

«РИА-Аналитика»

Центр экономических исследований

Аналитический бюллетень

МЕТАЛЛУРГИЯ:

ТЕНДЕНЦИИ И ПРОГНОЗЫ

ВЫПУСК № 2

ИТОГИ I КВАРТАЛА 2011 ГОДА



Москва 2011

СОДЕРЖАНИЕ

КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ.....	3
1. МИРОВОЙ РЫНОК: СТАТИСТИКА И ТЕНДЕНЦИИ.....	4
1.1. СТАЛЬ И СТАЛЬНОЙ ПРОКАТ.....	4
1.2. ЦВЕТНЫЕ МЕТАЛЛЫ.....	8
2. ДОБЫЧА МЕТАЛЛИЧЕСКИХ РУД В РОССИИ: ИТОГИ I КВАРТАЛА 2011 ГОДА.....	13
2.1. ОСНОВНЫЕ ТЕНДЕНЦИИ.....	13
2.2. ДОБЫЧА ЗОЛОТА.....	14
2.3. ДОБЫЧА И ОБОГЩЕНИЕ ЖЕЛЕЗНОЙ РУДЫ.....	18
3. МЕТАЛЛУРГИЧЕСКОЕ ПРОИЗВОДСТВО: ИТОГИ I КВАРТАЛА 2011 ГОДА.....	20
3.1. ОСНОВНЫЕ ТЕНДЕНЦИИ.....	20
3.2. СТАЛЬ И СТАЛЬНОЙ ПРОКАТ.....	23
3.2.1. Производство стали и готового проката.....	23
3.2.2. Производство стальных труб.....	27
3.2.3. Экспорт и импорт стальной продукции.....	30
3.3. ЦВЕТНЫЕ МЕТАЛЛЫ.....	33
3.3.1. Производство первичного алюминия.....	33
3.3.2. Производство рафинированной меди.....	36
3.3.3. Производство никеля.....	37
3.3.4. Производство цинка.....	39
3.3.5. Экспорт цветных металлов.....	40
3. ИНВЕСТИЦИИ В МЕТАЛЛУРГИЧЕСКОЙ ОТРАСЛИ.....	43
4. ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ ОТРАСЛИ.....	45
4.1. ПРИБЫЛЬ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКОЙ ОТРАСЛИ.....	45
4.2. РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКОЙ ОТРАСЛИ.....	46
4.3. ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКОЙ ОТРАСЛИ.....	48

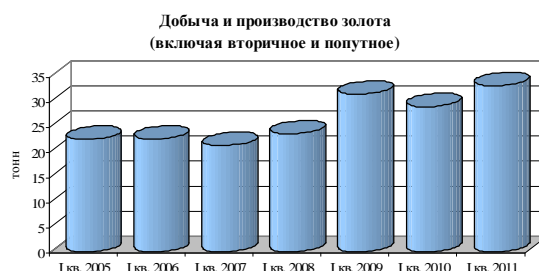
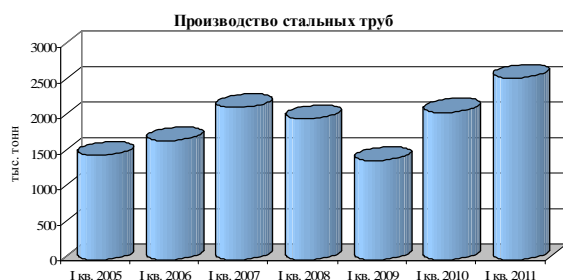
КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ

ОСНОВНЫЕ ФАКТЫ

- Ø *Мировое производство стали продолжает бить рекорды, но, в основном, за счет Китая и Индии;*
- Ø *Олово и медь в I квартале 2011 года обновили ценовые максимумы;*
- Ø *Добыча золота в России в 2011 году может достичь рекордного значения;*
- Ø *Производство стального проката растет за счет внутреннего рынка;*
- Ø *Трубопрокатную промышленность ожидает циклическое ухудшение динамики производства;*
- Ø *Производство всех основных видов цветных металлов в России увеличилось по итогам квартала, но темпы роста были очень низкими.*

ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Показатель	I кв. 2011 г.	В % к I кв. 2010 г.
Добыча золота, тонн	26.7	109.9
Производство готового проката, млн. тонн	14.5	107.9
Производство стальных труб, тыс. тонн	2555	121.2
Производство алюминия, тыс. тонн		100.4
Производство меди, тыс. тонн		101.5
Производство никеля, тыс. тонн		101.0



ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Добыча металлических руд			Металлургическое производство		
Показатель	I кв. 2011 г.	% к I кв. 2010 г.	Показатель	I кв. 2011 г.	% к I кв. 2010 г.
Сальдо прибылей и убытков, млрд руб.	62.8	в 2.5р.	Сальдо прибылей и убытков, млрд руб.	130.4	127.6
Доля прибыльных предприятий, %	47.6	94.5	Доля прибыльных предприятий, %	65.7	81.1
Объем просроченной задолженности по кредитам и займам, млрд руб.	3.5	164.8	Объем просроченной задолженности по кредитам и займам, млрд руб.	2.1	31.6
Доля в общероссийской просроченной задолженности по кредитам и займам, %	2.3	-	Доля в общероссийской просроченной задолженности по кредитам и займам, %	1.4	-
	I кв. 2011 г.	I кв. 2010 г.		I кв. 2011 г.	I кв. 2010 г.
Рентабельность продаж, %	80.6	45.1	Рентабельность продаж, %	20.6	20.1
Рентабельность активов, %	6.5	3.2	Рентабельность активов, %	3.6	3.1
Коэффициент автономии, %	58.8	52.3	Коэффициент автономии, %	45.6	47.7
Коэффициент текущей ликвидности, %	266.8	218.0	Коэффициент текущей ликвидности, %	198.6	197.8

1. МИРОВОЙ РЫНОК: СТАТИСТИКА И ТЕНДЕНЦИИ

1.1. СТАЛЬ И СТАЛЬНОЙ ПРОКАТ

В I квартале 2011 года производство стали в мире обновило рекорд, установленный годом ранее (см. рисунок 1). При этом в марте был установлен максимальный исторический результат производства за один месяц.

Без учета Китая и Индии мировое производство стали на 9% отстают от докризисного уровня

Объем производства стали в мире в I квартале текущего года составил 374 млн. т, что на 9.8% больше, чем за аналогичный период прошлого года. Высокий результат, в основном, обеспечен Китаем, Индией и некоторыми другими странами. В большинстве регионов мира сталелитейное производство до сих пор не достигло докризисного уровня. Так, без учета Китая мировое производство стали в январе-марте текущего года было почти на 7% ниже, чем в январе-марте 2008 года, а без учета Китая и Индии – на 9%.

Отметим, что Индия в начале 2011 года обогнала Россию по объемам производства стали. Еще в 2009 году Россия занимала третью строчку в списке крупнейших стран производителей стали, по итогам 2010 года она стала четвертой, а по итогам I квартала опустилась на пятое место.

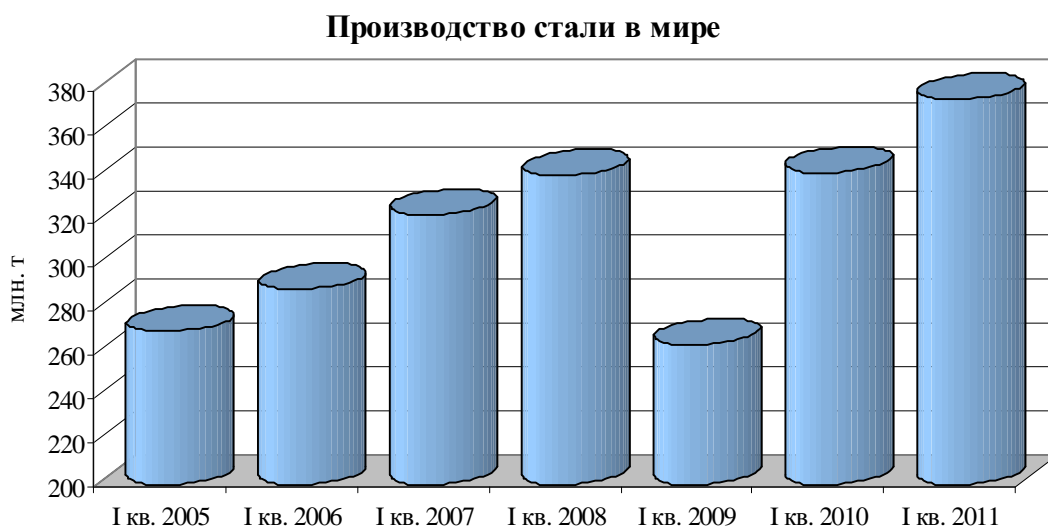
Таблица 1

Десятка крупнейших стран производителей стали

	01-03.2011 г., млн. т	В % к 01-03.2010 г.
Китай	173.6	110.9
Япония	27.7	104.5
США	21.2	108.5
Индия	17.7	106.5
Россия	17.5	110.3
Южная Корея	16.5	121.4
Германия	11.4	104.2
Украина	8.7	105.6
Бразилия	8.6	107.5
Турция	7.9	131.0

Источник: World Steel

Рисунок 1



Источник: Worldsteel

Рисунок 2



Источник: Worldsteel

Ценовая ситуация на рынке стального проката в мире формировалась в первой четверти текущего года за счет двух основных факторов. Во-первых, немалое влияние оказало дорожающее сырье. Причем в начале года этот процесс усугубился самым сильным за сто лет наводнением в Австралии, из-за которого начались перебои с поставками коксующегося угля (Австралия является крупнейшим в мире поставщиком этой продукции).

В марте рост цен на прокат резко замедлился

Спотовые цены на железную руду, возобновившие рост в IV квартале прошлого года, продолжали повышаться и в начале 2011 года (см. рисунок 3). Поэтому производители стали в ожидании резкого повышения контрактных цен на руду с начала II квартала старались компенсировать будущие потери повышением цен на свою продукцию. Как видно из рисунка 4, сводная цена проката в целом в мире поднялась в январе по сравнению с предыдущим месяцем на 10.4%, в феврале еще на 10.3%, а в марте этот процесс стабилизировался и рост составил всего 1.7%.

Второй причиной резкого повышения цен в январе и феврале были низкие складские запасы у дистрибьюторов, сложившиеся к началу года. При этом уровень предложения был сравнительно небольшим, так как в IV квартале наблюдалось существенное снижение производства стали в мире по сравнению с предыдущим периодом. В ожидании нового строительного сезона дистрибьюторы стали повышать свои запасы, производители в ответ на их активность повысили цены.

К марту процесс формирования запасов завершился. Оптовые торговцы надеялись на повышенную активность конечных потребителей, но их надежды снова (как и годом ранее) не оправдались. Существенного увеличения спроса со стороны конечных потребителей не произошло. Мировая экономика демонстрировала лишь фрагментарные признаки восстановления. В Европе обострился долговой кризис в ряде стран, кроме того, в некоторых странах возобновился спад продаж автомобилей. В США на фоне роста производства автомобилей сохраняются проблемы в строительном секторе. К тому же здесь по-прежнему очень высокой остается безработица (9%). В Азии из-за событий в Египте, Ливии, Йемене, Сирии резко сократился спрос на стальную продукцию на Ближнем Востоке, а в Китае местное правительство продолжило политику по сдерживанию роста перегретой экономики. При этом, как уже говорилось выше, производство стали и ее предложение на рынке достигли рекордного значения.

Надежды на активизацию рынка повысились после землетрясения в Японии, так как эта страна является крупнейшим экспортером стали. Действительно, в этой стране на несколько недель выбыли из строя крупные мощности сталепрокатного производства. В результате некоторое время наблюдалось заметное удешевление цены железной руды на спотовом рынке. Однако кратковременное сокращение поставок японской стали было компенсировано за счет увеличения производства Китая. За три месяца текущего года по сравнению с январем-мартом прошлого года экспорт стали из Китая

вырос на 20.7% до 10.5 млн. т, тогда как импорт – только на 1.6% до 4.2 млн. т.

Как итог, уже в апреле рост цен на стальной прокат остановился, а в мае, согласно данным MEPS, начался спад, который, по всей видимости, должен продолжиться до нового истощения запасов у дистрибьюторов, то есть в июне-июле.

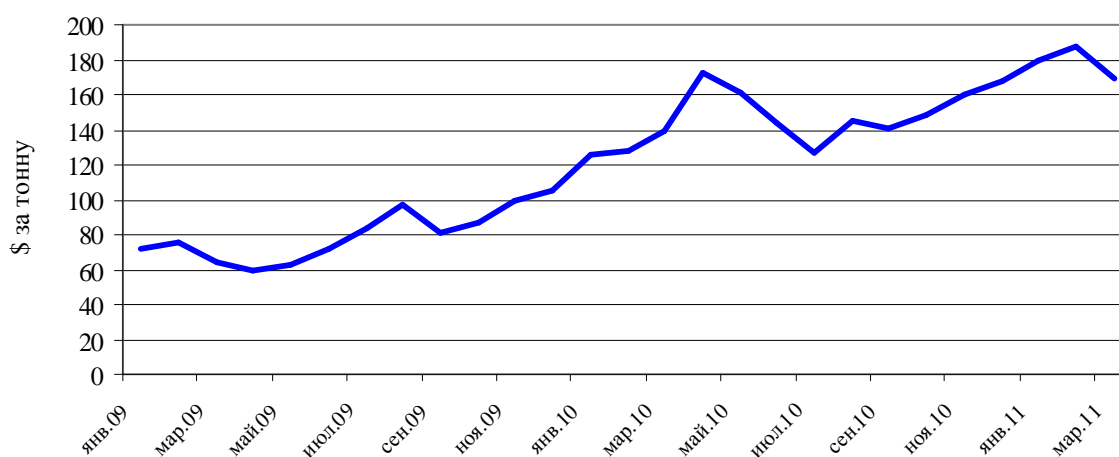
В целом за год темп роста спроса на сталь ожидается вдвое ниже, чем в прошлом году. Если в 2010 году, по последней оценке World Steel, спрос на сталь в мире вырос на 13.2%, то ожидаемый рост в 2011 году – 5.9%. Примерно такие же оценки (5-6%) даются основными производителями стали.

При этом эксперты «РИА-Аналитика» допускают возможные корректировки в сторону повышения. Улучшение спроса может произойти за счет восстановительных работ в Японии, что повысит спрос на конструкционные материалы в этой стране. Также ожидается улучшение конъюнктуры на внутреннем рынке Китая, где началась двенадцатая пятилетка, в план которой включено масштабное строительство доступного жилья. Кроме того, можно надеяться, что постепенно активизируются потребители на Ближнем Востоке. В целом, как и в прошлом году, тон на рынке будут задавать азиатские потребители, тогда как в ЕС и США существенного увеличения спроса не ожидается.

Спрос на сталь в мире растет существенно медленнее, чем в прошлом году

Рисунок 3

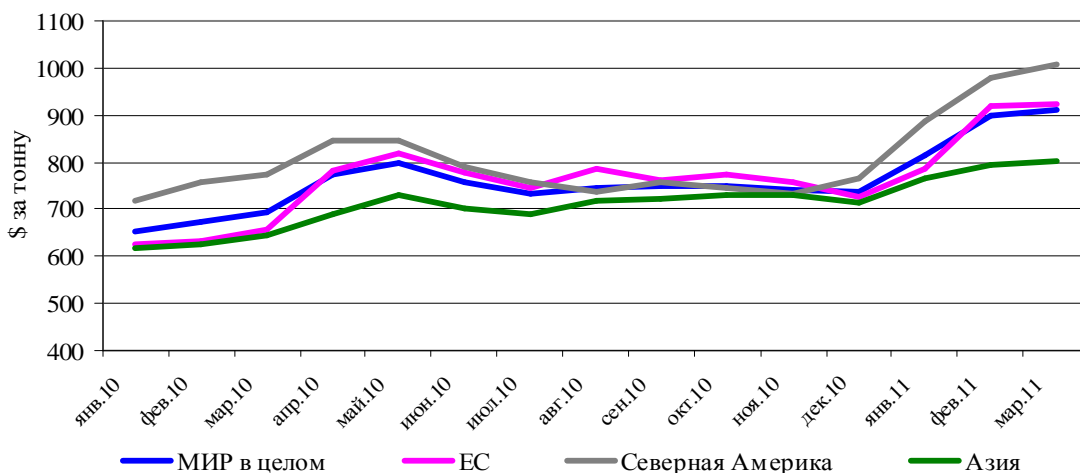
**Спотовая цена железной руды
 (Китай, содержание железа 62%, FOB)**



Источник: МВФ

Рисунок 4

Сводная цена проката из углеродистой стали



Источник: MEPS

1.2. ЦВЕТНЫЕ МЕТАЛЛЫ

За исключением олова, рынок цветных металлов в I квартале был избыточным

На рынке цветных металлов баланс спроса и предложения в январе-марте текущего года улучшился по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Профицит большинства металлов снизился, а олово находилось в небольшом дефиците. Только на рынке свинца в рассматриваемый период наблюдалось увеличение профицита (см. таблицу 2), что можно объяснить начавшимся спадом продаж автомобилей в ряде регионов мира (в том числе замедление роста наблюдается в Китае).

