

9 августа 2023

Строительство в регионах: как тратили на отрасль и инфраструктуру в первой половине 2023 год

Почему темпы роста объемов строительства выше,
чем в прошлом году?

Удастся ли сдерживать инфляцию в отрасли?

В каких округах наблюдались всплески и спады
инфраструктурных вложений?



Содержание

Ключевые выводы	3
Рост вышел из кризиса	5
Регионы строят больше	7
Цены рискуют ускориться	9
Расходы на инфраструктуру немного замедлились	10

Ключевые выводы

- **Объем строительных работ в российских регионах в первом полугодии 2023 года, по данным Росстата, составил более 5,62 трлн руб., что на 9,2% больше в сопоставимых ценах, чем год назад.** В середине 2022-го года прирост объемов строительства составлял лишь 4% из-за начала нового кризиса и последствий пандемии. В 2023 году на повышенную интенсивность работ влияют приближение окончания электорального цикла, связанный с этим рост инфраструктурных вложений регионов и федерального бюджета, несколько большие, чем год назад, экономическая определенность и инвестиционная активность.
- **Лидером среди федеральных округов по относительному росту объема отраслевых работ в первой половине 2023 года стал Северо-Кавказский: там показатель вырос на 28%, до 241,6 млрд руб., что было вызвано увеличением и ускорением вложений регионов в создание инфраструктуры.** При этом пока объемы строительства в СКФО — минимальные среди остальных округов. Единственный федеральный округ, который показал падение объемов в первом полугодии, — Северо-Западный. Показатель в сопоставимых ценах уменьшился на 0,2%, до 510,7 млрд руб. из-за снижения интереса инвесторов к запуску проектов на территории.
- **Среди округов динамика объема строительных работ была неоднородной. К июлю 2023 года двум округам удалось обогнать своих прошлогодних конкурентов по активности в отрасли.** В Дальневосточном объем работ оказался на 1,5% больше, чем в Северо-Западном, а в Приволжском — на четверть больше, чем в Уральском. Год назад ситуация была иной: в строительство на территории СЗФО ушло на 20% больше средств, чем в ДФО, а показатель УФО хоть и незначительно (на 0,9%), но превышал показатель ПФО. Вероятно, в ближайшие кварталы такое распределение объемов работ в этих округах сохранится.
- **Как и кварталом ранее, Чукотский автономный округ сохранил лидерство по росту объема строительных работ: в 2,5 раза по отношению к январю-июню 2022-го, до 10,3 млрд руб.** Это по-прежнему связано с реализацией строительных инвестиционных проектов в добывающей отрасли. Наибольшее сокращение объема строительных работ зафиксировано у Камчатского края: на 45,1%, до 11,8 млрд руб. из-за снижения темпов вложений в морскую и аэропортовую инфраструктуру, на что могло повлиять окончание активной фазы ее строительства в предыдущем году.
- **Объемы строительных работ в российских регионах по итогам первого полугодия 2023 года оказались распределены более равномерно, чем год назад: доля топ-10 регионов с наибольшими объемами строительства составила 45,9%, снизившись на 1,8 п. п.** На наш взгляд, это позитивный сигнал для отрасли, так как усиливает возможности и роль территорий с традиционно небольшими объемами строительства и менее развитой инфраструктурой.

- По нашей оценке, к концу первого полугодия 2023 года инфляция в строительной отрасли достигла 8,2% против 7% кварталом ранее, а наиболее высокой она оказалась в федеральных округах с активным строительством: Приволжском (10,8%) и Дальневосточном (10,6%). Отраслевая инфляция остается заметно выше ожидаемой годовой потребительской инфляции (5–7%). В ближайшие месяцы на рост цен в строительной отрасли помимо логистических причин будет влиять и продолжающееся ослабление национальной валюты.
- Инфраструктурные расходы региональных бюджетов в первом полугодии 2023 года достигли 758,9 млрд руб., это было на 24% больше в текущих ценах, чем год назад, или на 14,6% больше в сопоставимых. По итогам первого квартала прирост в текущих ценах составлял 65,5% (55% в сопоставимых), но замедление было ожидаемым: в январе — марте 2022-го была очень низкая кризисная база, а к концу второго квартала она выросла из-за особенностей прошлогодней динамики региональных вложений.
- Среди федеральных округов в первом полугодии 2023-го наиболее сильно увеличились инфраструктурные расходы бюджетов регионов Северного Кавказа: на 72,4% в сопоставимых ценах, до 44,5 млрд руб. Основной рост был в Чечне и Дагестане. В округе также наблюдалось ускорение темпов вложений: исполнение инфраструктурных статей бюджета составило свыше 38% в первом полугодии 2023-го против 27% год назад. Самое значительное снижение региональных трат на инфраструктуру зафиксировано на Дальнем Востоке: на 7,4%, до 50,9 млрд руб., что объяснимо достаточно высоким дефицитом бюджета части субъектов федерации, входящих в этот округ.
- На наш взгляд, объем строительных работ в российских регионах по итогам года вырастет в пределах 7-11% в сопоставимых ценах против 5,2% в 2022-м: до 14,9-15,5 трлн руб. На изменение границ диапазона диапазона может повлиять ускорение инфляции. В свою очередь, инфраструктурные расходы региональных бюджетов при сохранении нынешних темпов вложений могут увеличиться на 2-6%, до 2,2-2,3 трлн руб., против снижения в сопоставимых ценах в 2022 году на 10,6%.



