

«РИА-Аналитика»

Центр экономических исследований

Аналитический бюллетень

**ХИМИЧЕСКОЕ ПРОИЗВОДСТВО:
ТЕНДЕНЦИИ И ПРОГНОЗЫ**

ВЫПУСК № 2

ИТОГИ I КВАРТАЛА 2011 ГОДА



Москва 2011

СОДЕРЖАНИЕ

КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ.....	3
1. ПРОИЗВОДСТВО ХИМИЧЕСКОЙ ПРОДУКЦИИ: ИТОГИ I КВАРТАЛА 2011 ГОДА.....	4
1.1. ОСНОВНЫЕ ТЕНДЕНЦИИ	4
1.2. ПРОИЗВОДСТВО ОСНОВНЫХ ХИМИЧЕСКИХ ВЕЩЕСТВ.....	6
1.2.1. Производство минеральных удобрений	8
1.2.2. Производство полимеров.....	13
2. ЭКСПОРТ И ИМПОРТ ХИМИЧЕСКОЙ ПРОДУКЦИИ.....	20
3. ИНВЕСТИЦИИ В ХИМИЧЕСКОЙ ОТРАСЛИ.....	23
4. ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ ОТРАСЛИ	25
4.1. ПРИБЫЛЬ ХИМИЧЕСКОЙ ОТРАСЛИ	25
4.2. РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ ХИМИЧЕСКОЙ ОТРАСЛИ	26
4.3. ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ ХИМИЧЕСКОЙ ОТРАСЛИ	28

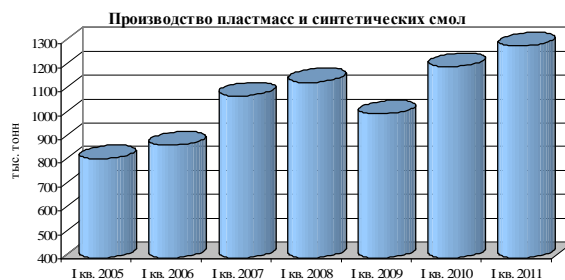
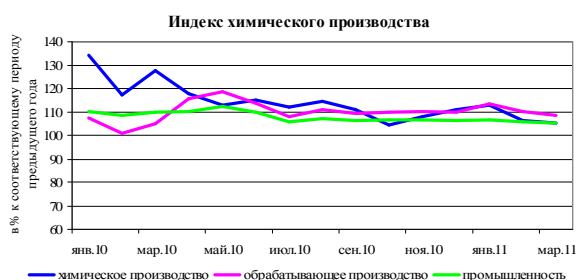
КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ

ОСНОВНЫЕ ФАКТЫ

- Ø Химическое производство стало одним из немногих секторов обрабатывающей промышленности, где объем производства в I квартале текущего года был выше докризисного I квартала 2008 года;
- Ø В отдельных отраслях химической промышленности произошло снижение производства из-за увеличения импорта;
- Ø Неурожай 2010 года повысил спрос на минеральные удобрения за рубежом и на внутреннем рынке;
- Ø Недостаток сырья сдерживает производство некоторых видов полимеров;
- Ø Импорт химической продукции растет опережающими темпами над экспортом. Соотношение импорта и экспорта уже достигло рекордного значения.

ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Показатель	2010 г.	% к 2009 г.
Производство минеральных удобрений, млн. тонн	17.9	122.6
Производство пластмасс, млн. тонн	4.9	108.5
Экспорт химической продукции, \$ млрд.	24.5	130.8
Импорт химической продукции, \$ млрд.	36.9	132.4

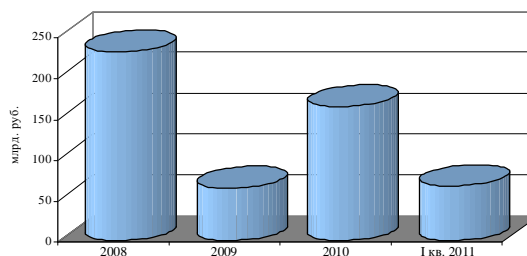


ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Химическое производство

Показатель	I кв. 2011 г.	% к I кв. 2010 г.
Сальдо прибылей и убытков, млрд руб.	65.7	133.1.
Доля прибыльных предприятий, %	67.0	97.2
Объем просроченной задолженности по кредитам и займам, млрд руб.	2.3	39.9
Доля в общероссийской просроченной задолженности по кредитам и займам, %	1.2	-
	I кв. 2011 г.	I кв. 2010 г.
Рентабельность продаж, %	24.3	17.2
Рентабельность активов, %	4.6	3.1
Коэффициент автономии, %	47.3	48.4
Коэффициент текущей ликвидности, %	188.5	187.5

Динамика сальдо прибылей и убытков отрасли



1. ПРОИЗВОДСТВО ХИМИЧЕСКОЙ ПРОДУКЦИИ: ИТОГИ I КВАРТАЛА 2011 ГОДА

1.1. ОСНОВНЫЕ ТЕНДЕНЦИИ

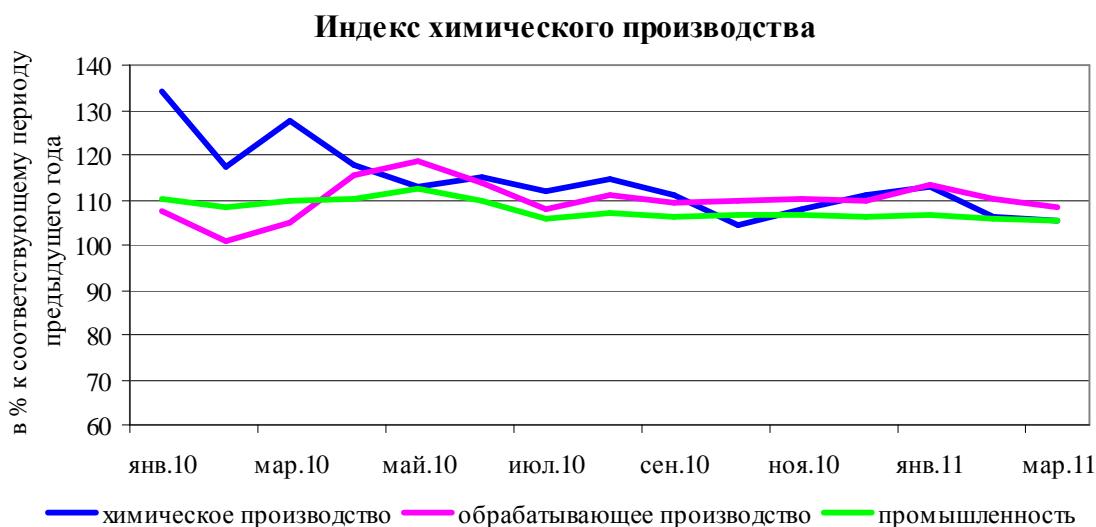
Химическое производство растет быстрее, чем промышленность в целом

Объем химического производства в I квартале текущего года вырос по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 8%. При этом, как видно из рисунка 1, темпы роста в отрасли в среднем соответствуют темпам роста в обрабатывающем секторе и превышают темпы роста в целом по промышленности. Наблюдается некоторое замедление роста в отрасли, связанное с фактором высокой базы и, отчасти, укреплением рубля и растущим импортом. При этом доля химического производства в обрабатывающем секторе (по отгруженной продукции) достигла в I квартале текущего года многолетнего максимума (см. рисунок 2).

Химическое производство – один из немногих секторов промышленности, где объем производства был выше докризисного уровня. По сравнению с январем-мартом 2008 года объем производства в отрасли увеличился в I квартале текущего года на 6.9%.

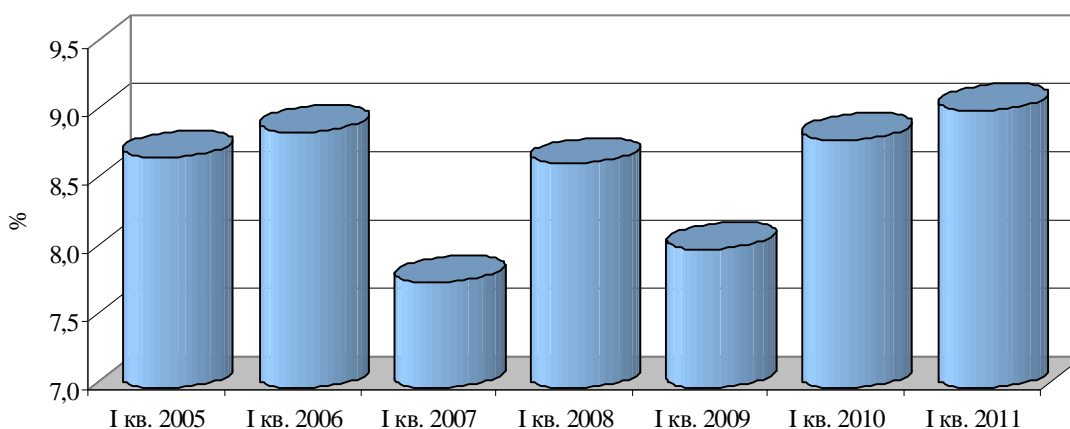
Рост производства в отрасли происходит на фоне увеличения спроса на ее продукцию на внутреннем и внешнем рынках. При этом к негативным факторам 2011 года следует отнести, помимо укрепления рубля, высокие цены на сырье, а также недостаток сырья для выпуска некоторых видов химической продукции, имеющих большую долю в структуре химического производства. В частности, отмечен недостаток сырья для производства некоторых видов пластмасс, что сдерживает увеличение их выпуска, несмотря на существующий спрос.