Вместе с тем, напомним, что по итогам 2010 года дефицитными, кроме олова, были еще никель и медь. В текущем году первый квартал закрылся с небольшим избытком никеля. Как видно из таблицы 3, немного увеличил производство «Норильский никель», тогда как рост производства на предприятиях компании Vale был существенным.

Еще более контрастно выглядит профицит меди на фоне его дефицита по итогам 2010 года. Как видно из таблицы 3, три крупнейших производителя меди довольно заметно увеличили ее выпуск в I квартале текущего года по сравнению с аналогичным периодом прошлого год. Также существенное увеличение наблюдалось в КНР. Так, в марте относительно марта прошлого года выпуск рафинированной меди в стране увеличился на 10.3% до 1.2 млн. т, тогда как ее экспорт снизился за этот же период на 33% до 304.3 тыс. т. Ведущий производитель меди в КНР Jiangxi Copper планирует в 2011 году по сравнению с 2010 годом увеличить производство меди на 4.5% до 940 тыс. тонн.

Таким образом, мировой рынок цветных металлов, за редким исключением, находился в избыточном состоянии.

Впрочем, ценовая ситуация на рынке цветных металлов зависит не только от баланса спроса и предложения, но в еще большей степени от биржевой активности инвесторов, политической ситуации в мире, соотношения курсов валют.

Таблица 2

Профицит (+)/дефицит (-) цветных металлов

Металл	01-03.2011 тыс. т	01-03.2010 тыс. т
Алюминий	252.0	348.0
Медь	118.0	135.0
Никель	6.3	11.0
Олово	-0.2	3.6
Цинк	166.0	383.0
Свинец	65.9	31.6

Источник: World Bureau of Metal Statistics

Таблица 3

Производство цветных металлов крупнейшими компаниями мира, тыс. т

Компания	01-03.2011 г	в % к 01-03.2010 г.
Алюминий		
РУСАЛ	1014.0	104.2
Rio Tinto	944.0	100.7
Alcoa	904.0	101.7
Norsk Hydro	490.0	109.6
ВНП Billiton	305.0	99.7
Медь		
Freeport-McMoRan Copper & Gold	430.9	102.3
Codelco	414.0	108.1
ВНП Billiton	273.6	119.4
Xstrata	209.9	94.2
Antofagasta	120.8	103.2
Rio Tinto	95.2	99.3
Норильский никель	94.0	96.8
First Quantum Minerals	74.9	88.0
Казахмыс	74.2	95.6
Vale	70.0	В 2.1 р
Никель		
Норильский никель	71.0	100.2
Vale	59.0	177.5
ВНП Billiton	33.0	76.2
Xstrata	22.6	98.2
Eramet	13.0	95.2
Цинк		
Nyrstar	288.0	97.0
Xstrata	182.4	85.9

Источник: Данные компаний

События в Северной Африке и Японии оказали заметное влияние на динамику цен цветных металлов

Ценовая динамика на рынке цветных металлов в течение квартала периодически менялась с плюса на минус. Влияние на цены оказывала динамика курса доллара, события в Северной Африке и на Ближнем Востоке, а также землетрясение в Японии.

Если сравнивать цену металлов в конце марта по отношению к концу декабря прошлого года, то за этот период сильнее всего подорожало олово – на 17.4%, что отвечает реальному состоянию спроса на этот металл. Как уже говорилось выше, рынок олова был дефицитен, что обусловлено прошлогодними сокращениями поставок его из Индонезии.

За этот же период никель подорожал на 5.4%, алюминий и свинец – на 5.2%. При этом, как уже говорилось выше, избыток свинца возрос, а его запасы на Лондонской бирже металлов увеличились за три месяца на 30% – это самый большой показатель из всех металлов. Для примера, запасы никеля за этот же период снизились почти на 10%.

Цинк и медь, в отличие от остальных металлов, подешевели за три месяца. В конце марта их цена на ЛБМ была на 4.6% ниже, чем в конце декабря прошлого года.

При этом следует иметь в виду, что среднеквартальная цена всех металлов увеличилась в I квартале текущего года по сравнению с IV кварталом прошлого года. Олово подорожало в среднем за квартал на 15.2%, никель – 13.9%, медь – на 11.7%, свинец на 9.0%, алюминий на 6.9%, цинк – на 3.1%.

Таким образом, медь, хотя и снизилась в цене в отношении март к декабрю, но существенно подорожала в среднеквартальном значении. Это связано с событиями, которые происходили в мире в этот период – революции в Северной Африке и землетрясение в Японии. Медь отреагировала на них более болезненно, чем другие металлы.

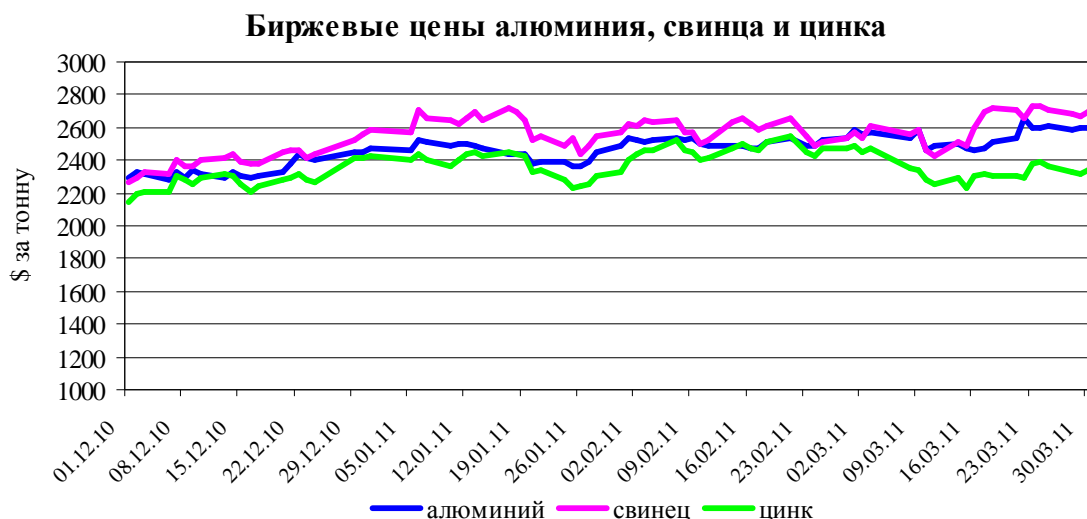
Как видно из рисунков 5-7, практически все металлы в течение квартала дважды испытали период спада цен – во второй половине января и с двадцатых чисел февраля до середины марта.

Январский спад был обусловлен активизацией политической событий в Египте. Второй спад был инициирован обострением политического кризиса в Ливии. Катастрофа в Японии остановила этот процесс, но не все металлы сумели восстановиться в цене до ранее достигнутых уровней, в том числе, и медь. При этом отметим, что медь в промежутке между двумя периодами спада достигла рекордного для себя значения – \$10.1 тыс. за тонну. Также рекордной цены в \$32.5 тыс. за тонну достигло олово. Все остальные цветные металлы пока не смогли реанимировать максимальные уровни цен, отмеченные до кризиса в июле-августе 2008 года.

Положительное влияние на рынок цветных металлов также оказывала динамика валютных курсов. Доллар дешевел по отношению к евро практически весь квартал (см. рисунок 8).

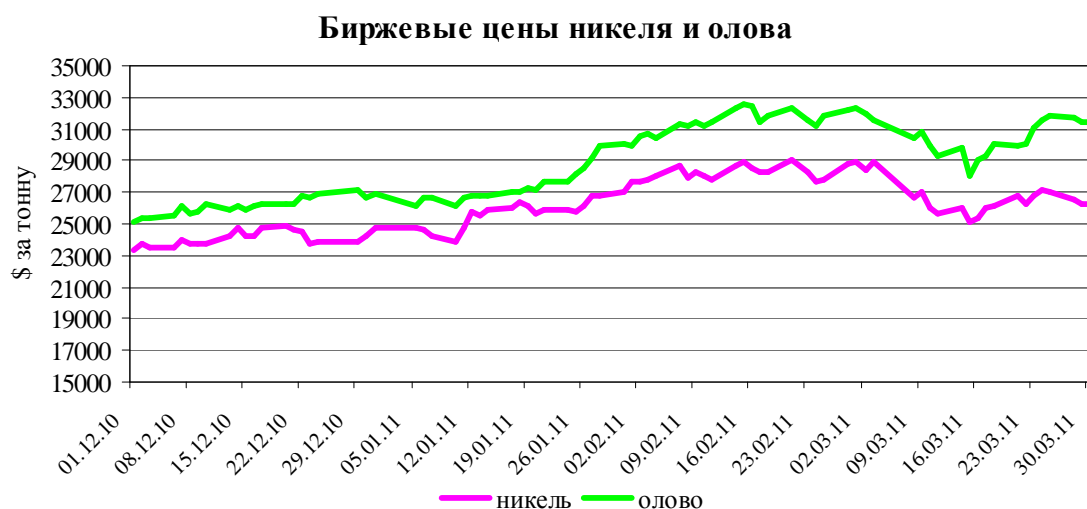
В дальнейшем, учитывая тот факт, что ливийский сценарий на рынке commodities практически отыгран, а мощности металлургических заводов Японии будут постепенно восстанавливаться, у рынка цветных металлов больше шансов дешеветь, чем дорожать (особенно в условиях профицита большинства из них). Вместе с тем, большое влияние на рынок будет оказывать еще и валютный фактор. По оценке экспертов «РИА-Аналитика», доллар будет по-прежнему дешеветь, что явится стимулом для роста цена на сырьевые товары.

Рисунок 5



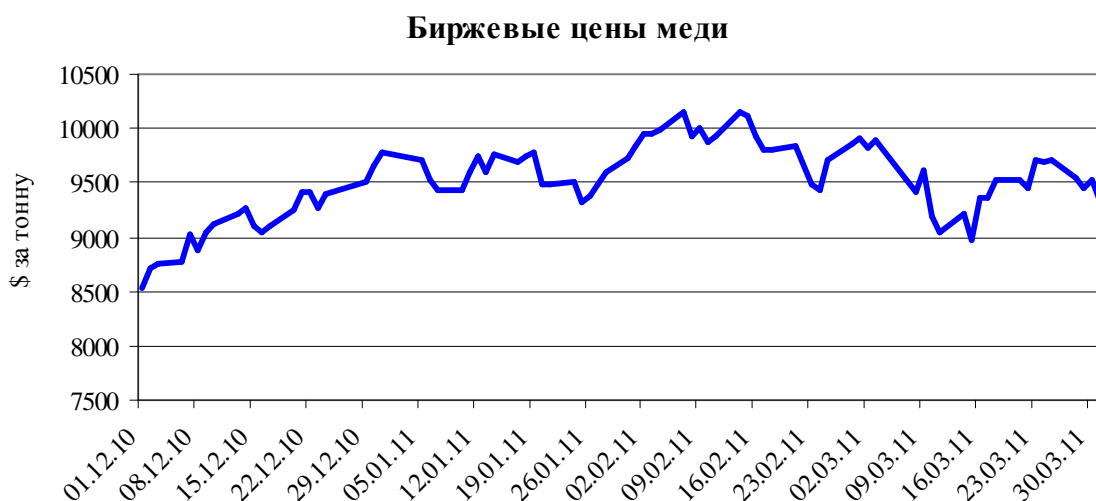
Источник: London Metal Exchange

Рисунок 6



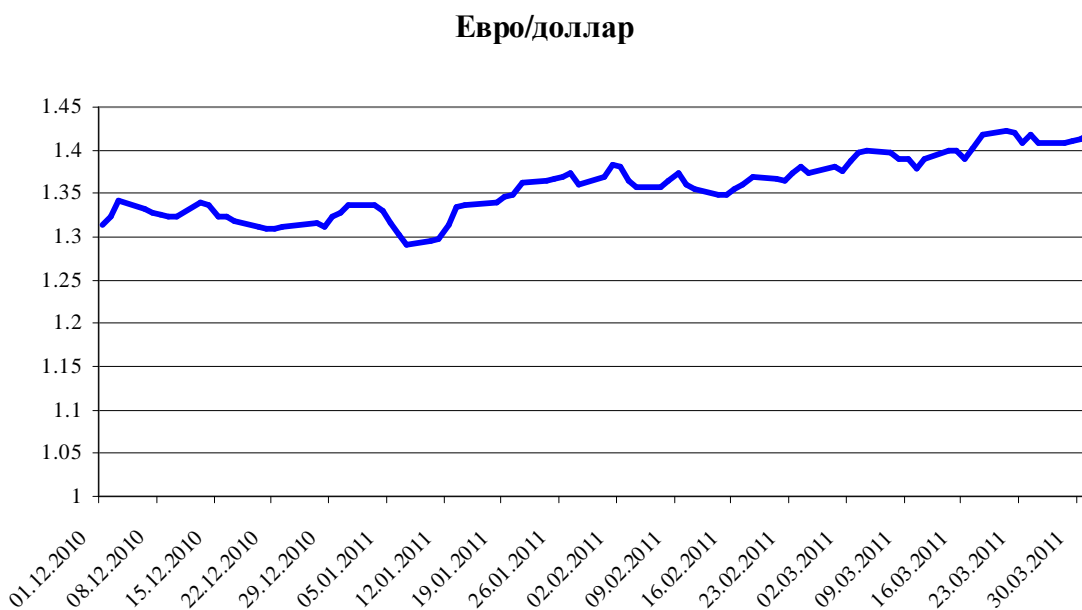
Источник: London Metal Exchange

Рисунок 7



Источник: London Metal Exchange

Рисунок 8



Источник: Forex

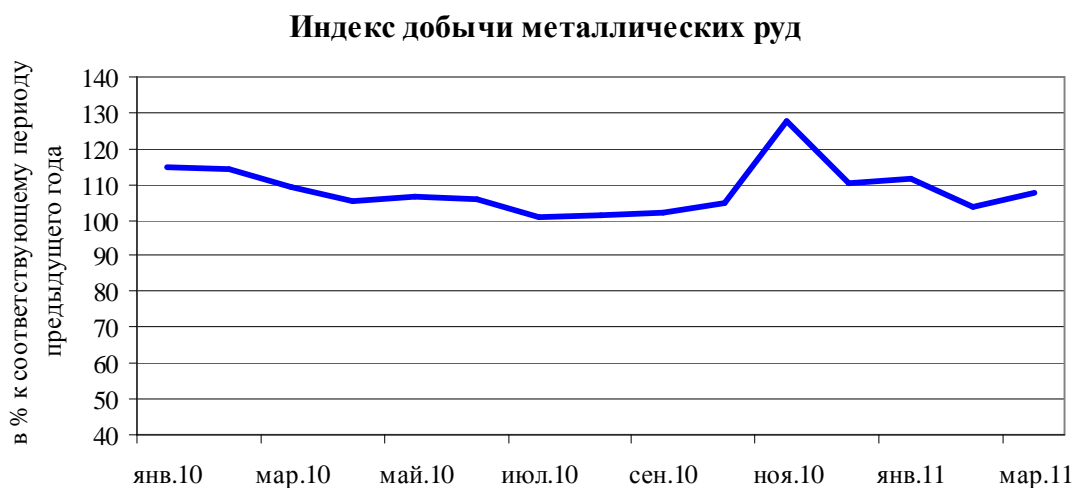
2. ДОБЫЧА МЕТАЛЛИЧЕСКИХ РУД В РОССИИ: ИТОГИ I КВАРТАЛА 2011 ГОДА

2.1. ОСНОВНЫЕ ТЕНДЕНЦИИ

*Добыча металлических руд
превысила докризисный
уровень на 15.2%*

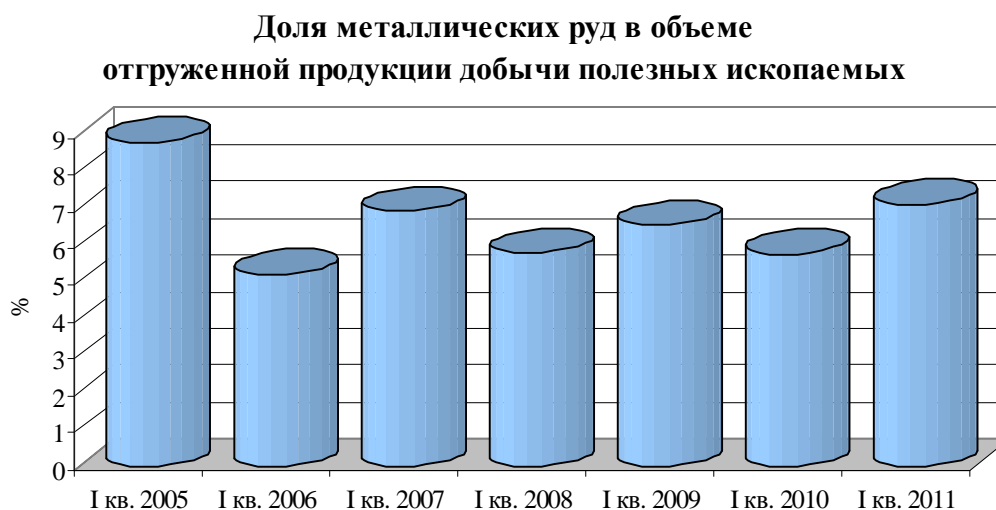
В секторе добыча металлических руд в 2011 году сохраняется положительная динамика. В январе-марте по сравнению с аналогичным периодом прошлого года рост добычи в России составил 6.4%. При этом рост производства в отрасли в годовом сравнении наблюдается уже больше года (см. рисунок 9). Отрасль давно превзошла по объемам производства докризисный уровень. По сравнению с январем-мартом 2008 года добыча металлических руд увеличилась в январе-марте текущего года на 15.2%. В основном, такое превышение достигнуто за счет золота, добыча которого за этот период увеличена на 40%.