Веб-версия обзора на sherpagroup.ru

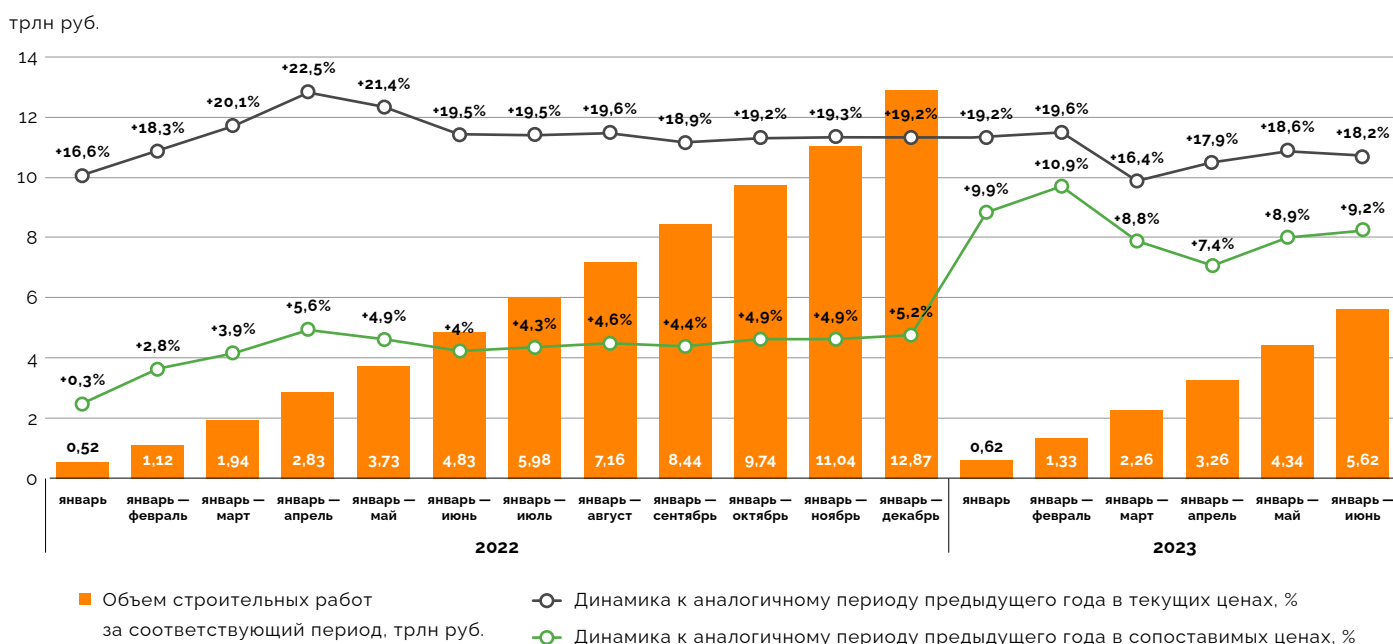
Рост вышел из кризиса

Согласно данным Росстата, объем строительных работ, выполненных в российских регионах¹ в первом полугодии 2023 года, превысил 5,62 трлн руб. В сопоставимых ценах прирост к тому же периоду 2022 года составил 9,2%, а в текущих — 18,2%.

За год темпы роста ускорились: на середину 2022 года они составляли лишь 4% в сопоставимых ценах. Прошлогодний рост объяснялся тем, что активность в отрасли из-за влияния пандемии и геополитической напряженности росла сдержанно, а наблюдаемое заметное увеличение объемов строительства в текущих ценах (19,5%) было обеспечено преимущественно высокой инфляцией.

Рисунок 1. Динамика объема строительных работ в России в 2022-2023 годах в текущих и сопоставимых ценах

Данные являются оперативными и впоследствии могут быть уточнены



Источник: данные Росстата, расчеты и анализ Sherpa Group

В первой половине 2023 года на увеличение темпов роста влияют приближение окончания электорального цикла, вызванный этим рост инфраструктурных вложений регионов и государства и несколько большая экономическая определенность, чем год назад, а, следовательно, и большая инвестиционная активность по отдельным направлениям.

