

**«РИА-Аналитика»**

Центр экономических исследований

**Аналитический бюллетень**

**МЕТАЛЛУРГИЯ:**

**ТЕНДЕНЦИИ И ПРОГНОЗЫ**

**ВЫПУСК № 4**

**ИТОГИ ЯНВАРЯ-СЕНТЯБРЯ**

**2011 ГОДА**



Москва 2011

## СОДЕРЖАНИЕ

|   |           |
|---|-----------|
| <b>КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ.....</b>   | <b>3</b>  |
| <b>1. МИРОВОЙ РЫНОК: СТАТИСТИКА И ТЕНДЕНЦИИ.....</b>                              | <b>4</b>  |
| <b>1.1. СТАЛЬ И СТАЛЬНОЙ ПРОКАТ.....</b>  | <b>4</b>  |
| <b>1.2. ЦВЕТНЫЕ МЕТАЛЛЫ.....</b>  | <b>8</b>  |
| <b>2. ДОБЫЧА МЕТАЛЛИЧЕСКИХ РУД В РОССИИ: ИТОГИ ЯНВАРЯ-СЕНТЯБРЯ 2011 ГОДА.....</b> | <b>13</b> |
| <b>2.1. ОСНОВНЫЕ ТЕНДЕНЦИИ.....</b>   | <b>13</b> |
| <b>2.2. ДОБЫЧА ЗОЛОТА.....</b>  | <b>14</b> |
| <b>2.3. ДОБЫЧА И ОБОГЩЕНИЕ ЖЕЛЕЗНОЙ РУДЫ.....</b>                                 | <b>19</b> |
| <b>3. МЕТАЛЛУРГИЧЕСКОЕ ПРОИЗВОДСТВО: ИТОГИ ЯНВАРЯ-СЕНТЯБРЯ 2011 ГОДА.....</b>     | <b>22</b> |
| <b>3.1. ОСНОВНЫЕ ТЕНДЕНЦИИ.....</b>   | <b>22</b> |
| <b>3.2. СТАЛЬ И СТАЛЬНОЙ ПРОКАТ.....</b>  | <b>25</b> |
| <b>3.2.1. Производство стали и готового проката.....</b>                          | <b>25</b> |
| <b>3.2.2. Производство стальных труб.....</b>                                     | <b>29</b> |
| <b>3.2.3. Экспорт и импорт стальной продукции.....</b>                            | <b>32</b> |
| <b>3.3. ЦВЕТНЫЕ МЕТАЛЛЫ.....</b>  | <b>34</b> |
| <b>3.3.1. Производство первичного алюминия.....</b>                               | <b>34</b> |
| <b>3.3.2. Производство рафинированной меди.....</b>                               | <b>37</b> |
| <b>3.3.3. Производство никеля.....</b>  | <b>39</b> |
| <b>3.3.4. Производство цинка.....</b>   | <b>41</b> |
| <b>3.3.5. Экспорт цветных металлов.....</b>                                       | <b>43</b> |
| <b>3. ИНВЕСТИЦИИ В МЕТАЛЛУРГИЧЕСКОЙ ОТРАСЛИ.....</b>                              | <b>45</b> |
| <b>4. ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ ОТРАСЛИ.....</b>                                       | <b>47</b> |
| <b>4.1. ПРИБЫЛЬ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКОЙ ОТРАСЛИ.....</b>                                 | <b>47</b> |
| <b>4.2. РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКОЙ ОТРАСЛИ.....</b>                          | <b>48</b> |
| <b>4.3. ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКОЙ ОТРАСЛИ.....</b>                 | <b>50</b> |

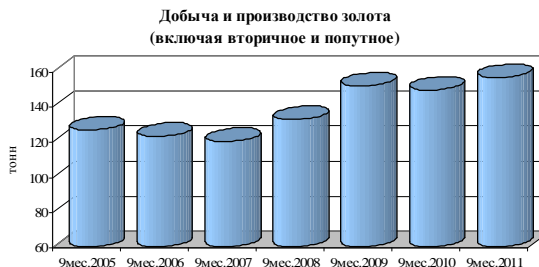
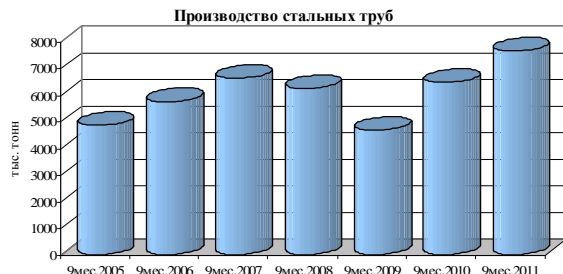
## КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ

### ОСНОВНЫЕ ФАКТЫ

- Ø В III квартале мировое производство стали начало снижаться из-за избытка предложения на рынке;
- Ø В конце сентября произошел мощный обвал цен на рынке цветных металлов;
- Ø Экспорт стального проката и цветных металлов из России снизился, экспорт железной руды существенно вырос;
- Ø Внутренний рынок для российских металлургов в 2011 году более привлекателен, чем внешний;
- Ø В сентябре начался спад производства труб, который может продолжиться до середины будущего года;
- Ø Рост золотодобычи замедлился в III квартале;
- Ø Спрос на металлы со стороны строительного сектора растет, но существенно отстаёт от докризисного уровня.

### ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

| Показатель                                  | 9 мес. 2011 г. | В % к 9 мес. 2010 г. |
|---|----------------|----------------------|
| Производство и добыча золота, тонн          | 156.1          | 104.8                |
| Производство готового проката, млн. тонн    | 44.2           | 103.4                |
| Производство стальных труб, тыс. тонн       | 7610           | 118.4                |
| Производство первичного алюминия, тыс. тонн |                | 98.2                 |
| Производство меди, тыс. тонн                |                | 100.3                |
| Производство никеля, тыс. тонн              |                | 100.1                |



### ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

| Добыча металлических руд   |                |                    | Металлургическое производство  |                |                    |
|--|----------------|--------------------|--|----------------|--------------------|
| Показатель   | 9 мес. 2011 г. | % к 9 мес. 2010 г. | Показатель   | 9 мес. 2011 г. | % к 9 мес. 2010 г. |
| Сальдо прибылей и убытков, млрд руб.                                     | +227.4         | 170.3              | Сальдо прибылей и убытков, млрд руб.                                     | +324.7         | 99.6               |
| Доля прибыльных предприятий, %   | 66.8           | 106.4              | Доля прибыльных предприятий, %   | 68.6           | 111.2              |
| Объем просроченной задолженности по кредитам и займам, млрд руб.         | 2.0            | 76.1               | Объем просроченной задолженности по кредитам и займам, млрд руб.         | 4.1            | 65.8               |
| Доля в общероссийской просроченной задолженности по кредитам и займам, % | 1.3            | -                  | Доля в общероссийской просроченной задолженности по кредитам и займам, % | 2.6            | -                  |
| <b>9 мес. 2011 г. 9 мес. 2010 г.</b>                                     |                |                    | <b>9 мес. 2011 г. 9 мес. 2010 г.</b>                                     |                |                    |
| Рентабельность продаж, %   | 82.5           | 66.6               | Рентабельность продаж, %   | 18.4           | 21.7               |
| Рентабельность активов, %  | 18.5           | 14.8               | Рентабельность активов, %  | 8.9            | 9.5                |
| Коэффициент автономии, %   | 55.7           | 55.5               | Коэффициент автономии, %   | 48.2           | 46.9               |
| Коэффициент текущей ликвидности, %                                       | 252.1          | 268.1              | Коэффициент текущей ликвидности, %                                       | 186.3          | 199.7              |

# 1. МИРОВОЙ РЫНОК: СТАТИСТИКА И ТЕНДЕНЦИИ

## 1.1. СТАЛЬ И СТАЛЬНОЙ ПРОКАТ

В январе-сентябре текущего года производство стали в мире выросло на 8.4%, достигнув рекордного исторического показателя (см. рисунок 1). При этом в марте и мае были отмечены исторические максимумы месячного производства (см. рисунок 2), однако затем производство начало быстро снижаться из-за ухудшения ценовой ситуации в мире.

