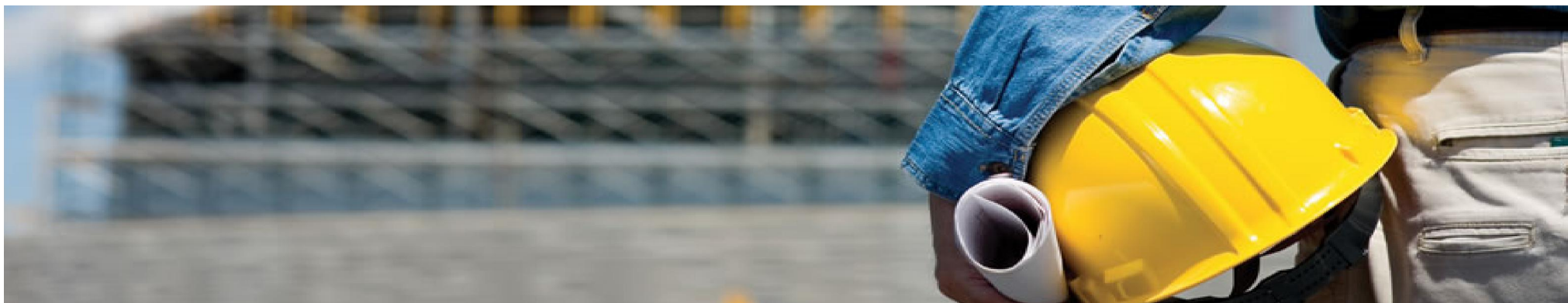


Краткий обзор строительной отрасли США, Турции, КНР и стран ЕС



Аналитик РА РФЦА: Ишекенова М.

Meruyert@rfcaratings.kz

Октябрь 2016г.

Краткий обзор строительной отрасли США, Турции, КНР и стран ЕС

Строительная отрасль является одной из весомых секторов в экономике многих стран мира, которая задает фарватер экономического развития. Вместе с тем, «оживленность» в строительной отрасли позволяет косвенно оценить уровень инвестиционного климата в стране. В настоящем обзоре мы вкратце рассмотрим развитие мировой строительной отрасли на примере стран-лидеров мирового строительного сектора – США, Турции, стран ЕС и Китая, а также рассмотрим тенденции и краткосрочные перспективы развития отрасли в этих странах.

После ипотечного кризиса в США, который пришелся на 2007-2008 годы, строительный сектор США сравнительно недавно начал показывать положительную динамику роста. Если после ипотечного кризиса в 2010 году уровень безработицы в строительном секторе США составлял 27,6%, то к концу 1 полугодия 2015 года уровень безработицы значительно сократился и составил 6,3%. Кроме того, по данным Dodge Data & Analytics в США в 2015 году объем выполненных строительных работ увеличился до 674 млрд. долларов США, против 444 млрд. долларов США в 2011 году. По данным агентства Bloomberg (рис.1), впервые с 2007 года в 2016 году в США отмечен повышенный спрос на первичном рынке жилья, чей уровень достиг отметки 214 тыс. единиц жилья.