Рисунок 9



Источник: Росстат

Рисунок 10



Источник: Росстат, оценка РИА-Аналитика

Доля отрасли в общем объеме отгруженной продукции добывающей промышленности в I квартале текущего года достигла максимального значения за последние шесть лет (см. рисунок 10). Это связано как с ростом объема добычи металлических руд, так и со сравнительно невысокими показателями в добыче топливно-энергетических полезных ископаемых.

Как видно из таблицы 4, почти по всем видам металлических руд отмечено увеличение производства. Самые высокие темпы роста наблюдались в производстве вольфрамовых и золотосодержащих концентратов, а также бокситов, что отчасти обусловлено фактором низкой базы, так как в январе-марте прошлого года выпуск этой продукции испытывал спад.

Исключением из общей динамики стали медные и никелевые концентраты. В особенности впечатляет почти пятикратное снижение производства никелевых концентратов. Объяснить этот феномен сложно, учитывая, что производство металлического никеля в России в рассматриваемый период немного выросло. Кроме того, анализ затрудняет тот факт, что в прошлом году Росстат предоставлял данные по динамике добычи никелевых руд, а в текущем году стал предоставлять данные о производстве никелевых концентратов.

Наибольшее влияние на динамику производства в отрасли оказало увеличение добычи железорудного сырья и существенный рост производства в золотодобыче.

Таблица 4

Динамика добычи металлических руд

	01-03.2011/01-03.2010, %
концентрат железорудный, млн. тонн	107.5
окатыши железорудные (окисленные), млн. тонн	106.2
концентраты медные	96.9
концентраты никелевые	22.2
Бокситы	110.9
руды и концентраты серебряные	103.4
руды и концентраты золотосодержащие	109.6
концентраты цинковые	101.8
концентраты вольфрамовые	152.2

Источник: Росстат

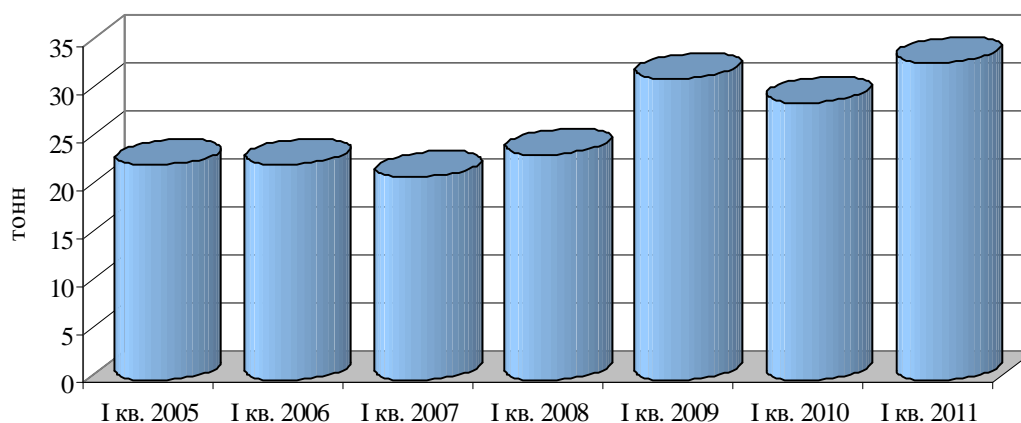
2.2. ДОБЫЧА ЗОЛОТА

Согласно данным Росстата, увеличение добычи золотосодержащих руд в январе-марте текущего года составило 9.6% по сравнению с аналогичным периодом 2010 года. В свою очередь, согласно данным Союза Золотопромышленников России (СЗР), добыча и производство золота (включая вторичное и попутное) по итогам I квартала 2011 года увеличилась на 14.4% до 33.046 тонны. В том числе, непосредственная

добыча выросла на 14.6% – до 26.729 тонны, попутное производство увеличилось на 9.9%, вторичное – на 20.7%. Как видно из рисунка 11, добыча и производство золота достигли рекордного значения последних нескольких лет.

Рисунок 11

**Добыча и производство золота
 (включая вторичное и попутное)**



Источник: Союз Золотопромышленников России, СМИ, оценка РИА-Аналитика

**Красноярский край
 обеспечил наибольший
 вклад в рост российской
 золотодобычи**

Как видно из таблицы 5, основной прирост в суммарную золотодобычу внесли недропользователи Красноярского края, где добыча увеличилась почти в полтора раза за счет оптимизации и расширения деятельности компании «Полус Золото». Также из числа регионов-лидеров по добыче существенный прирост продемонстрировали недропользователи в Амурской области за счет запуска в прошлом году Маломырского месторождения.

Кроме того, высокие темпы роста добычи наблюдались в менее значимых с точки зрения объемов регионах – в Камчатском и Забайкальском краях.

Сохраняется положительная динамика добычи в Магаданской и Иркутской областях. При этом по итогам года в Магаданской области планируется нарастить добычу на 14% до 19.5 т. Также возобновился рост добычи в Якутии.

Вместе с тем, в двух важных золотодобывающих регионах извлечение этого металла сократилось в рассматриваемый период – это Хабаровский край и Чукотский АО. В первом случае спад связан с задержкой в строительстве Амурского горно-металлургического комбината и освоении Албазинского месторождения компанией «Полиметалл», а во втором случае – с плановым падением добычи на месторождении Купол.

Таблица 5

Добыча золота в регионах России

Регион	01-03.2011 г	в % к 01-03.2010
Красноярский край	н.д.	145.0
Чукотский автономный округ	5.6	94.1
Амурская область	н.д.	182.0
Республика Саха (Якутия)	н.д.	114.0
Хабаровский край	н.д.	82.5
Магаданская область	1.175	106.3
Камчатский край	н.д.	В 2.2 р.
Иркутская область	0.920	108.4
Забайкальский край	0.384	143.8

Источник: Данные региональных администраций, Союз Золотопромышленников России, СМИ

«Полюс Золото» увеличил добычу в России более чем в полтора раза

В корпоративном разрезе (см. таблицу 6) наилучший результат продемонстрировала крупнейшая в России золотодобывающая компания «Полюс Золото», которая увеличила извлечение металла почти на 60%. Правда отчасти такой результат обеспечен казахской дочкой KazakhGold, которая увеличила производство золота на 92.8% до 27 тыс. унций. Впрочем, рост производства на российских предприятиях компании также был довольно высоким и составил 56.3% (до 294 тыс. унций или 9.1 тонны). Такой результат обусловлен запуском в эксплуатацию в июле прошлого года Благодатнинского ГОКа, на котором в январе-марте текущего года было добыто 94 тыс. унций. Без него рост производства компании на территории России составил бы менее 30%. Также большую роль сыграло увеличение процента извлечения металла из каждой тонны руды. Так, на ЗИФ-2 и 3 Олимпиадненского ГОКа извлечение за год увеличилось на 6 процентных пунктов, на ЗИФ-1 – на 12.5 процентных пункта, на Куранахском ГОКе – на 2 процентных пункта. Отметим, что в конце 2011 года компания планирует запустить в промышленную эксплуатацию ЗИФ на месторождении Вернинское в Иркутской области.

Вторая по объемам добычи в России компания Kinross также увеличила добычу, но, в основном, за счет выкупа у правительства Чукотского АО 25.01% в проекте освоения месторождения Купол. Как уже говорилось выше, в целом по Чукотскому АО добыча в рассматриваемый период снижалась. Kinross, в связи с увеличением своей доли в проекте, пересмотрела план по добыче в 2011 году до 535-555 тыс. унций в золотом эквиваленте с 435-455 тыс. унций.

Из других компаний отметим высокий темп роста продаж золота у Nord Gold, контролируемой Северсталью. При этом ее дочерняя компания High River Gold увеличила добычу на территории России почти на 17%.

На фоне большинства компаний контрастно выглядит существенный спад производства у «Полиметалла». Как говорится в сообщении компании: «Первый квартал оказался для «Полиметалла» очень непростым: плановое снижение содержаний в сочетании с неожиданными трудностями повлекли за собой уменьшение объемов производства и задержки в реализации проектов». Рост добычи на Варваринском месторождении и на Омолоне сопровождался запланированным сокращением добычи золота на Воронцовском месторождении и Хакандже, что было вызвано снижением содержания металла в руде. Кроме того, произошла задержка с введением в эксплуатацию Амурского гидрометаллургического комбината, который должен был перерабатывать руду с Албазинского месторождения. Отчасти это объясняется холодной зимой. В конце марта (на месяц позже запланированного) начал действовать Албазинский ГОК, но концентрат пока отправлять некуда. Амурский ГМК будет пущен в эксплуатацию, скорее всего, только в IV квартале текущего года. В связи с этим «Полиметалл» понизил прогноз производства золота на 2011 год до 470-500 тыс. унций с первоначальных 620-660 тыс.

Сохранилась положительная динамика добычи у компании «Петропавловск». Рост, в основном, произошел за счет запуска летом прошлого года Маломырского месторождения, на котором за квартал добыто 20.6 тыс. унций. При этом на двух других крупных месторождениях компании динамика была похуже. Так, на месторождении «Пионер» добыча увеличилась всего на 2.2%, а на руднике «Покровский» снизилась на 40% до 17.9 тыс. унций. В 2011 году «Петропавловск» планирует произвести 600 тыс. унций золота, что на 18% превзойдет результат прошлого года.

Учитывая планы крупнейших компаний, а также складывающуюся негативную динамику добычи золота в Хабаровском крае и Чукотском АО, эксперты «РИА-Аналитика» прогнозируют прирост добычи золота в России в 2011 году примерно на 3-4 т (на 2%).

Таблица 6

Добыча золота крупнейшими компаниями России

Компания	01-03.2011 т	В % к 01-03.2010
АО «Полюс Золото»*	10.046	158.3
Kinross**	6.303	106.6
Nord Gold (Северсталь)***	5.409	141.8
АО «Полиметалл»*	2.737	88.0
Petropavlovsk	2.333	114.3
High River Gold (Северсталь)	1.720	116.8
АО «Высочайший»	0.6769	124.5

* с учетом зарубежных активов

** вместе с серебром в золотом эквиваленте

*** продажи

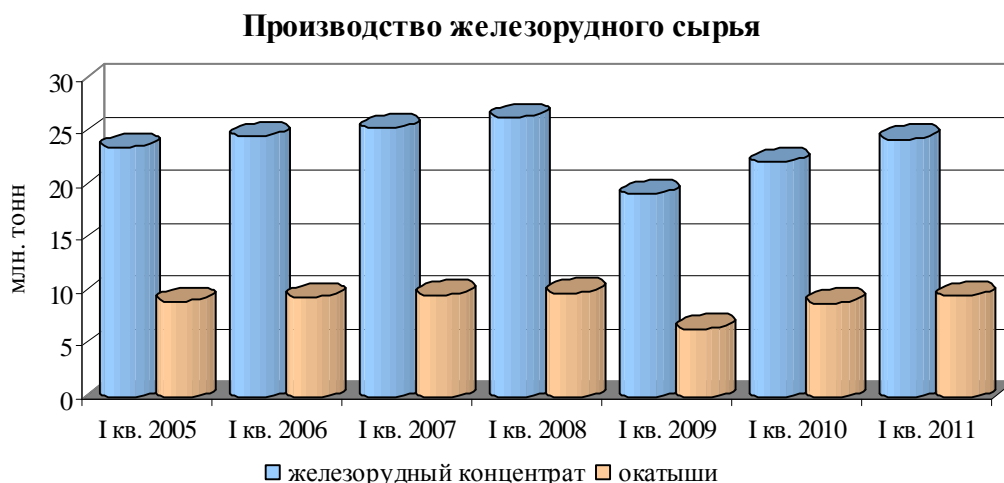
Источник: Данные компаний, СМИ, оценка РИА-Аналитика

2.3. ДОБЫЧА И ОБОГЩЕНИЕ ЖЕЛЕЗНОЙ РУДЫ

Производство железорудного сырья в I квартале 2011 года превзошло результаты аналогичного периода 2009-2010 годов, но не вышло на уровень докризисных января-марта 2006-2008 годов. По сравнению с январем-мартом прошлого года рост добычи руды составил 7.5%, производства окатышей – 6.2%.

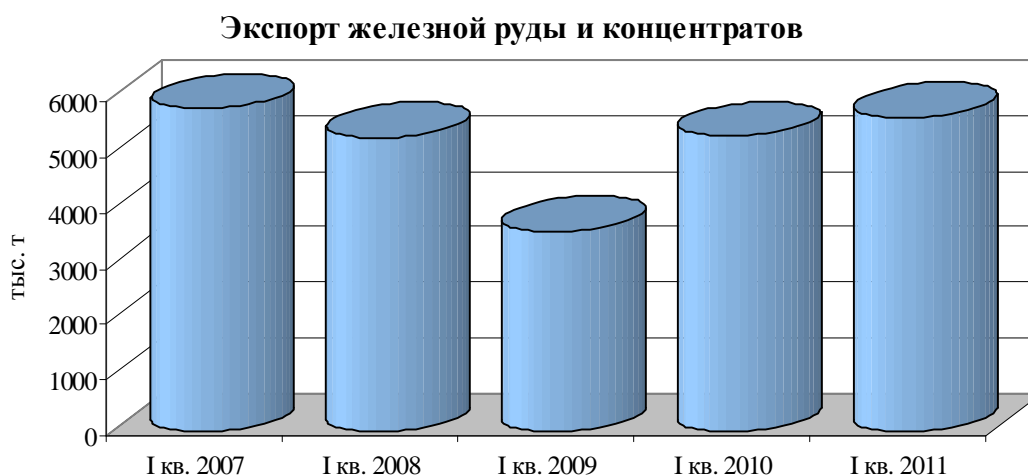
Увеличение производства связано как с ростом спроса на железорудное сырье со стороны отечественных металлургических предприятий, так и с ростом экспорта (см. рисунок 13). При этом экспорт руды, в отличие ее добычи, уже превзошел уровень 2008 года, но пока не превысил рекордный уровень 2007 года. Увеличение экспорта в физическом выражении по итогам квартала составило по сравнению с аналогичным периодом прошлого года 6%, то есть сопоставимо с темпами добычи.

Рисунок 12



Источник: Росстат

Рисунок 13



Источник: Федеральная таможенная служба

Данные по производству железорудного сырья вертикально-интегрированными металлургическими компаниями представлены в таблице 7. Правда, пока не опубликовала данных крупнейшая по производству железорудного сырья компания «Металлоинвест». Основные добычные мощности «Металлоинвеста» сосредоточены в Курской и Белгородской областях (Михайловский ГОК и Лебединский ГОК). Согласно данным Росстата, в Курской области в рассматриваемый период добыча железной руды увеличилась на 2.9%, а производство окатышей – на 5.9%, то есть темпы были ниже среднеотраслевого уровня. Но при этом производство железорудного концентрата в Белгородской области увеличилось гораздо больше – на 13.6%. Отметим, что выручка Михайловского ГОКа увеличилась в I квартале по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 66% до 14 млрд руб. Однако, как говорится в сообщении предприятия, такое значительное увеличение выручки произошло во многом за счет повышения договорных цен.