Рисунок 1



Источник: Росстат

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



Источник: Росстат, оценка РИА-Аналитика

В двух отраслях химической промышленности начался спад из-за укрепления рубля и увеличения импорта

Как видно из таблицы 1, в двух из шести отраслей химической промышленности по итогам квартала 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. Для иллюстрации, импорт фармацевтической продукции из стран дальнего зарубежья, согласно данным Федеральной таможенной службы (ФТС), вырос в январе-марте текущего года по сравнению с I кварталом прошлого года на 30.3%, мыла и синтетических моющих средств – на 12.9%, парфюмерно-косметической продукции – на 7.6%.

Отметим, что эти же отрасли сильнее всего выиграли после девальвации рубля за счет фактора импортозамещения. До кризиса динамика производства бытовой химии и лекарств в России была довольно вялой, в самый пик кризиса спад был небольшой, а затем начался очень динамичный рост. В результате, объем текущего производства в этих отраслях, даже с учетом наблюдаемого сейчас спада превысил уровень января-марта 2008 года в фармацевтике на 64.5%, а в производстве бытовой химии – на 14%.

В четырех других отраслях по итогам I квартала 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 пострадала от кризиса, и является единственной из химических отраслей, где объем производства до сих пор ниже показателя января-марта 2008 года.

Производство химических средств защиты растений более чем в два раза превысило докризисный уровень

Выпуск агрохимии растет уже не первый год. Данная отрасль одна из немногих в российской промышленности, для которой кризис

оказался благом. Чтобы поддержать агросектор правительство стало субсидировать поставки агрохимии сельхозпредприятиям, причем отечественного производства. В январе-марте текущего года по сравнению с январем-мартом 2008 года производство средств химической защиты растений выросло в 2.4 раза.

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

Учитывая стабильно растущий экспорт химической продукции, а также рост внутреннего спроса на продукцию основной химии, можно предположить, что рост химического производства по итогам 2011 года будет на уровне 8%.

Таблица 1

Химическое производство

	01-03.2011/01-03.2010, %
Производство основных химических веществ	108.9
Производство химических средств защиты растений (пестицидов) и прочих агрохимических продуктов	138.3
Производство красок и лаков	105.4
Производство фармацевтической продукции	94.3
Производство мыла моющих, чистящих и полирующих средств; парфюмерных и косметических средств	96.1
Производство искусственных и синтетических волокон	120.8

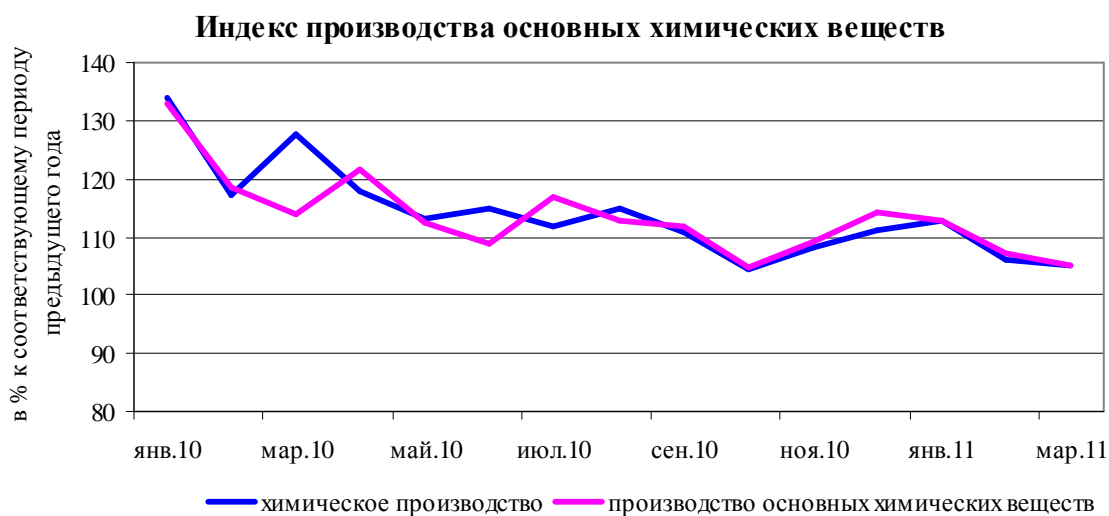
Источник: Росстат

1.2. ПРОИЗВОДСТВО ОСНОВНЫХ ХИМИЧЕСКИХ ВЕЩЕСТВ

Как уже говорилось выше, производство основных химических веществ является ведущей отраслью российского химического производства – на его долю приходится почти три четверти суммарного выпуска химической продукции. Как видно из рисунка 3, темпы роста производства основных химических веществ тесно коррелируют с темпами роста в целом по химической промышленности. При этом в отрасли, как и в целом по химической промышленности, наблюдается замедление темпов роста, что отчасти обусловлено фактором высокой базы, а также проблемами с сырьевой обеспеченностью на некоторых предприятиях.

В январе-марте 2011 года рост производства основных химических веществ составил по сравнению аналогичным периодом прошлого года 8.9%. Эта отрасль также превысила докризисный уровень производства, но сравнительно немного – на 1.7% по сравнению с январем-мартом 2008 года.

Рисунок 3



Источник: Росстат

Как видно из таблицы 2, рост производства по сравнению с январем-мартом 2010 годом наблюдался в отношении большинства видов продукции основной химии. В том числе выше среднеотраслевого уровня увеличился выпуск минеральных удобрений – этот сектор является наиболее представительным сектором основной химии (более 40% от общего объема производства).

Также существенное увеличение выпуска отмечено в производстве аммиака (за счет спроса со стороны производителей минудобрений) и синтетических каучуков (за счет спроса со стороны шинной промышленности).

Высокие темпы роста отмечены в производстве некоторых видов полимеров (полистирола, полиамида). Впрочем, по другим видам пластмасс отмечено либо замедление производства, либо даже снижение, что вызвано разными причинами и в том числе недостатком сырья.

Производство продуктов основного органического синтеза росло низкими темпами (этилен, пропилен), либо снижалось (бензолы, ксилолы), что также обусловлено недостатком сырья.

В целом отрасль должна закончить 2011 год с рекордным показателем по объему производства. Это обусловлено как ростом мирового спроса на удобрения, так и ростом внутреннего спроса на пластмассовую продукцию со стороны различных отраслей экономики. Эксперты «РИА-Аналитика» оценивают рост производства в отрасли по итогам 2011 года, как и в целом по химическому комплексу, на уровне 8%.

Таблица 2

Производство основных химических веществ

	01-03.2011/01-03.2010, %
Кислота серная, олеум	101.8
Карбонат динатрия (карбонат натрия, сода кальцинированная)	108.4
Гидроксид натрия (сода каустическая)	93.2
Аммиак безводный, млн. тонн	112.4
Удобрения минеральные или химические (в пересчете на 100% питательных веществ)	109.9
в том числе:	
Азотные	110.4
Фосфорные	111.5
Калийные	108.6
Пластмассы в первичных формах	107.3
в том числе:	
Полимеры этилена в первичных формах	102.8
Полимеры стирола в первичных формах	127.7
Полимеры винилхлорида или прочих галогенированных олефинов в первичных формах	97.5
Полиэфиры простые и сложные; поликарбонаты, смолы алкидные и эпоксидные в первичных формах	104.0
Полимеры пропилена и прочих олефинов в первичных формах	107.2
Полиамиды в первичных формах	133.4
Смолы аминокформальдегидные в первичных формах	112.1
Красители органические синтетические и лаки цветные (пигментные) и составы на их основе	104.3
Кучуки синтетические	109.7
Этилен	102.2
Пропен (пропилен)	104.3
Стирол	110.7
Бензол	97.7
Ксилолы	99.0
Фенол синтетический кристаллический	120.5

Источник: Росстат

1.2.1. Производство минеральных удобрений

Производство минеральных удобрений по итогам I квартала 2011 года увеличилось по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 9.9% и достигло многолетнего рекорда (см. рисунок 4). При этом напомним, что в прошлом году рост производства удобрений составил более 20%, но тогда такой высокий результат был во многом обусловлен фактором низкой базы (резким снижением производства в кризисном 2009 году).

