

«РИА-Аналитика»

Центр экономических исследований

Аналитический бюллетень

**ХИМИЧЕСКОЕ ПРОИЗВОДСТВО:
ТЕНДЕНЦИИ И ПРОГНОЗЫ**

ВЫПУСК № 3

ИТОГИ I ПОЛУГОДИЯ 2011 ГОДА



РИАНОВОСТИ

Москва 2011

СОДЕРЖАНИЕ

КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ.....	3
1. ПРОИЗВОДСТВО ХИМИЧЕСКОЙ ПРОДУКЦИИ: ИТОГИ I ПОЛУГОДИЯ 2011 ГОДА.....	4
1.1. ОСНОВНЫЕ ТЕНДЕНЦИИ.....	4
1.2. ПРОИЗВОДСТВО ОСНОВНЫХ ХИМИЧЕСКИХ ВЕЩЕСТВ.....	7
1.2.1. Производство минеральных удобрений.....	9
1.2.2. Производство полимеров.....	16
2. ЭКСПОРТ И ИМПОРТ ХИМИЧЕСКОЙ ПРОДУКЦИИ.....	25
3. ИНВЕСТИЦИИ В ХИМИЧЕСКОЙ ОТРАСЛИ.....	28
4. ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ ОТРАСЛИ.....	30
4.1. Прибыль химической отрасли.....	30
4.2. Рентабельность химической отрасли.....	31
4.3. Финансовая устойчивость химической отрасли.....	33

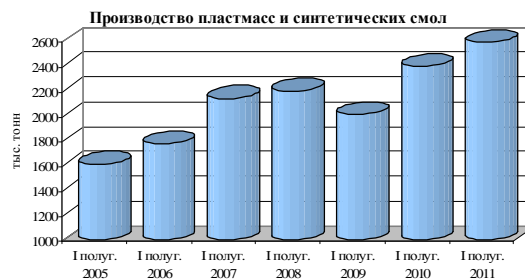
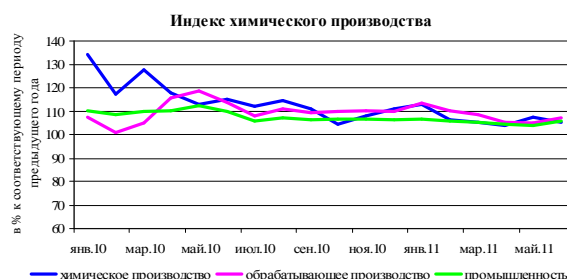
КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ

ОСНОВНЫЕ ФАКТЫ

- Ø Рост химического производства во II квартале замедлился из-за быстрого увеличения импорта химической продукции и ухудшения динамики экспорта минеральных удобрений;
- Ø Динамика производства калийных минеральных удобрений ухудшилась по причине приостановки индийского контракта;
- Ø Недостаток этилена на внутреннем рынке сдерживает производство некоторых полимеров;
- Ø Заключение контракта между «Газпром нефтехим Салаватом» и «Каустиком» должно восстановить положительную динамику производства ПВХ во II полугодии;
- Ø Импорт химической продукции уже превысил докризисный уровень на 27.3%, тогда как экспорт – менее чем на 2%;
- Ø Несмотря на замедление роста во II квартале, рост химического производства в целом за 2011 год может составить около 8%.

ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

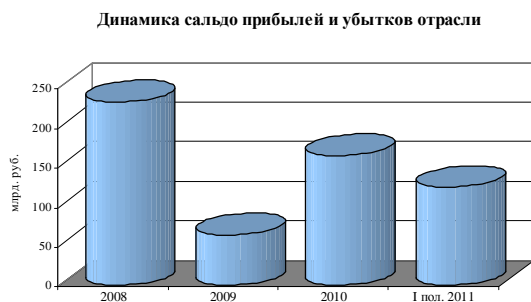
Показатель	I полуг. 2011 г.	В % к I полуг. 2009 г.
Производство минеральных удобрений, млн. тонн	9.5	106.1
Производство пластмасс, млн. тонн	2.6	108.1
Экспорт химической продукции, \$ млрд.	13.5	124.3
Импорт химической продукции, \$ млрд.	20.7	131.8



ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Химическое производство

Показатель	I пол. 2011 г.	% к I пол. 2010 г.
Сальдо прибылей и убытков, млрд руб.	123.07	195.7.
Доля прибыльных предприятий, %	74.3	100.3
Объем просроченной задолженности по кредитам и займам, млрд руб.	2.6	125.3
Доля в общероссийской просроченной задолженности по кредитам и займам, %	1.7	-
I пол. 2011 г. I пол. 2010 г.		
Рентабельность продаж, %	22.3	18.6
Рентабельность активов, %	8.6	5.5
Коэффициент автономии, %	44.2	48.2
Коэффициент текущей ликвидности, %	177.6	164.2



1. ПРОИЗВОДСТВО ХИМИЧЕСКОЙ ПРОДУКЦИИ: ИТОГИ I ПОЛУГОДИЯ 2011 ГОДА

1.1. ОСНОВНЫЕ ТЕНДЕНЦИИ

*В течение полугодия
наблюдалось замедление
роста химического
производства*

Объем химического производства в I полугодии текущего года вырос по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 6.9%. Темпы роста в отрасли сравнивались со средними показателями по промышленности, хотя в прошлом году опережали их (см. рисунок 1). Замедление роста в отрасли определялось фактором высокой базы, укреплением рубля и растущим импортом, а также ухудшением динамики экспорта по некоторым видам продукции.

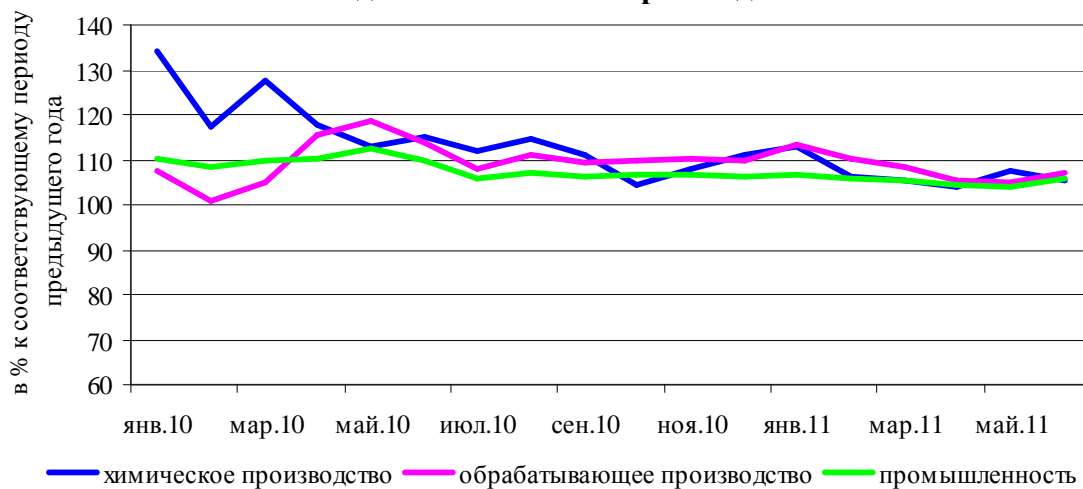
При этом доля химического производства в обрабатывающем секторе (по отгруженной продукции) достигла в I полугодии текущего года многолетнего максимума (см. рисунок 2).

Химическое производство входит в число отраслей промышленности, где объем производства уже превысил докризисный уровень. По сравнению с январем-июнем 2008 года объем производства в отрасли увеличился в I полугодии текущего года на 6%. В целом по обрабатывающему сектору промышленности за этот же период наблюдается спад на 2.8%.

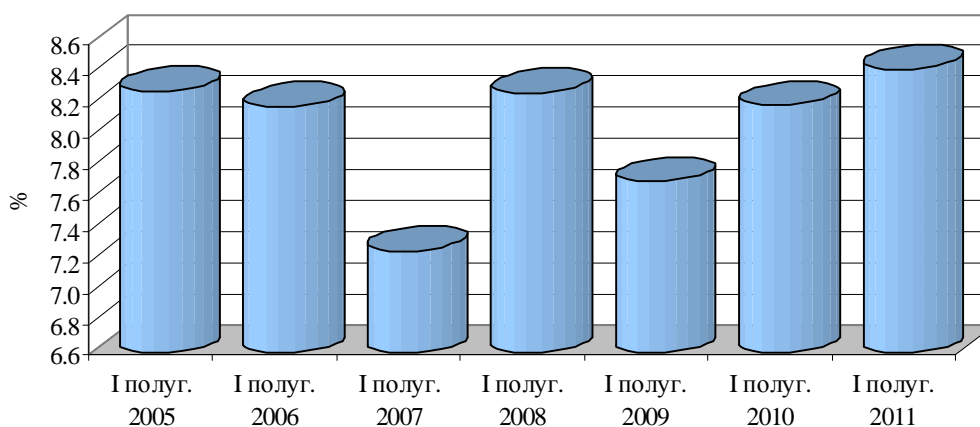
Рост производства в отрасли происходит на фоне увеличения спроса на ее продукцию на внутреннем и внешнем рынках. Правда, во II квартале отмечено ухудшение динамики по экспорту калийных удобрений, что отрицательно сказалось на динамике производства этой продукции. Кроме того, наблюдался опережающий рост импорта химической продукции. В особенности это касается пластмасс. Увеличение импорта происходило за счет укрепления рубля, а также из-за недостаточного объема производства полимеров внутри страны на фоне высокого спроса на них.

Рисунок 1

Индекс химического производства



Источник: Росстат

**Доля химического производства в объеме
отгруженной продукции обрабатывающей промышленности**

Источник: Росстат, оценка РИА-Аналитика

Из-за увеличивающегося импорта снижается производство фармацевтики, бытовой химии и парфюмерии

Как видно из таблицы 1, в двух из шести отраслях химической промышленности по итогам января-июня текущего года было зафиксировано снижение производства по сравнению с аналогичным периодом прошлого года – в фармацевтике и в производстве бытовой химии. В обоих случаях сказалось укрепление рубля, что привело к росту импорта. Так, импорт фармацевтической продукции из стран дальнего зарубежья, согласно данным Федеральной таможенной службы (ФТС), вырос в январе-июне текущего года по сравнению с I полугодием прошлого года в денежном выражении на 27.7%, мыла и синтетических моющих средств – на 27.6%, парфюмерно-косметической продукции – на 14.2%. Вероятно, итоги III квартала покажут другую картину – ослабление рубля не сможет не сказаться на импорте и соответственно на динамике производства.

В других отраслях химической промышленности по итогам I полугодия текущего года наблюдалась положительная динамика. При этом существенно выросло производство химволокна и в еще большей степени – производство химических средств защиты растений. Высокий темп роста производства химических волокон обусловлен фактором низкой базы. Эта отрасль сильнее всего снижала производство в 2009 году и, несмотря на текущие высокие темпы роста, пока не вышла на докризисный уровень, в отличие от большинства других отраслей химической промышленности.