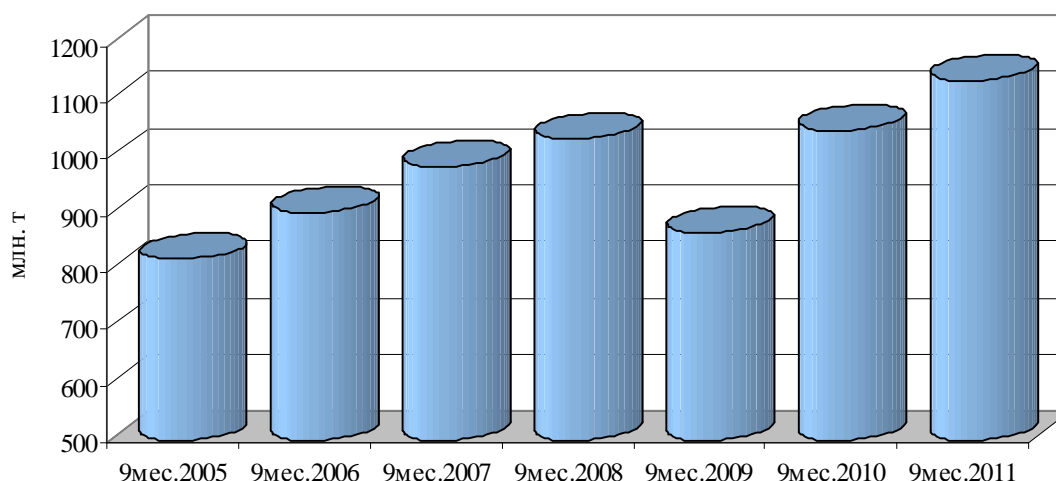
Существенное увеличение выпуска стали по итогам девяти месяцев и рекордный уровень удалось достичь за счет роста производства в развивающихся странах. Так, без учета КНР объем производства стали в мире в январе-сентябре текущего года был на 5.7% ниже, чем в докризисном январе-сентябре 2008 года. В странах ЕС за этот период производство сократилось на 13%, в странах Северной Америки – на 14%. Китай же за три года увеличил производство стали на 35.6%.

*За три года Китай увеличил производство стали на 35.6%*

Как известно, Китай направил на поддержание своей экономики более \$500 млрд в период кризиса, что содействовало сохранению высоких темпов экономического роста. Правда, в 2011 году эта программа стала давать сбой в виде возросшей инфляции, поэтому китайское правительство ужесточило финансовую политику, которая стала приводить к сокращению темпов экономического роста.

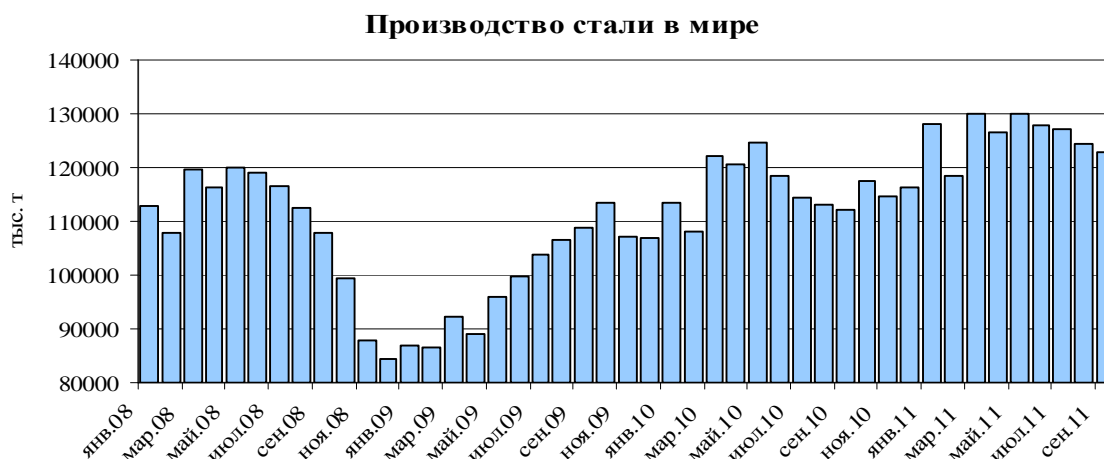
Рисунок 1

**Производство стали в мире**



Источник: Worldsteel

Рисунок 2



Источник: Worldsteel

Тем не менее, темпы роста производства стали в Китае остаются достаточно высокими. Лидерство страны по объемам производства неоспоримо и фактически недостижимо (см. таблицу 1). Доля КНР в общем объеме мирового производства стали составила по итогам января-сентября текущего года 46.5% против 45.3% в январе-сентябре прошлого года, и 37.7% в январе-сентябре 2008 года.

Из десяти крупнейших стран-производителей стали максимальные темпы роста производства продемонстрировали Южная Корея и Турция. При этом Япония снизила производство по сравнению с январем-сентябрем прошлого года, что было связано с землетрясением, которое привело к выбытию некоторых сталелитейных мощностей, а также к нарушению кооперации местных потребителей и производителей стали. Россия в текущем году, как и годом ранее, занимает шестое место в рейтинге десяти крупнейших стран-производителей стали, уступая по объемам производства Индии.

Таблица 1

**Десятка крупнейших стран производителей стали**

|    | Страна      | 01-09.2011 г., млн. т | В % к 01-09.2010 г. |
|----|-------------|-----------------------|---------------------|
| 1  | Китай       | 527.6                 | 111.8               |
| 2  | Япония      | 81.0                  | 98.9                |
| 3  | США         | 64.7                  | 106.2               |
| 4  | Индия       | 53.9                  | 105.3               |
| 5  | Россия      | 51.5                  | 103.6               |
| 6  | Южная Корея | 50.6                  | 119.1               |
| 7  | Германия    | 34.1                  | 103.3               |
| 8  | Бразилия    | 26.8                  | 107.6               |
| 9  | Украина     | 26.5                  | 107.7               |
| 10 | Турция      | 25.1                  | 119.0               |

Источник: World Steel

Ценовая динамика на стальном рынке в текущем году характеризовалась довольно сильным ростом цен в первой трети года во всех регионах мира, который было обусловлен низкими складскими запасами, сформированными металлотрейдерами и конечными потребителями в конце прошлого года.