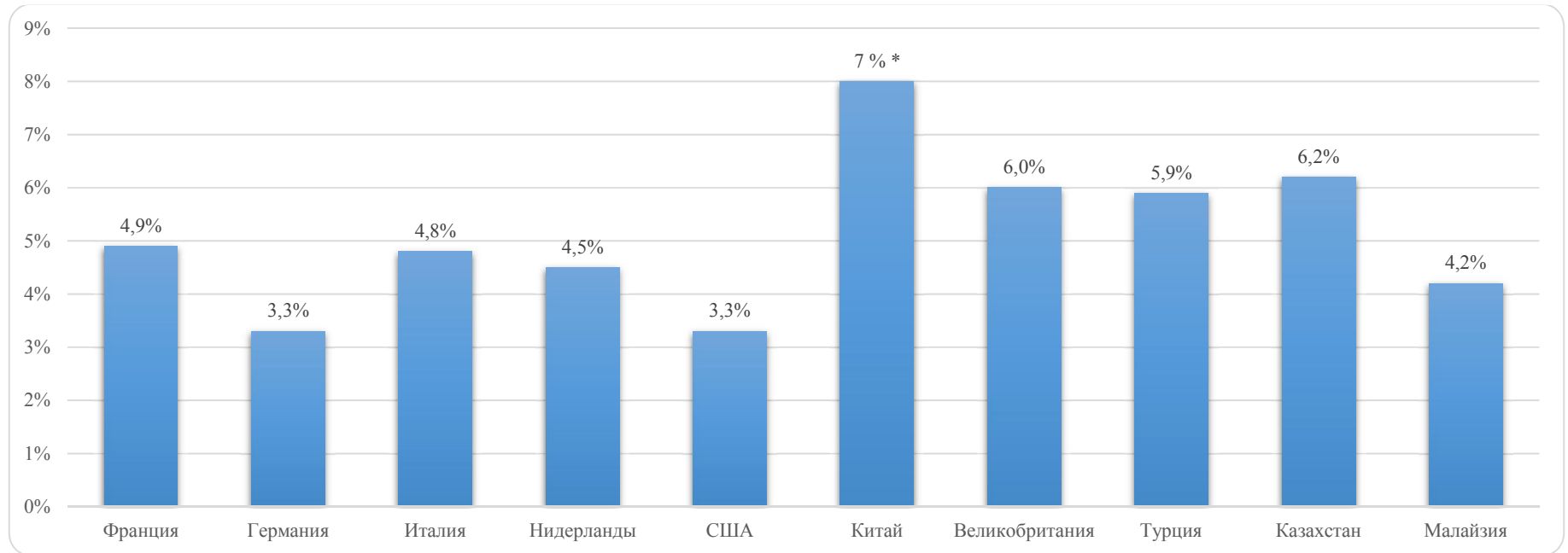
Рисунок 1. Динамика спроса на первичном рынке жилья в США 2007-1П2016 гг., ед.



Источник: Bloomberg

Несмотря на рост показателей в строительном секторе, доля строительного сектора в ВВП США в 2015 году, по сравнению с 2007 годом (4,9%), составляет 3,3% (рис.2). В Германии доля строительного сектора занимает 3,3% в ВВП страны, тогда как в других странах ЕС: Франции, Италии, Нидерландах вклад строительного сектора в ВВП составляет 4,9%, 4,8% и 4,5% соответственно.

Рисунок 2. Доля строительного сектора от ВВП в странах мира в 2015 г., %



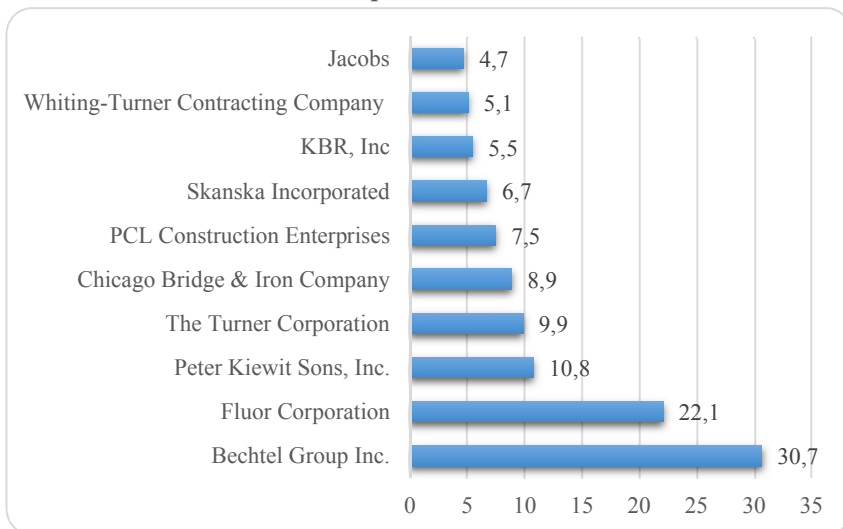
* последний официальный показатель по состоянию на 2014 г.