Рисунок 4

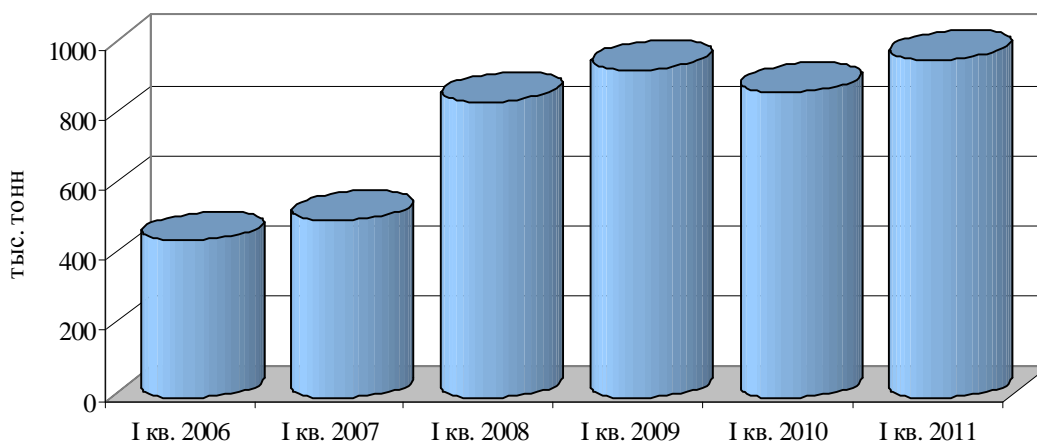


Источник: Росстат

Выпуск удобрений растет как за счет увеличения экспорта, так и за счет увеличения поставок на внутренний рынок. После провального 2010 года, когда сбор пшеницы в мире сократился впервые за несколько лет (на 5%) и цены на нее выросли, повысилась заинтересованность сельхозпроизводителей в достижении максимальной урожайности, что повысило спрос и цены на минеральные удобрения во всем мире.

Поставки минеральных удобрений на внутренний рынок достигли многолетнего максимума

В свою очередь, эмбарго на экспорт зерна в России могло бы отрицательно сказаться на инвестиционных возможностях отечественных сельхозпроизводителей, но правительство выделило многомиллиардные госсубсидии и тем самым поддержало внутренний рынок. Как видно из рисунка 5, закупки минеральных удобрений российскими аграриями достигли рекордного уровня по итогам I квартала текущего года. По сравнению с прошлым годом они увеличились на 10.6%. 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.

**Закупки минеральных удобрений
производителями сельхозпродукции**

Источник: Минпромторг

В таблице 3 приведены данные по производству минудобрений в январе-марте текущего года по сравнению с январем-мартом 2010 года в регионах. Спад производства отмечен только в Ставропольском крае, где находится «Невинномысский Азот», входящий в состав компании «ЕвроХим». Вместе с тем, довольно существенный прирост производства отмечен в двух других регионах, где действуют предприятия «ЕвроХима». В Тульской области рост производства удобрений составил 33%. Как говорится в сообщении «ЕвроХима», расширение производства CAN (азотно-известковые удобрения) на «Новомосковском Азоте» позволило увеличить продажи с 23 тыс. тонн в I квартале 2010 года до 78 тыс. тонн в I квартале 2011 года (в 3.4 раза). Также холдинг увеличил объем продаж карбамида на 23.9% до 539 тыс. В фосфорном сегменте компании продажи возросли на 15% до 669 тыс. т. Как видно из таблицы 3, почти в полтора раза увеличилось производство в Ленинградской области, где расположен входящий в состав «ЕвроХима» «Фосфорит».

У большинства других предприятий и компаний отрасли также наблюдалось увеличение производства и продаж.

В частности, «Уралхим» (объединяет «Кирово-Чепецкий химкомбинат», «Азот» в г. Березники и «Воскресенские минудобрения») существенно увеличил продажи фосфорных удобрений – в 2.2 раза до 191 тыс. тонн, карбамида – на 50% до 166 тыс. тонн, сложных удобрений – на 24% до 175 тыс. т, аммиачной селитры – на 5% до 689 тыс. т. Всего в I квартале было продано рекордное (по заявлению руководства) количество продукции – 1.45 млн тонн, что на 20% превзошло результат аналогичного периода прошлого года. Как говорится в сообщении компании: «Столь значимые результаты были достигнуты благодаря реализации

Все крупнейшие компании увеличили производство и продажи минеральных удобрений в I квартале 2011 года

инвестиционной программы по наращиванию мощностей по производству аммиака и сыпучих удобрений, а также благоприятной конъюнктуре рынка фосфорных удобрений».

Группа «Акрон» (АО «Акрон», АО «Дорогобуж» и «Хунжи-Акрон») в январе-марте текущего года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года увеличила производство азотных удобрений на 11% до 635.9 тыс. т. При этом производство аммиачной селитры выросло на 20% до 397.5 тыс. тонн, а карбамида – на 2% до 111.7 тыс. т. Как говорится в сообщении компании, благодаря высокому сезонному спросу на аммиачную селитру АО «Акрон» увеличило ее производство на 54%, АО «Дорогобуж» – на 6%. Выпуск сложных удобрений вырос на 17%, до 688.4 тыс. тонн. В том числе производство НРК (азофоски) на российском АО «Дорогобуж» увеличено на 7% до 292 тыс. т, на китайском «Хунжи-Акрон» на 14% до 153 тыс. т. Кроме того на обоих предприятиях увеличено производство сухих смешанных удобрений – в 2.5 раза.

«СИБУР-Минеральные удобрения» («Минеральные удобрения» г. Пермь, «Азот» г. Кемерово, «Ангарский азотно-туковый завод») не предоставил данных по объемам производства удобрений, но при этом в своем отчете холдинг сообщил, что его доля в общем объеме производства аммиачной селитры в РФ в I квартале 2011 года составила 13% (в прошлом году также 13%), тогда как «Уралхима» – 20% (22%), «ЕвроХима» – 23% (не изменилась), «Акрона» – 20% (19%). Исходя из этих цифр, эксперты «РИА-Аналитика» оценивают объем производства аммиачной селитры предприятиями «СИБУР-Минеральные удобрения» в I квартале текущего года в 258 тыс. тонн, что на 13.7% выше прошлогоднего результата. При этом известно, что АО «Минеральные удобрения» (входит в состав холдинга) снизило валовое производство карбамида на 0.5% до 169.2 тыс. тонн из-за незапланированной остановки на текущий ремонт. В свою очередь, «Ангарский азотно-туковый завод» увеличил производство аммиачной селитры в пересчете на 100% питательных веществ на 6% до 19 тыс. тонн (в натуральном весе до 54.8 тыс. тонн).

В текущем году произошло объединение двух крупнейших российских калийных компаний – «Уралкалия» и «Сильвинита». Обе эти компании по итогам квартала увеличили отгрузку продукции. Так, «Уралкалий» отгрузил 1.265 млн тонн товарного хлористого калия, что превысило результат I квартала 2010 года на 2%. В свою очередь, «Сильвинит» за этот же период отгрузил 1.340 млн. тонн хлористого калия – рост на 16%. Таким образом, суммарная отгрузка объединенной компании составила 2.395 млн тонн товарного хлористого калия, а рост по сравнению с прошлым годом – 8.6%, что соответствует общеотраслевому показателю.