К апрелю повышательный тренд выдохся, и в дальнейшем ценовая динамика в разных регионах мира развивалась по-разному, в зависимости от спроса и ожиданий трейдеров, но в целом наблюдалась тенденция к снижению цен (см. рисунок 3).

Хуже всего складывается ситуация в Европе. Здесь рост цен прекратился уже в I квартале, после чего несколько месяцев на рынке наблюдалось относительное затишье, а в III квартале цены стали практически непрерывно падать. Даже в сентябре, когда обычно деловая активность возрастает после окончания сезона отпусков, цены здесь продолжали снижаться, в отличие от Азии и Северной Америки.

На динамике стальных цен в Европе сказалась общая экономическая ситуация в регионе. Наряду с Грецией, оказавшейся на грани дефолта, долговые проблемы обострились в Португалии, Испании, Италии и других странах. Экономический рост в этих странах остановился, а в некоторых начался спад. И хотя греческого дефолта пока удалось избежать, и лидеры ЕС достигли некоторых договоренностей о финансовой поддержке проблемных стран и бюджетной политике в ближайшие годы, но сейчас уже очевидно, что Европа вступает в продолжительный период жесткой экономии. В связи с этим покупатели стальной продукции не спешат с увеличением запасов и приобретают минимальные партии проката под текущие нужды. Неоднократные попытки производителей поднять цены не имели успеха.

Несколько лучше выглядела в анализируемый период ситуация в азиатском регионе. Здесь сосредоточено несколько стран с относительно стабильным спросом на конструкционные материалы (Китай, Индия, Турция), которые позволяют местным производителям периодически поднимать цены. Впрочем, и здесь в текущем году рынок столкнулся с несколькими существенными проблемами.

Революционная политическая ситуация в Северной Африке и на Ближнем Востоке привела к резкому сокращению спроса на стальной прокат в некоторых странах этого региона. В частности, на несколько месяцев ушли с рынка египетские покупатели. Экспортерам из Турции и стран СНГ пришлось переориентировать свои товарные потоки в другие регионы – прежде всего, в Европу, где ситуация на рынке и без того складывалась тяжелая. Кроме того, в III квартале стал быстро слабеть евро по отношению к доллару, поэтому привлекательность европейского рынка снизилась.

Негативное влияние на ситуацию в Азии оказало и землетрясение в Японии, из-за которого нарушился баланс потребления стали этом регионе. Кроме того, существенно снизился спрос на прокат со стороны японского автопрома.

При этом Китай стал ужесточать финансовую политику с целью сдерживании инфляции, в результате чего начал замедляться рост внутреннего спроса в этой стране. Впрочем, даже, несмотря на сдерживание роста китайской экономики, спрос в этой стране сохраняется высоким. В данном случае состояние рынка Китая пока не вызывает таких тревожных ожиданий, как состояние экономик ряда других стран Южной и Юго-Восточной Азии. Индия, например, в октябре текущего года, впервые с 2009 года, снизила объем промышленного производства (более чем на 5% в годовом сравнении). Ухудшилась экономическая ситуация и во Вьетнаме.

Цены на прокат в азиатском регионе росли до мая, и только в июне-июле был отмечен непродолжительный период спада. В августе и сентябре рост возобновился. Это было связано с увеличившимся спросом в Турции, где на фоне других ближневосточных стран, строительный сектор был более активен. Также отмечено увеличение спроса в Иране и Ираке. Кроме того, многие металлотрейдеры стали пополнять свои склады в надежде на увеличение деловой активности в регионе после Рамадана. Сказался и фактор отложенного спроса – на рынок стали возвращаются потребители из стран победивших революций (Египта, Туниса, Алжира).

В США в III квартале также обострились экономические проблемы, которые стали отрицательно влиять на многие товарные рынки внутри страны. Конгресс и администрация президента США долго не могли договориться о пересмотре предельной величины госдолга, что привело к снижению рейтинга страны. Кроме того, не состоялось возобновление программы количественного смягчения, которая существенно поддерживала американскую экономику в прошлом году.

Ценовая ситуация в США в III квартале преимущественно ухудшалась, но в сентябре был отмечен рост цен по сравнению с предыдущим месяцем. Улучшение динамики было связано с надеждой трейдеров на рост деловой активности после сезона отпусков. Спрос на сталь в США формируется в основном за счет машиностроения. В сентябре автомобильный рынок США вырос на 10%, тогда как в Европе рост составил за этот период чуть более 1%, а в Китае – 0.4% (в годовом сравнении).

Одним из важных негативных факторов на рынке стального проката является избыток предложения. Как уже говорилось выше, производство стали достигло рекордного уровня. При этом крупнейшие сталелитейные корпорации пока не проявляют активности в

преодоления кризиса перепроизводства. Одним из немногих исключений является мировой лидер стальной индустрии – компания «Arcelor Mittal», которая начала останавливать свои заводы в Европе и Южной Америке, но ей в этом противостоят местные профсоюзы.

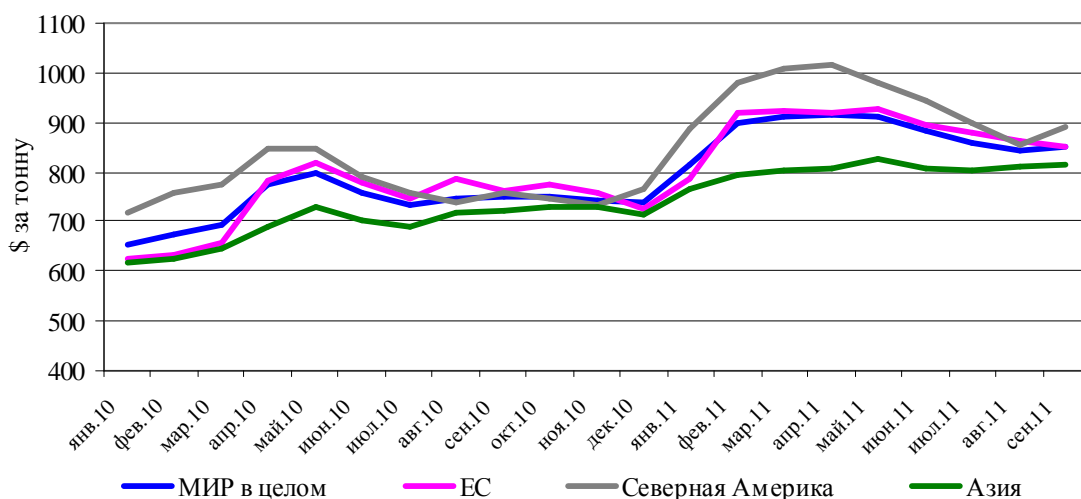
Как показывают последние данные MEPS, ситуация на рынке стального проката так и не улучшилась в IV квартале, хотя металлурги очень надеялись на это. Спад цен продолжается во всех регионах. В октябре средняя мировая цена снизилась по сравнению с предыдущим месяцем на 5.8%, в ноябре – еще на 2%.