Источник: Atradius, National Bureau of Statistics of China, РА РФЦА

В Великобритании доля строительного сектора составляет 6% в ВВП, что значительно выше ранее упомянутых стран европейского сообщества, обусловлена статусом страны, как наиболее благоприятного международного финансового и инвестиционного центра среди стран Европы, в том числе в сегменте финансовых операций с недвижимостью. Учитывая последние события, связанные с выходом Великобритании из состава стран ЕС в 2016 году (Brexit), РА РФЦА полагает, что текущие изменения на неопределенное время замедлят интенсивность операций на рынке недвижимости и строительного сектора Великобритании, которые носят «выжидательный» характер для инвесторов.

Среди представленных стран на рис. 2, наравне с Великобританией, страны со значительной долей строительного сектора в ВВП являются Турция, Казахстан и Китай. Что касается Китая, то, по последним зарегистрированным в 2014 году данным Национального бюро статистики Китая, доля строительного сектора страны составила 7%, и в течение последних трех лет ежегодный прирост в секторе составляет в среднем 0,9%. При этом, объемы затрат и выполненных строительных работ в денежном выражении в этих странах отличаются в значительной степени.

Рисунок 3. Объем выручки Топ-10 крупнейших строительных компаний США в 2013 г., млрд. долл. США



Источник: constructiondive.com

подрядным организациям. В США «двигателем» строительной отрасли послужила поддержка финансовых институтов в части послабления требований к заемщикам и снижения процентных ставок по ипотечным займам. Примечательно, что свыше 90 % всех сделок с недвижимостью в США приходится на ипотеку. Стоит отметить, что на строительном рынке Северной Америке, как правило, преобладают местные строительные компании, тогда как доля иностранных строительных компаний слабо выражена.

По мнению мировых экспертов, в строительном секторе США будет наблюдаться рост объема выполненных строительных работ в среднем на 3-5%, а также снижение доли безработицы в данном секторе.

Строительная отрасль США

По состоянию на 2013 год минимальный объем выручки из представленных 10 крупнейших строительных компаний в США зафиксирован у компании Jacobs в размере 4,7 млрд. долларов США (рис.3). По итогам того же года, наиболее значительную выручку в 30,7 млрд. долларов США заработала компания Bechtel Group Inc, что в 6,5 раза больше выручки Jacobs. Как правило, объем выручки у строительных компаний зависит от региона и масштабности выполнения строительных работ – чем масштабней проект, тем больше выручка. В последние годы по мере укрепления строительной отрасли в США и повышения спроса на строительные услуги, строительные компании стали проявлять повышенный спрос к высокопрофессиональным и многопрофильным специалистам, а также квалифицированным

Рисунок 4. Объем выручки топ-10 крупных строительных компаний Турции в 2012 г., млн. долл. США