В свою очередь, выпуск агрохимии превысил докризисный уровень в полтора раза. Это связано с тем, что в период кризиса правительство с целью поддержки сельского хозяйства стало субсидировать сельхозпредприятиям поставки агрохимии отечественного производства.

Доля вышеперечисленных отраслей остается сравнительно небольшой в структуре химического производства. Динамика в химической промышленности в наибольшей степени продолжает зависеть от объемов производства основной химии (производство основных химических веществ), на долю которой приходится почти три четверти суммарного объема химического производства.

Несмотря на замедление темпов роста производства в химической промышленности, эксперты «РИА-Аналитика» сохраняют прогноз на 2011 год по росту производства в отрасли по сравнению с 2010 годом на 8%. Начавшееся в III квартале снижение курсовой стоимости рубля, возможно, будет содействовать росту экспортного спроса на российскую химическую продукцию и сдерживанию импорта. Также прогнозируется рост внутреннего спроса на минеральные удобрения со стороны аграрного сектора и на полимеры со стороны строительного сектора. Кроме того, во II полугодии ожидается увеличение экспорта калийных удобрений, и выход на положительную динамику производства поливинилхлорида (ПВХ).

Таблица 1

Химическое производство

	01-06.2011/01-06.2010, %
Производство основных химических веществ	107.2
Производство химических средств защиты растений (пестицидов) и прочих агрохимических продуктов	126.6
Производство красок и лаков	103.4
Производство фармацевтической продукции	96.3
Производство мыла моющих, чистящих и полирующих средств; парфюмерных и косметических средств	97.5
Производство искусственных и синтетических волокон	111.0

Источник: Росстат

1.2. ПРОИЗВОДСТВО ОСНОВНЫХ ХИМИЧЕСКИХ ВЕЩЕСТВ

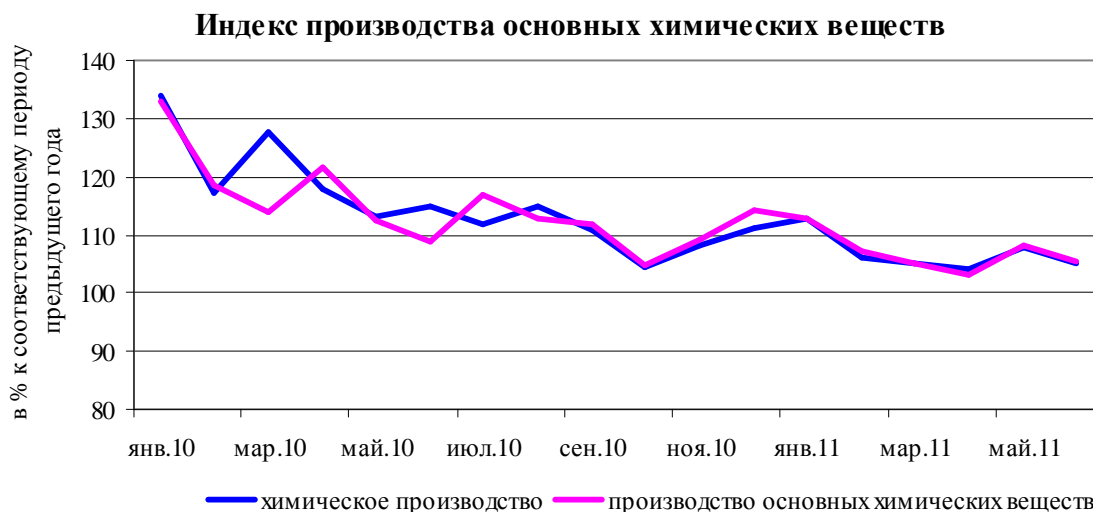
Как видно из рисунка 3, темпы роста производства основных химических веществ тесно коррелируют с темпами роста в целом по химической промышленности. Причем в 2011 году эта корреляция особенно высока.

Как и в целом по химической промышленности, в производстве основных химических веществ большую часть полугодия наблюдалось замедление роста (небольшое ускорение отмечено только в мае).

В январе-июне 2011 года рост производства основных химических веществ составил по сравнению аналогичным периодом прошлого года 7.2%. Эта отрасль превысила уровень производства докризисного января-июня 2008 года на 3.2%.

Рисунок 3

Объем производства в основной химии превысил докризисный уровень более чем на 3%



Источник: Росстат

Как видно из таблицы 2, производства большей части продукции основной химии увеличилось в январе-июне текущего года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Отрицательная динамика наблюдалась только в производстве каустической соды и полимеров винилхлорида (эти два продукта технологически связаны друг с другом).

Производство минеральных удобрений также выросло, но меньшими темпами, чем в целом по отрасли. Замедление темпов роста производства минеральных удобрений во II квартале повлияло на динамику производства всей отрасли, но можно предположить, что во II полугодии рост производства этой продукции ускорится в связи с сезонным ростом спроса (как внутреннего, так и внешнего) и улучшением динамики экспорта.

Высокие темпы роста отмечены в производстве некоторых видов полимеров (полистирола, полиамида, полипропилена). Несколько улучшилась во II квартале динамика производство полиэтилена.

Эксперты «РИА-Аналитика» оценивают рост производства основных химических веществ в отрасли по итогам 2011 года на уровне 8%.

Таблица 2

Производство основных химических веществ

	01-06.2011/01-06.2010, %
Кислота серная, олеум	104.4
Карбонат динатрия (карбонат натрия, сода кальцинированная)	105.7
Гидроксид натрия (сода каустическая)	92.0
Аммиак безводный, млн. тонн	110.9
Удобрения минеральные или химические (в пересчете на 100% питательных)	106.1

веществ)	
в том числе:	
Азотные	108.1
Фосфорные	106.1
Калийные	104.0
Пластмассы в первичных формах	108.1
в том числе:	
Полимеры этилена в первичных формах	104.9
Полимеры стирола в первичных формах	116.8
Полимеры винилхлорида или прочих галогенированных олефинов в первичных формах	92.4
Полиэфиры простые и сложные; поликарбонаты, смолы алкидные и эпоксидные в первичных формах	106.3
Полимеры пропилена и прочих олефинов в первичных формах	111.9
Полиамиды в первичных формах	135.7
Смолы аминокрмальдегидные в первичных формах	114.9
Красители органические синтетические и лаки цветные (пигментные) и составы на их основе	103.6
Кучуки синтетические	109.3
Этилен	101.4
Пропен (пропилен)	102.0
Стирол	101.0
Бензол	101.1
Ксилолы	108.5
Фенол синтетический кристаллический	117.2

Источник: Росстат

1.2.1. Производство минеральных удобрений

Темпы роста производства минеральных удобрений снизились. Если по итогам I квартала рост составил по сравнению с аналогичным периодом прошлого года почти 10%, то по итогам полугодия – 6.1%.

Резкое замедление отмечено во II квартале. В апреле из-за сокращения производства калийных удобрений в годовом сравнении суммарное производство минеральных удобрений выросло всего на 2.8%. В мае темп роста снова повысился до 7.5%, однако в июне произошел спад производства в годовом сравнении на 0.8% – впервые с сентября 2009 года. При этом снизилось производство не только калийных, но и фосфорных удобрений. В этой связи производство минеральных удобрений в целом за II квартал было всего на 4% выше, чем за аналогичный период прошлого года.

Замедление роста отмечено по всем видам удобрений, однако в наибольшей степени оно коснулось калийных удобрений. Если в I квартале рост их производства по сравнению с аналогичным периодом прошлого года составлял 8%, то во II квартале по сравнению со II кварталом прошлого года – всего 0.4%.

Рост производства минеральных удобрений резко замедлился из-за ухудшения динамики выпуска калийных удобрений

В целом за полугодие производство азотных удобрений выросло относительно аналогичного периода прошлого года на 8.1%, фосфорных – на 6.1%, калийных – на 4%.

Как будет показано ниже, существенное замедление роста производства калийных удобрений обусловлено ухудшением динамики их экспорта, которое произошло из-за отказа Индии покупать российские калийные удобрения. Как видно из рисунка 7, производство калийных удобрений пока не достигло докризисного уровня, в отличие от азотных и фосфорных удобрений (см. рисунки 5 и 6).

Замедление роста производства фосфорных удобрений произошло отчасти за счет фактора высокой базы, а также из-за того, что некоторые производители сменили приоритеты и стали выпускать больше комплексных удобрений в ущерб производству чистых фосфорных удобрений.

Рост производства азотных удобрений также заметно замедлился, что было связано с резким снижением производства в Кемеровской области в июне, а также с продолжающимся падением производства в Ставропольском крае.

Отметим, что ситуация на рынке минеральных удобрений остается благоприятной (как на внутреннем, так и на внешнем), поэтому расценивать произошедшее замедление роста в этом секторе химической промышленности, как устойчивую тенденцию, пока не следует.

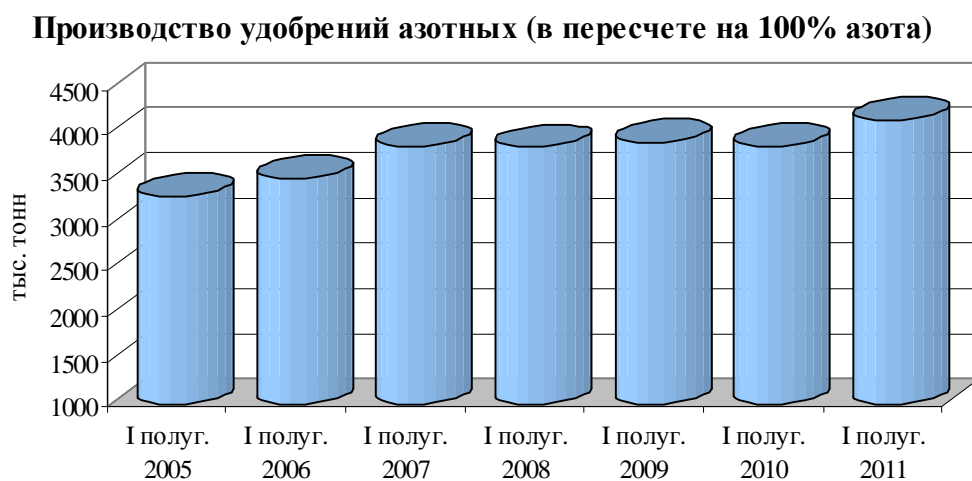
Вполне вероятно, что во II полугодии результаты в производстве минеральных удобрений будут лучше. В том числе, в производстве калийных удобрений, что обусловлено увеличением мощности профильных предприятий. ОАО «Уралкалий» сообщило, что увеличило в I полугодии 2011 года мощность по производству хлористого калия до 11.5 млн тонн с 10.6 млн тонн в год. Увеличение мощности достигнуто за счет организации ряда мероприятий на СКРУ-3 (одно из основных производственных подразделений компании). Кроме того, во II полугодии может увеличиться объем экспорта калийных удобрений в связи со снятием ограничений на европейском рынке, а также с возобновлением экспорта в Индию, о чем будет подробнее сказано ниже.