За счет увеличения поставок в Китай, экспорт железорудного сырья уже превысил докризисный уровень

«Металлоинвест» в текущем году активно развивает сотрудничество с Китаем. Как заявил основатель компании Алишер Усманов, «Металлоинвест» увеличил экспорт продуктов переработки железной руды на китайский рынок с 1-2 млн тонн в прошлые годы до 10 млн тонн в текущем году. Именно увеличение поставок руды в Китай обеспечило довольно высокий результат экспорта в целом по отрасли, о чем говорилось выше.

Напомним, что в планах «Металлоинвеста» на 2011 год увеличение производства железорудных концентратов почти на 10% до 38.5 млн. т. Учитывая складывающуюся динамику производства в других металлургических ВИНК, можно предположить, что динамика производства в отрасли будет по итогам года положительной с приростом по сравнению с прошлым годом на 5-7%.

Таблица 7

Производство железорудного сырья крупнейшими компаниями

Компания	01-03.2011 т, тыс. т	В % к 01-03.2010
Северсталь Ресурс (Карельский окатыш, Олкон)*		
Окатыш	897.7	137.9
Evraz Group (Качканарский ГОК)		
Концентрат	1466.0	103.1
Окатыш	1516.0	114.6
НЛМК (Стойленский ГОК)*		
Концентрат	2833.0	96.5
ММК (Бакальское РУ и база в Магнитогорске)		
ЖРС (без вторсырья)	741.0	104.1
Мечел (Коршунувский ГОК)		
Концентрат	916.7	100.0

* продажи

Источник: Данные компаний, СМИ

3. МЕТАЛЛУРГИЧЕСКОЕ ПРОИЗВОДСТВО: ИТОГИ I КВАРТАЛА 2011 ГОДА

3.1. ОСНОВНЫЕ ТЕНДЕНЦИИ

Со второй половины прошлого года темпы роста металлургического производства были сравнительно невысокими. В I квартале текущего года относительно аналогичного периода прошлого года рост производства в отрасли составил 5.7%. Напомним, что по итогам 2010 года рост производства в отрасли составил 12.4%. При этом по сравнению с докризисным январем-мартом 2008 году объем производства в отрасли был меньше почти на 12%. Как видно из рисунка 15, доля металлургии в общем объеме производства обрабатывающего сектора хотя и растет, но также пока заметно отстает от докризисного уровня.

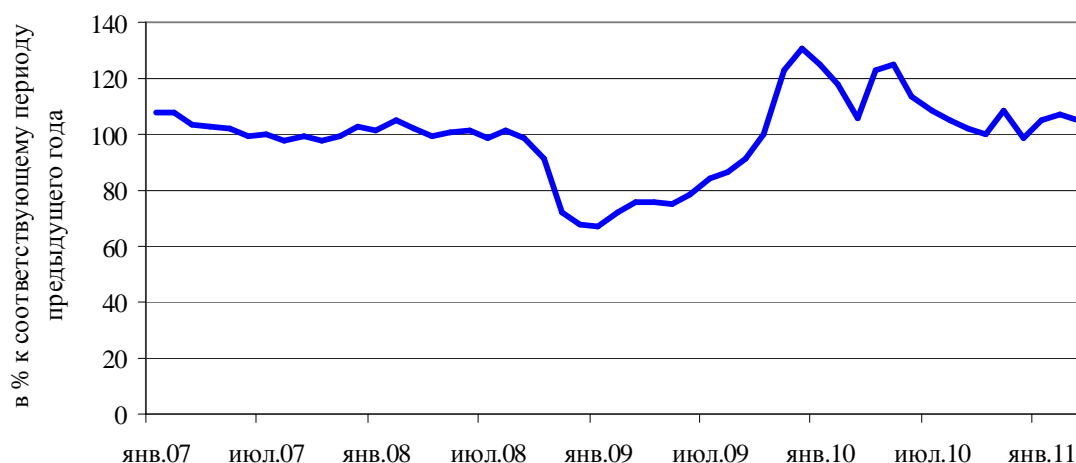
Спрос на продукцию металлургии со стороны строительного сектора остается слабым

На результатах отрасли негативно сказывается слабая инвестиционная активность в стране и, прежде всего, сохраняющийся на слабом уровне спрос на конструкционные материалы со стороны строительного сектора. Объемы жилищного строительства в стране продолжают падать.

Также в 2011 году наблюдается сокращение экспорта по многим важным товарным видам металлургической продукции – как стального проката, так и некоторых цветных металлов. Металлургические компании все большее внимание уделяют в своей сбытовой политике внутреннему рынку, однако его емкость пока ограничена, хотя и постепенно растет.

Рисунок 14

Индекс металлургического производства



Источник: Росстат



Источник: Росстат, оценка РИА-Аналитика

Как видно из таблицы 8, практически по всему спектру металлургической продукции объемы производства в I квартале текущего года были выше, чем в январе-марте прошлого года. При этом сравнительно высокий темп роста отмечен в производстве стали и проката. В черной металлургии, почти по всем видам продукции, за исключением ферросплавов и чугуна, результаты I квартала были выше среднеотраслевого уровня.

Иначе складывается ситуация в цветной металлургии. Здесь на фоне сокращения экспорта некоторых видов металлов, происходит нивелирование практически до нулевого уровня темпов роста производства базовых видов продукции – алюминия, меди, никеля, цинка. Вместе с тем за счет увеличивающегося спроса на внутреннем рынке растет производство проката цветных металлов, причем довольно существенными темпами. Также отметим, устойчивый рост производства титана и титанового проката, что во многом обусловлено восстановлением спроса со стороны мирового авиастроения.

Из-за невысоких показателей по экспорту и недостаточной емкости внутреннего спроса рост металлургического производства может замедлиться по итогам II квартала на фоне результатов I квартала. Отчасти, это связано с циклом малой покупательной активности металлотрейдеров в этот период. Как правило, накопление ими запасов происходит в первой четверти года в преддверии нового строительного сезона. В последующие несколько месяцев их покупательная активность снижается.

Как уже говорилось выше, такой циклический спад наблюдался в конце I и начале II кварталов на мировом рынке стального проката, и он может по аналогичному сценарию происходить на внутреннем рынке. Согласно последним данным Росстата, в апреле металлургическое производство в России снизилось впервые с октября

2009 года. При сохранении такой тенденции до конца II квартала, темп роста производства по итогам I полугодия может сократиться до 3-4%.

Таблица 8

Металлургическое производство

	01-03.2011/01-03.2010, %
Чугун, млн. т	100.8
Ферросилиций, тыс. тонн	116.3
Феррохром низкоуглеродистый, тыс. тонн	95.0
Сталь, млн. тонн	109.2
Прокат готовый черных металлов, млн. тонн	107.9
в том числе:	
Сортовой (без заготовки для переката на экспорт)	118.1
Листовой	105.5
из него:	
Холоднокатаный	112.0
Горячекатаный	102.6
Заготовка для переката на экспорт	98.6
Трубы стальные, тыс. тонн	121.2
в том числе:	
Бесшовные	114.1
Сварные (без электросварных)	93.4
Электросварные большого диаметра	119.6
Электросварные (кроме стальных большого диаметра)	133.1
из общего количества стальных труб:	
Трубы бурильные для бурения нефтяных или газовых скважин из черных металлов (кроме литейного чугуна)	148.8
Трубы обсадные	112.7
Трубы насосно-компрессорные	98.9
Проволока из железа или нелегированной стали, тыс. тонн	118.5
Проволока из нержавеющей стали и прочих легированных сталей, тыс. тонн	131.3
Алюминий первичный	100.4
Оксид алюминия (глинозем), кроме искусственного корунда	107.9
Прутки и профили алюминиевые	138.7
Плиты, листы, полосы и ленты алюминиевые толщиной более 0.2 мм	151.2
Фольга алюминиевая толщиной не более 0.2 мм	103.9
Свинец необработанный	78.1
Цинк необработанный нелегированный	100.6
Медь рафинированная нелегированная необработанная	101.5
Прутки и профили медные	112.2
Проволока медная	183.1
Плиты, листы, полосы и ленты из меди толщиной более 0.15 мм	101.9
Фольга медная толщиной не более 0.15 мм	84.8
Никель необработанный	101.0
Магний необработанный	119.4
Сплавы на основе магния	69.6
Кобальт необработанный	95.3
Титан необработанный	124.2
Проволока, прутки, профили титановые	129.3

Источник: Росстат

3.2. СТАЛЬ И СТАЛЬНОЙ ПРОКАТ

3.2.1. Производство стали и готового проката

Производство стального проката на 10% отстаёт от докризисного уровня

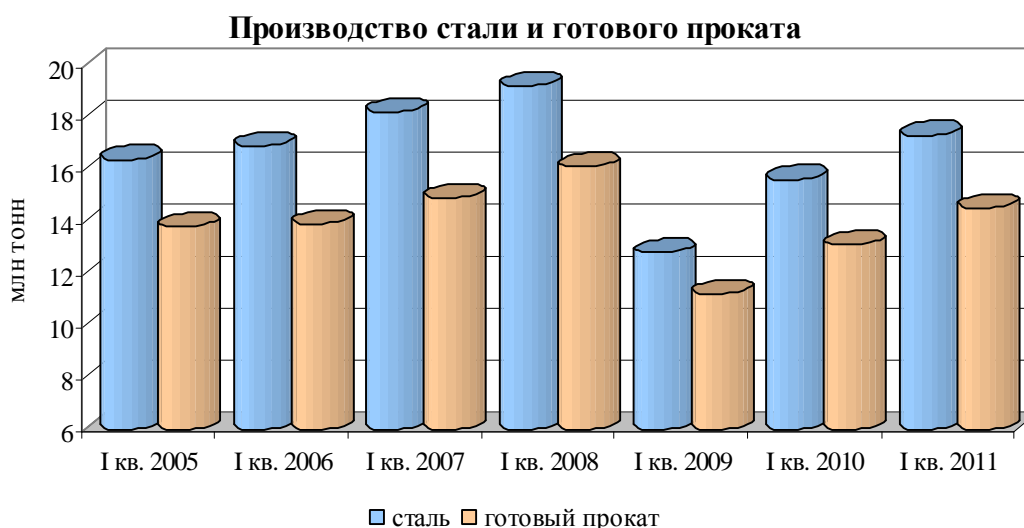
Производство стали и проката увеличивается второй год подряд, но пока не достигло докризисного уровня (см. рисунок 16). По сравнению с январем-мартом прошлого года производство стали и проката выросло в I квартале текущего года, соответственно, на 9.2% и 7.9%, однако по сравнению с январем-мартом 2008 года снижение составило по обеим позициям почти 10%.

Спрос на металлопрокат со стороны строительного сектора и машиностроения пока не восстановился. Объемы жилищного строительства в январе-марте текущего года были на 10% ниже, чем в январе-марте 2008 года. При этом отставание производства в российском машиностроении от докризисного уровня за счет утилизационной программы сократилось примерно до 5%.

Как уже говорилось выше, внутренний рынок стального проката к концу I квартала вступил в циклическую фазу снижения активности металлотрейдеров, что может негативно сказаться на производителях во II квартале. Согласно последним данным Росстата, в апреле произошло снижение производства стали и проката по сравнению с апрелем прошлого года, соответственно, на 0.9% и 2.3%.

Кроме того, в январе-марте текущего года наблюдалось снижение экспортных поставок стального проката, что также сдерживало рост сталепрокатного производства.

Рисунок 16



Источник: Росстат

Производство сортового проката растет высокими темпами, но его объем еще довольно низкий

В структуре производства проката в 2011 году отмечены более быстрые темпы роста производства сортового проката, чем листового, что отчасти обусловлено фактором низкой базы. Рост производства

листового проката по сравнению с I кварталом прошлого года составил 5.6%, а сортового – 19.1%. Вместе с тем, как видно из рисунка 17, объем производства листового проката уже превысил докризисный уровень за счет более быстрого восстановления спроса со стороны машиностроительного сектора и трубопрокатных заводов, тогда как производство сортового проката из-за сохраняющейся слабости в строительном секторе отстает от докризисного января-марта 2008 года почти вдвое. При этом динамика экспорта проката ухудшилась в 2011 году, о чем подробнее будет сказано ниже.

Согласно данным МЭР, емкость внутреннего рынка проката в России увеличилась в январе-марте текущего года по сравнению с январем-мартом прошлого года более чем в полтора раза, но в эту цифру входят запасы, сформированные оптовыми торговцами, а также остатки готовой продукции. Например, согласно информации базы данных Росстата, остатки горячекатаного и кованого стального проката в денежном выражении в I квартале текущего года выросли по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 70%.

Ценовая ситуация на внутреннем рынке проката I квартале характеризовалась положительной динамикой. Как и на мировом рынке, здесь было отмечено повышение цен с начала года в среднем на 10%. Однако уже в марте этот процесс замедлился, а по некоторым товарным позициям начался спад цен.

В условиях слабеющего спроса, многие производители стали и проката вместо того, чтобы снижать цены на свою продукцию предпочитали снижать производство, что и отразилось на апрельских результатах в отрасли, о чем говорилось выше.

Отчасти торможению ценовой динамики на рынке проката содействовали протестные заявления со стороны крупнейших потребителей: трубопрокатных и автомобилестроительных заводов, «Газпрома» и нефтяных компаний. Как это бывало и раньше, спор между хозяйствующими субъектами был вынесен на правительственный уровень.

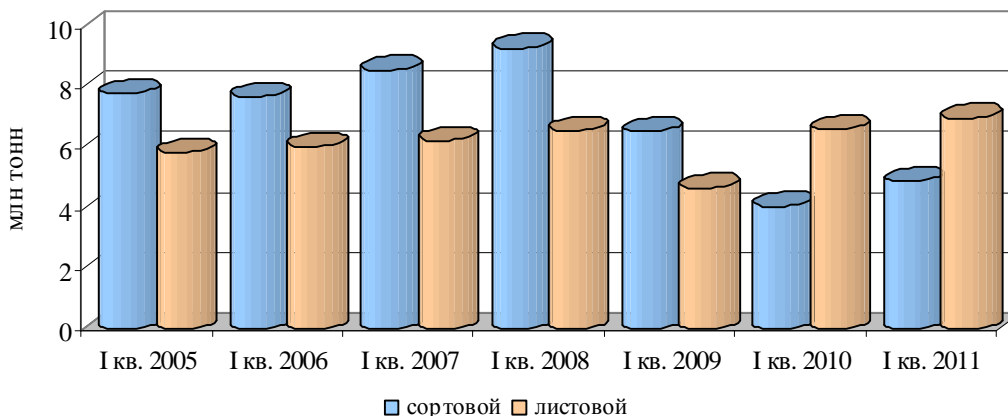
Эксперты «РИА-Аналитика» полагают, что активность металлотрейдеров в дальнейшем восстановится, и рост спроса на стальной прокат снова ускорится. Почти все крупнейшие производители прогнозируют, что по итогам года рост спроса на стальной прокат на внутреннем рынке составит 5-10%.

Учитывая слабую экспортную динамику, можно предположить, что темпы роста производства стали и проката по итогам года не превысят 7%.

*Темпы роста производства
стали и проката по итогам
2011 года не превысят 7%*

Рисунок 17

Производство сортового и листового проката



Источник: Росстат

В таблицах 9 и 10 приведены данные по объемам производства крупнейших сталепрокатных компаний России и крупнейших комбинатов. За исключением «Новолипецкого металлургического комбината» (НЛМК) и комбинатов «Металлоинвеста», все остальные производители увеличили выпуск продукции.

Снижение производства НЛМК руководство завода объясняет ремонтом прокатных станов. При этом в целом по группе производство стали и проката выросло. Снижение на липецкой площадке НЛМК было компенсировано увеличением производства на других площадках. В целом по группе рост производства проката составил 5%. При этом производство сортового проката выросло на 64.2% за счет ввода в эксплуатацию стана в Березовском и появившейся возможности увеличения объемов переработки заготовки на собственных мощностях. Производство листового проката также выросло за год на 4.5%.

«Металлоинвест» пока не отчитался, но вполне возможно, что снижение производства стали на его комбинатах произошло за счет повышенного внешнего спроса на руду. За счет производственной диверсификации эта компания имеет возможности периодически активнее развивать одно из направлений своего бизнеса и при этом сдерживать производство в других дивизионах в зависимости от конъюнктуры рынка.

