



fol. nbt-media

Realizacja 270 inwestycji kolejowych o wartości 125 mld zł



tekst: **BARTŁOMIEJ SOSNA**, ekspert rynku budowlanego, Spectis

Jak wynika z raportu firmy badawczej Spectis *Budownictwo kolejowe w Polsce 2022-2027*, szacunkowa wartość 270 realizowanych i planowanych największych inwestycji kolejowych wynosi 125 mld zł, z czego 37 mld zł (30% całości) przypada na inwestycje w budowie, a 88 mld zł na inwestycje będące na etapie przetargu, planowania lub wstępnej koncepcji. Tak znacząca dysproporcja pomiędzy wartością inwestycji w realizacji a planowanymi świadczy o dużym długoterminowym potencjale rozwoju tego segmentu budownictwa.

Największa wartość inwestycji kolejowych przypada na województwa małopolskie, łódzkie, mazowieckie, śląskie i podlaskie. Łącznie tych pięć regionów odpowiada za ponad 60% wszystkich realizowanych i planowanych inwestycji. Regionami o najbliższej aktywności inwestycyjnej w segmencie kolejowym w najbliższych latach będą natomiast województwa opolskie, lubuskie, warmińsko-mazurskie, świętokrzyskie i podkarpackie.

Całkowite roczne przychody analizowanych w raporcie 80 największych wykonawców kolejowych (zdefiniowanych jako firmy specjalizujące się w realizacji robót

Wskaźnik rentowności netto grupy 80 największych wykonawców kolejowych w Polsce



Uwaga: 2021 - szacunek na podstawie wstępnych wyników największych wykonawców.
Źródło: Spectis, raport „Budownictwo kolejowe w Polsce 2022-2027”.



w zakresie dróg kolejowych i tramwajowych, trakcji elektrycznej oraz sterowania ruchem kolejowym) ustabilizowały się na poziomie 30 mld zł, z czego ok. 12 mld zł (niemal 40% przychodów ogółem) przypada na segment inwestycji kolejowych.

Sektor budownictwa kolejowego w Polsce pozostaje rynkiem umiarkowanie skoncentrowanym. Z grupy 80 analizowanych firm pięciu największych wykonawców posiada 43-procentowy udział w rynku. W ostatniej dekadzie polski rynek budownictwa kolejowego był mało stabilny, cechował się dużą zmiennością wolumenu zamówień i był mocno uzależniony od aktywności inwestycyjnej jednego zamawiającego – spółki PKP PLK. Opóźniony start wykorzystania dostępnych dla Polski funduszy unijnych w ramach budżetu na lata 2021–2027 stanowi coraz większe zagrożenie dla podtrzymania koniunktury w segmencie kolejowym.

Obserwowane w latach 2020–2021 osłabienie aktywności przetargowej spółki PKP PLK znajduje odzwierciedlenie w kalkulowanym przez analityków Spectis zagregowanym portfelu zamówień czterech wiodących wykonawców kolejowych

(grupa Torpol, Budimex, ZUE, Trakcja), który pod koniec 2021 r. wynosił już tylko 7,2 mld zł wobec 8 mld zł rok wcześniej i 10 mld zł dwa lata wcześniej. Pomimo przejściowego osłabienia aktywności przetargowej długoterminowe prognozy dla budownictwa kolejowego są obiecujące.

Na te długoterminowe perspektywy istotny wpływ będzie miała realizacja komponentu kolejowego towarzyszącego potencjalnej realizacji Centralnego Portu Komunikacyjnego. Głównym założeniem ambitnego programu inwestycyjnego jest połączenie 120 miast z CPK w czasie podróży poniżej 2,5 godziny. Przedsięwzięcia składające się na część lotniskową przewidziane są do realizacji do końca 2027 r., natomiast zadania dotyczące części kolejowej mają być realizowane do końca 2034 r., czyli w dwóch kolejnych perspektywach finansowych UE.

Problemem branży budownictwa kolejowego pozostaje stosunkowo niska rentowność. W latach 2016–2020 średnia rentowność netto w grupie 80 wykonawców wyniosła 1,9%, na co wpłynęły problemy finansowe kilku znaczących wykonawców, obniżając tym samym



wynik całej branży. Jak wynika z analizy wyników finansowych największych wykonawców, w 2021 r. rentowność netto branży już drugi rok z rzędu uległa wyraźnej poprawie, zbliżając się do rekordowego poziomu z 2010 r. (blisko 6%).



Czytaj więcej

RYNEK BUDOWLANY W POLSCE 2022–2028

WIELOWYMIAROWE ANALIZY SEKTOROWE:

- Materiały budowlane • Trendy cenowe
- 16 województw • 20 największych miast
- 21 segmentów rynku • 40 wiodących wykonawców
- 30 największych deweloperów
- 2500 największych inwestycji



SPECTIS
Construction Market Experts

WWW.SPECTIS.PL

ZAPLANUJ STRATEGIĘ RYNKOWĄ W OPARCIU O RZETELNE DANE