Таким образом, к концу года рынок подходит фактически с теми же ценовыми показателями, которые были зафиксированы в начале года. Вполне вероятно, что в следующем году ценовая ситуация на рынке будет развиваться по такому же сценарию, как и в текущем году – то есть быстрый рост цен в первой четверти года сменится плавным снижением в последующие периоды. Во всяком случае, экономическая ситуация в мире пока мало обнадеживает.

Согласно последнему прогнозу World Steel Association, по итогам 2011 году рост потребления стали в мире составит 6.5% (до 1.4 млрд тонн), в 2012 году – 5.4% (до 1.47 млрд тонн). При этом рост будет происходить опять же за счет развивающихся стран. В Китае он увеличится на 7.5% в 2011 году и на 6% в 2012 году.

Рисунок 3

**Сводная цена проката из углеродистой стали**



Источник: MEPS

**1.2. ЦВЕТНЫЕ МЕТАЛЛЫ**

На рынке цветных металлов баланс спроса и предложения в текущем году ухудшился по всем позициям. Если в прошлом году рынки меди, олова и никеля были дефицитными, то в текущем году на рынке олова наблюдается баланс между спросом и предложением, а медь и никель



стали избыточными. Также вырос профицит алюминия, цинка и свинца.

Таблица 2

**Профицит (+)/дефицит (-) цветных металлов**

| Металл   | 01-09.2011 тыс. Т | 01-09.2010 тыс. т |
|----------|-------------------|-------------------|
| Алюминий | 638.5             | 285.0             |
| Медь     | 236.8             | -112.0            |
| Никель   | 8.0               | -41.0             |
| Олово    | 0.0               | -15.8             |
| Цинк     | 581.0             | 292.0             |
| Свинец   | 47.3              | 23.0              |

*Источник: World Bureau of Metal Statistics*

Производство цветных металлов в текущем году растет быстрее спроса, что и стало причиной ухудшения баланса между ними. Основным фактором ухудшения динамики спроса на цветные металлы является сложная экономическая ситуация в развитых странах – прежде всего, в Европе. Кроме того, в текущем году отмечено снижение спроса на цветные металлы в Японии в связи с землетрясением. В частности, отмечено снижение потребления никеля, олова и цинка.

Крупнейшие частные корпорации цветной металлургии, которые опубликовали данные за январь-сентябрь (см. таблицу 3), преимущественно увеличивали производство. Суммарное производство меди у них выросло по сравнению с январем-сентябрем прошлого года на 1.2%, алюминия – на 5.7%, никеля – на 7.4%, цинка – сохранилось на уровне января-сентября прошлого года.

При этом один из главных производителей и потребителей цветных металлов – Китай – в последние годы наращивает их внутреннее производство темпами, превышающими среднемировые. За девять месяцев текущего года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года Китай, согласно данным Национального бюро статистики, увеличил суммарное производство цветных металлов (10 видов, включая алюминий, медь, никель, цинк, олово, свинец и другие) на 11.2% до 25.86 млн т. При этом производство алюминия увеличилось на 10.6% до 13.27 млн тонн, производство меди – на 16.2%, свинца – на 15.1%, цинка – на 3.5%.

Таблица 3

**Производство цветных металлов крупнейшими частными компаниями мира, тыс. т**

| Компания                       | 01-09.2011 г | в % к 01-09.2010 г. |
|--------------------------------|--------------|---------------------|
| <b>Алюминий</b>                |              |                     |
| РУСАЛ                          | 3064.0       | 101.0               |
| Rio Tinto                      | 2863.0       | 101.2               |
| Alcoa                          | 2813.0       | 105.2               |
| Norsk Hydro                    | 1443.0       | 136.8               |
| BHP Billiton                   | 933.0        | 100.4               |
| <b>Медь</b>                    |              |                     |
| Freeport-McMoRan Copper & Gold | 1300.9       | 98.9                |
| Codelco                        | 1250.0       | 103.4               |
| BHP Billiton                   | 766.2        | 94.4                |
| Xstrata                        | 657.7        | 98.5                |
| Antofagasta                    | 453.5        | 115.2               |
| Southern Peru Copper           | 426.1        | 122.5               |
| Норильский никель              | 279.5        | 94.7                |
| Rio Tinto                      | 253.5        | 86.4                |
| Казахмыс                       | 251.0        | 93.7                |
| Vale                           | 217.0        | 164.8               |
| First Quantum Minerals         | 198.3        | 80.2                |
| <b>Никель</b>                  |              |                     |
| Норильский никель              | 215.5        | 97.8                |
| Vale                           | 173.0        | 151.8               |
| BHP Billiton                   | 106.3        | 83.4                |
| Xstrata                        | 78.2         | 113.8               |
| Eramet                         | 39.8         | 99.5                |
| <b>Цинк</b>                    |              |                     |
| Nyrstar                        | 804.0        | 102.0               |
| Xstrata                        | 550.6        | 94.7                |

Источник: Данные компаний, СМИ

*В конце сентября цены на цветные металлы обрушились почти вертикально*

Ценовая динамика на рынке цветных металлов в течение января-сентября развивалась в несколько этапов. Рост цен в первой трети года, который происходил на фоне революций в Северной Африке, сменился этапом периодических крупных обвалов. В период с апреля по сентябрь на рынке было отмечено три таких обвала. Самый мощный из них произошел в конце сентября, когда цены некоторых металлов обрушились практически вертикально (см. рисунки 4-6). При этом цена никеля в конце сентября откатилась на уровень конца 2009 года, меди и олова – на уровень середины 2010 года. Менее резкое снижение цены отмечено на рынке алюминия, хотя и он подешевел довольно серьезно.

Ценовая динамика на рынке цветных металлов в рассматриваемый период зависела, в основном, от настроений спекулятивных инвесторов и практически никак не была связана с

балансом спроса и предложения металлов на рынке. Отчасти движение цен диктовалось динамикой курса евро/доллар (см. рисунок 7).

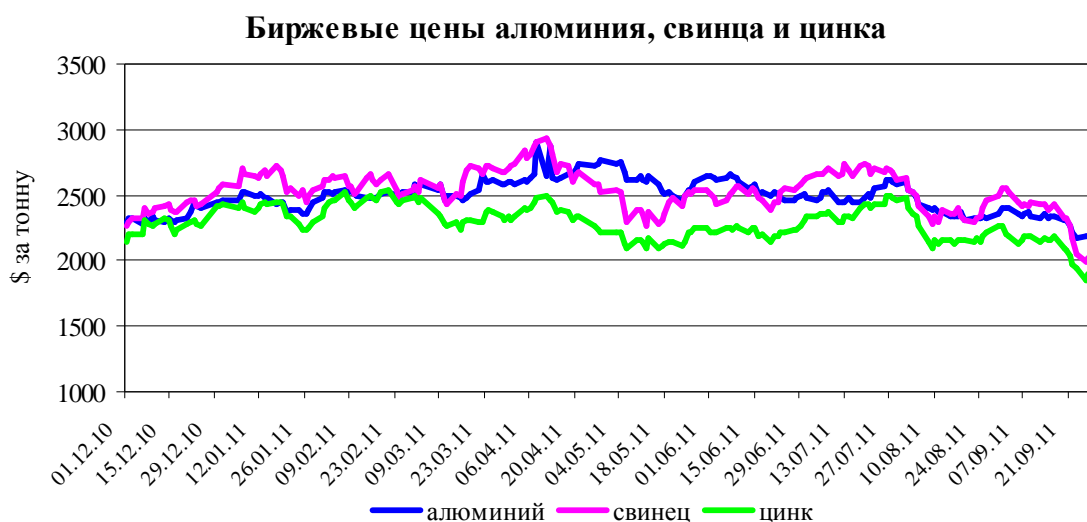
Обвалы цен на рынке в текущем году происходили в периоды знаковых событий в мировой экономике. В эти моменты высокоамплитудные колебания происходили на всех рынках «commodity».