Рисунок 4



Источник: Росстат

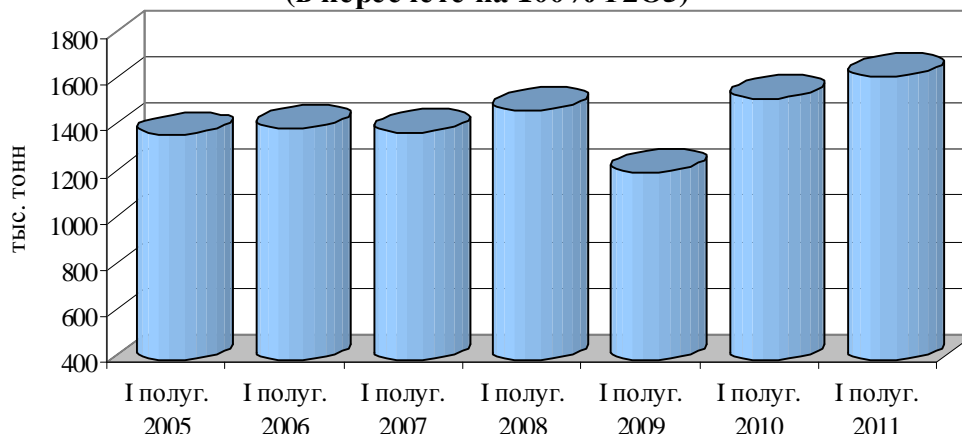
Рисунок 5



Источник: Росстат

Рисунок 6

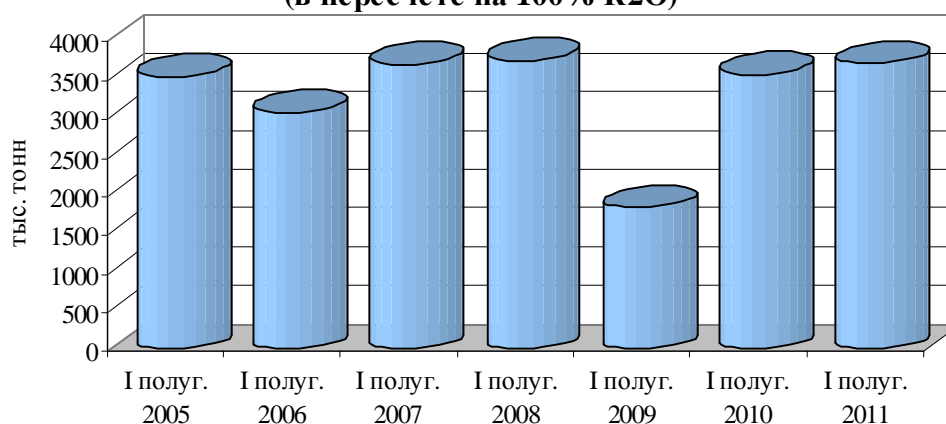
Производство удобрений фосфорных (в пересчете на 100% P₂O₅)



Источник: Росстат

Рисунок 7

Производство удобрений калийных (в пересчете на 100% K₂O)



Источник: Росстат

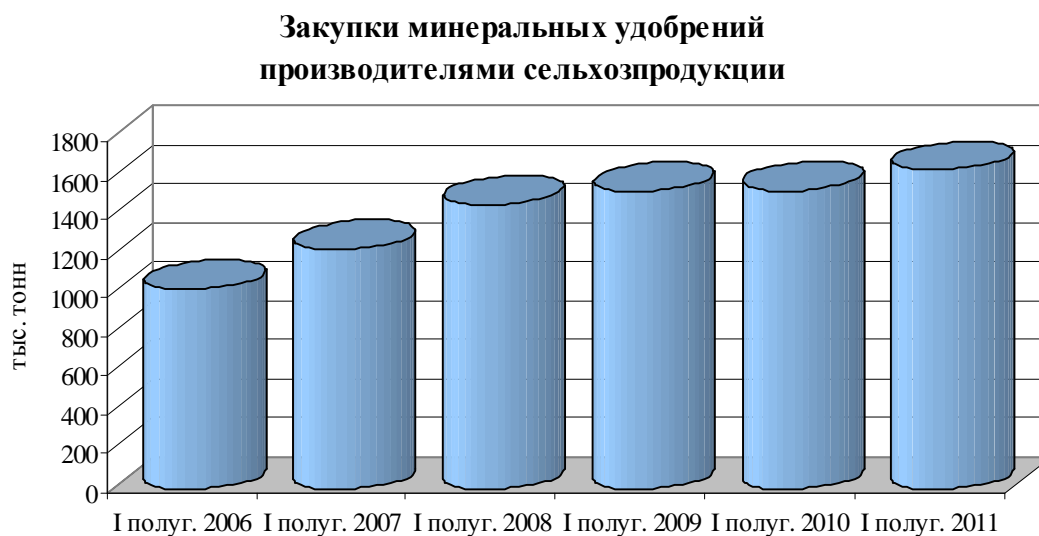
Внутренний рынок минеральных удобрений в I полугодии текущего года характеризовался положительной динамикой. И хотя эмбарго на экспорт зерна в России, которое действовало до 1 июля, осложнило финансовые возможности агропроизводителей, но правительство выделило значительные госсубсидии и тем самым поддержало внутренний рынок.

Спрос на минеральные удобрения на внутреннем рынке достиг рекордного значения

Как видно из рисунка 8, закупки минеральных удобрений российскими аграриями достигли рекордного уровня по итогам I полугодия текущего года. По сравнению с прошлым годом они увеличились на 6.8%.

Отчасти, такой рост был возможен благодаря соглашению между Российской ассоциацией производителей удобрений и Агропромышленным союзом России по ценам на удобрения. По этому соглашению, цены при поставках минеральных удобрений сельскохозяйственным товаропроизводителям не должны превышать задекларированный максимальный уровень.

Рисунок 8



Источник: Минпромторг

В таблице 3 приведены данные по производству минудобрений в январе-июне текущего года в регионах.

Спад производства отмечен только в Ставропольском крае, где работает «Невинномысский Азот», входящий в состав компании «ЕвроХим». Возможно, снижение производства происходит из-за проводимой модернизации предприятия. В настоящее время на «Невинномысском Азоте» реализуются более 100 проектов на сумму около 11.2 млрд. рублей.

Минимальный рост производства наблюдался в Кемеровской области. Причем в июне здесь зафиксирован спад почти на 20% по сравнению с июнем прошлого года, что и вызвало замедление роста производства азотных удобрений в целом по России. «СИБУР-Минеральные удобрения», в состав которой входит кемеровский «Азот», пока никак не объяснил это ухудшение динамики в конце полугодия.

В остальных регионах наблюдался уверенный рост производства. Причем во многих из них темпы роста были достаточно высокими. Максимальный рост производства отмечен в Тульской области. Здесь

на предприятии «Новомосковский Азот» осуществлено расширение мощности по производству азотно-известковых удобрений (CAN).

Таблица 3

Выпуск минеральных удобрений в регионах

	01-06.2011 г. тыс. т	В % к 01-06.2010 г.
Тульская область («Азот», «Щекиноазот»)	576	131.8
Вологодская область («Аммофос», «Азот»)	1011	103.2
Ленинградская область («Фосфорит»)	265	104.5
Новгородская область («Акрон»)	...	102.9
Ставропольский край («Невинномысский азот»)	512	99.7
Республика Татарстан («Менделеевсказот»)	55.7	122.7
Пермский край («Азот», «Минеральные удобрения», «Уралкалий»)	3682	104.4
Кировская область («Кирово-Чепецкий химкомбинат»)	...	103.4
Самарская область («Куйбышевазот», «Тольяттиазот»)	395	115.0
Саратовская область («Балаковские минеральные удобрения»)	431	110.7
Кемеровская область («Азот»)	337	100.6
Московская область («Воскресенские минеральные удобрения»)	362	103.0

Источник: Росстат, расчет РИА-Аналитика

В таблице 4 представлены данные по производству минеральных удобрений по итогам полугодия пятью крупнейшими профильными холдингами. У всех из них отмечен рост производства по сравнению с прошлым годом.

Максимальный темп роста производства отмечен у «Акрона». Правда, в данном случае в общий результат включены данные по китайскому предприятию компании «Хунжи-Акро». Как говорится в сообщении компании, чтобы полностью удовлетворить высокий сезонный спрос на азотные удобрения подразделения ОАО «Акрон» и ОАО «Дорогобуж» увеличили производство аммиачной селитры – на 15% и 7% соответственно. При этом производство жидкого удобрения КАС увеличилось на 16%. Основными направлениями отгрузки азотной продукции были Россия, СНГ, Латинская и Северная Америка. В сегменте сложных удобрений основной рост производства в первом полугодии 2011 года приходился на сухие смешанные удобрения – их

«Акрон» стал лидером по темпам роста производства минеральных удобрений среди профильных компаний

производство значительно выросло в ОАО «Дорогобуж» и «Хунжи-Акрон».

Наименьший темп роста продаж минеральных удобрений отмечен у компании «ЕвроХим». Практически на уровне прошлого года сохранились продажи азотных удобрений. Как уже говорилось выше, низкий показатель отмечен из-за сокращения производства в Ставропольском крае на «Невинномысском Азоте». Рост продаж фосфорных удобрений был выше, но компания отмечает, что во II квартале продажи аммофоса и диаммонийфосфата упали по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 4% до 442 тыс. т. Сказался высокий прошлогодний результат, когда происходила ликвидация запасов, накопленных в 2009 году, тогда как в текущем году данный фактор не действовал.

Аналогичное ухудшение динамики производства фосфорных удобрений отмечено в компании «УРАЛХИМ». Руководство объясняет снижение производства фосфорных удобрений изменением структуры производства на предприятии «Воскресенские минеральные удобрения» в пользу сложных удобрений. Как видно из таблицы 4, существенное увеличение производства сложных удобрений компенсировало спад производства фосфорных удобрений. Генеральный директор «УРАЛХИМ» Дмитрий Коняев отметил, что в I полугодии 2011 года в условиях благоприятной рыночной конъюнктуры и высокого спроса со стороны российских и зарубежных потребителей все производственные площадки компании работали на полную мощность.

В текущем году произошло объединение двух крупнейших российских калийных компаний – «Уралкалия» и «Сильвинита». В таблице 4 приведены данные с учетом объединения активов. Как уже говорилось выше, во II квартале динамика производства калийных удобрений в России ухудшилась. Это подтверждают и данные объединенной компании. При росте производства за полугодие на 4.6% во II квартале объем производства у компании был на уровне II квартала прошлого года. Компания никак не объясняет данный факт. Однако из СМИ известно, что в апреле не был перезаключен контракт с ассоциацией минеральных удобрений Индии, и до конца полугодия стороны так и не смогли согласовать условия нового контракта из-за расхождения в ценовом вопросе. В результате, экспорт калийных удобрений из России по итогам II квартала снизился на 23% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, что и повлияло на динамику производства.