Как и в первом квартале 2023 года, лидером по относительному росту объема работ в сопоставимых ценах среди федеральных округов в январе-июне 2023-го стал Северо-Кавказский: прирост составил 28% (до 241,6 млрд руб.). Одной из основных причин стало активное увеличение бюджетных вложений в инфраструктурное строительство. Кварталом ранее прирост был еще существеннее —

1 Без учета новых территорий, включенных в состав страны в октябре 2022 года. Данные по ним Росстат не предоставляет.

42,2% — замедление обусловлено тем, что в первом квартале прошлого года из-за экономической неопределенности инвесторы и власти регионов СКФО замедлили вложения в строительство, а уже во втором квартале ситуация начала постепенно исправляться.

В тройку лидеров по относительному росту объемов строительных работ вошли также Приволжский (увеличение на 22,3%, до 963,6 млрд руб.) и Дальневосточный федеральный округ (на 17,3%, 518,4 млрд руб.).

В случае с Поволжьем темпы вложений в строительство во втором квартале ускорились из-за активного строительства новых инфраструктурных и промышленных объектов. В случае Дальнего Востока темпы остались примерно на том же уровне, что и по итогам января-марта (17%) и были обусловлены созданием промышленных объектов и активным жилищным строительством в ряде регионов.

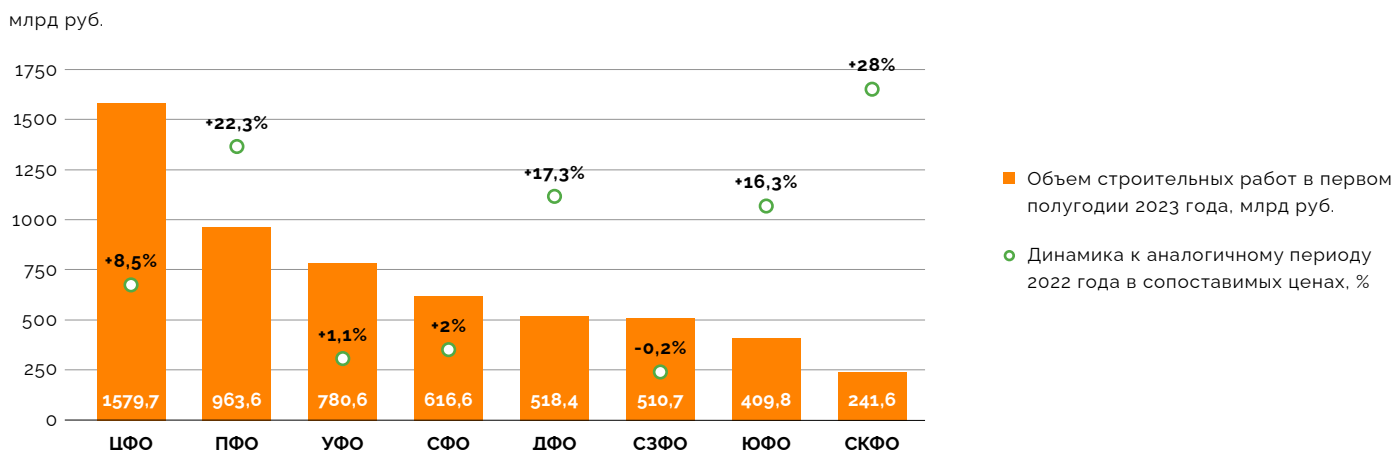
Наихудший результат к июлю 2023 года показал Северо-Западный федеральный округ, где объем строительных работ по итогам первого полугодия снизился на 0,2% в сопоставимых ценах к показателю годичной давности (до 510,7 млрд руб.).

Впрочем, пониженные объемы строительства характерны для СЗФО уже второй год подряд, что по-видимому является следствием сворачивания на этой территории инвестиционных проектов как зарубежных компаний, так и отечественных, ориентированных на экспорт продукции в европейские страны.

Низкие приросты объема строительных работ по итогам полугодия были у Уральского и Сибирского федеральных округов: 1,1% и 2% соответственно, до 780,6 млрд руб. и 616,6 млрд руб. В первом случае наблюдается стагнация, поскольку часть проектов в одном из ключевых регионов — Ямало-Ненецком автономном округе — либо дошла до стадии эксплуатации либо «заморожена» еще до запуска, а других драйверов роста пока не возникло. В СФО низкий прирост в сопоставимых ценах связан с высокой базой прошлого года.

Из-за разнонаправленной динамики строительства в округах несколько изменилось распределение объемов работ между ними. Центральный федеральный округ так и остается безусловным лидером (1,58 трлн руб. в первой половине 2023-го), а меньше всего — даже несмотря на рост объемов стройки — тратили на отрасль на Северном Кавказе (241,6 млрд руб.).