Как и годом ранее, одним из лидеров по темпам роста производства стал «Магнитогорский металлургический комбинат» (ММК). При этом отметим, что выпуск листового проката на ММК снизился за квартал на 8.1%, тогда как производство сортового проката увеличилось на 59%. Впрочем, в первой половине марта ММК остановил две электродуговые печи и объяснил это снижением спроса на сортовой прокат. При этом в июле ожидается запуск в эксплуатацию

Стана-2000 холодной прокатки, на котором планируется выпустить до конца года 300 тыс. проката. В связи с этим можно ожидать, что динамика производства сортового и листового проката у комбината во втором полугодии выровняется. Также в текущем году вышел на стопроцентную загрузку Стан-5000, запущенный в эксплуатацию в 2009 году.

Также высокие темпы роста демонстрировал в первой четверти текущего года Evraz Group. При этом у этой компании, в отличие от ММК, быстрыми темпами росло производство листового проката (на 20.2%), тогда как производство строительного проката снизилось на 1.7%. По итогам года компания планирует увеличить производство проката на 7%. Отметим, что в конце февраля произошло объединение двух комбинатов компании – Западно-Сибирского и Новокузнецкого – в одну структурную единицу. За счет этого объединения руководство компании рассчитывает снизить издержки путем сокращения дублирующих функций и непроизводственных расходов.

Более чем на 10% увеличилось производство у компании «Мечел». Это стало возможным за счет пуска в эксплуатацию на Челябинском металлургическом комбинате новой машины непрерывного литья заготовок №2.

У российского дивизиона «Северстали», как и у НЛМК, темпы роста производства были ниже среднеотраслевого уровня. Продажи компании имели разнонаправленную динамику по группам продукции. Так, продажи горячекатаной полосы и толстого проката снизились по сравнению с прошлым годом на 7%, холоднокатаного листа выросли на 13%, оцинкованного листа выросли на 70%, листа с полимерным покрытием на 74%, сортового проката на 39%. Отметим, что в конце I квартала компания завершила продажу нескольких американских заводов (Warren, Wheeling, Sparrows Point), но не ушла полностью с рынка США, оставив в собственности заводы в Дирборне и Колумбусе.

Таблица 9

Производство готового проката крупнейшими комбинатами

Компания	01-03.2011, тыс. т	01-03.2011/01-03.2010, %
Магнитогорский металлургический комбинат	2706	110.3
Череповецкий металлургический комбинат	2539	107.5
Новолипецкий металлургический комбинат	2116	97.9
Западно-Сибирский металлургический комбинат	1467	106.3
Нижнетагильский металлургический комбинат	1006	108.8
Челябинский металлургический комбинат	742	101.3
Оскольский электрометаллургический комбинат	662	94.0
Уральская сталь	545	83.4
Новокузнецкий металлургический комбинат	358	113.1

Источник: МЭР

Таблица 10

Производство черных металлов крупнейшими компаниями

Компания	01-03.2011, тыс. т	01-03.2011/01-03.2010, %
Северсталь		
Российская сталь		
Чугун	2204.3	105.1
Сталь	2737.2	106.3
Evrast Group		
Чугун	2654.0	103.2
Сталь	3187.0	110.0
Прокат	2858.0	110.1
НЛМК*		
Чугун	2161.0	93.1
Сталь	2904.0	106.9
Готовая металлопродукция	2840.0	105.0
ММК		
Чугун	2471.0	110.5
Сталь	3092.0	113.2
Товарная металлопродукция	2707.0	110.4
Металлоинвест		
Прокат	1207.0	88.9
Мечел*		
Чугун	1012.9	96.4
Сталь	1588.0	110.8
Прокат	1590.9	110.0

* с учетом зарубежных активов

Источник: Данные компаний

3.2.2. Производство стальных труб

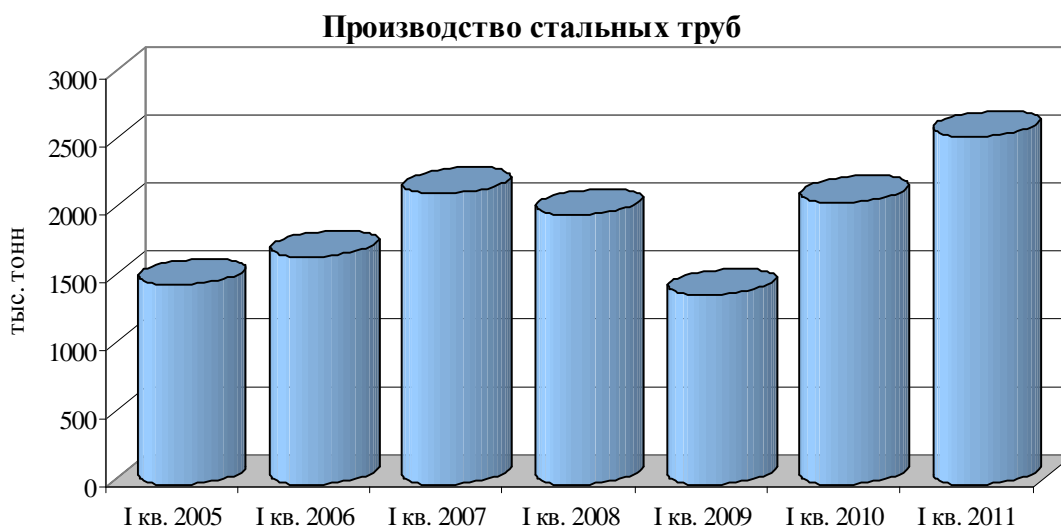
Емкость внутреннего рынка труб увеличилась почти на треть, но еще больше выросли складские запасы

Трубопрокатный сектор продолжает демонстрировать лучшие показатели в черной металлургии. Напомним, что еще по итогам 2010 года производство труб в России вышло на рекордный исторический уровень. В январе-марте текущего года эта тенденция сохранилась, и объем производства труб превысил прежний максимальный уровень I квартала 2007 года на 19.7%. По сравнению с январем-мартом прошлого года объем производства стальных труб увеличился на 21.2%.

Согласно данным МЭР, емкость внутреннего рынка стальных труб увеличилась в январе-марте текущего года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 32.3%, но в эту цифру включены запасы. По данным Росстата, в марте запасы стальных труб у оптовых торговых организаций (кроме водопроводных) выросли относительно марта прошлого года на 83.3%. По информации базы данных Росстата, остатки готовых стальных и чугунных труб у предприятий выросли в I квартале по сравнению с аналогичным периодом прошлого года в денежном выражении на 66.9%.

При этом отметим, что резко (в 2.5 раза) увеличился импорт труб. В том числе из Украины в 2.9 раза. В целом доля импорта на внутреннем рынке достигла по итогам квартала 17.2%, что почти вдвое больше, чем годом ранее.

Рисунок 18



Источник: Росстат

Таким образом, в трубном сегменте металлургии, который был одним из драйверов роста всей отрасли в прошлом году, в текущем году, несмотря на сохранение высоких темпов роста, начали проявляться негативные тенденции – это и слишком большой рост запасов готовой продукции, и увеличение импорта, и снижение производства на одном из крупнейших предприятий.

Отметим также, что в трубном производстве в 2011 году происходит смещение приоритетов, что может оказать на промежуточном этапе отрицательное влияние на динамику производства. В частности, происходит замедление роста производства труб большого диаметра (ТБД), которые в прошлом году обеспечили основной прирост в трубопрокатной промышленности. По итогам января-марта производство ТБД увеличилось на 19.6% – это ниже среднеотраслевого показателя. Напомним, что по итогам 2010 года рост производства ТБД составил почти 60%.

Роста производства труб большого диаметра резко замедлился

Более высокими темпами – выше среднеотраслевых – растет производство электросварных труб без учета ТБД. Их выпуск за квартал увеличился на 33.1%. Также довольно сильно – на 48.8% увеличилось производство бурильных труб для бурения нефтяных или газовых скважин. Это свидетельствует о росте спроса со стороны нефтяных и газовых компаний, многие из которых увеличили инвестиции в разработку и разведку. По данным МЭР, в январе-марте 2011 года общий объем бурения в нефтедобыче вырос к уровню

января-марта 2010 года на 15.6%, в том числе эксплуатационного бурения – на 16.4%, а разведочного бурения сократился на 3%.

Сокращение темпов роста производства ТБД обусловлено выходом на завершающий этап ряда крупных трубопроводных проектов, которые формировали спрос на этот вид продукции в предыдущие периоды. В частности, в апреле «Выксунский металлургический завод» (ВМЗ) завершил поставки труб в рамках второй очереди Nord Stream, а в мае завершены поставки в рамках проекта «Джубга-Лазаревское-Сочи». В результате, как видно из таблиц 11 и 12, ВМЗ и «Объединенная металлургическая компания» существенно снизили объем производства по итогам I квартала.

Впрочем, ВМЗ стал единственным предприятием, которое сократило выпуск в анализируемый период. Остальные крупные заводы и компании продолжали наращивать производство, в том числе за счет увеличения выпуска ТБД. При этом наивысшие темпы роста отмечены у «Челябинского трубопрокатного завода» (ЧТПЗ), который в прошлом году запустил в эксплуатацию новый высокотехнологичный цех по производству труб большого диаметра «Высота 239». В марте 2011 года этот цех вышел на полную мощность, выпустив 52 тыс. т ТБД, а в I квартале с «Высоты 239» было отгружено 131 тыс. т, в том числе для газпромовского проекта «Ямал-Ухта-Торжок» 114 тыс. т.

Тем не менее, несмотря на текущий высокий результат, динамика производства в трубопрокатной промышленности может в дальнейшем ухудшиться вследствие циклического фактора – одни крупные трубопроводные проекты заканчиваются, а другие еще не начались. До конца года планируется завершить еще ряд проектов, в том числе Самотлор-Пурпе, Сахалин-Хабаровск-Владивосток, БТС-2. При этом следует учитывать, что мощности по производству ТБД в России избыточны. Кроме того большую конкуренцию на внутреннем рынке составляют украинские трубы.

В складывающихся условиях компенсирующим фактором может стать увеличение спроса со стороны других отраслей российской экономики. Наряду с нефтегазодобывающим сектором, спрос может возрасти со стороны ЖКХ и машиностроительного сектора. Также остаются надежды на постепенную активизацию спроса со стороны строительного сектора.

Вероятнее всего, во второй половине текущего года темпы роста в отрасли снизятся. Например, «Трубная металлургическая компания», которая нарастила по итогам квартала продажи в России на 15%, по итогам года ожидает рост продаж на 7-10%, то есть темп роста спроса, как и выпуска, может снизиться вдвое от текущего уровня.

Таблица 11

Производство и продажи труб крупнейшими трубопрокатными компаниями

	01-03.2011, тыс. т	01-03.2011/ 01-03.2010, %
Объединенная металлургическая компания	446.0	89.4
В том числе: ТБД	274.0	82.0
Трубная металлургическая компания в целом по группе	1060.0	114.0
В том числе: ТБД	213.0	142.6
Трубная металлургическая компания – российский дивизион	802.0	115.0
В том числе: ТБД	207.0	151.0
Группа ЧТПЗ	498.9	144.1
В том числе: ТБД*	255.0	194.0
Северсталь (Ижорский трубный завод)*	138.4	136.9

* продажи

Источник: Данные компаний

Таблица 12

Производство стальных труб крупнейшими комбинатами

Компания	01-03.2011, тыс. т	01-03.2011/ 01-03.2010, %
Выксунский металлургический завод	446.1	89.4
Волжский трубный завод	351.1	126.5
Челябинский трубопрокатный завод	311.8	163.8
Первоуральский новотрубный завод	187.1	120.0
Таганрогский металлургический завод	175.2	112.2
Северский трубный завод	170.3	109.9
Синарский трубный завод	138.8	107.3

Источник: МЭР

3.2.3. Экспорт и импорт стальной продукции

Экспорт черных металлов снизился до минимума нескольких лет

В I квартале 2011 года наблюдается рекордное снижение экспорта черных металлов из России (см. рисунок 19). В физическом объеме сокращение экспортных поставок всех черных металлов в I квартале текущего года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года составило почти 20%. При этом снижение отмечено по всем позициям: по чугуну, ферросплавам, прокату и полуфабрикатом. Самое резкое снижение наблюдалось в экспорте полуфабрикатов, которые занимают наибольшую долю в поставках российских черных металлов за рубеж. Их экспорт снизился на 34.2%. Экспорт проката также сократился до минимума последних лет (см. рисунок 20). Причем поставки сортового проката снизились в гораздо большей степени, чем листового – соответственно, на 35.0% и 19.0%.

Такое снижение можно объяснить растущей конкуренцией. Как уже говорилось выше, производство стали в мире достигло рекордного значения. Так, если еще два года назад доля экспортных поставок проката из России в Китай, была довольно велика, то в 2010-2011 годах они почти прекратились. Напротив, КНР начал активно поставлять в Россию некоторые виды продукции черной металлургии.

Также снижение экспорта объясняется сохраняющейся слабостью рынка. При этом политический кризис в Северной Африке и на Ближнем Востоке существенно ухудшил конъюнктуру на этих рынках, которые раньше занимали существенную долю экспортных поставок российских металлургов. Здесь до последнего времени велось активное строительство (в частности, в Египте), которое в период кризиса практически прекратилось. Этим можно объяснить и тот факт, что экспорт сортового проката из России снизился гораздо сильнее, чем листового.

Из наиболее крупных импортеров российского проката (см. таблицу 13) можно выделить только Турцию – в эту страну выросли поставки и сортового, и листового проката. Турцию не затронули ближневосточные политические волнения, а ее экономика показывает очень неплохие результаты.

Вместе с тем, наблюдается сильное снижение экспорта российского проката в Иран, что можно объяснить активным развитием местного металлургического производства. Производство стали в этой стране увеличилось за год на 14%.

Поставки проката в европейские страны преимущественно снижались. В частности, произошло существенное снижение экспорта сортового проката в Италию, которая, как и все южноевропейские страны, испытывает сейчас экономические проблемы. Экспорт листового проката в Германию также снизился, но при этом отмечено увеличение экспорта российского сортового проката в эту страну.

При этом следует отметить, что, несмотря на существенное снижение поставок в физическом выражении, доходы от экспорта черных металлов выросли. По сравнению с I кварталом доходы от экспорта всех черных металлов увеличились на 11.5% до \$4820.5 млн. В том числе доходы от экспорта полуфабрикатов выросли за этот же период на 2.8% до \$1663.1 млн. Увеличение доходов связано с быстрым ростом цен, наблюдавшимся в январе и феврале.

Таблица 13

Крупнейшие импортеры российского проката (без учета Казахстана)

Страна	01-03.2011, тыс. т	01-03.2011/01-03.2010 %
Листовой прокат		
Италия	346.73	63.3
Турция	324.72	160.3
Иран	278.14	54.1
Германия	133.71	92.2
Беларусь	116.2	82.2
Индия	115.24	99.1
Украина	107.59	84.1
Сортовой прокат		
Иран	131.16	63.6
Тайвань	65.09	40.8
Германия	64.7	В 2.4 р.
Беларусь	53.37	81.6
Украина	50.75	92.1
Туркмения	29.37	70.5
Франция	28.37	В 3.7 р.
Турция	25.86	158.9
Узбекистан	25.33	165.0

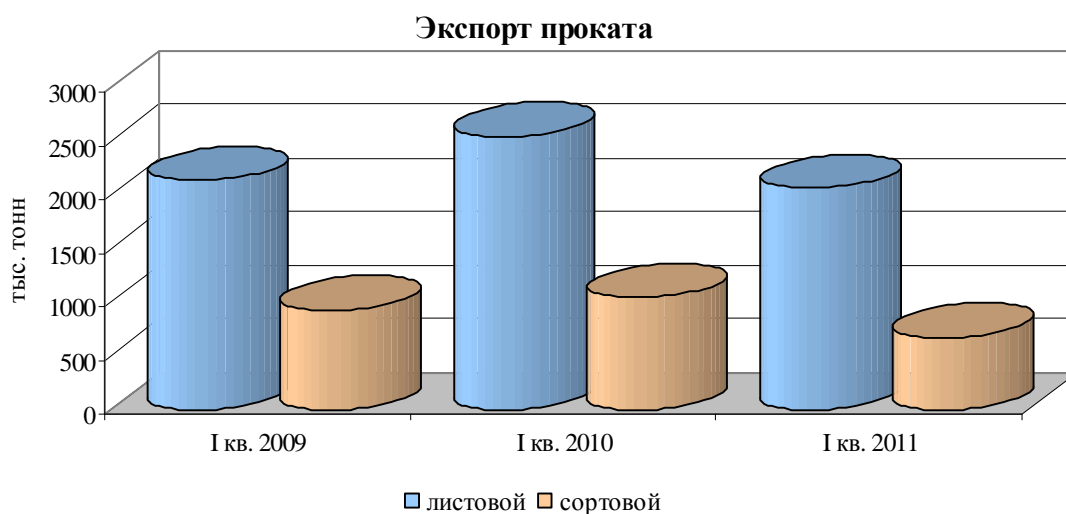
Источник: МЭР

Рисунок 19



Источник: ФТС

Рисунок 20



Источник: МЭР

На фоне снижения экспорта в 2011 году наблюдается рост импорта проката. Так, импорт проката в январе-марте текущего года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года вырос на 7.5% до 1032.49 тыс. т. При этом более половины импорта приходится на украинский прокат.