Во II полугодии динамика производства может улучшиться. Во-первых, как уже говорилось выше, производственная мощность «Уралкалия» увеличена за I полугодие на 8.5%. Во-вторых, контракт с Индией все же был подписан в августе. Руководство «Уралкалия» уже

Ухудшение динамики производства фосфорных удобрений отчасти связано с увеличением производства сложных удобрений

Несмотря на ухудшение динамики производства калийных удобрений во II квартале, «Уралкалий» пересмотрел план на 2011 год в сторону повышения

сообщило, что пересмотрело свой производственный прогноз на текущий год в сторону роста с 10.6 млн т до 10.8 млн т. Таким образом, рост производства компании по сравнению с 2010 годом может составить почти 5% против 4.6%, отмеченных по итогам полугодия, а это значит, что во II полугодии рост производства ускорится.

Таблица 4

Выпуск минеральных удобрений крупнейшими компаниями

	01-06.2011 г. Тыс. т	В % к 01-06.2010 г.
СИБУР-Минеральные удобрения		
Минеральные удобрения, всего	1360.0	103.0
Аммиачная селитра	546.9	106.0
Карбамид	618.3	101.0
Сульфат аммония	151.8	104.0
УРАЛХИМ		
Минеральные удобрения, всего	2308.0	104.6
Аммиачная селитра и ее производные	1387.0	103.3
Карбамид	241.0	103.4
Сложные удобрения	297.0	112.8
Фосфорные удобрения	255.0	94.1
Другие минеральные удобрения	135.0	132.4
ЕВРОХИМ*		
Минеральные удобрения всего	3909.0	101.8
Азотные удобрения	2928.0	100.9
Фосфорные (аммофос и диаммонийфосфат)	937.0	104.7
АКРОН**		
Минеральные удобрения всего	2531.9	108.3
Азотные	1239.9	109.3
Смешанные	1292.0	107.4
УРАЛКАЛИЙ***		
Калийные удобрения	5220.0	104.6

* - продажи

** - с учетом зарубежных активов

*** - с учетом результатов «Сильвинита»

Источник: Данные компаний, расчеты РИА-Аналитика

1.2.2. Производство полимеров

Как видно рисунка 9, производство полимеров в России еще в прошлом году превзошло докризисный уровень, а в текущем году зафиксирован новый исторический рекорд выпуска этой продукции.

Рост производства полимеров во II квартале ускорился

В отличие от минеральных удобрений, производство полимеров к концу первой половины 2011 года ускорилось, причем заметно. Если по итогам I квартала рост производства пластмасс в первичной форме составлял 7.3% в годовом сравнении, то по итогам полугодия – 8.1%. Особенно высокий темп роста был зафиксирован в мае (10.1%) и июне (12.2%).

Существенное ускорение роста во II квартале в основном было обеспечено улучшением динамики в производстве полиэтилена и

полипропилена. При этом высокие темпы роста производства полипропилена во II квартале были отчасти обусловлены фактором низкой базы.

Вместе с тем, динамика производства полистирола во II квартале несколько ухудшилась, хотя данный полимер лидирует по темпам роста за полугодие среди крупнотоннажных полимеров. Кроме того, сохранился спад в производстве ПВХ, что вызвано скорее техническими, чем конъюнктурными факторами. При этом в отрасли сохраняется проблема недостатка сырья (этилена и этана), которая обострилась после запуска в 2009 году мощностей по производству полиэтилена на «Нижнекамскнефтехиме».

Как видно из таблицы 5, положительная динамика производства наблюдалась практически во всех регионах, где сосредоточены предприятия, выпускающие полимеры. Исключением стала Волгоградская область, на территории которой находятся два предприятия, выпускающие ПВХ. У этих предприятий периодически возникали проблемы с поставками сырья. Кроме того «Пласткард» в мае был остановлен на профилактический ремонт.

Максимальный темп роста зафиксирован в Пермском крае, что обусловлено запуском в конце прошлого года мощностей по производству полистирола на «Сибур-Химпроме».

Первое полугодие характеризовалось хорошим спросом на пластмассы на внутреннем рынке на фоне увеличения спроса со стороны восстанавливающегося строительного сектора, быстро растущего автомобилестроения и производства бытовой техники.

О растущем спросе свидетельствуют данные по переработке пластмасс. За полугодие производство пластмассовых изделий в России увеличилось в годовом сравнении на 17.5%. В том числе, самый большой рост отмечен в производстве трубной продукции – на 37.7%. Производство пластиковых окон и дверей выросло на 18.1%, дверей – на 6.6%.

Из-за быстрого увеличения импорта внутренний рынок пластмасс стал проявлять признаки избыточности

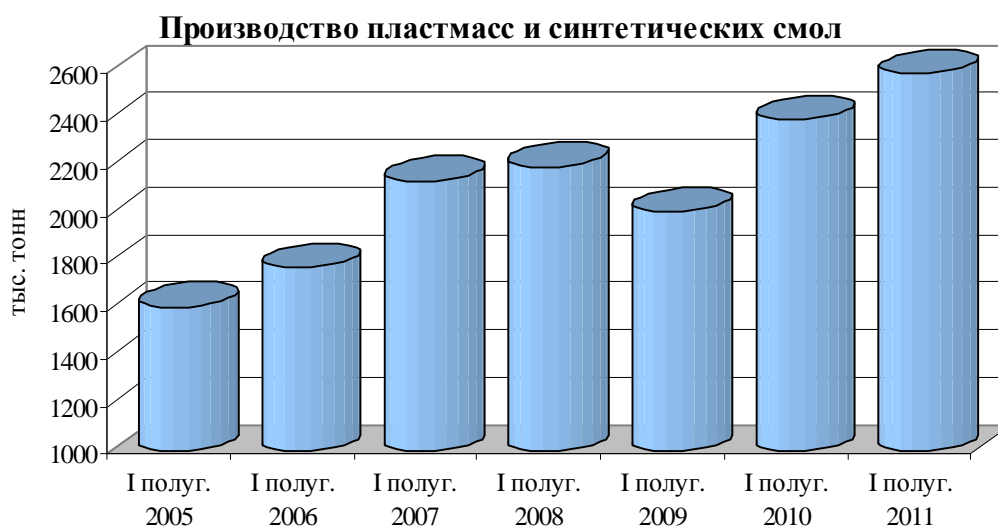
Тем не менее, из-за быстрого увеличения импорта по многим товарным позициям внутренний рынок пластмасс стал проявлять признаки избыточности, о чем подробнее будет сказано ниже.

Впрочем, динамика производства пластмасс в I полугодии текущего года в меньшей степени зависела от динамики спроса, но в большей степени - от обеспеченности сырьем российских предприятий. Также на динамику производства влияли остановки некоторых предприятий на профилактические ремонты. Именно поэтому темпы роста в данном секторе химической промышленности от месяца к месяцу демонстрировали изрядную скачкообразность.

В связи с избыточностью рынка, динамика производства некоторых видов пластмасс может ухудшиться во II полугодии. В частности, это касается полиэтилена и полипропилена. Ухудшение динамики произойдет также в результате остановки на профилактический ремонт в октябре-ноябре ряда крупнейших предприятий.

Вместе с тем, возможно улучшение динамики производства ПВХ в связи с достижением договоренности о поставках этилена между его производителями и потребителями.

Рисунок 9



Данные за 2010 и 2011 годы классифицируются Росстатом, как «производство пластмассы в первичных формах».

Источник: Росстат

Таблица 5

Выпуск пластмасс в первичной форме в регионах

	01-06.2011 г., тыс. т	В % к 01-06.2010 г.
Республика Татарстан («Нижекамскнефтехим», «Казаньоргсинтез»)	700.1	101.4
Республика Башкортостан («Газпром нефтехим Салават», «Уфаоргсинтез», «Полиэф», «Каустик»)	321.0	107.4
Пермский край («Сибур-Химпром»)	132.6	137.0
Волгоградская область («Пласткард», «Химпром»)	55.9	94.9
Свердловская область («Уралхимпласт»)	38.5	100.1
Тверская область («СИБУР-ПЭТФ»)	45.1	108.8
Кемеровская область («Азот»)	7.2	124.6
Ставропольский край («Ставролен»)	...	105.2

Источник: Росстат, РИА-Аналитика

Выпуск полиэтилена (полимеры этилена в первичной форме по классификации Росстата) в первом полугодии 2011 года увеличился на 4.9% в годовом сравнении и вышел на новый рекордный уровень 839.2 тыс. т (см. рисунок 10). При этом во II квартале произошло ускорение роста производства этого полимера. Напомним, что еще по итогам I квартала рост производства составлял 2.8%. Максимальный темп роста отмечен в июне – 11.8%.

Рост производства полиэтилена достигнут за счет увеличения выпуска полиэтилена низкого давления (ПНД). Согласно данным компании «Маркет Репорт», производство ПНД в России выросло по итогам полугодия на 8% до 450 тыс. т.

В корпоративном разрезе рост производства полиэтилена отмечен у большинства предприятий. По данным Минпромторга, «Томскнефтехим» увеличил выпуск полиэтилена по итогам полугодия на 1.1%, а предприятия Республики Башкортостан (ОАО «Газпром нефтехим Салават» и ОАО «Уфаоргсинтез») – на 53.4%.

По другим предприятиям, выпускающим эту продукцию, точной информации по объемам производства нет. По всей видимости, наряду с предприятиями Башкортостана очень высокие темпы роста производства полиэтилена демонстрирует «Нижекамскнефтехим» (НКХ). Согласно данным отчета компании, за полугодие объем реализации полиэтилена увеличен ею на 45.2%. Напомним, что установка по производству этого полимера мощностью 230 тыс. т в НКХ была введена в эксплуатацию в 2009 году. В целом за 2011 год НКХ планирует увеличить производство полиэтилена на 23% до 197.5 тыс. т.

В свою очередь, крупнейший производитель полиэтилена «Казаньоргсинтез» (КОС), как следует из отчета, увеличил продажи ПНД в денежном выражении за полугодие всего на 4% до 8.407 млрд. руб. и снизил продажи полиэтилена высокого давления (ПВД) на 4% до 4.414 млрд. руб. Учитывая, что цены на ПНД и ПВД за год заметно выросли, можно предположить, что КОС снизил в целом производство полиэтилена в физическом выражении. Этим можно объяснить и сравнительно низкий темп роста этой продукции в целом по России по итогам полугодия. Причем КОС почти на месяц (с середины апреля до середины мая) останавливал завод по производству ПВД, а в IV квартале собирается остановить завод ПНД. Напомним, что в текущем году КОС работает в условиях недостаточного обеспечения сырьем. «Газпром» существенно ограничил поставки этана КОСу в 2011 году, в связи с чем выпуск полиэтилена на предприятии может сократиться в текущем году на 75 тыс. т.