Таблица 3

Выпуск минеральных удобрений в регионах

	01-03.2011 г. тыс. т	В % к 01-03.2010 г.
Тульская область («Азот», «Щекиноазот»)	296	133.0
Вологодская область («Аммофос», «Азот»)	518	102.7
Ленинградская область («Фосфорит»)	133	147.7
Новгородская область («Акрон»)	...	112.1
Ставропольский край («Невинномысский азот»)	256	99.6
Республика Татарстан («Менделеевсказот»)	...	106.6
Пермский край («Азот», «Минеральные удобрения», «Уралкалий»)	1810	108.6
Кировская область («Кирово-Чепецкий химкомбинат»)	...	102.7
Самарская область («Куйбышевазот», «Тольяттиазот»)	207	127.3
Саратовская область («Балаковские минеральные удобрения»)	212	106.9
Кемеровская область («Азот»)	177	102.2

Источник: Росстат, РИА-Аналитика

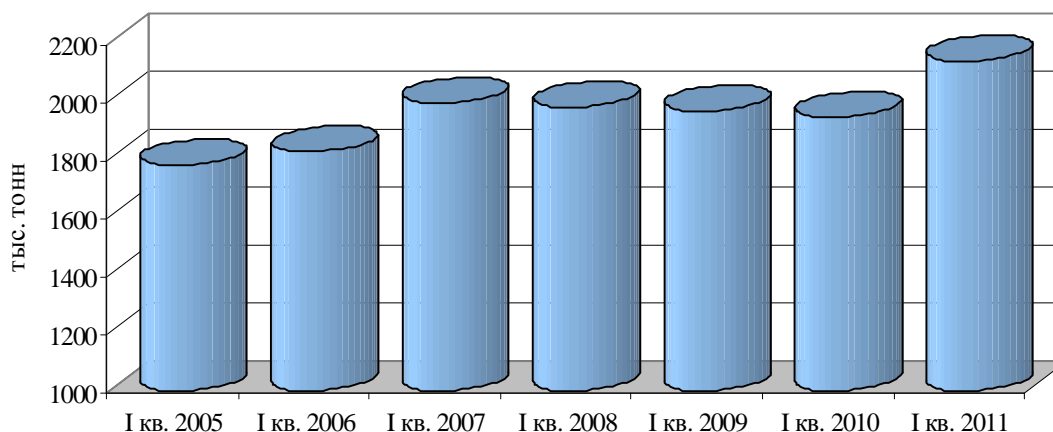
В отличие от фосфорных и азотных удобрений, производство калийных удобрений пока не достигло рекордного значения

Как видно из рисунков 6-8, производство азотных и фосфорных удобрений в России по итогам I квартала текущего года достигло максимального многолетнего уровня. За год производство азотных удобрений увеличилось на 10.4%, фосфорных – на 11.5%.

В свою очередь, производство калийных удобрений, хотя и выросло за год на 8.6%, но отстает от максимального уровня 2007 года на 0.9%.

Рисунок 6

Производство удобрений азотных (в пересчете на 100% азота)



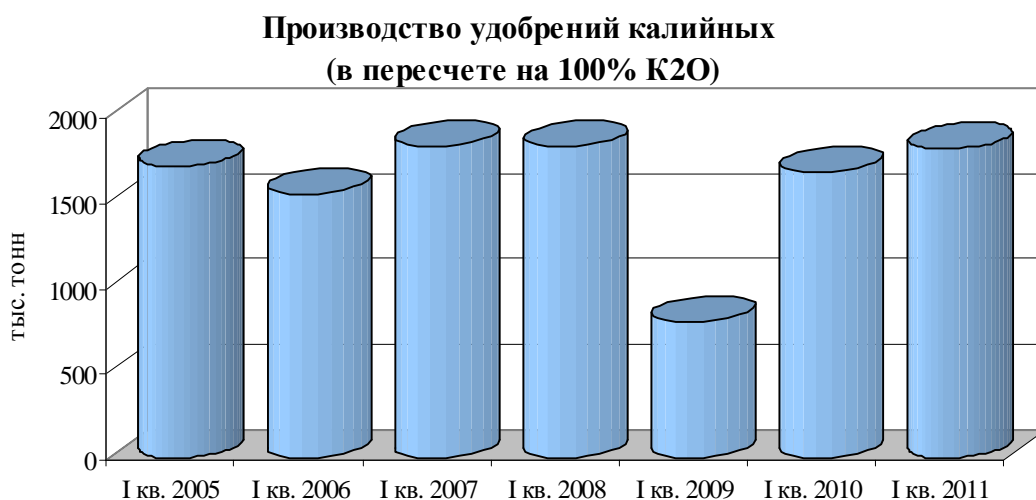
Источник: Росстат

Рисунок 7



Источник: Росстат

Рисунок 8



Источник: Росстат

1.2.2. Производство полимеров

Рост производства полимеров в основном произошел за счет полипропилена и полистирола

Рост производства пластмасс в 2011 году замедлился, но не намного. Если по итогам 2010 года рост составил 8.5%, то по итогам I квартала текущего года – 7.3%. В основном, прирост в отрасли был обеспечен производителями полистирола. Согласно данным Росстата, выпуск полимеров стирола вырос в январе-марте текущего года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 27.7%. Напомним, что в прошлом году полистирол также был лидером по темпам роста среди крупнотоннажных полимеров. Также высокий темп роста (7.2%) отмечен в производстве полипропилена.

Темпы роста производства остальных видов крупнотоннажных полимеров были ниже среднеотраслевого показателя. При этом выпуск полимеров винилхлорида и прочих галогенированных олефинов (преимущественно ПВХ) снизился на 2.5%.

Как видно из рисунка 9, выпуск пластмасс еще в прошлом году превзошел докризисный уровень, а по итогам I квартала в этой отрасли зафиксирован рекордный объем производства.

Как видно из рисунка 10, наибольшую долю в структуре производства крупнотоннажных полимеров сохраняет полиэтилен. В целом структура производства не изменилась по сравнению с итоговым результатом 2010 года.

В таблице 4 приведены данные по производству пластмасс в региональном разрезе. Во всех регионах произошло увеличение производства в I квартале 2011 года по сравнению январем-мартом прошлого года.

Рост производства полимеров обусловлен, в основном, внутренним спросом. В смежной для химической промышленности отрасли – производство резиновых и пластмассовых изделий – рост производства по итогам I квартала составил 20.6%, что является максимальным результатом среди всех отраслей обрабатывающего комплекса промышленности. При этом производство непосредственно пластмассовых изделий увеличилось за год на 21.8%.

Рисунок 9

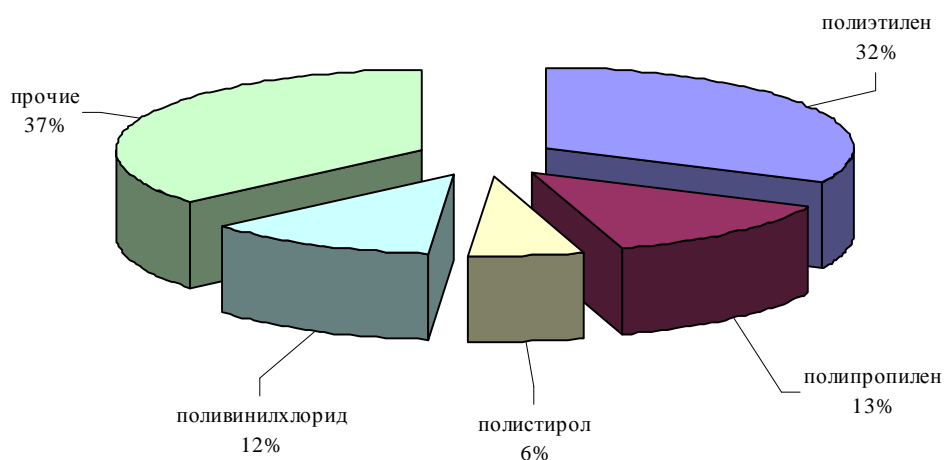


Данные за 2010 и 2011 годы классифицируются Росстатом, как «производство пластмассы в первичных формах».

Источник: Росстат

Рисунок 10

Структура производства полимеров в I квартале 2011 года



Источник: Росстат, расчеты «РИА-Аналитика»

Таблица 4

Выпуск пластмасс в первичной форме в регионах

	01-03.2011 г., тыс. т	В % к 01-03.2010 г.
Республика Татарстан («Нижнекамскнефтехим», «Казаньоргсинтез»)	356.0	101.4
Республика Башкортостан («Газпром нефтехим Салават», «Уфаоргсинтез», «Полиэф», «Каустик»)	159.0	106.1
Волгоградская область («Пласткард», «Химпром»)	30.9	104.2
Свердловская область («Уралхимпласт»)	19.0	102.1
Тверская область («СИБУР-ПЭТФ»)	16.8	104.0
Кемеровская область («Азот»)	3.1	128.4
Ставропольский край («Ставролен»)	...	107.4

Источник: Росстат, РИА-Аналитика

Одна из главных проблем производителей полимеров – недостаток сырья

Выпуск полиэтилена (полимеры этилена в первичной форме по классификации Росстата) в первом квартале 2011 года увеличился на 2.8% и вышел на новый рекордный уровень. Напомним, что в прошлом году выпуск этой продукции увеличился по сравнению с 2009 годом на 8.2%. Отчасти низкий темп роста в текущем году обусловлен высокой базой, а также недостатком сырья на отдельных предприятиях.