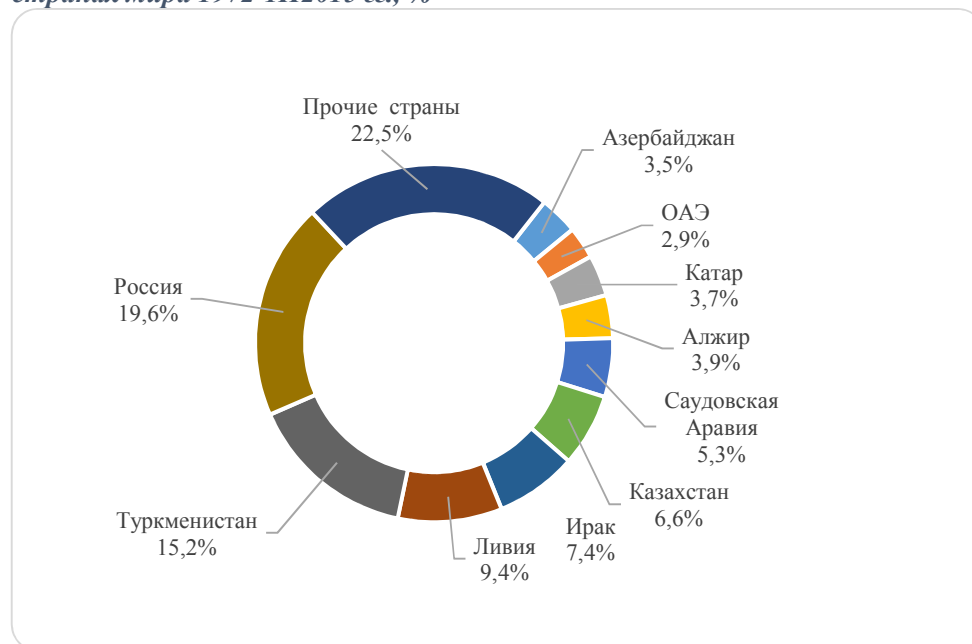
Источник: Turkish Contractors Association, РА РФЦА

Строительная отрасль Турции

По состоянию на 2012 год Топ-10 крупнейших строительных компаний Турции (рис. 4) в совокупности заработали 9,1 млрд. долларов США. В 2015 году в Турции вклад отрасли в ВВП страны составил 5,9 %, тогда как доля строительного сектора в ВВП Республики Казахстан в том же году составляла 6,2%. При этом, строительному сектору в Турции отводится немаловажная роль в экономике страны. Так, по состоянию на 2013 год Турция занимала вторые позиции, после Китая, в рейтинге Топ-250 Международных строительных компаний. В том же рейтинге, по состоянию на 2015 год, турецкие строительные компании разместились на 50-й и 83-й позициях, в результате непростых дипломатических взаимоотношений, сложившихся между Турцией и Россией в 2015 году. Стоит отметить, что среди стран ближнего и дальнего зарубежья, доля присутствия турецких строительных компаний в странах постсоветского пространства является наиболее весомой и стратегически значимой. Обзор строительной отрасли Турции за период с 1972 года по первое полугодие 2015 года показал, что средняя доля присутствия турецких строительных компаний в России составила порядка 19,6%, в Туркменистане – 15,9%, в Казахстане – 6,6%, в Азербайджане – 3,5% (рис.5), а в странах Ближнего Востока: в ОАЭ – 2,9%, в Катаре – 3,7%, в Саудовской Аравии – 5,3%, в Ираке – 7,4%, в Ливии – 9,4%, в Алжире – 3,9%. Совокупная доля в прочих странах (страны Африки, Австралия, страны ЕС, страны Дальнего Востока) составила 22,5%.

Благодаря своему географическому расположению, наработанному опыту в различных направлениях, а также качеству предоставляемых услуг турецкие строительные компании в сравнительно короткий срок смогли завоевать позиции на международном

Рисунок 5. Доля присутствия турецких строительных компаний в странах мира 1972-1П2015 гг., %