*Рост производства
полиэтилена ускорился за
счет деятельности НКХ и
предприятий
Башкортостана*

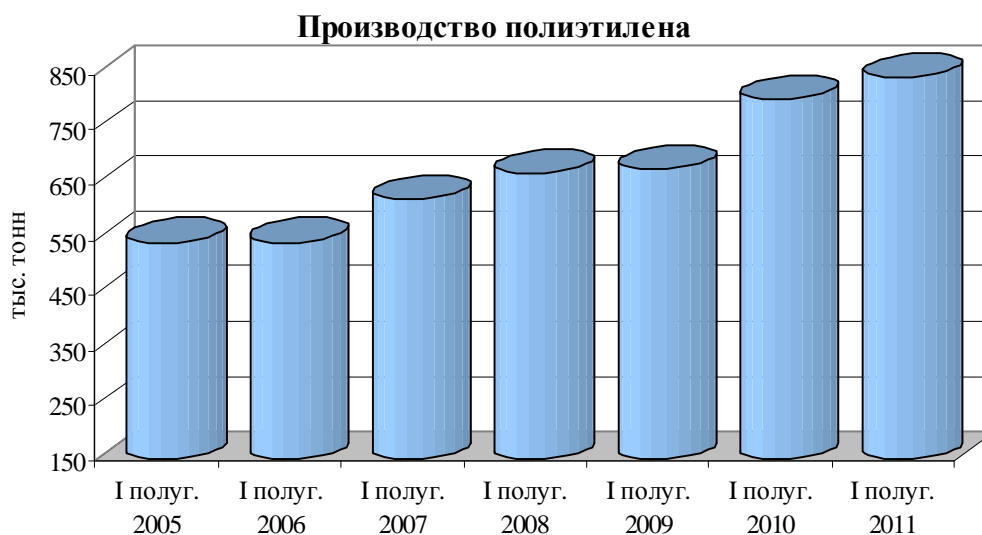
По мнению экспертов «Маркет Репорт», внутренний спрос на рынке полиэтилена (как ПВД, так и ПНД) в текущем году не отличается большой активностью, а на складах торговых компаний скопились большие запасы. Ухудшение состояние внутреннего рынка происходит из-за нарастающего импорта полиэтилена, что, в свою очередь, частично обусловлено наблюдавшимся в первой половине года укреплением рубля.

В IV квартале текущего года может произойти ухудшение динамики производства полиэтилена низкого давления в связи остановкой на ремонт завода ПНД на «Казаньоргсинтезе» (на месяц) и «Ставролене» (на 45 дней). Менее продолжительные остановки планируют также НКХ и «Газпром нефтехим Салават».

Вместе с тем, планируемые ремонты могут привести к сокращению накопившихся запасов. Кроме того, положительное влияние на состояние внутреннего рынка полиэтилена может оказать начавшееся в III квартале ослабление рубля, которое отчасти сдержит нарастающий импорт.

В целом за год рост производства полиэтилена будет заметно ниже, чем в прошлом году – около 5% против 8%, зафиксированного в 2010 году.

Рисунок 10



Данные за 2010 и 2011 годы классифицируются Росстатом, как «производство полимеров этилена в первичных формах».

Источник: Росстат, Кортес

Рост производства полипропилена также ускорился во II квартале. Если по итогам I квартала темп роста в годовом сравнении составлял 7.2%, то по итогам полугодия – 11.9%. При этом объем производства достиг нового рекордного уровня 365.4 тыс. т (см. рисунок 11). Максимальные темпы роста были зафиксированы в мае

Ускорение роста производства полипропилена во II квартале, в основном, связано с фактором низкой базы

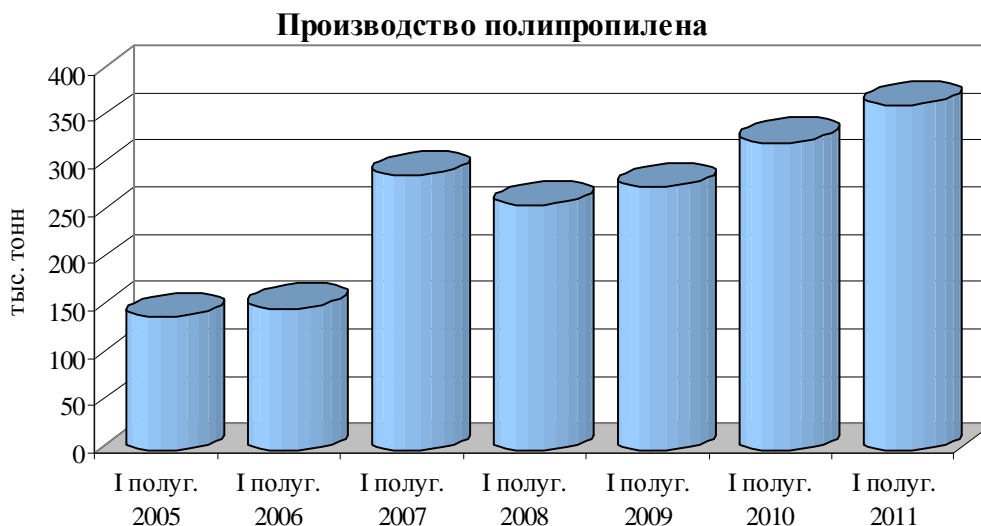
(31.2%) и июне (29.7%), но такой эффект обусловлен низкой базой для сравнения, так как в мае и июне прошлого года производство этой продукции в России снижалось.

Согласно данным Минпромторга, рост производства полипропилена по итогам полугодия продемонстрировали большинство крупнейших предприятий, выпускающих эту продукцию. Так, НКХ увеличил производство полипропилена по сравнению с январем-июнем прошлого года на 12%, «Томскнефтехим» – на 9.4%, НПП «Нефтехимия» (Москва) – на 37.6%, «Ставролен» – на 10.1%. Многие производители пропилен в 2011 году были загружены почти на 100%.

Между тем, как и в случае с полиэтиленом, рекордный выпуск полипропилена зафиксирован на фоне избыточности внутреннего рынка. По данным «Маркет Репорт», к середине года на складах, как производителей, так и торговых компаний скопились значительные запасы этой продукции.

Учитывая, что в дальнейшем фактор низкой базы уже не будет действовать, можно предположить, что во II полугодии темпы роста производства полипропилена будут снижаться и в целом за год рост производства не превысит 8%.

Рисунок 11



Данные за 2010 и 2011 годы классифицируются Росстатом, как «производство полипропилена в первичных формах».

Источник: Росстат, Маркет Репорт

Производство полимеров стирола в январе-июне текущего года также достигло рекордного объема – 149.4 тыс. т. При этом по сравнению с прошлым годом рост составил 16.8% – это максимальный показатель среди всех крупнотоннажных полимеров, который обусловлен пуском в эксплуатацию в конце прошлого года мощностей

по производству вспенивающегося полистирола на «Сибур-Химпроме» (Пермский край).

Вместе с тем, отметим, что во II квартале рост производства полистирола стал замедляться. Напомним, что по итогам I квартала рост производства в годовом сравнении был значительно выше – 27.7%., тогда как все месяцы II квартала темп роста производства составлял менее 10%. Это можно объяснить замедлением роста производства в автомобилестроительном секторе, который является одним из основных потребителей АБС-пластика (сополимера стирола).

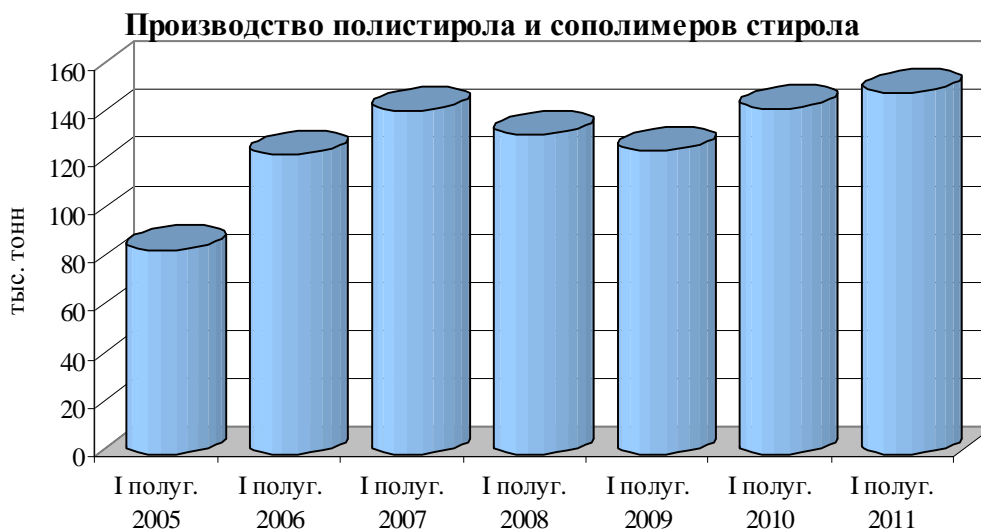
Согласно данным Минпромторга, рост производства полимеров стирола демонстрировали все крупнейшие продуценты этой продукции. «Газпром нефтехим Салават» увеличил выпуск по сравнению с I полугодием прошлого года на 19.6%, НКХ – 4.6%, ООО «Полистирол» (Ленинградская область) – на 47.8%.

Отметим, что в текущем году ОАО «Пластик», (Тулская область) выпустило новую марку пластика АБС – АБС 1030-31, которая предназначена для изготовления литьем под давлением крупногабаритных деталей приборостроения, деталей холодильников. Это рынок сейчас является довольно динамичным. Так, рост производства холодильников по итогам полугодия составил 37.8%.

Из других проектов следует отметить запуск производства высокотекучей марки полистирола СтайровитR130А компанией «Пеноплэкс». Эта продукция применяется для производства теплоизоляционных плит. Учитывая постепенное восстановление строительного сектора, спрос на эту продукцию также будет стабильным в ближайшем будущем.

Можно ожидать, что темпы роста этой продукции будут оставаться на высоком уровне до конца года, и в целом за год рост производства полистирола составит около 12-14%.

Рисунок 12



Данные за 2010 и 2011 годы классифицируются Росстатом, как «производство полимеров стирола в первичных формах».

Источник: Росстат

Поливинилхлорид (ПВХ) стал по итогам полугодия единственным крупнотоннажным полимером, выпуск которого сократился по сравнению с прошлым годом, причем сократился довольно существенно – на 7.6% до 292.5 тыс. т. Более низкий объем производства ПВХ, чем в текущем году, был зафиксирован в России только в кризисном 2009 году (см. рисунок 13).

Снижение производства ПВХ произошло из-за ремонта ряда предприятий и недопоставок этилена на «Каустике».

Снижение производства обусловлено профилактическими ремонтами на «Химпроме» (Волгоград), «Пласткарде» (Волгоград), «Саянскхимпласте». При этом на «Пласткарде» периодически возникали проблемы с поставками этилена.