Согласно данным Минпромторга, предприятие «Томскнефтехим» увеличило производство полиэтилена в анализируемый период на 3.3%. При этом, как заявило руководство предприятия, по итогам 2011 года «Томскнефтехим» планирует выпустить 241 тыс. т полиэтилена

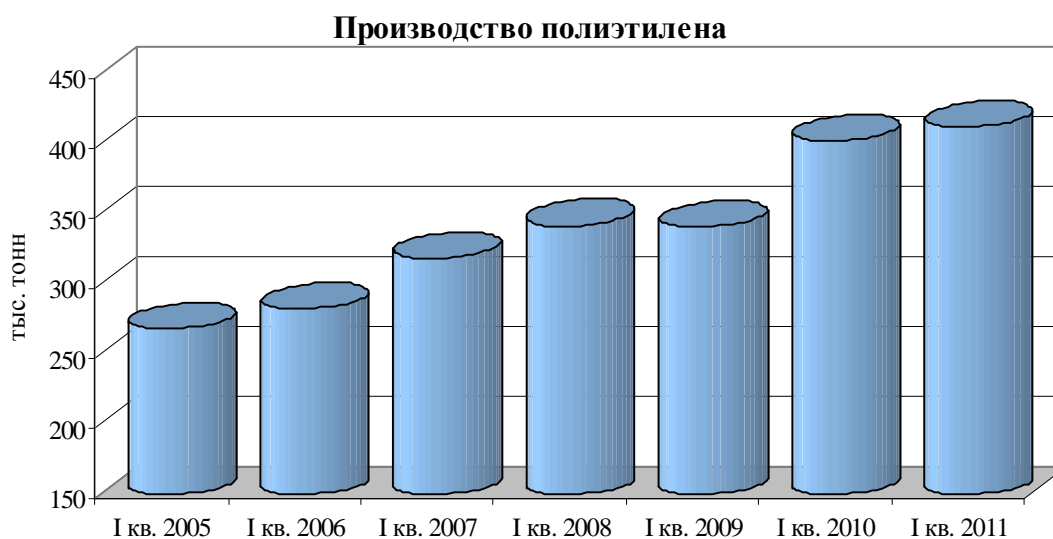
высокого давления (ПЭВД), что на 0.8% превзойдет результат прошлого года.

Существенный рост производства этого полимера отмечен на предприятиях Республики Башкортостан («Газпром нефтехим Салават» и «Уфаоргсинтез») – в сумме на 60% по сравнению с январем-мартом прошлого года. Исходя из данных таблицы 4, можно сделать вывод, что рост производства полиэтилена был отмечен и на предприятии «Ставролен» в Ставропольском крае.

По другим предприятиям, выпускающим эту продукцию, данных нет. В частности, нет данных по «Казаньоргсинтезу», но, по мнению экспертов «РИА-Аналитика», вполне вероятно, что темп роста производства на этом предприятии был невысоким или даже отрицательным. «Газпром» снизил в текущем году поставки этана на «Казаньоргсинтез» и переориентировал их на свое дочернее предприятие «Газпром нефтехим Салават». В целом за год поставки этана «Казаньоргсинтезу» планируется сократить на 8-14% до 300-320 тыс. т. Мощности «Казаньоргсинтеза по переработки этана составляют около 700 тыс. т. Таким образом, в 2011 году из-за недостатка сырья его загрузка может составить менее 50%.

Проблема обеспеченности сырьем сейчас является ключевой для производителей полиэтилена. Выпуск этилена растет очень медленно (всего на 2.2% по итогам квартала). При этом спрос на него формируется не только со стороны производителей полиэтилена, но и со стороны производителей другого крупнотоннажного полимера – ПВХ.

Рисунок 11



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

Источник: Росстат, Кортекс

Рост производства полипропилена по итогам I квартала составил по сравнению с аналогичным периодом прошлого года 7.2%, что соответствует среднеотраслевому уровню. При этом объем выпуск достиг нового рекордного уровня (см. рисунок 12).

Согласно данным Минпромторга, существенный рост производства продемонстрировал «Нижекамскнефтехим» – на 20%. Также высокие темпы роста отмечены у «Томскнефтехима» – 7.2%, НПП «Нефтехимия» – 6.8%, «Ставролена» – 8%.

Согласно данным «СИБУРа», по итогам I квартала 2011 года в России сложилась следующая структура производства полипропилена: «Нижекамскнефтехим» – 31.3%, «СИБУР» («Томскнефтехим») – 19.5%, «Уфаоргсинтез» – 13.7%, «ЛУКОЙЛ» («Ставролен») – 18.5%, НПП «Нефтехимия» – 17.0%.

Как говорится в отчете «СИБУРа», в первой четверти текущего года, практически все российские производители были загружены на максимум, часть производителей работала на накопление складских остатков перед плановыми ремонтами.

Рисунок 12



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

Источник: Росстат, Маркет Репорт

Производство полимеров стирола в январе-марте текущего год по сравнению с аналогичным периодом прошлого года увеличилось на 27.7%. Как уже говорилось выше, это максимальный результат среди всех видов крупнотоннажных полимеров. Напомним, что и в прошлом году производство полистирола и его полимеров было лидером по этому показателю.

Как видно из рисунка 13, выпуск полимеров стирола достиг рекордного многолетнего результата. Рост производства обусловлен

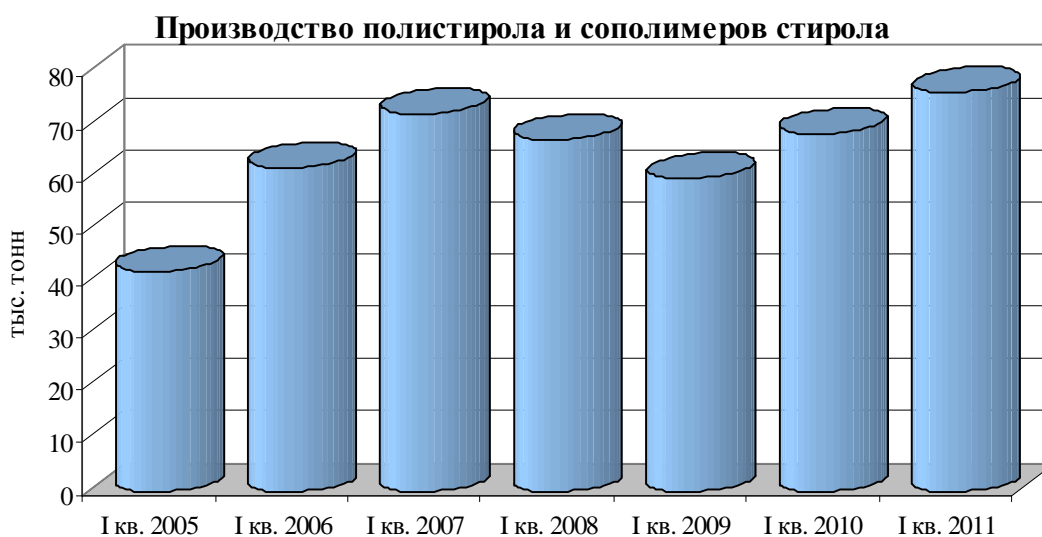
увеличением спроса на внутреннем рынке на теплоизоляционные материалы. В связи с этим в наибольшей степени растет спрос на полистирол общего назначения, применяемого в производстве XPS-плит – теплоизоляции на основе экструдированного пенополистирола.

Кроме того, большой популярностью в различных отраслях промышленности, и в том числе в быстро растущем автомобилестроении пользуется полимер стирола АБС-пластик.

Согласно данным Минпромторга, в I квартале компания «ПиДжи Проф» (Ленинградская область) впервые в России освоила новую марку полистирола Стайровит 130А. Уникальная современная технология позволяет получить высокотекучий полистирол общего назначения, который особенно рекомендован для производства XPS плиты.

Согласно данным компании «Маркет Репорт», в I квартале «ПиДжи Проф» работал почти со 100%-ной загрузкой мощностей. Средняя загрузка мощности «Нижнекамскнефтехима» составила 93%.

Рисунок 13



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

Источник: Росстат

Согласно данным Росстата, выпуск полимеров винилхлорида в январе-марте текущего года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года сократился на 2.5% (см. рисунок 14). Это единственный крупнотоннажный полимер, выпуск которого сократился в анализируемый период.