Еще сильнее увеличился импорт труб – в 2.5 раза. При этом доля Украины по импорту этой продукции также превышает 50%. Кроме того, отметим быстро растущий импорт труб из Китая. В I квартале 2011 года по сравнению с январем-мартом прошлого года он увеличился в 3.1 раза. Правда, доля китайских труб на внутреннем рынке России остается небольшой (1.6% по итогам квартала).

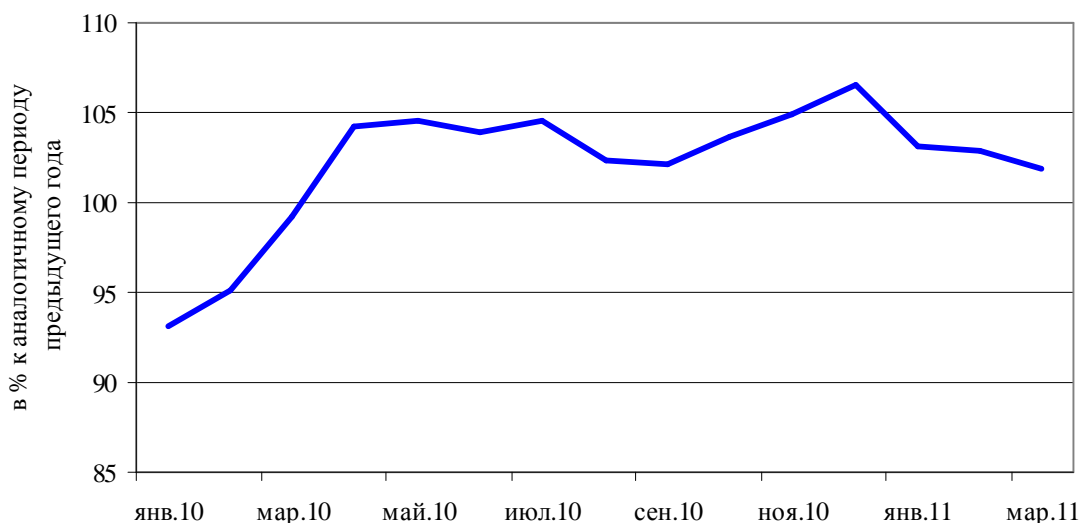
3.3. ЦВЕТНЫЕ МЕТАЛЛЫ

3.3.1. Производство первичного алюминия

В производстве алюминия в первые месяцы 2011 года наблюдалась положительная динамика, однако, как видно из рисунка 21, темпы роста снизились по сравнению с теми, что наблюдались во второй половине прошлого года. В марте темп роста производства первичного алюминия был минимальным за весь посткризисный период восстановительного роста. В целом по итогам I квартала рост производства алюминия по сравнению с аналогичным периодом прошлого года составил, согласно данным Росстата, всего 0.4%. При этом по сравнению с докризисным январем-мартом 2008 года объем производства алюминия в январе-марте текущего года был на 10% ниже.

Рисунок 21

Индекс производства первичного алюминия



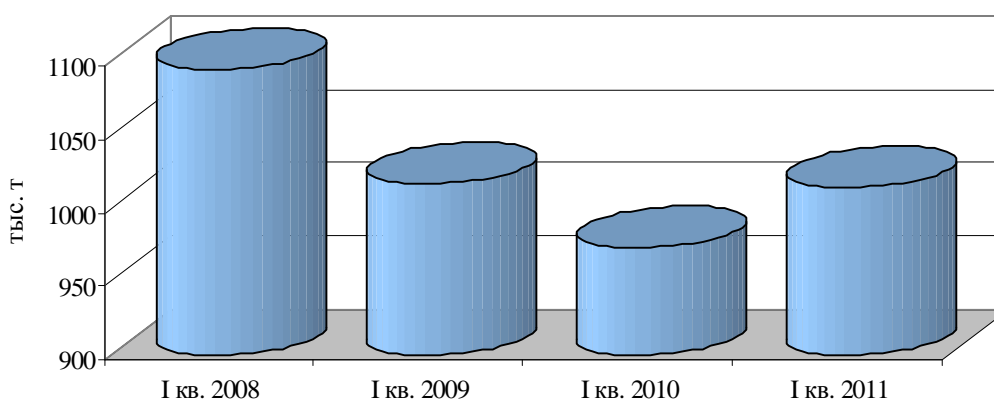
Источник: Росстат

РУСАЛ наращивает производство запланированными темпами

Отметим, что данные Росстата не согласуются с данными «РУСАЛа». Как следует из отчета компании, производство алюминия на ее заводах увеличилось в рассматриваемый период на 4.2% до 1014 тыс. т. Можно было бы объяснить такое расхождение в данных по темпам роста наличием в составе компании зарубежных заводов, однако, на самом деле, доля иностранного производства первичного алюминия у «РУСАЛа» очень небольшая (3.8% по итогам 2010 года). Вполне возможно, что такое расхождение в данных объясняется разным учетом производства по толлингу.

Впрочем, из данных «РУСАЛа» также видно, что отрыв от докризисного уровня производства остается еще очень большим (см. рисунок 22).

Напомним, что изначально «РУСАЛ» планировал увеличить производство алюминия в России в 2011 году на 4%. Таким образом, компания пока выдерживает намеченный темп. Однако план компании может быть снижен из-за аварии в Хакасии. Из-за разрушившегося в мае моста через реку Абакан, почти на месяц были остановлены поставки сырья на хакасские заводы компании (Хакасский и Саяногорский). В прошлом году среднемесячное производство двух этих заводов составляло в сумме около 70 тыс. т – 1.7% от годового объема производства компании в России.

**Производство алюминия компаниями РУСАЛ
(с учетом иностранных заводов)**

Источник: РУСАЛ

К сожалению, в отчете за I квартал текущего года «РУСАЛ» не предоставил данных по объемам производства алюминия в разбивке по предприятиям.

МЭР предоставляет данные по динамике производства лишь некоторых заводов. Так, согласно данным министерства, в январе-марте 2011 года выросло производство алюминия по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на Уральском алюминиевом заводе (на 2.9%), на Волгоградском алюминиевом заводе (на 2.9%), на Красноярском алюминиевом заводе (на 1.1%), на Новокузнецком алюминиевом заводе (на 8.5%). Вместе с тем, на Богословском алюминиевом заводе за этот период производство снизилось на 0.4%, на Саяногорском алюминиевом заводе – на 0.2%.

Как говорится в отчете МЭР, «объемы производства на российских алюминиевых заводах были предопределены ростом спроса на внешних рынках». Если исходить из данных Росстата, то, действительно, темпы роста производства алюминия в России в точности соответствовали низким темпам роста экспорта этого металла. Однако если исходить из данных «РУСАЛа», то рост производства существенно превышал рост экспорта, а это значит, что в немалой степени рост объема производства определялся спросом на внутреннем рынке. В своем отчете «РУСАЛ» прогнозирует, что продажи алюминия в России и странах СНГ в 2011 году вырастут на 22% и составят 0.9 млн. тонн (почти четверть от всего объема производства компании).

О том, что значимость внутреннего рынка алюминия постоянно растет, свидетельствуют и данные по объемам производства алюминиевого проката. Так, согласно данным Росстата, производство алюминиевых прутков выросло в I квартале на 38.7%, плит и листов на 51.2%, фольги на 3.9%.

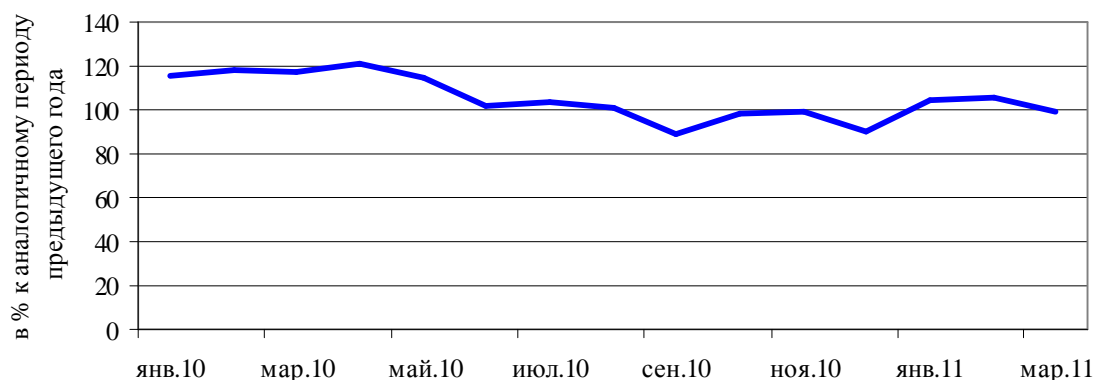
Среди негативных факторов, действовавших в первые месяцы 2011 года, отметим быстрый рост цен на электроэнергию. Этот фактор оказывал отрицательное влияние на деятельность всех металлургических секторов, но для алюминиевой промышленности высокая цена электроэнергии особенно болезненна в силу большой энергоемкости. Правда, в Сибирском регионе, где сосредоточены основные мощности «РУСАЛа», рост цены электроэнергии происходил меньшими темпами, чем в европейской части страны. Согласно данным АО «Администратор торговой системы», на рынке электроэнергии на сутки вперед в I квартале текущего года цена в европейской зоне была в среднем выше на 19.6%, чем за аналогичный период прошлого года, а в сибирской зоне – на 12.5%.

3.3.2. Производство рафинированной меди

После спада, наблюдавшегося во второй половине прошлого года, производство меди снова вышло на положительную динамику в первой четверти текущего года (см. рисунок 23). Правда, в марте объем производства опять снизился по сравнению с мартом прошлого года, но в целом за квартал динамика была положительной, и рост производства по сравнению с I кварталом прошлого года составил 1.5%. При этом напомним, что в 2010 году рост производства по сравнению с 2009 годом составил 4.6%.

Рисунок 23

Индекс производства рафинированной меди



Источник: Росстат

Из числа трех крупнейших российских компаний, производящих рафинированную медь – «Норникель», «УГМК», «РМК» – данные по объемам производства предоставляет только первый из них. «Норникель» на протяжении нескольких последних лет снижает производство меди (см. рисунок 24), что связано с необходимостью переработки более бедных руд. В I квартале текущего года компания снизила производство меди на своих российских предприятиях (Заполярный филиал и Кольская ГМК) на 0.8%. При этом в целом по компании (с учетом зарубежных активов) снижение производства было еще более глубоким – 3%.

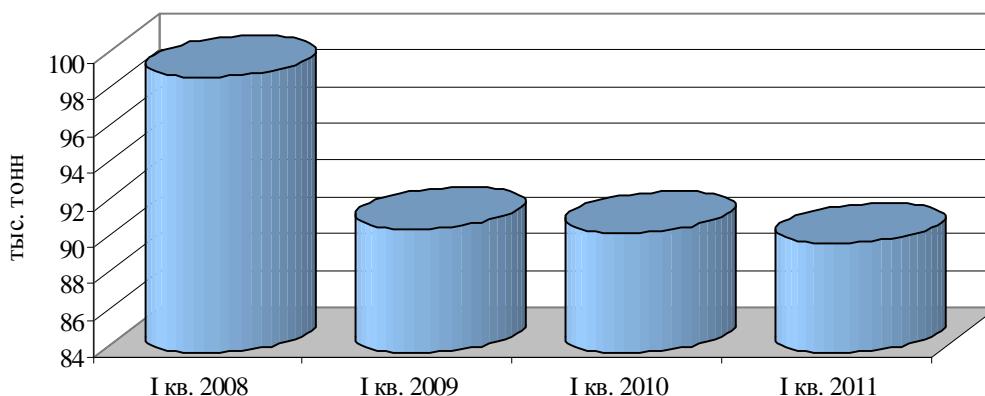
Рост производства меди в целом по России осуществлялся в рассматриваемый период за счет двух других компаний. Согласно данным МЭР, которое не предоставляет информацию по абсолютным объемам, «УГМК» в январе-марте текущего года увеличила производство меди рафинированной на 2.3% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, а «РМК» на своем Новгородском заводе – на 5.2%.

При этом «УГМК» планирует по итогам года увеличить производство меди на 3% до 380 тыс. т, однако с оговоркой, что реальный результат будет зависеть от мировых цен. Кроме того, в конце года планируется ввести в эксплуатацию новый цех электролиза меди, который позволит увеличить ежегодную мощность производства до 500 тыс. тонн катодной меди. В результате, «УГМК», которая в прошлом году впервые стала крупнейшим производителем меди в России, обогнав «Норникель» по объему ее выпуска, в скором будущем еще больше укрепит свое лидерство в этом секторе цветной металлургии.

УГМК становится крупнейшим производителем рафинированной меди

Рисунок 24

Производство меди российскими предприятиями "Норильского никеля"



Источник: Норникель

Отметим, что производство меди в еще большей степени, чем производство алюминия, растет за счет спроса на внутреннем рынке. Об этом можно судить, исходя из резкого сокращения экспорта, а также из динамики производства прокатной продукции из меди. Так, согласно данным Росстата, производство медных прутков и профилей в анализируемый период увеличилось на 12.2%, проволоки – на 83.1%, плит, листов и полос – на 1.9%.

3.3.3. Производство никеля

Производство никеля в России растет, хотя «Норильский никель» снижает его выпуск

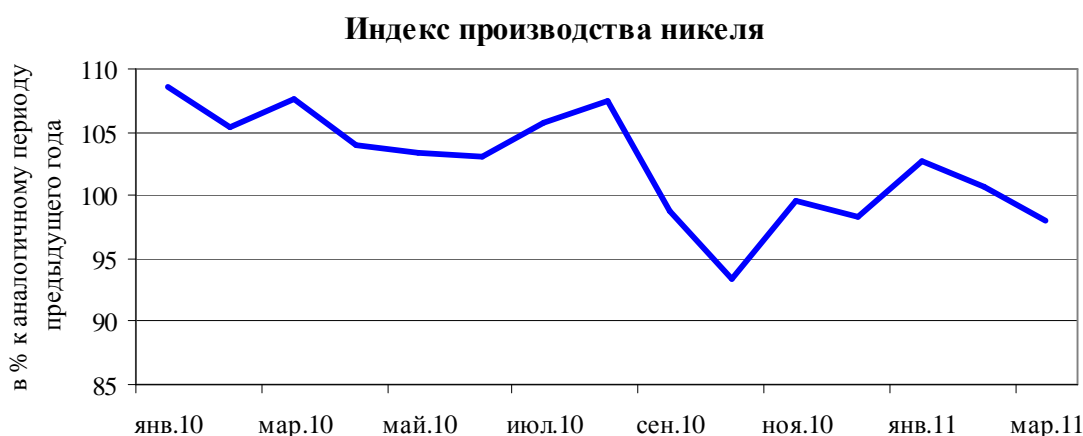
Производство никеля за квартал выросло на 1% по сравнению с прошлым годом, но темпы роста снижались, а в марте был отмечен спад (см. рисунок 25). При этом, несмотря на то, что доля «Норильского никеля» в российском производстве этого металла

подавляющая (почти 90%), положительная динамика была обеспечена не им, а менее крупными производителями. «Норильский никель» же снизил объем производства никеля в России в I квартале текущего года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 0.1% до 56.806 тыс. тонн. В целом по компании за этот период наблюдалось небольшое увеличение производства никеля (на 0.2%) за счет роста загрузки финского завода Norilsk Nickel Harjavalta (рост на 31% по сравнению с январем-мартом прошлого года).