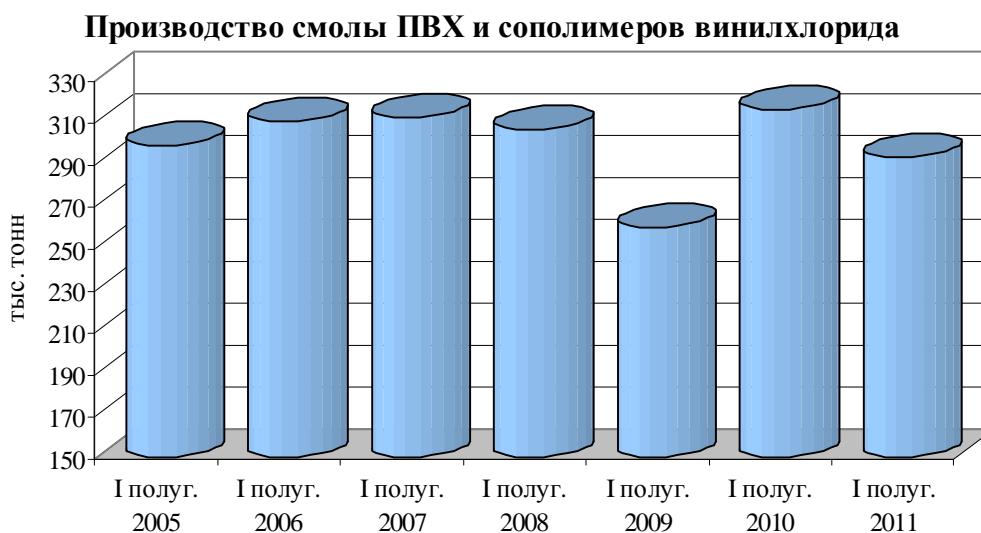
Наибольшее негативное влияние на выпуск ПВХ оказал конфликт стерлитамакского «Каустика» с «Газпром нефтехим Салаватом» из-за поставок этилена. Конфликт начался еще в прошлом году и был связан с разногласиями в ценовом вопросе. Контракт между сторонами по поставкам не подписывался до 1 июня, то есть до тех пор, пока конфликт не вышел на правительственный уровень. В январе-мае поставки этилена на «Каустик» составляли не более 4 тыс. т в месяц, а производство ПВХ по итогам полугодия снизилось на 19% до 78.3тыс. т.

В июне контракт все же был подписан сроком на 5 лет. Объем поставки этилена «Каустик» составит не менее 95 тыс. тонн в год. При этом в июне текущего года «Каустик» должен был получить 6 тыс., в июле – 5.5 тыс. т, в августе – 7.1 тыс. т, в сентябре – 7.9 тыс. т, в октябре – 15 тыс. т, в ноябре – 8.9 тыс. т, в декабре – 7.2 тыс. т. Таким образом, можно надеяться, во II полугодии динамика производства ПВХ в России улучшится, и даже вероятно, что по итогам года его выпуск будет немного превышать прошлогодний результат.

Отметим, что спрос на ПВХ в России остается высоким из-за увеличения потребления со стороны восстанавливающегося строительного сектора. Вместе с тем, снижение российского производства этой продукции привело к резкому увеличению импорта. В результате ПВХ стал лидером среди крупнотоннажных полимеров по объемам импорта. Согласно данным «Маркет Репорт», импорт суспензионного ПВХ в России в I полугодии вырос более чем в два раза до 247 тыс. т.

Во II полугодии давление со стороны импорта будет также сильным. Это связано с тем, что в конце мая «ЛУКОЙЛ» запустил на своем украинском заводе «Карпатнефтехим» производство суспензионного ПВХ мощностью 300 тыс. Около половины этой продукции планируется поставлять на российский рынок.

Рисунок 13



Данные за 2010 и 2011 годы классифицируются Росстатом, как «производство полимеров винилхлорида или прочих галогенированных олефинов в первичных формах».

Источник: Росстат

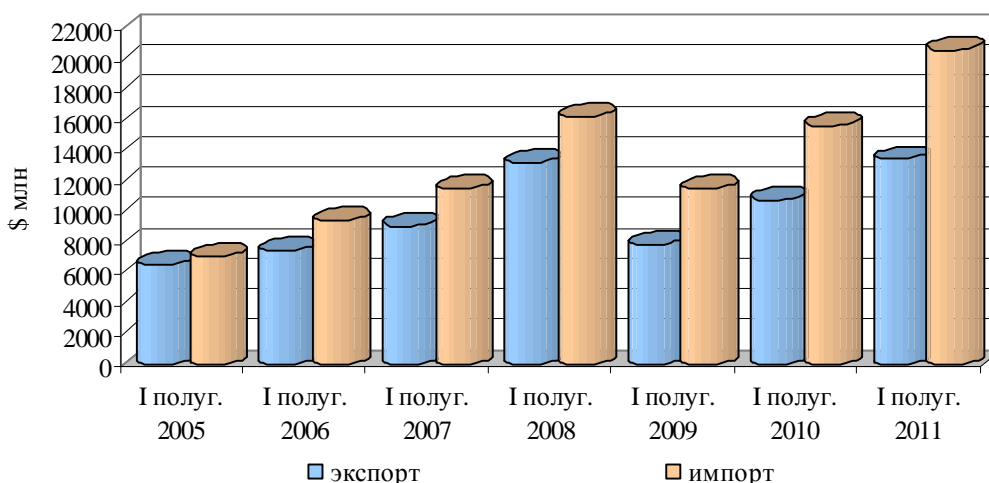
2. ЭКСПОРТ И ИМПОРТ ХИМИЧЕСКОЙ ПРОДУКЦИИ

Импорт химической продукции растет гораздо быстрее ее экспорта

В первой половине 2011 года экспорт и импорт химической продукции достигли рекордного значения (см. рисунок 14). При этом докризисный уровень января-июня 2008 года по экспорту превзойден на 1.8%, по импорту на 27.3%. Таким образом, импорт в последние годы растет гораздо быстрее, чем экспорт. По сравнению с I полугодие прошлого года импорт в январе-июне текущего года вырос на 31.8%, экспорт – на 24.3%. Как видно из рисунка 15, соотношение импорта и экспорта в текущем году достигло максимального значения последних лет.

Рисунок 14

Экспорт и импорт продукции химической промышленности



Источник: ФТС

Рисунок 15

Соотношение импорт/экспорт химической продукции



Источник: ФТС, расчет «РИА-Аналитика»

В структуре экспорта химической продукции в денежном выражении более 60% приходится на четыре товарные позиции – минеральные удобрения, аммиак, метанол и синтетический каучук. Объемы экспорта этой продукции в январе-июне текущего года представлены в таблице 6. Как видно, сильнее всего в физическом выражении вырос экспорт аммиака, являющегося сырьем для производства азотных удобрений. Вместе с тем, экспорт готовых минеральных удобрений вырос сравнительно немного. При этом, как видно из рисунка 16, экспорт азотных и калийных удобрений, хотя и вырос по сравнению с прошлым годом, но не достиг докризисного уровня.

Как уже говорилось выше, во II квартале ухудшилась динамика экспорта калийных удобрений. По сравнению со II кварталом их экспорт в тоннаже сократился на 23%. В результате, отмечено снижение экспорта за этот период в целом по сектору минеральных удобрений на 1.8%.

Снижение экспорта калийных удобрений произошло по причине того, что в марте истек контракт с Индией, и продлевать его на II квартал она отказалась. Отраслевая ассоциация минеральных удобрений Индии заявила, что страна имеет достаточно запасов калийных удобрений на сезон дождей (июнь-сентябрь) и не нуждается в импорте. Отметим, что в 2010 году на долю Индии приходилось около 16% продаж российских калийных удобрений.

Новый контракт с Индией был заключен только в начале августа. Согласно этому контракту, «Белорусская калийная компания» (совместный трейдер «Уралкалия» и «Беларуськалия») поставят в период с августа 2011 года по март 2012 года 1.2 млн. т хлористого калия. Это на треть больше, чем было поставлено по контракту с апреля 2010 года по март 2011 года (900 тыс. т). Таким образом, в IV квартале динамика экспорта должна улучшиться, но по итогам III квартала, скорее всего, сохранится спад. Ситуация усугубляется еще и тем, что 1 июля завершен контракт по поставкам калийных удобрений в Китай, и пока он не был продлен.

Частично спад в III квартале может быть компенсирован за счет увеличения экспорта калийных удобрений в Европу. В текущем году Еврокомиссия впервые с 1992 года не стала продлевать антидемпинговые меры в отношении российских производителей калийных удобрений из-за высокого спроса на эту продукцию в европейских странах. Квоты на поставки прекратили свое действие с 13 июля. Снятие ограничений в Европе может добавить к экспорту российских калийных удобрений дополнительно около 500 тыс. т.

Таблица 6

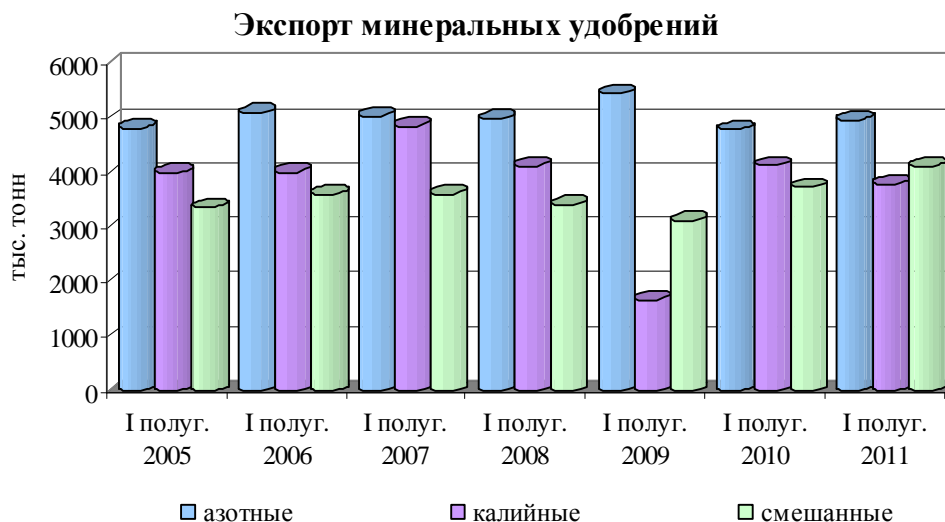
Отказ Индии продлевать контракт привел к резкому сокращению экспорта калийных удобрений из России

Экспорт химической продукции

	01-06.2011 г. тыс. т	В % к 01-06.2010 г.
Минеральные удобрения	12887.3	101.6
Аммиак безводный	2196.8	149.5
Метанол	662.9	106.3
Каучук синтетический	394.8	103.0

Источник: ФТС

Рисунок 16



Источник: ФТС

Данные по структуре импорта химической продукции из стран дальнего зарубежья представлены в таблице 7. Сильнее всего в денежном выражении вырос импорт полимеров. При этом, как уже говорилось выше, импорт суспензионного ПВХ в России в I полугодии вырос более чем в два раза до 247 тыс. т.