Снижение производства обусловлено недостатком сырья на одном из крупнейших в России предприятий по выпуску ПВХ «Каустик» (Стерлитамак). Мощности «Каустика» были существенно недогружены в I квартале в связи с длительным отсутствием договора

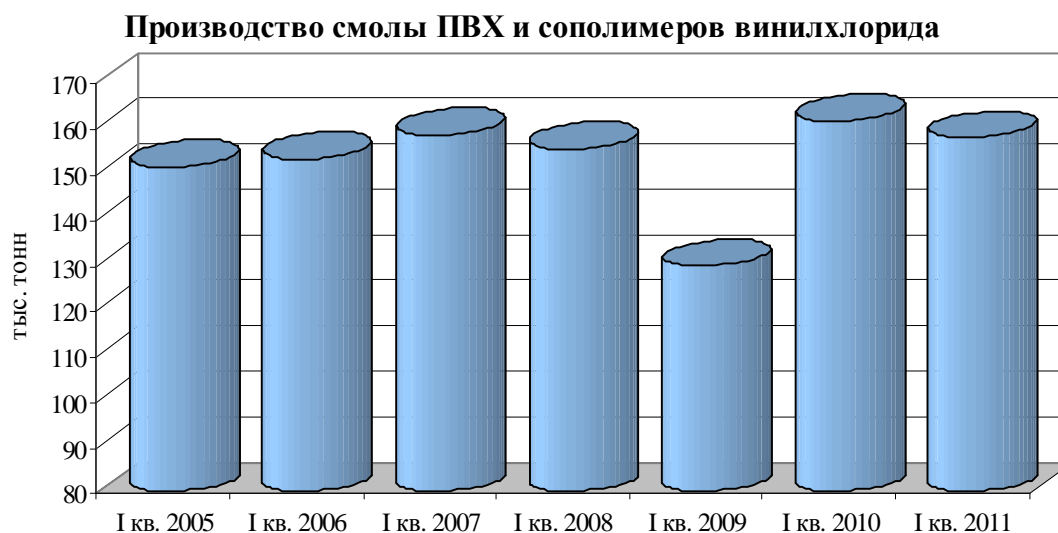
с предприятием «Газпром нефтехим Салават» на поставку этилена из-за несогласованности сторон в вопросе цены. Только в конце апреля стороны подписали протокол согласования основных условий договора сроком на 5 лет. При этом поставки этилена на «Каустик» предусмотрены не менее 95 тыс. тонн в год. Цена этилена будет рассчитываться на основании ранее предложенной формулы «Газпром нефтехим Салават» за вычетом 5%. Согласно данным компании «Кортес», объем производства ПВХ на «Каустике» сократился по итогам I квартала на 22.3% до 35.6 тыс. т.

Все остальные предприятия увеличили выпуск этой продукции: «Саянскхимпласт» – на 2.2% до 69.9 тыс. т, «Пласткард» – на 3.0% до 24.4 тыс. т, «Сибур-нефтехим» – на 4.7% до 8.9 тыс. т, «Химпром» – на 6.8% до 6.3 тыс. т.

Спрос на ПВХ растет, но его производство в России снижается

Вопреки спаду производства, рынок ПВХ в России отличался положительной динамикой (за счет роста спроса на пластиковые окна, двери и линолеум). Согласно данным «Кортес», внутреннее потребление ПВХ выросло в I квартале по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 28.6% до 256.5 тыс. Таким образом, из-за сокращения внутреннего производства спрос на российском рынке приходилось восполнять за счет существенного увеличения импорта этой продукции.

Рисунок 14



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

Источник: Росстат

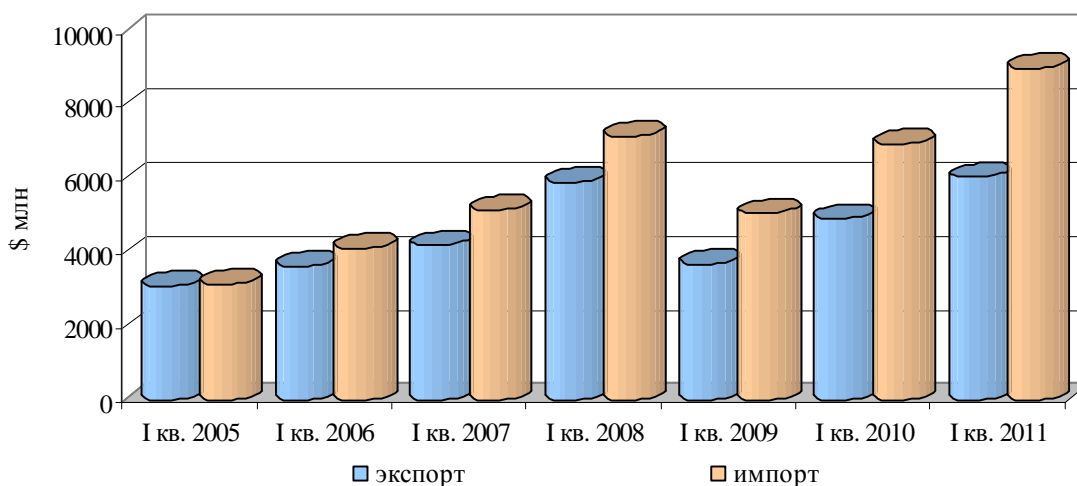
2. ЭКСПОРТ И ИМПОРТ ХИМИЧЕСКОЙ ПРОДУКЦИИ

Импорт химической продукции растет в полтора раза быстрее ее экспорта

В начале 2011 года продолжился рост импорта и экспорта химической продукции. При этом импорт рос опережающими темпами. В I квартале текущего года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года он увеличился в денежном выражении на 29.8%, а экспорт – на 20%. И экспорт, и импорт достигли многолетних максимумов (см. рисунок 15). При этом экспорт опередил прежний максимум 2008 года на 2%, а импорт – на 25.5%. Как видно из рисунка 16, соотношение импорта и экспорта химической продукции достигло в рассматриваемый период рекордного значения.

Рисунок 15

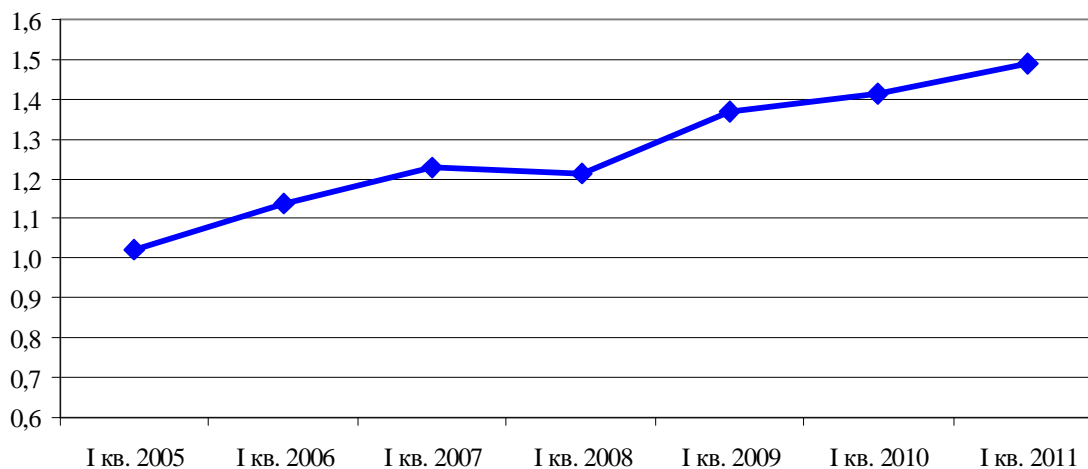
Экспорт и импорт продукции химической промышленности



Источник: ФТС

Рисунок 16

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-марте текущего года представлены в таблице 5. Как видно, сильнее всего в физическом выражении вырос экспорт аммиака. В то же время экспорт каучука снизился.

На долю минеральных удобрений приходится 38% доходов от экспорта химической продукции. При этом, как видно из рисунка 17, экспорт смешанных удобрений в физическом выражении в январе-марте текущего года достиг рекордного значения за несколько лет. В то же время экспорт азотных и калийных удобрений еще не достиг докризисного уровня.

Таблица 5

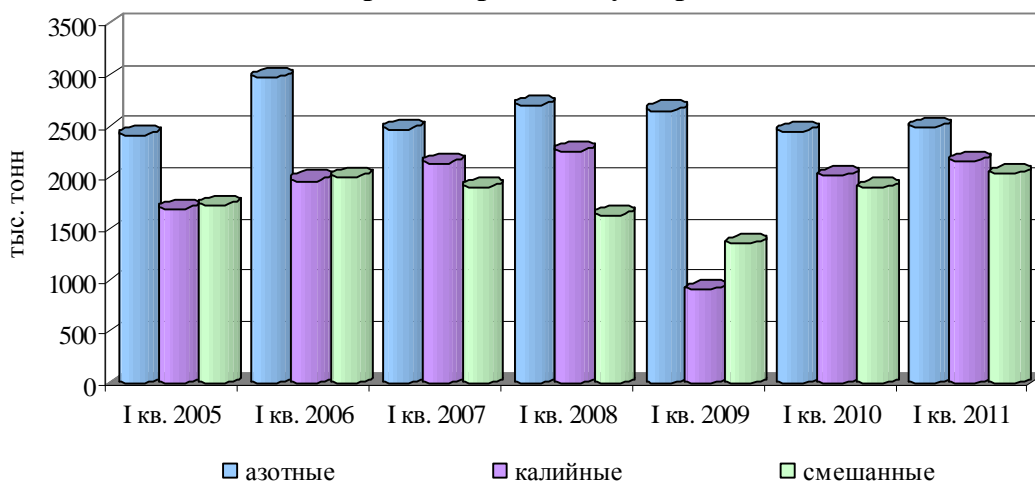
Экспорт химической продукции

	01-03.2011 г. тыс. т	В % к 01-03.2010 г.
Минеральные удобрения	6723.9	105.0
Аммиак безводный	1031.8	183.0
Метанол	326.1	109.3
Каучук синтетический	196.9	97.0

Источник: ФТС

Рисунок 17

Экспорт минеральных удобрений



Источник: ФТС

Данные по структуре импорта из стран дальнего зарубежья представлены в таблице 6. Сильнее всего вырос импорт полимеров. При этом по некоторым видам полимеров импорт вырос в несколько раз. В частности, импорт ПВХ, согласно данным «Кортес», увеличился в тоннаже в 2.3 раза до 112.76 тыс. т.