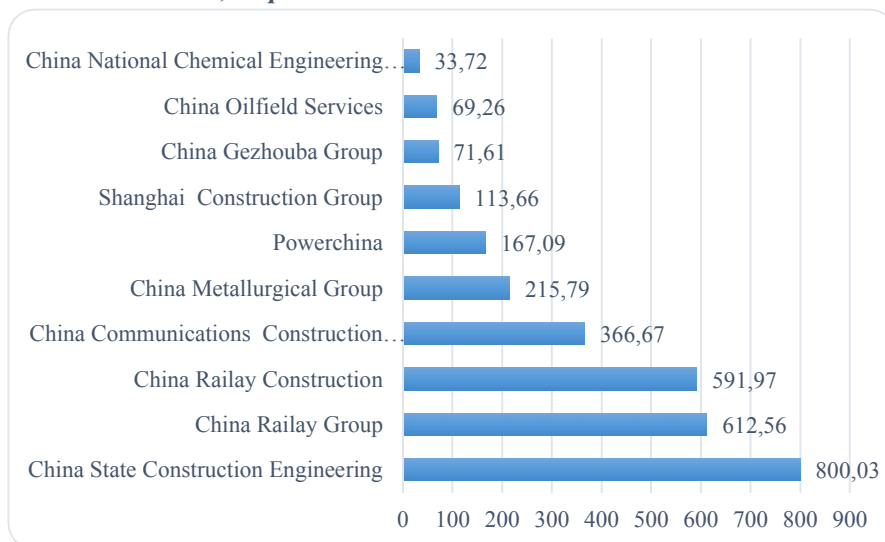


Источник: Министерство экономики Турции, ТСА

рынке строительных услуг. Также, этого удалось достичь за счет диверсификации строительного сектора со строительства жилых объектов на строительство стратегически значимых и инфраструктурных объектов. Развитию строительной отрасли в Турции в период 1972-2013 гг. также способствовали благоприятные условия для внутренних и внешних инвесторов, которые впоследствии имели «быструю» экономическую отдачу от строительных проектов. Однако, начиная с 2014 года доля турецких строительных компаний на мировом рынке строительных услуг начинает ощутимо сокращаться, в силу совокупности экономических и политических факторов, как в самой Турции, так и в странах, где активно осуществлялась деятельность строительных компаний Турции.

Мировые эксперты полагают, что по итогам 2016 год доля строительной отрасли Турции будет снижаться. По мнению РА РФЦА, последние события, связанные с возобновлением торговых связей с Россией, в перспективе могут оказать дополнительную поддержку слабеющей строительной отрасли Турции и укрепить позиции на мировом рынке строительных услуг.

Рисунок 6. Объем выручки топ-10 крупных строительных компаний Китая в 2014 г., млрд. юаней



Источник: Statista

отрасли Китая являлись частные строительные компании (87,6%). Крупные государственные строительные компании занимали 5,8% строительного рынка страны. При этом государственные строительные компании, как правило, осуществляли деятельность в инфраструктурном строительстве. Совместные строительные компании составляли 5,7% строительного рынка, а строительные компании из Макао, Тайваня, Гонконга и иностранные строительные компании составляли 0,1%. Незначительная доля присутствия иностранных строительных компаний на строительном рынке Китая, по некоторым данным, объясняется затруднениями, связанными с получением лицензии на строительство.

Несмотря на предпринимаемые меры, рынок строительных услуг Китая по европейским меркам все еще находится на стадии раннего развития. Так, если строительные технологии и приемы практикуются на Западе последние 15 лет, то в Китае до сих пор внедряются. К примеру, если в крупных городах северной части Китая отопление является централизованным или автономным, то в южных регионах страны, до недавнего времени, данный вопрос не учитывался при строительстве. В силу конкуренции на рынке строительных услуг, зачастую приоритет отдается «доступным» ценам, нежели качеству. В 2014 году правительством принят «Новый план урбанизации Китая (2014-2020 гг.)», в соответствии с которым предполагается интеграция городских и пригородных территорий, принятие мер по переходу на «зеленые» технологии в строительстве, а также охрана и рациональное использование земель.

Мировые эксперты ожидают прироста доли строительной отрасли в ВВП Китая в основном за счет инфраструктурного и индустриального строительства, при этом роста активности в жилом строительстве не ожидают.