В частности, резкое падение цен в начале августа произошло на фоне снижения рейтинга США. В свою очередь, обвал на рынке в конце сентября произошел после того как Федеральная резервная система (ФРС) объявила новую программу по стимулированию экономики США, получившую в прессе название «Операция Твист». Программа разочаровала инвесторов, так как она не предполагала денежных вливаний, как это было в ходе ранее проводившихся программ «количественного смягчения», а лишь изменяла структуру портфеля облигаций в пользу более «длинных» бумаг. В результате, медь в течение последней декады сентября подешевела на 20%, никель, олово, свинец и цинк – на 12-14%, алюминий – на 8%.

Экономическая ситуация в мире в настоящий момент не способствует восстановлению рынков цветных металлов. Долговые проблемы стран Южной Европы обостряются, а лидеры ЕС до сих пор не выработали убедительный план выхода из кризиса.

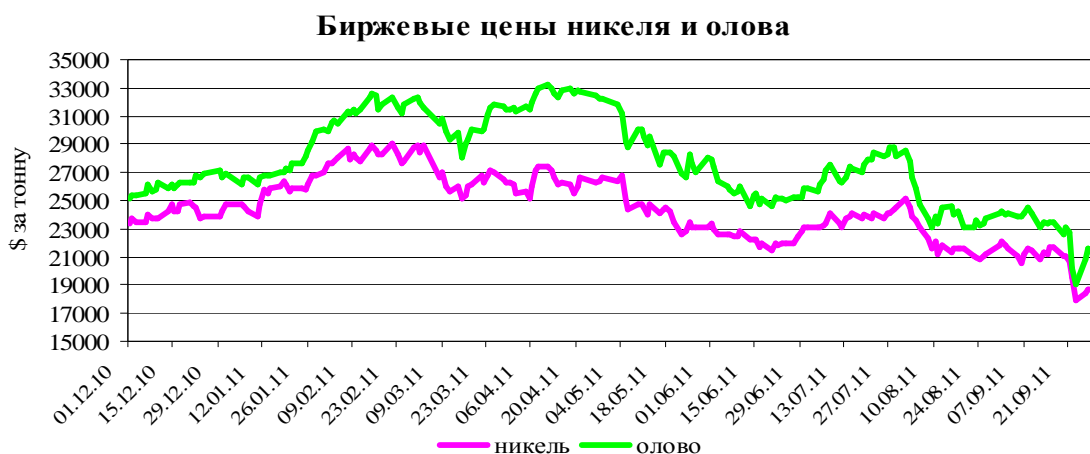
В IV квартале цены всех цветных металлов продолжают стремительно падать. Средняя цена никеля и олова в первой половине декабря была на 12% ниже, чем средняя цена в сентябре, алюминия и свинца – на 10%, меди – на 6%, цинка – на 3%.

Рисунок 4



*Источник: London Metal Exchange*

Рисунок 5



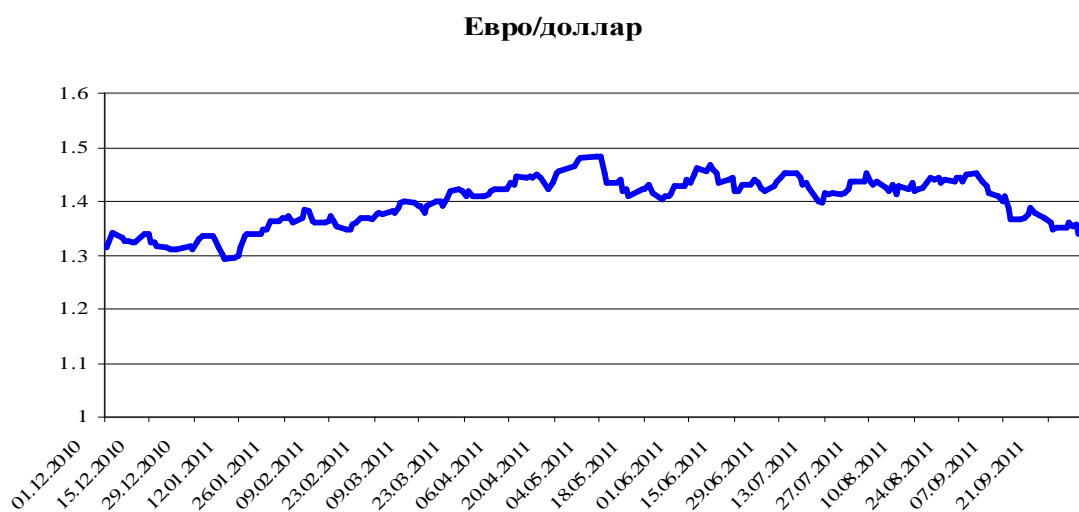
Источник: London Metal Exchange

Рисунок 6



Источник: London Metal Exchange

Рисунок 7



Источник: Forex

## 2. ДОБЫЧА МЕТАЛЛИЧЕСКИХ РУД В РОССИИ: ИТОГИ ЯНВАРЯ-СЕНТЯБРЯ 2011 ГОДА

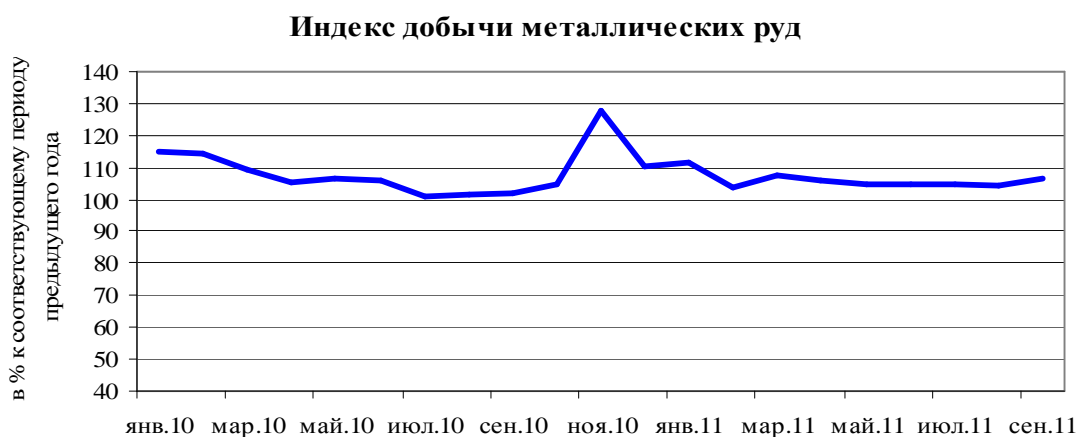
### 2.1. ОСНОВНЫЕ ТЕНДЕНЦИИ

В секторе добычи металлических руд в январе-сентябре 2011 года в России наблюдалась положительная динамика, при этом темп роста был сравнительно стабилен и колебался в течение почти всех месяцев в пределах коридора 4-7% (см. рисунок 8).