Рисунок 2. Динамика изменения объемов строительства по федеральным округам в первом полугодии 2023 года



Источник: данные Росстата, расчеты и анализ Sherpa Group

Картина между остальными территориями изменилась. На второе место уверенно вышло Поволжье, обогнав Уральский федеральный округ. Объем строительства в ПФО в первом полугодии 2023-го (963,3 млрд руб.) почти на четверть превысил аналогичный показатель для Урала (780,6 млрд руб.). Год назад в этих округах строили практически на те же суммы: УФО несильно, но обгонял ПФО — на 0,9% (717,2 млрд руб. против 710,9 млрд руб.).

Также к концу первого полугодия 2023 года «поменялись местами» Дальневосточный и Северо-Западный федеральные округа, первый обогнал второй на 1,5% по объемам строительных работ на своей территории (518,4 млрд руб. против 510,7 млрд руб.). К середине прошлого года в СЗФО, наоборот, объем работ составил на 20% больше, чем в ДФО (479,8 млрд руб. против 399,7 млрд руб.).

По нашей оценке, такое распределение мест между округами в ближайшее время сохранится, а общий рост объема строительных работ к концу 2023 года будет находиться в пределах 7-10% в сопоставимых ценах. Таким образом, сам объем может достигнуть 14,9-15,5 трлн руб. По итогам 2022-го рост составлял 5,2% (до 12,9 трлн руб.).

Регионы строят больше

Как и в первом квартале 2023 года, лидером по росту объема строительных работ стал Чукотский автономный округ: этот показатель вырос на 153,5% в сопоставимых ценах по отношению к первой половине 2022-го, до 10,3 млрд руб. Это связано с подготовкой и реализацией инвестиционных проектов в регионе, в частности созданием инфраструктуры для Баимского горно-обогатительного комбината.

Среди лидеров по положительной динамике в первой половине 2023-го также оказались Республика Алтай (рост на 100,9%, до 8,6 млрд руб.) и Калмыкия (на 83%, до 2 млрд руб.). В первом случае сильное влияние на объем работ оказывает активная реализация проектов в сфере туризма (горнолыжные и гостиничные комплексы, оздоровительные лагеря), во втором — проектов в сфере сельского хозяйства и солнечной энергетики. Несмотря на значительный рост активности, Калмыкия, как и год назад, — регион с наименьшим объемом строительных работ в России.

Наибольшее снижение объема строительных работ в сопоставимых ценах в январе — июне 2023 года по сравнению с ситуацией годичной давности

зафиксировано у Камчатского края: на 45,1%, до 11,8 млрд руб. Это, вероятно, связано со снижением темпов вложений в морскую и аэропортовую инфраструктуру из-за окончания активной фазы строительства в предыдущем году.

Также заметно — на 41,8% и 34% — изменились в сопоставимых ценах — объемы строительных работ в Севастополе и Мурманской области (до 8,6 млрд руб. и 32,5 млрд руб. соответственно). У Севастополя это, возможно, связано с меньшим строительством социальных объектов и меньшим запуском инвестпроектов. При этом расходы на дорожное хозяйство города оказались выше уровня прошлого года. В Мурманской области сокращение может быть связано