Строительная отрасль Китая является крупнейшей в мире. Строительные компании Китая не первый год занимают лидирующие позиции в рейтинге Топ-250 Международных строительных компаний (табл. 1). По состоянию на 2014 год численность строительных компаний в Китае составила 81 141 ед. В 2012 году Китай получил 111,71 млрд. долларов США внешних инвестиций в строительную отрасль, тогда как в 2009 г. они составили 92,39 млрд. долларов США. При этом инвестиции в основной своей массе направлялись на инфраструктурное строительство. В 2014 году Топ-10 крупнейших строительных компаний Китая заработали в совокупности 3 042,36 млрд. юаней или 486 млрд. долларов США, что в 4 раза больше совокупной выручки Топ-10 крупнейших строительных компаний США за 2013 год и почти в 3 раза больше совокупной выручки Топ-10 крупнейших строительных компаний ЕС за 2014 г.

С начала 2000 года Китай начал интенсивно развивать строительную отрасль, что привело к росту доходов на 23%. В последующем, с 2013 года темпы развития отрасли и объем инвестиций снижаются. В 2013 года по данным Национального Бюро Статистики Китая, основными участниками строительной

Таблица 1. ТОП-20 строительных компаний в рейтинге Top-250 Международных строительных компаний в 2014 г., млрд. юаней

Рейтинг 2015/2014 гг.	ТОП-20 Строительных компаний мира
1/3	China Railway Group Ltd., Beijing, China
2/1	China State Construction Eng'g Corp. Ltd., Beijing, China
3/2	China Railway Construction Corp. Ltd., Beijing, China
4/4	China Communications Construction Grp. Ltd., Beijing, China
5/5	VINCI, Rueil-Malmaison Codex, France
6/6	ACS, Actividades de Construcción y Servicios SA, Madrid, Spain
7/14	Power Construction Corp. of China, Beijing, China
8/8	BOUYGUES SA, Paris Cedex 08, France
9/7	HOCHTIEF Aktiengesellschaft, Essen, Germany
10/10	China Metallurgical Group Corp., Beijing, China
11/9	Bechtel, San Francisco, Calif., U.S.A.
12/11	Shanghai Construction Group, Shanghai, China
13/13	CIMIC Group Ltd., St. Leonards, NSW, Australia
14/15	Skanska AB, Stockholm, Sweden
15/12	Fluor Corp., Irving, Texas, U.S.A.
16/16	STRABAG SE, Vienna, Austria
17/20	Hyundai Engineering & Construction Co. Ltd., Seoul, S. Korea
18/18	Obayashi Corp., Tokyo, Japan
19/17	EIFFAGE, Vélizy-Villacoublay, France
20/25	TECHNIP, Paris, France

Источник: Engineering News-Record magazine

Таблица 2. Объемы выполненных строительных работ 2014-2015 гг., млрд. долл. США

Страна	2014 г.	2015 г.
Малайзия	6,4	7,2
Казахстан	12	13
Страны ЕС	1 175	1 199
Турция *		304,5
США	591	674
Китай	2 827,4	

* за рубежом

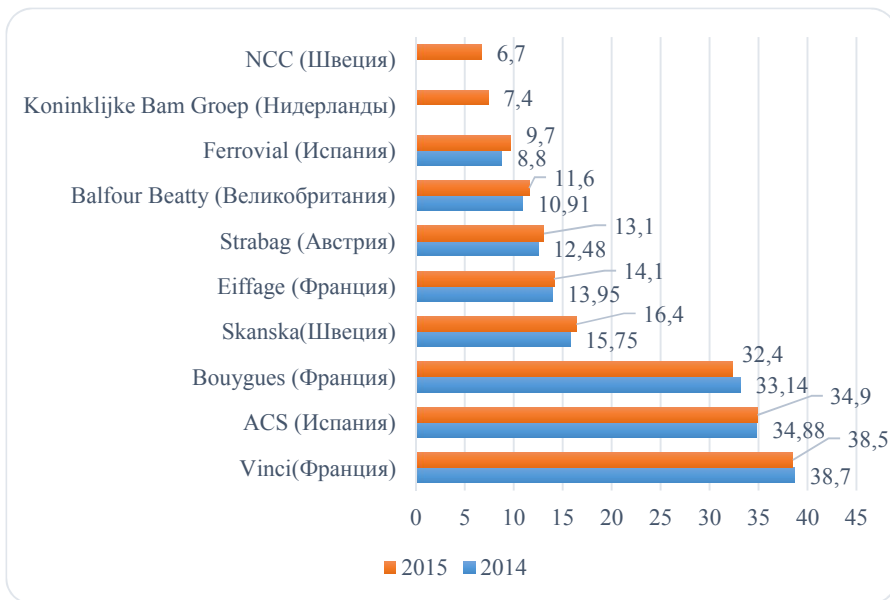
Источник: Department of Statistics Malaysia, National Bureau of Statistics of China, РА РФЦА