Также существенный темп роста наблюдался по импорту фармацевтической продукции, о чем уже говорилось выше. Доля фармацевтической продукции в общем объеме импорта химической продукции из дальнего зарубежья составила по итогам января-марта текущего года 32.6%, доля полимеров – 31.1%

Таблица 6

Импорт химической продукции из стран дальнего зарубежья

	01-03.2011 г. \$ млн	В % к 01-03.2010 г.
Продукты органической и неорганической химии	952.8	117.8
Фармацевтическая продукция	2817.8	130.3
Парфюмерно-косметические товары	718.1	107.6
Мыло, синтетические моющие средства	304.5	112.9
Полимеры, каучук	2693.2	150.0

Источник: ФТС

3. ИНВЕСТИЦИИ В ХИМИЧЕСКОЙ ОТРАСЛИ

В начале 2011 года инвестиции в химической отрасли снижались

Объем инвестиций в основной капитал в химическом производстве в I квартале 2011 года по сравнению с аналогичным периодом 2010 года снизился на 13.4% до 13.1 млрд. руб. По России при этом объем инвестиций увеличился на 1.9%. В целом ситуация с инвестициями в отрасли остается тяжелой – высокий уровень износа не снижается за счет обновления основных фондов, более того, инвестиции не демонстрируют требуемых темпов роста.

Доля химического производства в общем объеме инвестиций в основной капитал в России по итогам I квартала 2011 года оставалась низкой – 1.4%. Хотя 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%. Рост объема инвестиций будет обусловлен потенциалом, отрасли, продемонстрированным в 2010 году, и спросом на продукцию.

Таблица 7

Объем инвестиций в основной капитал по видам экономической деятельности

	I кв. 2011 г., млрд. руб.	В % к I кв. 2010 г.	В % к итогу	2010 год, млрд. руб.	2009 год, млрд. руб.
Всего	956.8	101.9	100	6413.7	5769.8
<i>Химическое производство</i>	<i>13.1</i>	<i>86.6</i>	<i>1.4</i>	<i>86.5</i>	<i>83.6</i>
Обрабатывающие производства	44.0	142.1	4.6	993.7	881.9

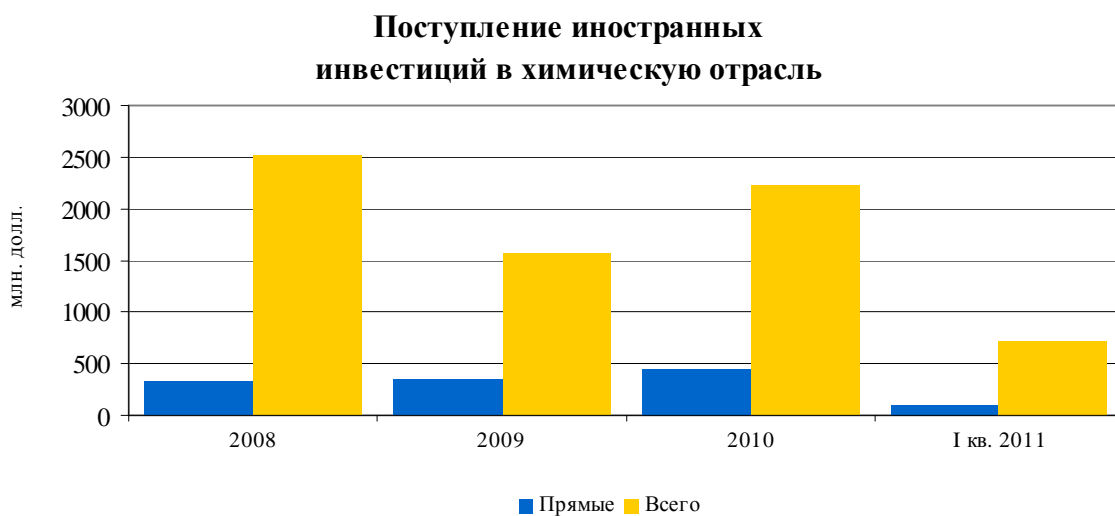
Источник: Росстат

Иностранные инвестиции в отрасль в I квартале 2011 года выросли на 88%

Объем накопленных иностранных инвестиций в отрасль по итогам I квартала 2011 года достиг 4991 млн. долл. (+7.9% к началу года). Поступление иностранных инвестиций по сравнению с I кварталом 2010 года выросло на 88% до 717 млн. долл., прямые иностранные инвестиции в январе-марте 2011 года в химической отрасли увеличились на 26.9% до 99 млн. долл. Самыми крупными зарубежными инвесторами в начале года оставались Швейцария и Австрия.

В 2011 году возможно продолжение роста иностранных инвестиций, который может составить по итогам года около 10 – 15%. Высокий потенциал отрасли для иностранных инвесторов обусловлен значительным мировым спросом на продукцию, а также высокой емкостью внутреннего рынка России.

Рисунок 18



Источник: Росстат

4. ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ ОТРАСЛИ

4.1. ПРИБЫЛЬ ХИМИЧЕСКОЙ ОТРАСЛИ

В начале 2011 года высокий уровень спроса продолжил поддерживать рост прибыльности

По итогам I квартала 2011 года сальдированный финансовый результат в химической отрасли (прибыль минус убыток), по данным Росстата, возрос на 83.6% до 65.7 млрд. руб. на фоне роста прибыли по России в целом на 33.1%. Опережающие среднероссийские темпы роста прибыли в отрасли во многом были связаны с высоким уровнем спроса, сохраняющимся с 2010 года. Вместе с тем, по некоторым подотраслям в начале года наблюдалась стагнация, а в некоторых сегментах под давлением импорта даже снижение производства продукции.

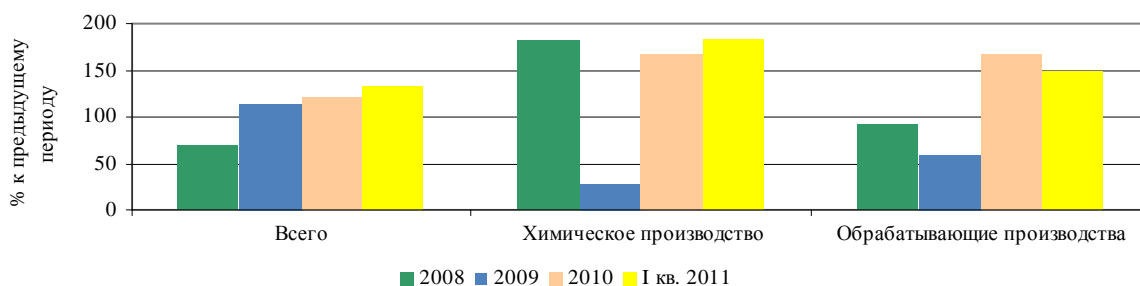
Доля прибыльных компаний в отрасли по итогам I квартала 2011 года составила 69%, что выше показателя по России в целом (61.4%), однако ниже, чем по итогам 2010 года (78.2%). Снижение доли прибыльных компаний химическом производстве в начале года является следствием ухудшения рыночной конъюнктуры в ряде сегментов (бытовая химия, фармацевтика).

В 2011 году прибыль отрасли вырастет на 12-15%, прежде всего за счет спроса на внешних рынках

В настоящее время высокий уровень спроса на химическую продукцию сохраняется, прежде всего, за счет внешних рынков. Вместе с тем, можно отметить, что в 2011 году на прибыльность химической отрасли окажут влияние ограниченные мощности, что обеспечит рост прибыли в химической промышленности по итогам 2011 года только в пределах 12-15%.