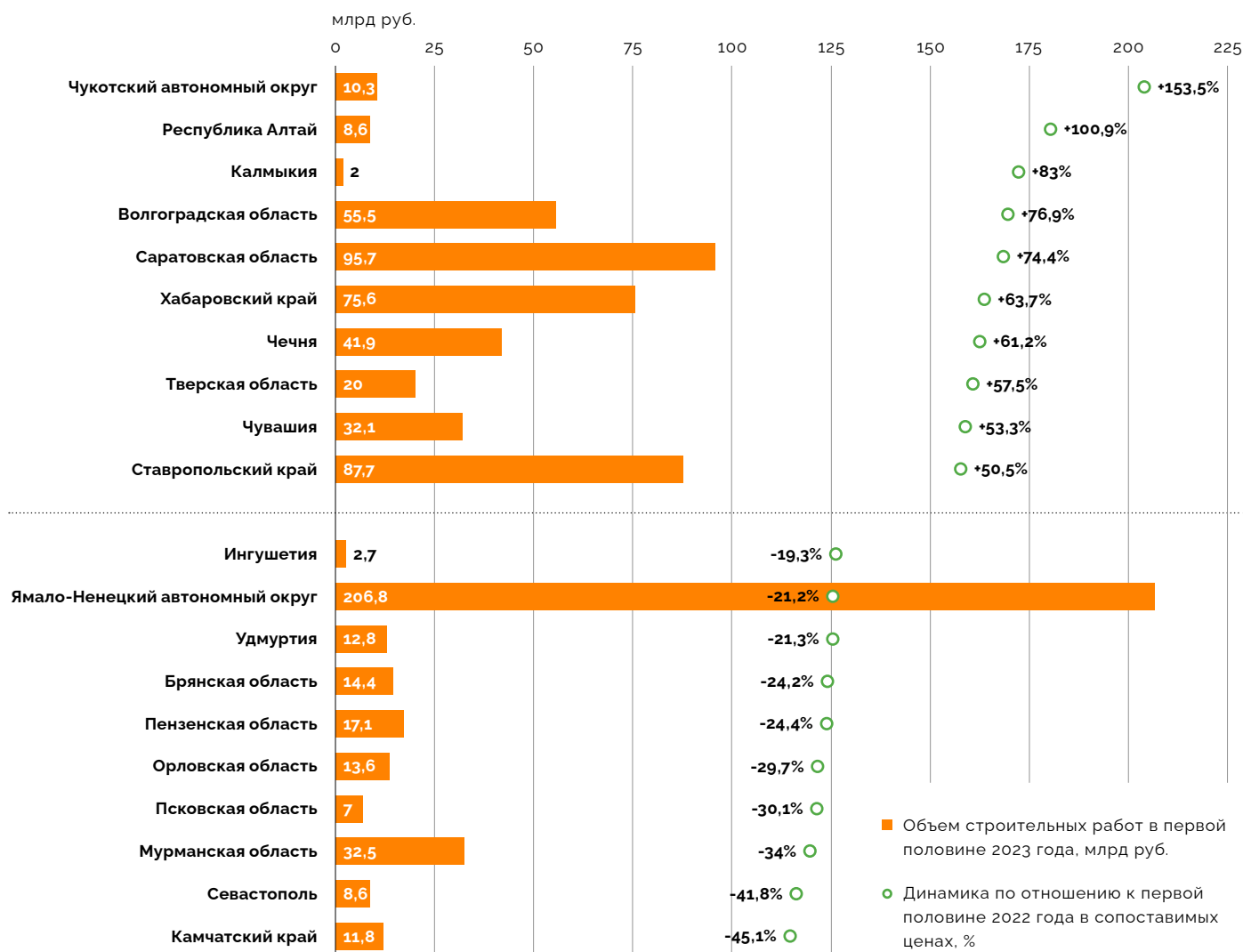
Помимо Калмыкии меньше всего строили в первом полугодии 2023 года в Туве (2,3 млрд руб.) и Ингушетии (2,7 млрд руб.). В первом регионе наблюдалось небольшое повышение активности в отрасли (на 3,6%), а во втором — ее снижение (почти на 20%) по отношению к показателю годичной давности.

с тем, что в региональном бюджете меньше средств заложено на инфраструктуру, чем в прошлом году, и их освоение происходит медленнее, а также с меньшей инвестиционной активностью в целом.

У лидера по объему строительных работ в стране — Москвы — показатель вырос больше, чем в целом по стране: на 16,7%, до 764,5 млрд руб., и немного укрепился по сравнению с концом предыдущего квартала (15,2%). Во многом на это повлияло строительство жилых и коммерческих площадей, так как к середине года городские инфраструктурные расходы оказались примерно теми же, что и год назад.

У Московской области, занимающей второе место по объему строительства, динамика по отношению к первой половине 2022 года снова была отрицательной: наблюдалось падение в сопоставимых ценах на 12,2%, до 300,1 млрд руб. Влияние на это вновь оказывала достаточной высокая база прошлого года. Тогда активность в подмосковном строительстве выросла значительно: на 41,1% по отношению к середине 2021-го. В том числе за счет активного жилищного строительства и реализации проектов в транспортной инфраструктуре.

Рисунок 3. Регионы с наибольшими ростом и снижением объемов строительных работ в первом полугодии 2023 года



Источник: данные Росстата, расчеты и анализ Sherpa Group

В строительной сфере Санкт-Петербурга год назад, наоборот, проявились кризисные тенденции (объем строительных работ в отрасли тогда снизился на 3,6%), но практически все первое полугодие 2023-го ситуация менялась: к его концу объем строительных работ вырос на 10,1%, до 244,6 млрд руб. Частично это объясняется заметно большими вложениями города в инфраструктуру, чем год назад.

Доля топ-10 регионов с наибольшими объемами строительства по итогам первой половины 2022 года составила 45,9% против 47,7% год назад (или 2,58 трлн руб. против 2,27 трлн руб.). На наш взгляд, это позитивный сигнал для отрасли. Он свидетельствует о том, что чуть активнее строить стали и в регионах с относительно небольшими рынками и менее развитой инфраструктурой, а, значит, появляется шанс на сокращение отраслевого разрыва между территориями.