Также существенный темп роста наблюдался по импорту фармацевтической продукции. Доля фармацевтической продукции в общем объеме импорта химической продукции из дальнего зарубежья составила по итогам января-июня текущего года 30.8%, доля полимеров – 32.5%

Таблица 7

Импорт химической продукции из стран дальнего зарубежья

	01-06.2011 г. \$ млн	В % к 01-06.2010 г.
Продукты органической и неорганической химии	2263.8	133.8
Фармацевтическая продукция	6116.3	127.7
Парфюмерно-косметические товары	1533.4	114.2
Мыло, синтетические моющие средства	668.6	127.6
Полимеры, каучук	6429.8	151.0

Источник: ФТС

3. ИНВЕСТИЦИИ В ХИМИЧЕСКОЙ ОТРАСЛИ

II квартал 2011 года характеризовался ростом инвестиционной активности в химической отрасли

Объем инвестиций в основной капитал в химическом производстве в I полугодии 2011 года по сравнению с аналогичным периодом 2010 года увеличился на 2.6% до 37.4 млрд. руб. По России при этом объем инвестиций увеличился на 12.3%. Уровень инвестиций в отрасли с учетом степени износа основных фондов остается низким, а темпы роста инвестиционной активности очень незначительны. При этом во II квартале 2011 года ситуация несколько улучшалась (в первом квартале объемы инвестиций падали).

Доля химического производства в общем объеме инвестиций в основной капитал в России по итогам I полугодия 2011 года оставалась на низком уровне в 1.4%. По итогам 2010 года она была еще ниже – только 1.3%.

В 2011 году эксперты «РИА-Аналитика» ожидают роста объема инвестиций в химической отрасли на 5-10%.

Таблица 8

Объем инвестиций в основной капитал по видам экономической деятельности

	И пол. 2011 г., млрд. руб.	В % к I пол. 2010 г.	В % к итогу	2010 год, млрд. руб.	2009 год, млрд. руб.
Всего	2650.9	112.3	100	6413.7	5769.8
<i>Химическое производство</i>	<i>37.4</i>	<i>102.6</i>	<i>1.4</i>	<i>86.5</i>	<i>83.6</i>
Обрабатывающие производства	439.7	110.5	16.6	993.7	881.9

Источник: Росстат

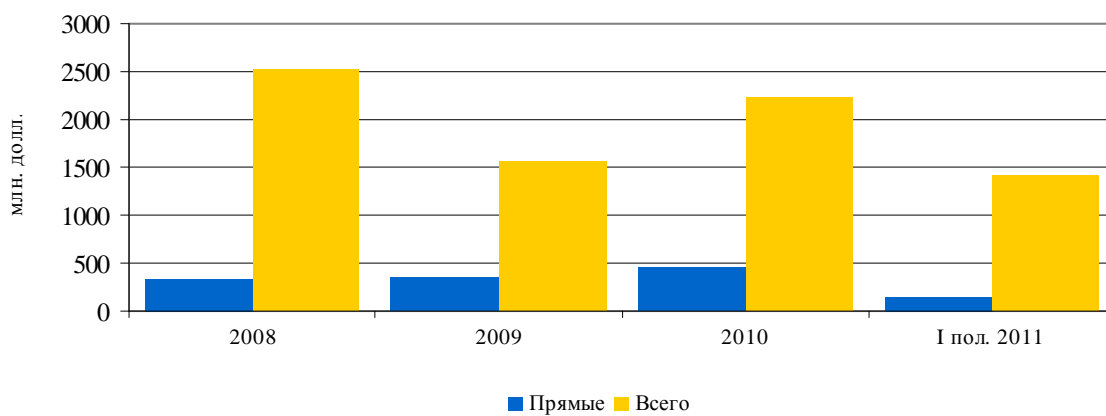
Поступление иностранных инвестиций в отрасль в I полугодии 2011 года выросло на 97%

Объем накопленных иностранных инвестиций в отрасль по итогам I полугодия 2011 года достиг 4806 млн. долл. (+4.8% к началу года). Поступление иностранных инвестиций по сравнению с I полугодием 2010 года выросло на 97% до 1408 млн. долл., прямые иностранные инвестиции в январе-июне 2011 года в химической отрасли, однако, снизились на 25.8% до 152 млн. долл. Самыми крупными зарубежными инвесторами в первой половине года оставались Швейцария и Австрия.

Во второй половине 2011 года можно ожидать некоторого снижения объема поступлений иностранных инвестиций – прежде всего на фоне вывода активов из развивающихся рынков в условиях высокой нестабильности на мировых финансовых рынках.

Рисунок 17

**Поступление иностранных
инвестиций в химическую отрасль**



Источник: Росстат

4. ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ ОТРАСЛИ

4.1. ПРИБЫЛЬ ХИМИЧЕСКОЙ ОТРАСЛИ

В I полугодии 2011 года высокий уровень спроса предопределял рост прибыльности, однако к середине года темпы роста замедлились

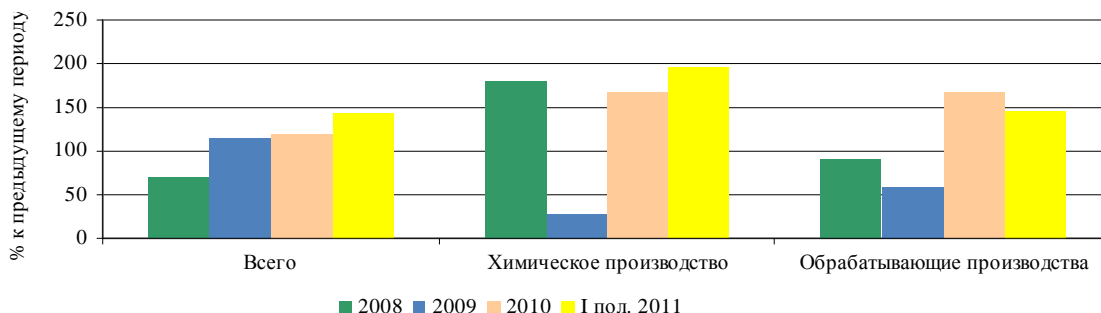
По итогам I полугодия 2011 года сальдированный финансовый результат в химической отрасли (прибыль минус убыток), по данным Росстата, возрос на 95.7% до 123.0 млрд. руб. на фоне роста прибыли по России в целом на 42.6%. Высокий уровень спроса предопределял существенные темпы увеличения прибыли в отрасли. Однако ближе к середине года динамика спроса демонстрировала замедление роста, что отразилось и на росте прибыльности.

Доля прибыльных компаний в отрасли по итогам I полугодия 2011 года составила 74.3%, что существенно выше показателя по России в целом (65.3%), однако ниже, чем по итогам 2010 года (78.2%).

Во втором полугодии 2011 возможен дальнейший рост прибыли в отрасли, хотя и меньшими темпами, чем в первой половине года. Основной причиной этого станет сохранение высокого уровня спроса, но на фоне снижения цен на некоторые виды продукции отрасли.

Рисунок 18

Динамика сальдо прибылей и убытков



Источник: Росстат

Таблица 9

Сальдированный финансовый результат (прибыль минус убыток) по видам экономической деятельности

	I пол. 2011 г.		2010 г.		2009 г.	
	млрд. руб.	в % к I пол. 2010 г.	млрд. руб.	в % к 2009 г.	млрд. руб.	в % к 2008 г.
Всего	+4053.8	142.6	+6132.9	119.5	+4300.5	114.2
<i>Химическое производство</i>	<i>+123.0</i>	<i>195.7</i>	<i>+162.8</i>	<i>168.1</i>	<i>+63.2</i>	<i>28.0</i>
Обрабатывающие производства, всего	+991.6	144.7	+1598.0	166.6	+970.8	58.5

Источник: Росстат

Таблица 10

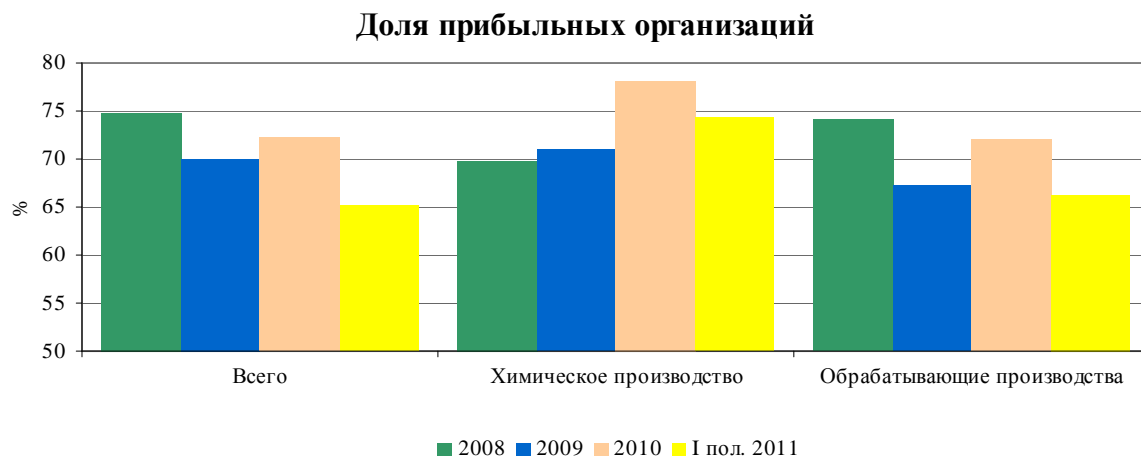
Доля организаций, получивших прибыль, в % к общему количеству организаций

	I пол. 2011 г.	2010 г.	2009 г.	2008 г.
Всего	65.3	72.2	69.9	74.8

<i>Химическое производство</i>	74.3	78.2	71.0	69.7
Обрабатывающие производства, всего	66.3	72.1	67.3	74.2

Источник: Росстат

Рисунок 19



Источник: Росстат

4.2. РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ ХИМИЧЕСКОЙ ОТРАСЛИ

По итогам I полугодия 2011 года рентабельность в химпроизводстве демонстрировала рост, преимущественно за счет начала года. Уровень рентабельности отрасли превышает среднероссийские показатели. Так, рентабельность продаж по итогам I полугодия 2011 года составила 22.3% против 18.6% годом ранее, рентабельность активов – 8.6% против 5.5%. По России в целом рентабельность продаж в I полугодии 2011 года составила 11.6%, рентабельность активов – 4.2%. В условиях экономического роста spread (разница) рентабельности в отрасли с рентабельностью обрабатывающих производств и рентабельностью по России в целом стабильно положителен, однако в условиях пика кризиса он демонстрировал отрицательные значения. Таким образом, можно констатировать, что данная отрасль достаточно эффективна в благоприятных условиях, однако в кризис в химическом производстве инвесторы могут пострадать более существенно.

По итогам 2011 года с высокой вероятностью рентабельность отрасли будет демонстрировать некоторый рост, однако в отличие от первого полугодия он будет менее значительным. Основной причиной этого станет некоторое ухудшение конъюнктуры, при этом негативных тенденций, по мнению экспертов «РИА-Аналитика», до 2012 года наблюдаться не будет.