В целом по итогам девяти месяцев рост производства в отрасли составил 5.6%. При этом по сравнению с докризисным январем-сентябрем 2008 года рост составил 7.6%. Превысить докризисный показатель удалось, в основном, за счет рекордной золотодобычи.

Доля отрасли в добывающем секторе России растет уже несколько лет подряд, при этом в январе-сентябре текущего года этот показатель был максимальным с 2005 года (см. рисунок 9).

Рисунок 8



Источник: Росстат

Рисунок 9



Источник: Росстат, оценка РИА-Аналитика

Как видно из таблицы 4, максимальный темп роста отмечен в производстве вольфрамового концентрата. Отчасти это обусловлено фактором низкой базы. В прошлом году крайне нестабильно работал Лермонтовский ГОК в Приморском крае. В текущем году это предприятие работает с перевыполнением плана. Кроме того по итогам девяти месяцев на 18.5% выросло производство вольфрамовых концентратов в Забайкальском крае.

Также высокие темпы роста отмечены в ключевых секторах отрасли – золотодобыче и в производстве железорудного сырья. После спада отмеченного, по итогам первого полугодия, возобновилась положительная динамика в производстве цинкового концентрата.

Вместе с тем в текущем году наблюдается снижение производства медных концентратов и бокситов. Отчасти это обусловлено обеднением добываемой руды, отчасти – сокращением внутреннего спроса. Как будет показано ниже, производство первичного алюминия в этот период также сократилось.

Таблица 4

**Динамика добычи металлических руд**

|  | <b>01-09.2011/01-09.2010, %</b> |
|--|---------------------------------|
| концентрат железорудный, млн.тонн            | 108.3                           |
| окатыши железорудные (окисленные), млн. тонн | 103.1                           |
| концентраты медные                           | 96.5                            |
| бокситы                                      | 87.7                            |
| руды и концентраты серебряные                | 102.1                           |
| руды и концентраты золотосодержащие          | 109.7                           |
| концентраты цинковые                         | 103.8                           |
| концентраты вольфрамовые                     | 135.0                           |

*Источник: Росстат*

**2.2. ДОБЫЧА ЗОЛОТА**

Согласно данным Росстата, увеличение производства золотосодержащих руд и концентратов в январе-сентябре текущего года составило 9.7% по сравнению с аналогичным периодом 2010 года. При этом в сентябре наблюдалось падение темпа роста до 3.3% в годовом сравнении.

Более скромный рост зафиксирован Союзом Золотопромышленников России (СЗР). По информации СЗР, добыча и производство золота в стране за январь-сентябрь 2011 года увеличилось по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 4.8% до 156.117 тонны. Объем производства достиг рекордного значения (см. рисунок 10). При этом напомним, что еще по итогам полугодия рост в отрасли составлял 8.6%. Таким образом, СЗР также свидетельствует о сильном замедлении роста.

В основном ухудшение динамики происходит по части производства попутного и вторичного золота, которое снизилось по итогам девяти месяцев в годовом сравнении, соответственно на 3.6% до 11.508 тонны и на 8.4% до 6.662 тонны. Напомним, что еще по итогам I полугодия в производстве вторичного и попутного золота наблюдалась положительная динамика.

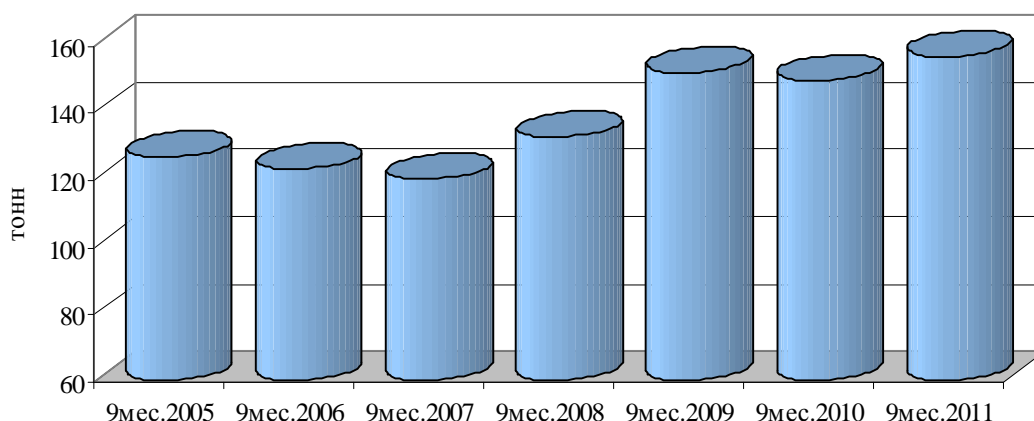
Впрочем, рост добычи золота из недр также замедляется. Если по итогам полугодия он составлял в годовом сравнении 9.6%, то по итогам 9 месяцев 6.3% (до 137.947 тонны).

Одной из причин замедления роста добычи золота является фактор высокой базы – в июле прошлого года был запущен в эксплуатацию Благодатнинский ГОК в Красноярском крае, и в III квартале текущего года статистический эффект от начала его работы перестал действовать. Кроме того, некоторые золотодобывающие компании снизили свои прогнозные показатели по разным причинам, что также ухудшает динамику.

*Замедление роста  
 золотодобычи происходит  
 из-за фактора высокой  
 базы*

Рисунок 10

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



*Источник: Союз Золотопромышленников России*

Как видно из таблицы 5, прирост добычи по сравнению с прошлым годом наблюдался в десяти регионах, а снижение – в четырех. При этом по некоторым регионам приведены данные СЗР, а по другим – местных региональных администраций, так как они не всегда совпадают.

Наибольший вклад в общую положительную динамику в тоннаже внесла Амурская область – на 7.2 тонны больше по сравнению с январем-сентябрем прошлого года. Эта область уже обогнала по объему добычи Чукотский АО и вышла на второе место среди золотодобывающих регионов. Такой рывок в области был обеспечен за счет увеличения мощностей и содержаний в перерабатываемых рудах

на месторождениях «Пионер», «Покровское», «Маломыр» (разрабатываются компанией «Petropravlovsk») и «Березитовом» (разрабатывается компанией «High River Gold Mines»). В целом по итогам года планируется, что добыча золота в Амурской области составит 27 тонн.

Также существенный прирост в тоннаже (на 2.7 тонны) обеспечил Красноярский край. Увеличение добычи было, в основном, обусловлено началом работы в прошлом году Благодатнинского ГОКа и его выходом на полную мощность в текущем году. В III квартале из-за фактора высокой базы темпы роста добычи в регионе стали падать. Если по итогам полугодия рост добычи в Красноярском крае составлял почти 25%, то по итогам девяти месяцев – 10.7%.