Таблица 1. Топ-10 регионов с наибольшим объемом строительных работ в первом полугодии 2023 года

№	Регион	Федеральный округ	Объем строительных работ в первой половине 2023 года, млрд руб.	Динамика по отношению к первой половине 2022-го		Место в первой половине 2022-го
				В сопоставимых ценах	В текущих ценах	
1	Москва	ЦФО	764,5	+16,7%	+17%	1
2	Московская область	ЦФО	300,1	-12,2%	+3,9%	2
3	Санкт-Петербург	СЗФО	244,6	+10,1%	+16,7%	4
4	Татарстан	ПФО	221,3	+23,6%	+35,3%	6
5	Ханты-Мансийский автономный округ	УФО	210,7	+4,6%	+12,6%	5
6	Ямало-Ненецкий автономный округ	УФО	206,8	-21,2%	-15,9%	3
7	Красноярский край	СФО	177,6	+3,7%	+22,7%	8
8	Свердловская область	УФО	162	+22,9%	+28,5%	9
9	Краснодарский край	ЮФО	146,2	+12,6%	+16,8%	11
10	Башкирия	ПФО	146,2	+16,8%	+33,5%	12
ИТОГО			2 580			

Источник: данные Росстата, расчеты и анализ Sherpa Group

Цены рискуют ускориться

По нашим расчетам, к концу первого полугодия 2023 года инфляция в строительстве достигла 8,2% относительно цен в июле 2022 года. Кварталом ранее мы оценивали ее значение на уровне 7%. Усиление инфляции может быть связан как с ростом активности в отрасли, так и с проинфляционными рисками в экономике в целом.

Отраслевая инфляция по-прежнему выше прогнозируемой годовой потребительской инфляции (5–7%). В дополнение к логистическому фактору (усложнение путей поставок необходимого оборудования и материалов) на рост отраслевых цен в ближайшие месяцы будет влиять и ослабление национальной валюты.

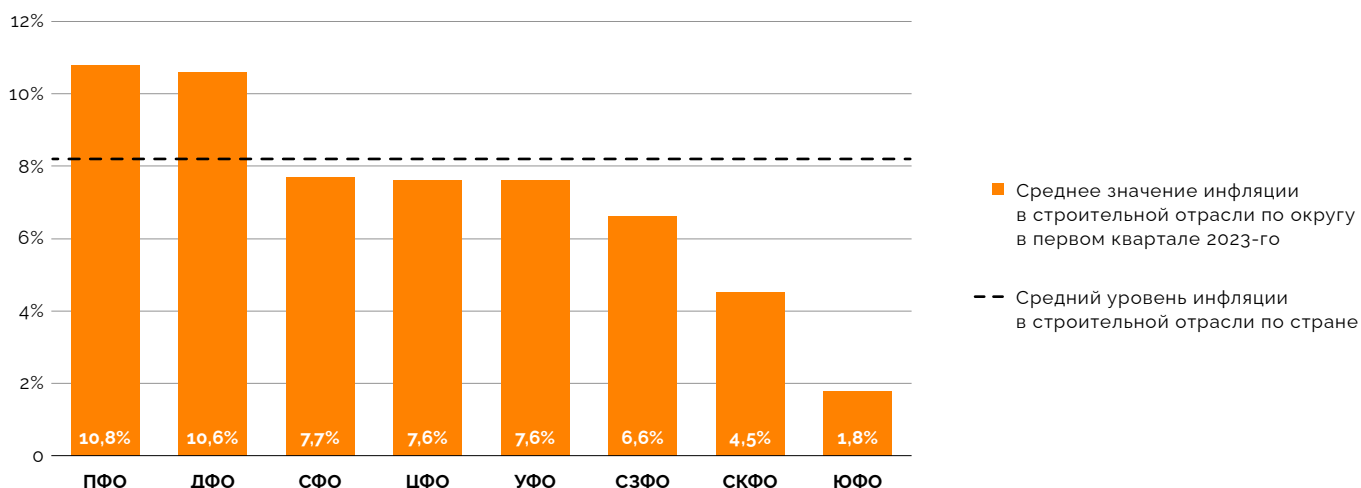
Инфляция в строительной отрасли в целом рассчитана на основе данных Росстата по отношению к ценам годичной давности. Она учитывает общее изменение уровня цен в отрасли, в том числе увеличение стоимости строительных материалов, удорожание оборудования, повышение уровня оплаты труда и т. д. Полученное значение — средневзвешенное по отрасли и может отличаться от инфляции в конкретных сегментах (дорожного строительства, создания жилой или коммерческой недвижимости и т. д.).

Самые высокие значения отраслевой инфляции в середине 2023 года были, по нашей оценке, в Приволжском (10,8%) и Дальневосточном (10,6%) федеральном округах. В ПФО высокое значение показателя сохранилось еще со второго квартала, а на рост цен на Дальнем Востоке, на наш взгляд, повлияли увеличение объемов строительства, необходимость дополнительной доставки материалов и оборудования на территорию и связанный с этим рост спроса.

Минимальной стала инфляция в Южном федеральном округе (1,6%), такой низкий уровень, вероятно, обусловил замедление темпов строительства во втором квартале, вследствие чего потребность в новых ресурсах (трудовых, строительных и т. д.) также снизилась. На Северном Кавказе подобное замедление было менее заметно, поэтому там отраслевая инфляция тоже уменьшилась, но не столь существенно: до 4,5%.