Намного лучший результат, чем «Норникель», продемонстрировали в I квартале текущего года два других российских предприятия. Согласно данным МЭР, «Уфалейникель» увеличил производство по сравнению с январем-мартом прошлого года на 13.2%, а «Южуралникель» – на 8.1%. При этом, согласно данным компании «Мечел», в состав которой входит «Южуралникель», объем производства никеля составил здесь за I квартала 4.3 тыс. т.

Напомним, что изначально «Норильский никель» планировал произвести на российских предприятиях в 2011 году 240-245 тыс. т, то есть примерно на 2-4% больше, чем в 2010 году. Таким образом, можно надеяться, что в дальнейшем темпы роста производства этого металла в целом по России увеличатся, хотя опять же многое будет зависеть от конъюнктуры, так как доля экспорта никеля в объеме его производства больше, чем в объеме производства меди и алюминия. Положительная динамика производства никеля в I квартале полностью была обеспечена увеличением экспортных поставок.

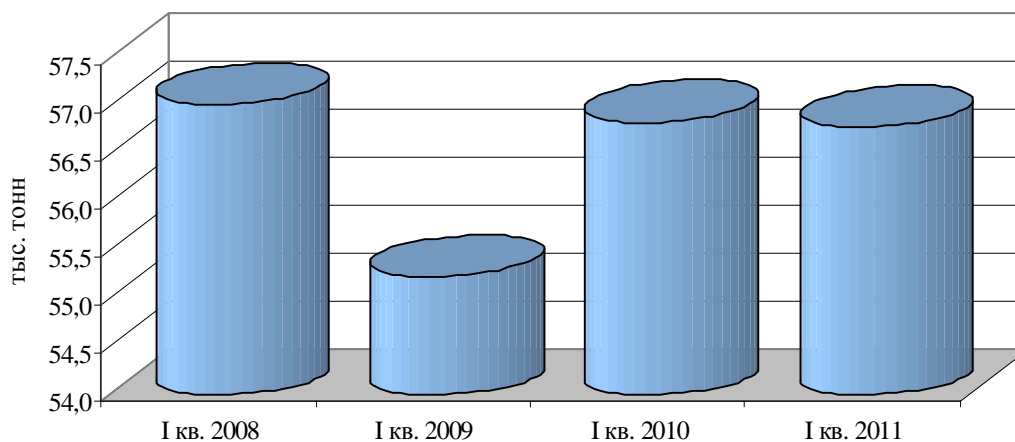
Рисунок 25



Источник: Росстат

Рисунок 26

Производство никеля российскими предприятиями "Норильского никеля"



Источник: Росстат

3.3.4. Производство цинка

Производство цинка в России выросло в I квартале текущего года по сравнению с январем-мартом прошлого года всего на 0,6%, тогда как по итогам прошлого года рост составлял более 16%. При этом в марте отмечен спад производства (см. рисунок 27). По сравнению с докризисным январем-мартом 2008 года производство цинка в I квартале текущего года снизилось на 2,4%.

Крупнейший производитель цинка в стране «Челябинский цинковый завод» (ЧЦЗ) увеличил его выпуск по сравнению с I кварталом прошлого года на 2,7% до 39,6 тыс. тонн. Отставание предприятия от результатов января-марта 2008 года составило 6,3%.

Данные по итогам деятельности другого крупного предприятия – владикавказского «Электроцинк» (входит в УГМК) не публикуются, но, исходя из общей динамики, можно предположить, что он снизил производство в рассматриваемый период.

Рост производства цинка происходит за счет увеличения внутреннего потребления. Во всяком случае, ЧЦЗ снижает экспорт и увеличивает поставки на внутренний рынок. Исходя из данных компании по доле продукции, отправленной на внутренний рынок, можно сделать вывод, что в январе-марте текущего года ЧЦЗ отправил на экспорт 18,4 тыс. т цинка, что на 15% ниже, чем в январе-марте прошлого года. Поставки на внутренний рынок за этот же период выросли на 25% до 21,2 тыс. т.

Увеличение внутреннего спроса во многом происходит со стороны металлургических комбинатов, наращивающих выпуск оцинкованного проката. Так, ММК увеличил производство оцинкованного проката в январе-марте текущего года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 17,5% до 141 тыс. т. НЛМК

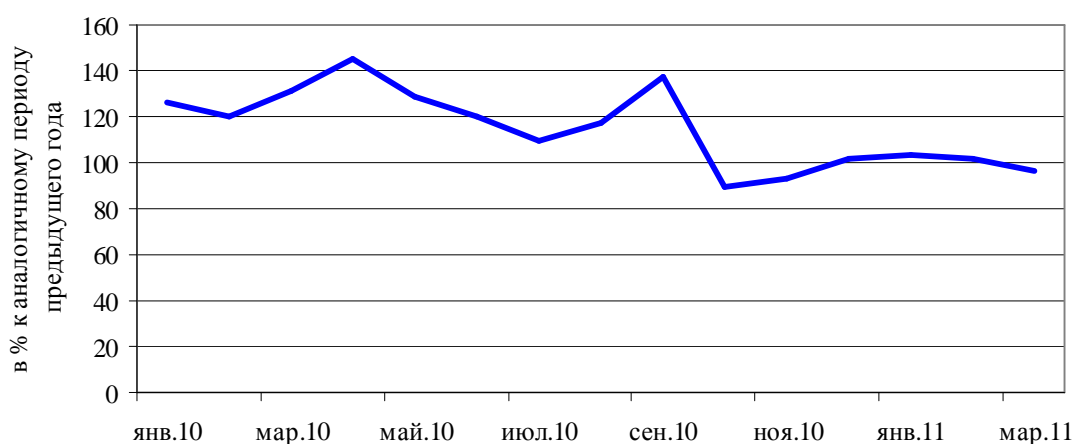
Рост производства цинка обусловлен внутренним спросом со стороны сталепрокатных комбинатов

нарастил продажи оцинковки за этот же период почти на 60% до 140 тыс. т. В свою очередь, российский дивизион «Северстали» увеличил продажу оцинковки и проката с другими видами металлических покрытий на 70% до 164.9 тыс. т,

Напомним, что изначально ЧЦЗ планировал довести производство цинка и цинковых сплавов в 2011 году до 160 тыс. т, то есть увеличить на 4%.

Рисунок 27

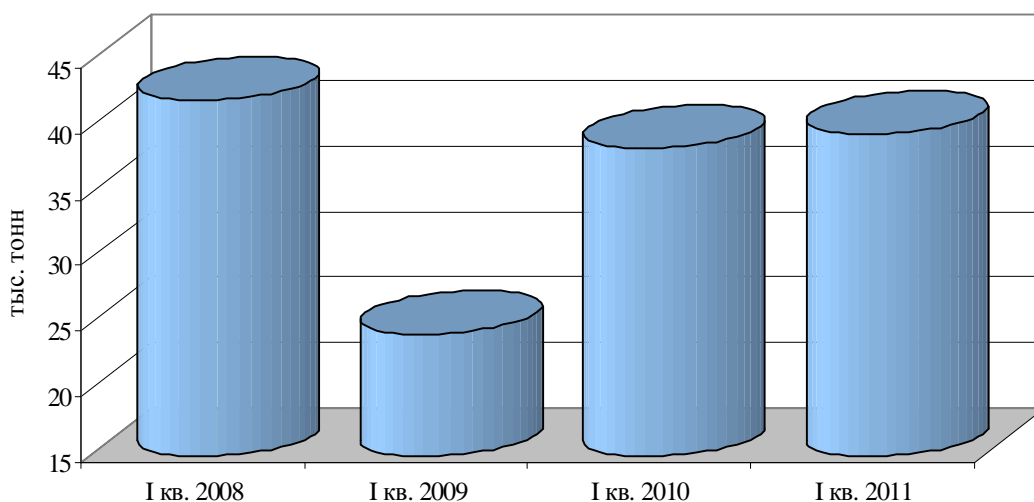
Индекс производства металлического цинка



Источник: Росстат

Рисунок 28

Производство цинка Челябинским цинковым заводом



Источник: ЧЦЗ

3.3.5. Экспорт цветных металлов

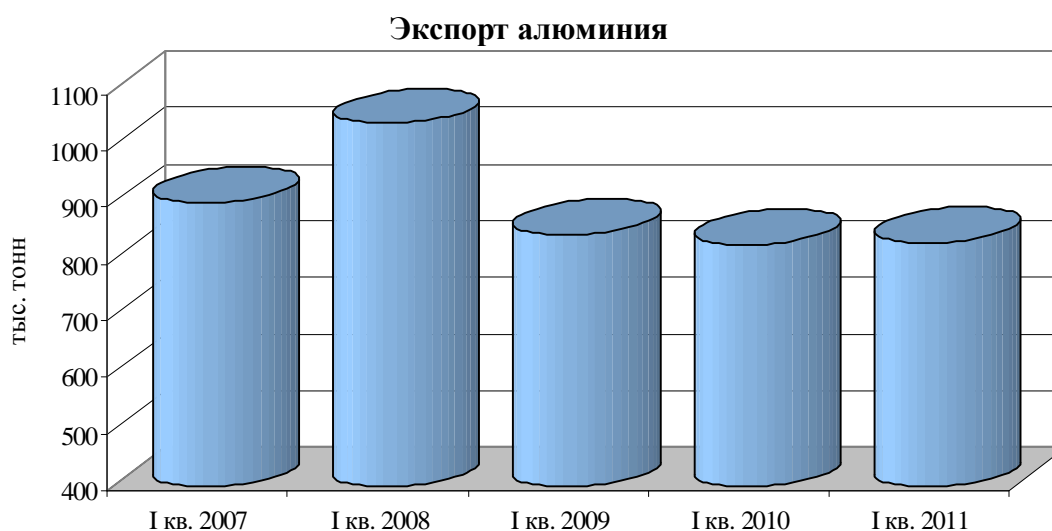
После восстановления экспортной пошлины поставки меди за рубеж сократились в несколько раз

В первой четверти 2011 года динамика экспорта различных цветных металлов была разнонаправленной. Как уже говорилось выше, наблюдалось существенное снижение экспорта цинка ведущим его производителем. Также резко снизился по сравнению с I кварталом

прошлого года экспорт меди – на 65% (почти в три раза). Такой спад можно объяснить восстановлением экспортной пошлины на медь в конце 2010 года. Экспорт алюминия в рассматриваемый период вырос, но не значительно – всего на 0.5%, экспорт никеля также увеличился – на 4.1%. Отметим, что на экспорт никеля также была восстановлена десятипроцентная пошлина. При этом поставки цветных металлов за рубеж преимущественно были ниже докризисного уровня (см. рисунки 29-31).

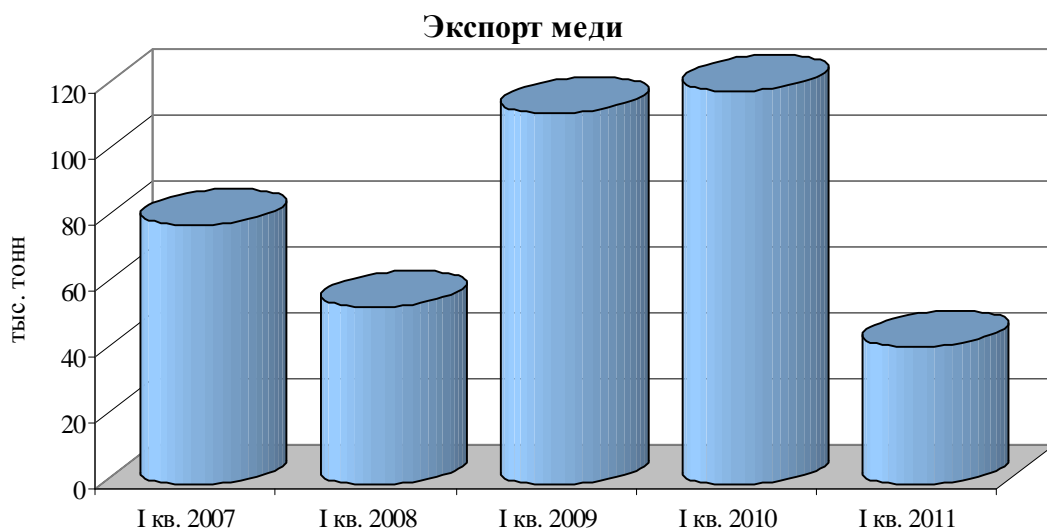
В денежном выражении экспорт никеля и алюминия вырос гораздо сильнее, что обусловлено увеличением цен на мировом рынке. Так, доходы от экспорта алюминия по итогам I квартала увеличились на 12.5% до \$1628.5 млн, никеля – на 41.6% до \$998.2 млн. Вместе с тем, экспорт меди в денежном выражении снизился на 51.4% до \$396.3 млн. В целом денежные доходы от экспортных поставок этих трех металлов увеличились в январе-марте текущего года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 5.4% до \$3438.3 млн.

Рисунок 29



Источник: ФТС

Рисунок 30



Источник: ФТС

Рисунок 31



Источник: ФТС

3. ИНВЕСТИЦИИ В МЕТАЛЛУРГИЧЕСКОЙ ОТРАСЛИ

Доля металлургии в общем объеме инвестиций в основной капитал в России по итогам I квартала 2011 года увеличилась и составила 6%

В I квартале 2011 года объемы инвестиций в отрасли существенно возрастали, прежде всего, благодаря хорошей конъюнктуре на мировых рынках. Так, объем инвестиций в добывающем сегменте отрасли вырос на 150% до 62.8 млрд. руб. Объем инвестиций в основной капитал в металлургическом производстве после спада 2010 года увеличился на 27.6% до 130.4 млрд. руб. По России в целом объем инвестиций вырос на 33.1%.

Уровень инвестиций в отрасли по абсолютным объемам остается достаточно скромным, хотя и демонстрирует значительный рост. Доля металлургии в общем объеме инвестиций в основной капитал в России по итогам I квартала 2011 года увеличилась и составила 6.0%. В 2010 году доля инвестиций металлургической отрасли в общем объеме инвестиций в основной капитал в России была значительно ниже – 3.5%.

В 2011 году эксперты «РИА-Аналитика» прогнозируют рост инвестиций в металлургии на 10-15%, причем основной прирост будет обеспечен ростом инвестиций в добывающем сегменте. Уровень инвестиций в металлургическом производстве увеличится не более чем на 5%, причем стимулом для роста может стать увеличение спроса в автомобилестроительной отрасли вследствие реализации ряда крупных проектов.

Таблица 14

Объем инвестиций в основной капитал по видам экономической деятельности

	I кв. 2011 года, млрд. руб.	В % к I кв. 2010 г.	В % к итогу	2010	2009
Всего	956.8	101.9	100	6413.7	5769.8
<i>Добыча металлических руд</i>	<i>13.8</i>	<i>169.9</i>	<i>1.4</i>	<i>58.1</i>	<i>44.3</i>
<i>Металлургическое производство</i>	<i>44.0</i>	<i>142.1</i>	<i>4.6</i>	<i>167.2</i>	<i>175.1</i>
Обрабатывающие производства	170.8	104.7	17.9	993.7	881.9

Источник: Росстат

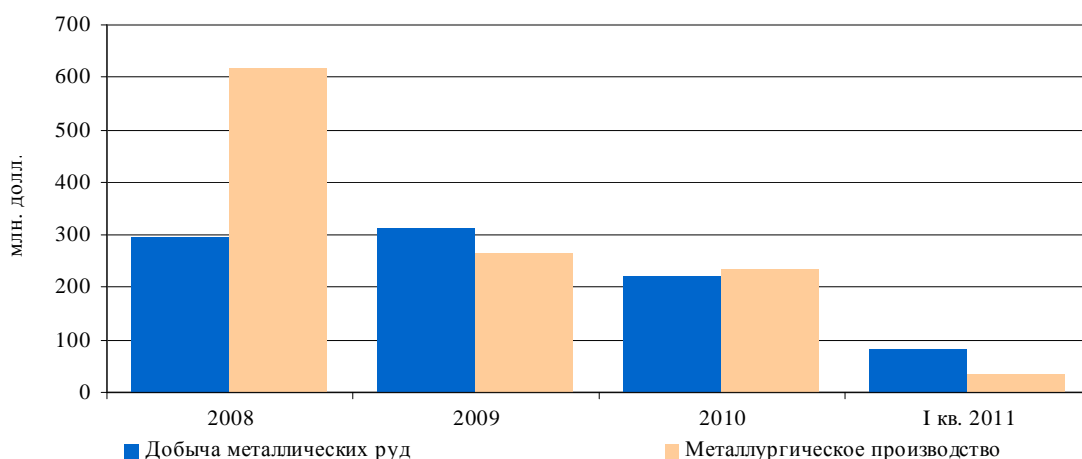
Объем накопленных иностранных инвестиций в отрасль с начала года вырос на 15.4%

Объем накопленных иностранных инвестиций в отрасль по итогам I квартала 2011 года вырос на 15.4% и достиг 39176 млн. долл., причем основная часть инвестиций (более 90%) приходится на металлургическое производство. Поступление иностранных инвестиций по сравнению с I кварталом 2010 годом снизилось на 4% до 1190 млн. долл., однако погашенные инвестиции сократились еще больше – на 18% до 1919 млн. долл. Прямые иностранные инвестиции в I квартале 2011 года в металлургии увеличились на 186% до 120 млн. долл., причем в добывающем сегменте они выросли в 2.6 раза до 84 млн. долл., а в производственном снизились на 12% до 36 млн. долл. Крупнейшими инвесторами в начале 2011 года в металлургическом производстве стали Германия, Франция и Швейцария, а также оффшорные зоны.