Таблица 11

Рентабельность проданных товаров, продукции, работ, услуг и активов организаций по видам экономической деятельности, %

	I пол. 2011 г.	I пол. 2010 г.	2010 г.	2009 г.
--	----------------	----------------	---------	---------

	Рентабельность продаж*	Рентабельность активов**	Рентабельность продаж	Рентабельность активов	Рентабельность продаж	Рентабельность активов	Рентабельность продаж	Рентабельность активов
Всего	11.6	4.2	11.1	3.3	11.1	6.9	11.5	5.7
<i>Химическое производство</i>	<i>22.3</i>	<i>8.6</i>	<i>18.6</i>	<i>5.5</i>	<i>19.8</i>	<i>12.3</i>	<i>10.9</i>	<i>5.2</i>
Обрабатывающие производства	12.9	4.6	13.7	3.6	14.4	7.8	12.5	5.6

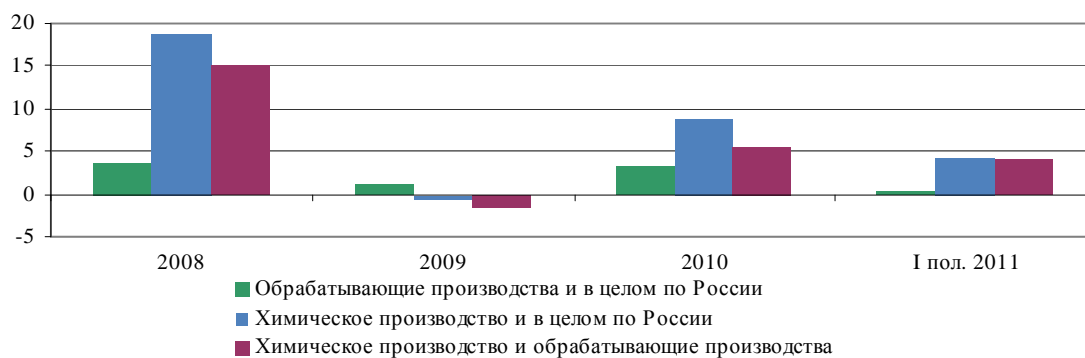
*Рентабельность продаж - соотношение величины сальдированного финансового результата от продаж и себестоимости проданных товаров, продукции, работ, услуг.

**Рентабельность активов - соотношение сальдированного финансового результата и стоимости активов организаций

Источник: Росстат

Рисунок 20

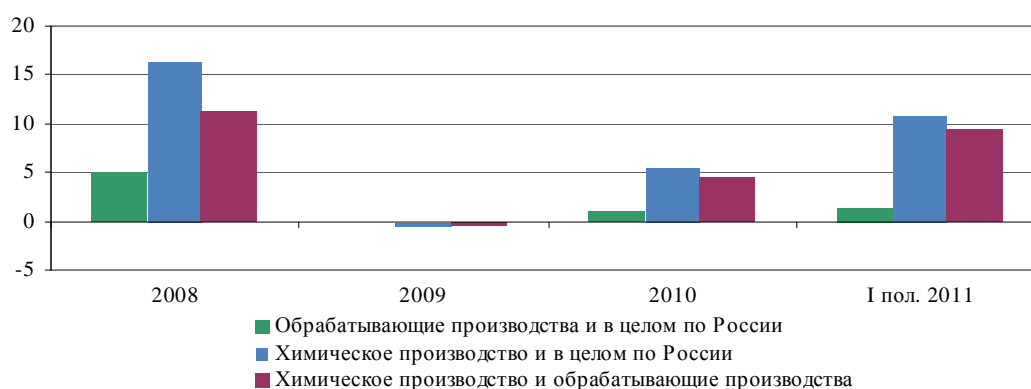
Динамика спреда рентабельности продаж, п.п.



Источник: Росстат

Рисунок 21

Динамика спреда рентабельности активов, п.п.



Источник: Росстат

4.3. ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ ХИМИЧЕСКОЙ ОТРАСЛИ

Финансовая устойчивость в отрасли ближе к середине 2011 года начала снижаться

Финансовая устойчивость компаний химической отрасли по итогам I полугодия 2011 года снизилась, причем к середине года негативные тенденции усилились. В отличие от итогов I квартала 2011 года, во II квартале финансовая устойчивость в химическом производстве вышла на уровни ниже среднероссийских. Коэффициент автономии отрасли (доля собственных средств в активах) на конец июня 2011 года составил 44.2% против 48.4% на начало года. Коэффициент текущей ликвидности в химическом производстве снизился с 187.5% до 177.6%. В России в целом показатель текущей ликвидности на конец I полугодия 2011 года составил 182.6%, автономии – 45.4%.

Таблица 12

Коэффициенты платежеспособности и финансовой устойчивости организаций по видам экономической деятельности на конец периода, %

	I пол. 2011 г.			2010 г.			2009 г.		
	Коэффициент текущей* ликвидности	Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами**	Коэффициент автономии***	Коэффициент текущей ликвидности	Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	Коэффициент автономии	Коэффициент текущей ликвидности	Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	Коэффициент автономии
Всего	182.6	-15.5	45.4	186.3	-18.3	45.0	183.0	-19.7	44.3
<i>Химическое производство</i>	<i>177.6</i>	<i>-16.6</i>	<i>44.2</i>	<i>187.5</i>	<i>-6.0</i>	<i>48.4</i>	<i>172.8</i>	<i>-8.1</i>	<i>45.2</i>
Обрабатывающие производства	165.7	-13.3	38.1	181.0	-12.6	37.8	165.8	-15.8	37.8

*Коэффициент текущей ликвидности - отношение фактической стоимости находящихся в наличии у организаций оборотных активов к наиболее срочным обязательствам организаций в виде краткосрочных кредитов и займов, кредиторской задолженности.

** Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами - отношение собственных оборотных активов к фактической стоимости всех оборотных активов, находящихся в наличии у организаций.

*** Коэффициент автономии - доля собственных средств в общей величине источников средств организаций.

Источник: Росстат

Доля собственных средств в активах отрасли снижается, однако остается на удовлетворительном уровне. Большинство компаний отрасли в достаточной мере обеспечены как ликвидными активами, так и собственным капиталом. По итогам 2011 года можно ожидать продолжение снижения уровня финансовой независимости отрасли, что будет связано с высоким уровнем износа оборудования и нехваткой мощностей в отдельных сегментах. Необходимость модернизации и

увеличения мощностей обусловит необходимость роста кредитования, в настоящее время находящегося в отрасли на относительно невысоком уровне. Это, в свою очередь, приведет к повышению долговой нагрузки на химическое производство.

В I полугодии 2011 года в отрасли наблюдался существенный рост объемов просроченной задолженности

В I полугодии 2011 года в химической отрасли наблюдался достаточно существенный рост объемов просроченной задолженности по кредитам банков и займам. Просроченная задолженность по банковским кредитам и займам, согласно данным Росстата, на конец июня 2011 года к декабрю 2010 года в химическом производстве увеличилась на 24% до 2.6 млрд. руб. По России в целом наблюдалось снижение просроченной задолженности на 6%. Доля химической отрасли в просроченной задолженности по России целом при этом выросла с 1.2% до 1.7% 1.2%.

Таблица 13

Размер и структура просроченной задолженности по кредитам банков и займам по видам экономической деятельности, млрд. руб.

	На конец I пол. 2011 г., млрд. руб.	В % к I пол. 2010 г.	В % к итогу	2010 г.	2009 г.	2008 г.
Всего	154.6	116.6	100	168.4	142.1	79.2
<i>Химическое производство</i>	<i>2.6</i>	<i>125.3</i>	<i>1.7</i>	<i>2.1</i>	<i>9.6</i>	<i>1.8</i>
Обрабатывающие производства	81.5	150.8	52.7	75.2	67.3	34.2

Источник: Росстат

В целом, несмотря на некоторые негативные изменения, финансовую ситуацию в отрасли можно охарактеризовать положительно. Это подтверждает и рейтинг финансового состояния отраслей промышленности по итогам I полугодия 2011 года, подготовленный экспертами «РИА-Аналитика». Отрасль занимает в рейтинге 4 позицию из 16, уступая только сырьевым отраслям.

Таблица 14

Рейтинг финансового состояния отраслей промышленности по итогам I полугодия 2011 года

№ в I кв. 2011 г.	Отрасль	Производительность, тыс. руб. на 1 занятого	Рентабельность продаж, %	Рентабельность активов, %	Коэффициент автономии, %	Коэффициент текущей ликвидности, %	Доля просроченной задолженности в заемных, %	Отношение заемных средств к обороту, %	Рейтинговый балл	№ в 2010 г.
1	Производство кокса и нефтепродуктов	25901	19.9	8.6	50.0	238.2	1.735	46.05	83.96	1

№ в I кв. 2011 г.	Отрасль	Производительность, тыс. руб. на 1 занятого	Рентабельность продаж, %	Рентабельность активов, %	Коэффициент автономии, %	Коэффициент текущей ликвидности, %	Доля просроченной задолженности в заемных, %	Отношение заемных средств к обороту, %	Рейтинговый балл	№ в 2010 г.
2	Добыча полезных ископаемых, кроме топливно-энергетических	1596	66.2	10.0	53.4	212.9	1.908	80.74	72.81	2
3	Добыча топливно-энергетических полезных ископаемых	5701	36.0	9.7	55.5	179.7	3.743	60.05	70.40	3
4	Химическое производство	2247	22.3	8.6	44.2	177.6	3.980	50.74	61.72	5
5	Производство, передача и распределение электроэнергии	3141	12.7	3.4	59.3	257.5	2.375	61.72	60.17	6
6	Металлургическое производство	3263	18.1	6.7	44.3	176.0	2.592	64.41	58.80	4
7	Производство целлюлозы, древесной массы, бумаги, картона и изделий из них	2205	14.7	5.0	40.8	174.0	4.901	58.81	48.15	7
8	Производство пищевых продуктов, включая напитки, и табака	1638	7.9	2.4	28.2	148.5	1.807	55.37	40.72	8
9	Производство резиновых и пластмассовых изделий	1936	8.0	2.6	32.1	135.3	6.636	38.69	38.98	9
10	Производство электрооборудования, электронного и оптического оборудования	721	7.4	2.1	31.9	158.5	3.970	58.80	30.78	10
11	Производство кожи, изделий из кожи и производство обуви	568	6.8	1.8	23.2	141.5	3.008	49.94	25.79	11
12	Производство готовых металлических изделий	870	5.3	1.8	27.3	129.1	3.274	51.99	25.38	13
13	Производство машин и оборудования	765	6.1	1.5	27.1	141.5	3.013	73.65	23.26	12
14	Обработка древесины и производство изделий из дерева	819	5.7	0.6	19.3	150.9	3.461	90.32	15.99	16
15	Производство транспортных средств и оборудования	952	5.5	1.2	21.3	143.4	4.160	108.07	15.35	14
16	Текстильное и швейное производство	577	4.8	1.4	25.0	134.4	10.407	42.85	13.43	15

Источник: «РИА-Аналитика»