Более тонны прироста в общий объем привнесла Магаданская область. Правда, СЗР в своих отчетах свидетельствует, что добыча золота в этом регионе в анализируемый период снижалась, однако в сообщении региональной администрации говорится об обратном. Основной прирост добычи в области обеспечили старатели Ягоднинского района, а также компания «Полиметалл» на рудных месторождениях «Сопка», «Кубака», «Биркачан» и др.

Самое сильное снижение в тоннаже по итогам девяти месяцев наблюдается в Чукотском АО – на 3.5 тонны по сравнению с январем-сентябрем прошлого года. Здесь падение добычи происходит сразу на нескольких рудных месторождениях: на месторождении «Купол» – на 15%, «Каральвеем» – на 25%, «Валунистом» – в 3.7 раза. Ожидается, что по итогам 2011 года Чукотка снизит добычу золота на 10% до 22 тонн.

В Хабаровском крае спад добычи также был довольно сильным – на 1.5 тонны. Падение добычи здесь вызвано снижением приблизительно на 5% среднего содержания золота в руде на месторождении «Многовершинном» и на 32% на месторождении «Тас-Юрях», а также в связи отработкой рудника «Рябиновый» и месторождения «Юрьевского».

Также глубокий спад добычи в процентном соотношении произошел в Камчатском крае из-за разубоживания руды на Агинском месторождении.



Таблица 5

**Добыча золота в регионах России**

| Регион                       | 01-09.2011 г | в % к 01-09.2010 |
|------------------------------|--------------|------------------|
| Красноярский край**          | 28.4         | 110.7            |
| Амурская область**           | 20.7         | 153.1            |
| Чукотский автономный округ** | 15.7         | 81.8             |
| Республика Саха (Якутия)**   | 14.7         | 102.6            |
| Иркутская область*           | 13.8         | 107.4            |
| Магаданская область*         | 15.2         | 110.1            |
| Хабаровский край**           | 9.7          | 86.2             |
| Свердловская область**       | 6.1          | 108.1            |
| Республика Бурятия**         | 4.8          | 104.6            |
| Забайкальский край*          | 6.2          | 110.8            |
| Челябинская область**        | 2.6          | 102.2            |
| Камчатский край*             | 1.6          | 83.3             |
| Республика Тыва**            | 1.2          | 94.3             |
| Республика Хакасия**         | 1.0          | 167.4            |

Источник: \* - региональные администрации, \*\* - Союз Золотопромышленников России

В корпоративном разрезе наибольший прирост в тоннаже по итогам девяти месяцев обеспечили две компании – «Полнос Золото» и «Petrovavlovsk». Первая увеличила добычу по сравнению с прошлым годом на 4.5 тонны, вторая – на 4.4 тонны.

Компания «Полнос Золото» (в таблице приведены данные без учета казахской дочки KazakhGold) увеличила добычу за счет запуска в прошлом году Благодатнинского ГОКа. В июле текущего года производство здесь было выведено на полную мощность (6 млн тонн руды в год). В связи с этим в III квартале темпы роста производства у компании начали снижаться, и, по всей видимости, будут снижаться впоследствии. В целом за девять месяцев на месторождении «Благодатное» добыча выросла на 70% до 8.4 тонны, на «Титимухе» – на 17% до 2.5 тонны, на «Олимпиадненском» – на 5% до 12.6 тонны. Вместе с тем, на месторождении «Западное» произведено менее тонны золота, что на 85% меньше, чем за девять месяцев прошлого года. Такой спад зафиксирован в связи с тем, что в апреле 2011 года работы здесь были приостановлены из-за истощения запасов.

Компания «Petrovavlovsk» продемонстрировала самый большой рост добычи в процентном соотношении – на 46.8%. При этом в III квартале темп роста был еще выше – 65%. Рост добычи обеспечен на месторождениях в Амурской области «Пионер», «Покровском», «Маломыре». Отметим также, что в ноябре компания запустила в эксплуатацию в Амурской области месторождение «Албын», на котором в 2012 году планируется произвести около 4 тонн золота.

Также высокие темпы роста демонстрирует АО «Высочайший», что обусловлено запуском в прошлом году в эксплуатацию первой

очереди ЗИФ-3 на месторождении «Голец Высочайший» в Иркутской области, где добыча по итогам девяти месяцев выросла на 30%.

Высокий темп роста отмечен у компании «High River Gold Mines», принадлежащей российской «Северстали». Рост добычи осуществляется за счет Березитового месторождения в Амурской области, тогда как в Бурятии у компании наблюдается спад.

Из представленных в таблице компаний спад добычи по итогам девяти месяцев отмечен у двух. Kinross сократила добычу на месторождении «Купол». Это снижение плановое и связано с выходом месторождения на ниспадающую фазу извлечения металла.

В свою очередь сокращение добычи компанией «Полиметалл» произошло по ряду причин, но, в основном, из-за проблем, возникших в I полугодии, а именно – из-за задержки в строительстве Амурского горно-металлургического комбината, который должен был перерабатывать концентрат с Албазинского месторождения в Хабаровском крае.

Скопление непереработанного концентрата на этом месторождении задерживало дальнейшее его освоение. В III квартале эта проблема частично была решена за счет продажи скопившегося концентрата в Китай. В результате, в III квартале динамика производства компании существенно улучшилась. Так, в I квартале спад добычи составил по сравнению с аналогичным периодом прошлого года 12%, во II квартале – 6%, а уже в III квартале зафиксирован рост почти на 7% по сравнению с III кварталом прошлого года.

Улучшение динамики у «Полиметалла» в III квартале было также вызвано началом освоения южной части Воронцовского месторождения с повышенным содержанием золота и активной разработкой колымских месторождений («Кубака», «Биркачан», «Сопка»), добыча на которых увеличилась по итогам девяти месяцев в 2.5 раза. Вместе с тем продолжается сильное падение добычи на Хакаджинском месторождении в связи с разубоживанием руды. Спад добычи на этом месторождении составил по итогам девяти месяцев 39%. Отметим, что в данных таблицы, не учтены результаты добычи на Варваринском месторождении в Казахстане.

Напомним, что еще в начале текущего года «Полиметалл» понизил прогноз производства золота на 2011 год до 470-500 тыс. унций с первоначальных 620-660 тыс..

Также снизила свой прогноз компания «Highland Gold Mining» до 190-200 тыс. унций с 210-220 тыс. унций. Компания объясняет снижение прогноза необходимостью дополнительных вскрышных работ на месторождении «Многовершинное» в Хабаровском крае, чтобы увеличить содержание металла в руде. Кроме того, на объемах

производства сказались плохие погодные условия в течение года. Отметим, что эта компания не опубликовала свои производственные результаты по итогам девяти месяцев текущего года. Напомним, что в I полугодии рост добычи на российских месторождениях «Highland Gold Mining» составил по сравнению с I полугодием прошлого года 8.5%.

Учитывая ухудшение динамики в III квартале, Союз Золотопромышленников России снизил прогноз по производству золота в России в 2011 году с 211.4 тонны до 209-210 тонн (рост 3.5-4% к 2010 году). Эксперты «РИА-Аналитика» сохраняют свой прогноз на прежнем уровне – 208-209 т (3-3.5%).