В ближайшие месяцы риск дальнейшего увеличения темпов отраслевой инфляции остается, но пока она, вероятно, не повторит уровень прошлого года (12–13%), если ситуация в экономике осенью значительно не ухудшится.

Рисунок 4. Распределение инфляции в строительной сфере по федеральным округам в первом полугодии 2023 года



Источник: данные Росстата, расчеты и анализ Sherpa Group

Расходы на инфраструктуру немного замедлились

Инфраструктурные расходы региональных бюджетов в первом полугодии 2023 года, по нашим расчетам, достигли 758,9 млрд руб. Это на 24% больше в текущих ценах и примерно на 14,6% больше в сопоставимых ценах, чем год назад.

Объем средств, поступивших в инфраструктуру, мы рассчитывали по так называемым инфраструктурным кодам региональных бюджетов. Эти коды учитывают вложения в строительство, капитальный ремонт и проектирование объектов транспортной, коммунальной, социальной, телекоммуникационной и энергетической сфер.

Информация о вложениях не является окончательной и впоследствии может быть уточнена, но, на наш взгляд, отражает ситуацию в инфраструктуре и динамику в целом.

По итогам двух кварталов темп роста замедлился, но в целом это было ожидаемо. В январе — марте прирост в текущих ценах составлял 65,5% (около 55% в сопоставимых ценах) и это было связано преимущественно с низкой базой в первом квартале 2022 года. Позднее расходы регионов стали восстанавливаться и, следовательно, к концу второго квартала прошлого года база стала заметно выше.

Для федеральных округов были характерны порой противоположные тенденции инфраструктурных трат из региональных бюджетов. На Урале и Дальнем Востоке эти расходы снижались в сопоставимых ценах: на 0,5% и 7,4%, до 45,4 млрд руб. и 50,9 млрд руб. соответственно, что можно объяснить достаточно высоким дефицитом бюджета у части регионов, входящих в эти округа.

У Центрального федерального округа прирост инфраструктурных расходов региональных бюджетов за год составил 4,2%, до 308,3 млрд руб. Такое не очень высокое значение может объясняться тем, что в 2023 году отраслевые расходы Москвы (а ее доля составляет почти 73% в округе) стали немного замедляться из-за окончания ряда масштабных инфраструктурных проектов: объем в первом полугодии снизился на 1,7%. У большинства других субъектов федерации в ЦФО вложения в инфраструктуру росли, но значительно изменить общий показатель они уже не могли.

Рост инфраструктурных расходов бюджета регионов в Приволжском и Южном федеральном округах в сопоставимых ценах был приблизительно одинаков: на 22,4% (до 78,6 млрд руб.) и на 21,2% соответственно (до 107,8 млрд руб.). В ПФО заметно росли отраслевые вложения в Татарстане, Нижегородской области, Пермском крае и Чувашии. В ЮФО драйверами роста выступили бюджеты Ростовской области, Краснодарского края и Севастополя. Примечательно, что в последнем, несмотря на значительное снижение объемов строительных работ в целом, расходы на дорожную инфраструктуру не падали.

Данные об инфраструктурных расходах территорий, включенных в состав страны осенью 2022 года, пока полноценно не поступают. Например, в электронном бюджете отображаются расходы Донецкой и Луганской Народной Республик на отрасль в первом полугодии (по 0,2 млрд руб. соответственно), но отсутствуют данные об аналогичных показателях для Херсонской и Запорожской областей. Лимит бюджетных обязательств всех четырех территорий на инфраструктуру, согласно portalu, составляет в 2023 году 1,6 млрд руб., что сравнимо с аналогичным отраслевым показателем, например, одной Калмыкии. Но это лишь те деньги, которые расходуют непосредственно региональные власти. Остальные расходы — более значительные, чем эта сумма — вероятно, могут тратиться через федеральный бюджет, а отслеживание его вложений с весны прошлого года затруднено.

Значительно нарастили объемы бюджетных вложений в инфраструктуру регионы Сибирского федерального округа (на 30,2%, до 45 млрд руб.). На это повлиял рост расходов в Кемеровской области, Алтайском и Красноярском краях и Туве. Также

одним из факторов роста стало ускорение темпов вложений. Если в первой половине прошлого года регионы СФО потратили менее 23% запланированных на год средств, то за первое полугодие нынешнего — более 27%.