В 2011 году возможно продолжение роста иностранных инвестиций, который может составить около 25-35%. Стимулами для этого станут растущий мировой спрос на металлы, в том числе в рамках восстановления экономики Японии, которое увеличит мировой спрос в 2012-2013 годах, постепенная переориентация стратегических потребителей на работу со странами БРИК, а также перспективы вступления России в ВТО.

Рисунок 32

Поступление прямых иностранных инвестиций в металлургическую отрасль



Источник: ЦБ РФ

4. ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ ОТРАСЛИ

4.1. ПРИБЫЛЬ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКОЙ ОТРАСЛИ

На фоне роста прибыли в отрасли в начале 2011 года неожиданно наблюдалось сокращение доли прибыльных предприятий

Прибыль металлургической отрасли в I квартале 2011 года увеличивалась неравномерно. В сегменте «добыча металлических руд» рост прибыли был крайне высоким – сальдированный финансовый результат (прибыль минус убыток) возрос по сравнению с аналогичным периодом 2010 года в 2.5 раза до 62.8 млрд. руб. против роста в 33.1% по стране в целом. «Металлургическое производство» увеличило прибыль «только» на 27.6% до 130.4 млрд. руб.

На фоне роста прибыли в отрасли в начале 2011 года неожиданно наблюдалось сокращение доли прибыльных предприятий. Доля прибыльных компаний в добыче металлов в I квартале 2011 года снизилась с 71.5% до 47.6%, уступая общероссийскому показателю – 61.4%. В металлургическом производстве доля прибыльных компаний составила 65.7% против 67.8% по итогам 2010 года.

В 2011 году можно ожидать дальнейшего роста прибыли металлургической отрасли, однако темпы роста будут не столь значительны как в 2010 году. Рост мировой экономики и главное выход на докризисные уровни внутреннего спроса позволят добывающим компаниям увеличить прибыль на 15-20%. В металлургическом производстве рост прибыли будет более скромным – 5-10%, причем одной из основных причин для этого станет опережающий рост цен на металлическое сырье. Более того, на фоне общего улучшения ряд компаний отрасли могут нарастить убытки – из-за значительного роста себестоимости.

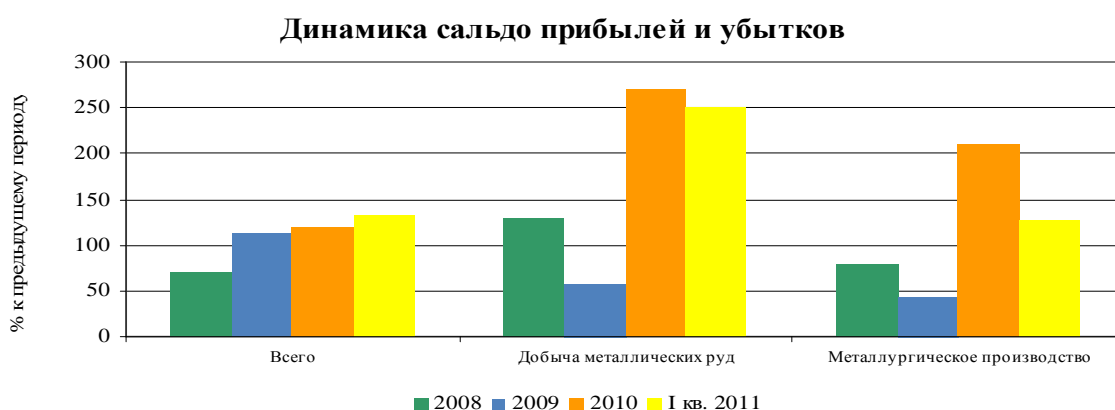
Таблица 15

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

	I кв. 2011 г.		2010 г.		2009 г.	
	млрд. руб.	в % к I кв. 2010 г.	млрд. руб.	в % к 2009 г.	млрд. руб.	в % к 2008 г.
Всего	+1980.2	133.1	+6132.9	119.5	+4300.5	114.2
<i>Добыча металлических руд</i>	<i>+62.8</i>	<i>в 2.5р.</i>	<i>+207.5</i>	<i>в 2.7р.</i>	<i>+77.4</i>	<i>57.7</i>
<i>Металлургическое производство</i>	<i>+130.4</i>	<i>127.6</i>	<i>+420.6</i>	<i>в 2.1р.</i>	<i>+211.7</i>	<i>42.9</i>
Обрабатывающие производства, всего	+504.9	148.0	+1598.0	166.6	+970.8	58.5

Источник: Росстат

Рисунок 33



Источник: Росстат

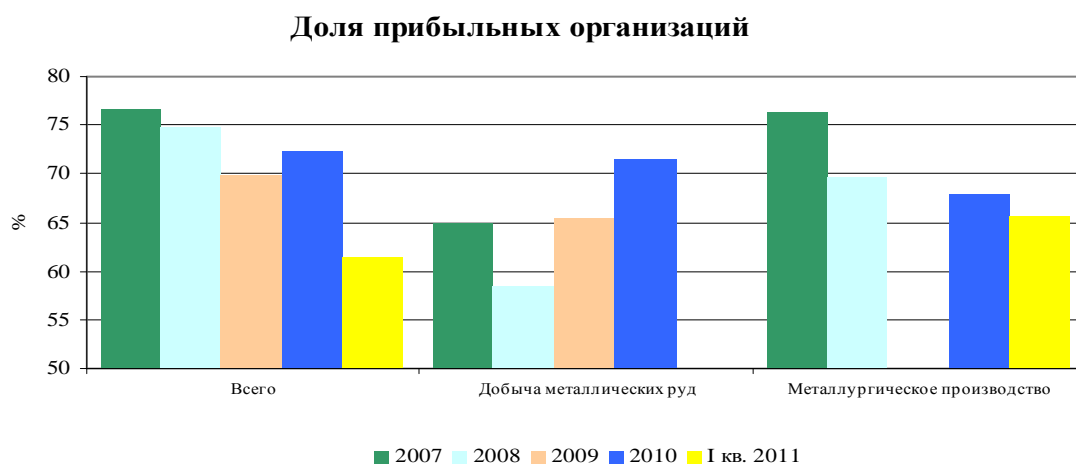
Таблица 16

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

	I кв. 2011 г	2010 г	2009 г.	2008 г.
Всего	61.4	72.2	69.9	74.8
<i>Добыча металлических руд</i>	<i>47.6</i>	<i>71.5</i>	<i>65.4</i>	<i>58.5</i>
<i>Металлургическое производство</i>	<i>65.7</i>	<i>67.8</i>	<i>49.6</i>	<i>69.7</i>
Обрабатывающие производства, всего	61.1	72.1	67.3	74.2

Источник: Росстат

Рисунок 34



Источник: Росстат

4.2. РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКОЙ ОТРАСЛИ

Добыча металлургического сырья в начале 2011 года являлась самой рентабельной отраслью в России

Рентабельность металлургической отрасли в I квартале 2011 года демонстрировала рост, прежде всего в добывающем сегменте. Рентабельность продаж в добыче металлических руд в I квартале 2011 года составила 80.6% против 45.1% в I квартале 2010 года, в металлургическом производстве – 20.6% против 20.1%. Рентабельность продаж по России в целом в I квартале 2011 года выросла до 12.6% против 11.1% годом ранее.

В настоящее время рентабельность добычи металлургического сырья, как и в 2010 году, превышает рентабельности любой другой отрасли российской экономики, в том числе нефтедобычи. Спред рентабельности продаж горнодобывающей отрасли с общероссийской рентабельностью по итогам I квартала 2011 года составляет 68 п.п., с металлургическим производством спред составляет 60 п.п. – добывать сырье выгоднее чем его перерабатывать, хотя до кризиса ситуация была противоположной. В целом высокая рентабельность металлургической отрасли во многом оправдывает ее высокую рискованность. Как показал кризис, спад в мировой экономике может приводить к резкому падению цен и спроса на продукцию металлургической отрасли, что приводит к значительным убыткам производителей. Причем зависимость от мировой конъюнктуры в металлургии даже выше, чем в нефтедобыче. Поэтому высокая рентабельность в периоды роста может быть скомпенсирована большими убытками в кризисные периоды.

В 2011 году можно ожидать роста рентабельности в металлургии на 10-20%, который будет подкрепляться увеличением спроса со стороны восстанавливающей свою экономику Японии и спекулятивно высокими ценами на металлы. Более высокий уровень рентабельности сохранится у добывающих предприятий, однако на горизонте 2-3 лет можно ожидать сокращения разрыва в рентабельности между добычей и металлургическим производством. В 2012-2013 годах рентабельность добычи может снизиться на 20-30% в то время как металлургическое производство, подкрепляемое растущим внутренним спросом, прежде всего в машиностроительной отрасли, возрастет по уровню рентабельности на 30-35%.

Рисунок 35

Динамика спреда рентабельности продаж, п.п.



Источник: Росстат

Рисунок 36

Динамика спреда рентабельности активов, п.п.



Источник: Росстат

Таблица 17

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

	I кв. 2011 г.		I кв. 2010 г.		2010 г.		2009 г.	
	Рентабельность продаж*	Рентабельность активов**	Рентабельность продаж*	Рентабельность активов**	Рентабельность продаж*	Рентабельность активов**	Рентабельность продаж*	Рентабельность активов**
Всего	12.6	2.2	12.7	1.8	11.1	6.9	11.5	5.7
<i>Добыча металлических руд</i>	80.6	6.5	45.1	3.2	70.7	22.6	40.8	9.9
<i>Металлургическое производство</i>	20.6	3.6	20.1	3.1	20.7	12.1	15.8	6.8
Обрабатывающие производства	14.1	2.4	12.9	1.8	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

4.3. ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКОЙ ОТРАСЛИ

Уровень финансовой устойчивости в металлургической отрасли в I квартале 2011 года изменялся разнонаправленно

Уровень финансовой устойчивости в металлургической отрасли в I квартале 2011 года изменялся разнонаправленно. Платежеспособность отрасли при этом в целом, как и в предыдущие годы, находится выше общероссийского уровня. Коэффициент текущей ликвидности на конец марта 2011 года в добыче металлических руд с начала года снизился до 266.8%, а в металлургическом производстве увеличился до 198.6%, коэффициент автономии (доля собственных средств в активах) в этих подотраслях составил 58.8% и 45.6% соответственно.

В настоящее время доля собственных средств в активах отрасли достаточно высока, однако по металлургическому производству продолжает наблюдаться достаточно рискованная тенденция к ее снижению. В целом в настоящее время большинство компаний отрасли в достаточной мере обеспечены как ликвидными активами, так и собственным капиталом. В 2011 году можно ожидать сохранения финансовой устойчивости на прежнем высоком уровне. В добыче металлических руд при этом можно ожидать некоторого снижения ликвидности и обеспеченности активов собственным капиталом, что станет следствием роста инвестиционной активности.

Таблица 18

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

	I кв. 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	180.3	-15.4	45.9	186.3	-18.3	45.0	183.0	-19.7	44.3
<i>Добыча металлических руд</i>	<i>266.8</i>	<i>-0.3</i>	<i>58.8</i>	<i>277.5</i>	<i>-6.5</i>	<i>56.3</i>	<i>208.1</i>	<i>-42.8</i>	<i>51.9</i>
<i>Металлургическое производство</i>	<i>198.6</i>	<i>-17.8</i>	<i>45.6</i>	<i>198.5</i>	<i>-19.5</i>	<i>46.6</i>	<i>197.0</i>	<i>-18.9</i>	<i>47.4</i>
Обрабатывающие производства	172.1	-10.5	38.8	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

Уровень просроченной задолженности по кредитам банков и займам в I квартале 2011 году в отрасли снижался за счет металлургического производства

Уровень просроченной задолженности по кредитам банков и займам в I квартале 2011 года в металлургической отрасли снижался за счет металлургического производства. Просроченная задолженность по банковским кредитам и займам, согласно данным Росстата, по итогам I квартала 2011 года к I кварталу 2010 года в добыче металлических руд увеличилась на 64.8% до 3.5 млрд. руб., в производстве металлопродукции наблюдалось значительное снижение – на 68.4% до 2.1 млрд. руб. В целом по России рост просроченной задолженности составил 26.8%. Доля металлургии в просроченной задолженности по России сократилась с 7.2% до 3.7%.

Таблица 19

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

	На конец I кв. 2011 г., млрд. руб.	В % к I кв. 2010 г.	В % к итогу	2010	2009	2008
Всего	156.0	126.8	100	168.4	142.1	79.2
<i>Добыча металлических руд</i>	<i>3.5</i>	<i>164.8</i>	<i>2.3</i>	<i>2.3</i>	<i>2.1</i>	<i>1.4</i>
<i>Металлургическое производство</i>	<i>2.1</i>	<i>31.6</i>	<i>1.4</i>	<i>6.2</i>	<i>6.0</i>	<i>0.2</i>
Обрабатывающие производства	84.3	150.9	54.1	75.2	67.3	34.2

Источник: Росстат

В целом ситуация в металлургии в настоящее время складывается достаточно хорошо и кредитоспособность отрасли остается высокой. Это подтверждает и рейтинг финансового положения отраслей, составленный экспертами «РИА-Аналитика» по итогам I квартала 2010 года, в котором добыча полезных ископаемых, кроме топливно-энергетических занимает второе место, а металлургическое производство шестое (минус две позиции с начала года).

В 2011 году вероятен некоторый рост просроченной задолженности у металлургических предприятий, чье финансовое положение существенно зависит от цен на сырье. При этом можно ожидать роста объемов кредитования в отрасли на 5-10% из-за реализации ряда крупных проектов. Увеличение просрочки может составить порядка 10%.

Таблица 20

**Рейтинг финансового состояния отраслей промышленности
по итогам I квартала 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	12515	22.7	4.9	50.3	248.2	1.968	51.04	87.06	1
2	<i>Добыча полезных ископаемых, кроме топливно-энергетических</i>	722	61.2	5.2	56.4	243.9	2.380	72.14	76.42	2
3	Добыча топливно-энергетических полезных ископаемых	2782	39.5	4.8	57.5	192.6	4.383	61.11	70.29	3
4	Производство, передача и распределение электроэнергии	1759	17.8	2.8	56.8	232.8	2.438	60.96	64.69	6
5	Химическое производство	1085	24.3	4.6	47.3	188.5	4.015	51.43	64.19	5
6	Металлургическое производство	1598	20.6	3.6	45.6	198.6	2.377	64.76	62.47	4
7	Производство целлюлозы, древесной массы, бумаги, картона и изделий из них	1064	15.7	2.8	41.5	185.3	2.837	61.44	53.28	7
8	Производство пищевых продуктов, включая напитки, и табака	752	9.4	1.1	28.7	149.8	1.887	55.19	44.65	8
9	Производство резиновых и пластмассовых изделий	855	6.7	0.5	25.6	132.7	5.159	46.47	31.25	9
10	Производство электрооборудования, электронного и оптического оборудования	322	5.8	0.7	31.2	170.5	3.538	60.10	29.03	10
11	Производство кожи, изделий из кожи и производство обуви	279	6.3	0.9	23.4	127.9	3.087	50.16	27.85	11
12	Производство машин и оборудования	325	5.1	0.6	27.9	140.3	3.474	70.80	23.73	12
13	Обработка древесины и производство изделий из дерева	381	7.5	1	19.9	132	3.726	87.79	23.33	16
14	Производство готовых металлических изделий	384	3.2	0.1	26.6	131.8	3.509	52.94	16.98	13
15	Производство транспортных средств и оборудования	408	4.4	0.4	21.2	142.5	4.255	109.47	15.69	14
16	Текстильное и швейное производство	268	4.6	0.4	23.5	141.4	9.825	45.10	14.07	15

Источник: «РИА-Аналитика»