Таблица 3. Объем выполненных строительных работ по видам за 2015 г., млрд.долл. США

Страна	Работы по возведению зданий	Работы строительные по возведению объектов гражданского строительства	Работы строительные специализированные
Малайзия	4434,96	2452,08	343,92
Казахстан	4,09	6,03	2,78
США	266	269	139

Источник: Комитет статистики РК, Dodge Data & Analytics, Department of statistics Malaysia, РА РФЦА

Рисунок 7. Объем выручки Топ-10 крупных строительных компаний ЕС в 2014-2015 гг., млн. евро



Источник: Statista.com

в некоторых странах ЕС привело к снижению спроса в строительном секторе. Кроме того, со стороны правительств стран ЕС отмечается сокращение средств на строительство гражданских и инфраструктурных объектов. Вместе с тем, объем выполненных строительных работ в странах ЕС (табл.2) поддерживается в основном за счет деятельности крупных строительных компаний, в то время как небольшие частные компании, либо покидают строительный сектор, либо поглощаются крупными строительными компаниями.

Что касается строительного сектора Великобритании, то ситуация, связанная с выходом страны из состава ЕС может привести к снижению доли сектора в ВВП страны. Отмечается снижение деловой активности на рынке недвижимости, а также сокращение внешних инвестиций в строительный сектор. Впервые британский фунт упал до минимума за 168 лет по отношению к валютам основным мировым партнерам Великобритании – Германии, США, Франции, Италии и Японии. Индекс банка Англии опустился до 73,38 пункта, согласно сообщению Информационного агентства «Интерфакс»¹. По мнению мировых экспертов, к концу 2016 года в некоторых странах ЕС ожидается незначительный рост доли объема выполненных строительных работ в среднем на 2%. Однако, в целом, РА РФЦА отмечает тенденцию к снижению темпов развития строительного сектора в странах Европы. За последние 3 года в Европе отмечается обострение торговых и политических взаимоотношений с Россией, растет социо-экономическое напряжение, как результат жесткая экономия во многих секторах экономики, в том числе в строительной отрасли.

¹ <http://www.interfax.ru/business/532187>

<p>Опубликовано АО «Рейтинговое Агентство Регионального Финансового Центра города Алматы» (РА РФЦА)</p>
<p>Любая форма копирования, воспроизведения, распространения и пересылки текстовых, графических, информационно-графических и иных материалов, размещенных на сайте «РА РФЦА», должна сопровождаться гиперссылкой на сайт www.rfcaratings.kz и указанием автора материала.</p>
<p>Авторское право АО «Рейтинговое Агентство РФЦА» 2016©</p>
<p>АО «Рейтинговое Агентство РФЦА»</p> <p>Пр. Достык 136, 9 этаж Бизнес Центр «Pioneer» 050051 Алматы</p> <p>Телефон: (727) 224 48 41, Факс: (727) 224 48 43 E-mail: info@rfcaratings.kz Website: http://www.rfcaratings.kz</p>