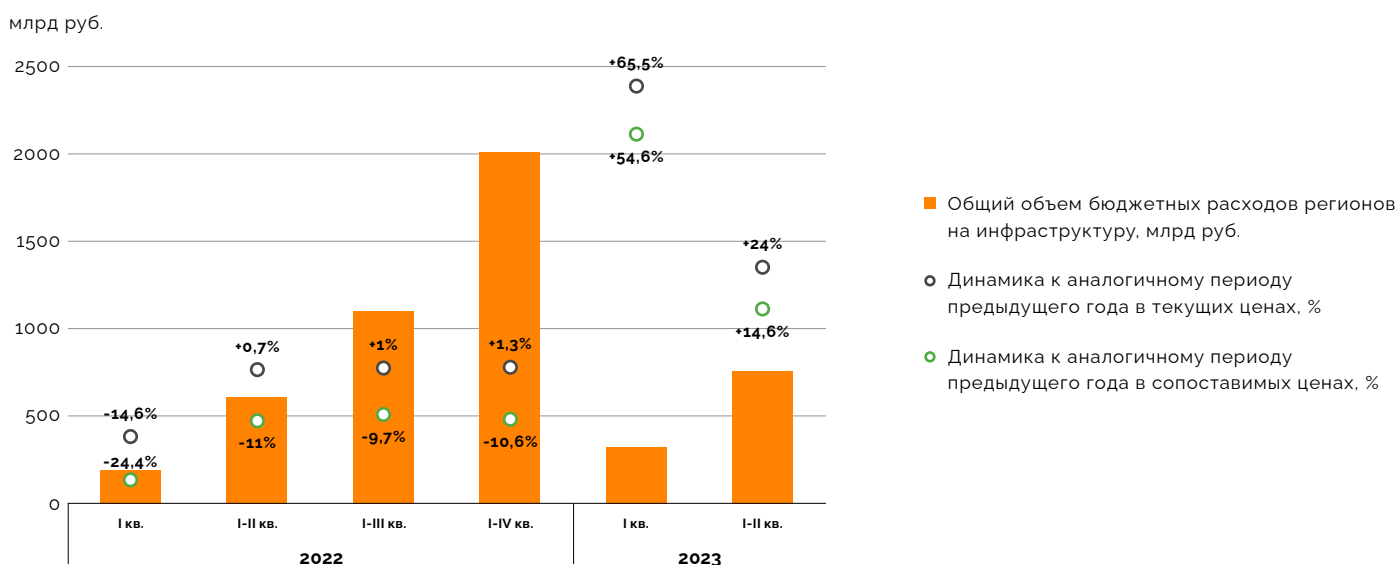
Сильнее всего выросли инфраструктурные вложения бюджетов регионов в Северо-Кавказском и Северо-Западном федеральных округах: на 72,4% (до 44,5 млрд руб.) и на 66,2% (до 78,5 млрд руб.) соответственно.

Из семи регионов СКФО отраслевые расходы увеличились в пяти, исключением стали Кабардино-Балкария и Карачаево-Черкесия. Наиболее высокий рост инфраструктурных трат был в Чечне и Дагестане, что опять же связано с ускорением вложений: исполнение составило свыше 38% в первом полугодии 2023-го против 27% год назад.

Рост инфраструктурных вложений регионов СЗФО на фоне кризисного снижения объемов строительных работ в целом был связан в основном с тремя регионами: Санкт-Петербургом, Калининградской областью и Карелией. Менее существенно, но тоже выросли расходы на инфраструктуру в Коми, а также Псковской и Новгородской областях. На увеличение повлияли как ускорение трат, по сравнению с 2022-м, так и необходимость поддерживать экономическую активность, несмотря на заморозку инвестпроектов с участием частного капитала. Но даже эти факторы помогли не всем. В пяти регионах СЗФО из 11 наблюдалась отрицательная динамика инфраструктурных трат.

Мы полагаем, что прирост бюджетных вложений регионов в инфраструктуру продолжит замедляться и по итогам года он может составить 10-15% в текущих ценах (или 2-6% в сопоставимых). По сравнению с прошлогодней динамикой, это выглядит достаточно позитивно: в 2022 году рост составил лишь 1,3% в текущих ценах (в сопоставимых было снижение почти на 10,6%), а всего до инфраструктуры через бюджеты субъектов федерации дошло 2 трлн руб. То есть в 2023 году до нее может дойти порядка 2,2-2,3 трлн руб. региональных средств, но этого по-прежнему недостаточно для устойчивого развития экономики.

Рисунок 5. Динамика вложений региональных бюджетов в инфраструктуру в 2022-2023 годах



Источник: данные Росстата, расчеты и анализ Sherpa Group

О нас

Sherpa Group — проект команды профессионалов в области анализа рынков и данных. Компания занимается отраслевыми исследованиями, поиском данных и их систематизацией, а также выпуском публичных аналитических и маркетинговых материалов.



Подробности на сайте
sherpagroup.ru



Мы в Telegram
t.me/sherpaanalytics

Оговорка

Материал публикуется исключительно в информационных целях, не является профессиональной консультацией, рекламой и офертой, а также не может быть основанием для принятия инвестиционных решений. Приведенные данные, экспертные мнения и прогнозы актуальны на дату публикации и не носят исчерпывающий характер.