Рисунок 19

Динамика сальдо прибылей и убытков



Источник: Росстат

Таблица 8

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>Химическое производство</i>	<i>+65.7</i>	<i>183.6</i>	<i>+162.8</i>	<i>168.1</i>	<i>+63.2</i>	<i>28.0</i>
Обрабатывающие производства, всего	+504.9	148.0	+1598.0	166.6	+970.8	58.5

Источник: Росстат

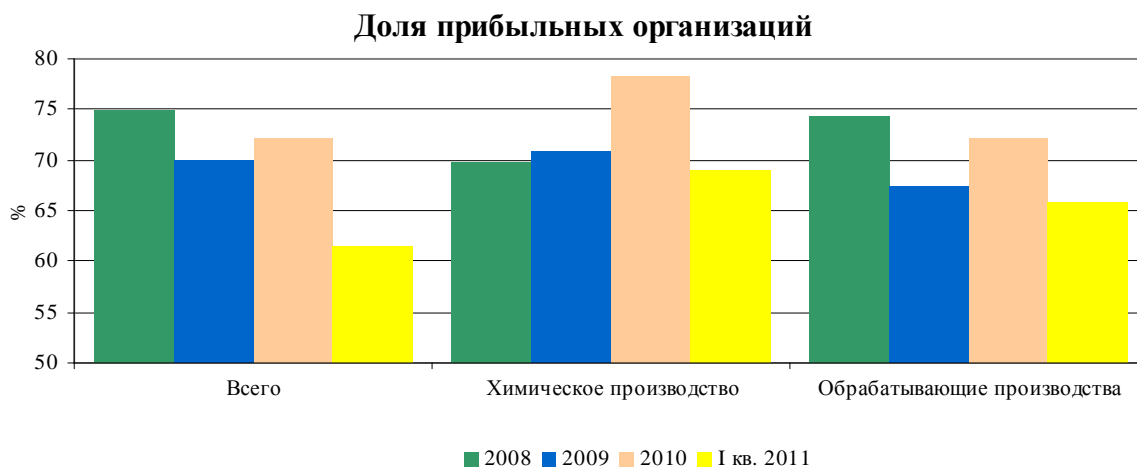
Таблица 9

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

	І кв. 2011 г	2010 г	2009 г.	2008 г.
Всего	61.4	72.2	69.9	74.8
<i>Химическое производство</i>	<i>69.0</i>	<i>78.2</i>	<i>71.0</i>	<i>69.7</i>
Обработывающие производства, всего	65.7	72.1	67.3	74.2

Источник: Росстат

Рисунок 20



Источник: Росстат

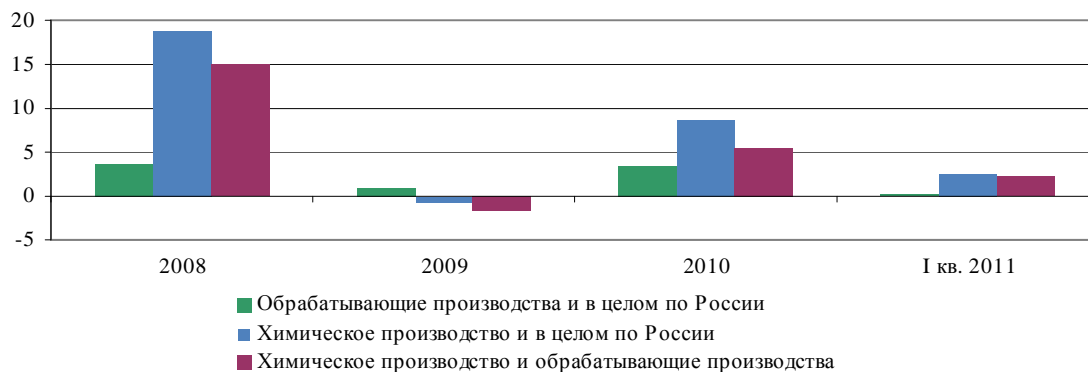
4.2. РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ ХИМИЧЕСКОЙ ОТРАСЛИ

По итогам I квартала 2011 года рентабельность в отрасли демонстрировала рост, и как и годом ранее, превышала среднероссийские уровни. Так, рентабельность продаж по итогам I квартала 2011 года составила 24.3% против 17.2% годом ранее, рентабельность активов – 4.6% против 3.1%. По России в целом рентабельность продаж в I квартале 2011 года составила 12.6%, рентабельность активов – 2.2%. При этом следует отметить, что в условиях экономического роста спред (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 можно ожидать роста рентабельности химического производства на 15-20%, однако уже в 2012 году растущая динамика прекратится вследствие некоторого «перегрева» отрасли из-за высокого спроса и цен в 2010-2011 годах. Основными локомотивами роста химической отрасли в ближайшие годы при этом останутся производство пластмасс и удобрений.

Рисунок 21

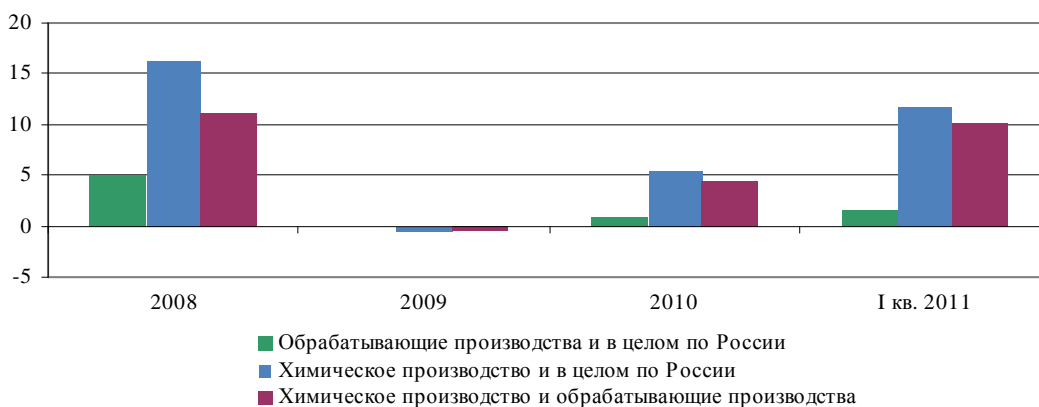
Динамика спреда рентабельности продаж, п.п.



Источник: Росстат

Рисунок 22

Динамика спреда рентабельности активов, п.п.



Источник: Росстат

Таблица 10

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
Химическое производство	24.3	4.6	17.2	3.1	19.8	12.3	10.9	5.2
Обработывающие 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 ХИМИЧЕСКОЙ ОТРАСЛИ

В 2011 году наблюдается рост кредитования в отрасли, что обуславливает снижение финансовой устойчивости

Финансовая устойчивость компаний химической отрасли по итогам I квартала 2011 года несколько снизилась, что, вероятно, было обусловлено ростом заимствований компаний отрасли в условиях благоприятной конъюнктуры. При этом в целом финансовая устойчивость в химическом производстве остается выше среднероссийской. Коэффициент автономии отрасли (доля собственных средств в активах) на конец марта 2011 года составил 47.3% против 48.4% на начало года. Коэффициент текущей ликвидности в химическом производстве незначительно вырос с 187.5% до 188.5%. В России в целом показатель текущей ликвидности на конец I квартала 2011 года составил 180.3%, автономии – 45.9%.

Таблица 11

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
Химическое производство	188.5	-12.0	47.3	187.5	-6.0	48.4	172.8	-8.1	45.2
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

Доля собственных средств в активах отрасли в начале 2011 года оставалась приемлемой, хотя и демонстрировала снижение. 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.

Рост кредитования в начале 2011 года привел к росту просроченной задолженности в отрасли

В I квартале 2011 года в химической отрасли наблюдался некоторый рост объемов просроченной задолженности по кредитам банков и займам. Просроченная задолженность по банковским кредитам и займам, согласно данным Росстата, на конец марта 2011 года к декабрю 2010 года в химическом производстве увеличилась на 10% до 2.3 млрд. руб. По России в целом наблюдалось снижение просроченной задолженности на 5%. Доля химической отрасли в просроченной задолженности по России целом при этом сохранилась на уровне 1.2%.

В целом в 2011 году относительно низкие объемы просрочек по кредитам и займам сохранятся на фоне общего роста кредитного портфеля. Поддержку отрасли окажет высокий спрос, при этом в некоторых узких сегментах химического производства финансовое состояние компаний может ухудшиться.

Таблица 12

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 г.	2009 г.	2008 г.
Всего	156.0	126.8	100	168.4	142.1	79.2
Химическое производство	2.3	39.9	1.2	2.1	9.6	1.8
Обрабатывающие производства	84.3	150.9	54.1	75.2	67.3	34.2

Источник: Росстат

Таблица 13

**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	Добыча полезных ископаемых, кроме топливно-энергетических	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»