Таблица 6

### Добыча золота крупнейшими компаниями России

| Компания          | 01-09.2011, тонны | В % к 01-09.2010 |
|-------------------|-------------------|------------------|
| АО «Полюс Золото» | 31.663            | 116.6            |
| Kinross*          | 16.008            | 95.4             |
| Petropavlovsk     | 13.910            | 146.8            |
| АО «Полиметалл»   | 7.107             | 85.9             |
| High River Gold   | 5.515             | 116.7            |
| АО «Высочайший»   | 3.189             | 130.7            |

\* вместе с серебром в золотом эквиваленте

Источник: Данные компаний, Союз золотопромышленников России, СМИ, оценка РИА-Аналитика

## 2.3. ДОБЫЧА И ОБОГЩЕНИЕ ЖЕЛЕЗНОЙ РУДЫ

Производство железорудного сырья в январе-сентябре 2011 года превзошло результаты аналогичного периода 2009-2010 годов, но не вышло на уровень докризисных января-сентября 2007-2008 годов (см. рисунок 11).

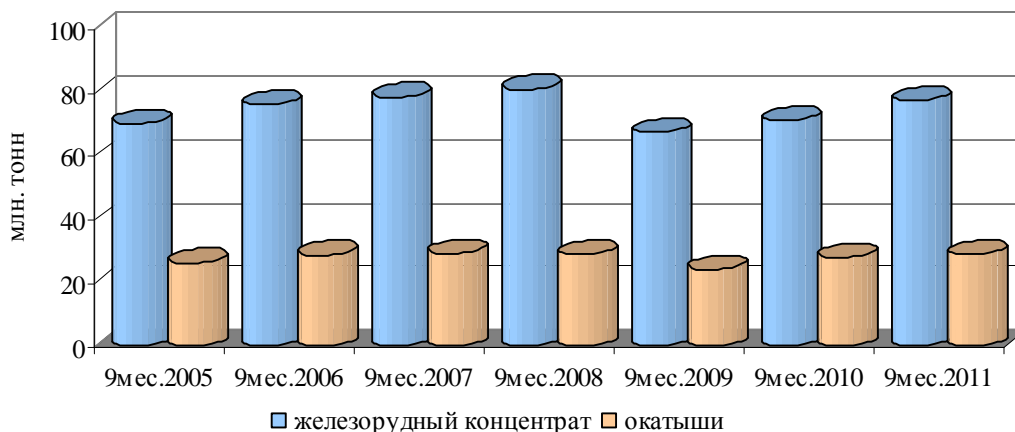
По сравнению с январем-сентябрем прошлого года производство концентрата железорудного выросло на 8.3%, производства окатышей – на 3.1%.

Увеличение производства связано с ростом спроса на железорудное сырье со стороны отечественных металлургических предприятий, и в еще большей степени – с ростом экспорта (см. рисунок 12). При этом экспорт руды, в отличие ее добычи, уже превзошел докризисный показатель, причем довольно существенно.

Увеличение экспорта в физическом выражении по итогам полугодия составило по сравнению с аналогичным периодом прошлого года 33%, то есть существенно выше, чем в этот же период происходил рост добычи. Рост экспорта был обеспечен резким увеличением поставок российской железорудной продукции в Китай.

Рисунок 11

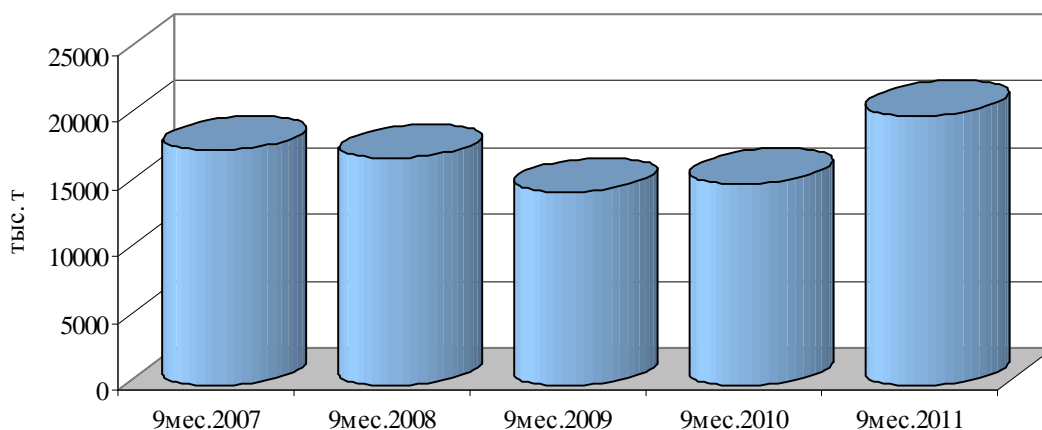
**Производство железорудного сырья**



Источник: Росстат

Рисунок 12

**Экспорт железной руды и концентратов**



Источник: Федеральная таможенная служба

Данные по производству железорудного сырья вертикально-интегрированными металлургическими компаниями представлены в таблице 7. У всех компаний наблюдалась положительная динамика производства. В том числе на 17% выросло производство товарной железной руды у «Металлоинвеста», в состав которого входят крупнейшие в России железорудные ГОКи – Лебединский и Михайловский.

Отметим, что рост производства у «Металлоинвеста» наблюдается на фоне резкого сокращения продажи его продукции на внутреннем рынке и еще более резкого увеличения продаж в Китай. Как говорится в сообщении компании, отгрузки железорудной продукции на внутренний рынок снизились в январе-сентябре текущего года по сравнению с январем-сентябрем прошлого года на 32,6% до 5,827 млн тонн, тогда как отгрузки на экспорт в Китай выросли за этот же период в 3,3 раза до 8,118 млн тонн. Кроме того, компании удалось

*Экспорт железорудной продукции вырос в три с лишним раза*

наладить в 2011 году поставки своей продукции в Японию, США и страны Персидского залива.

Хорошим подспорьем железорудному сектору в текущем году стала конъюнктура мирового рынка. Согласно данным МВФ, среднемесячная цена ЖРС в Китае в январе-сентябре текущего года была на 20% выше, чем в 2010 году.

Также, отметим, что динамика продаж «Металлоинвеста» на внутреннем рынке улучшилась в III квартале. Поставки железорудной продукции российским потребителям выросли по сравнению со II кварталом на 42.7%. Напомним, что в планах «Металлоинвеста» на 2011 год увеличение производства железорудных концентратов почти на 10% до 38.5 млн. т.

По мнению экспертов «РИА-Аналитика», в IV квартале динамика производства железорудного сырья может ухудшиться вследствие снижения спроса на внутреннем и на внешнем рынках. Производство стали в России уже в сентябре начало сокращаться. Кроме того, происходит существенное ухудшение конъюнктуры внешнего рынка. Согласно данным МВФ, в октябре цена железной руды в Китае снизилась относительно сентября на 15%, в ноябре – еще на 10%.

Таблица 7

### Производство железорудного сырья крупнейшими компаниями

| Компания   | 01-09.2011 т, тыс. т | В % к 01-09.2010 |
|--|----------------------|------------------|
| <b>Металлоинвест</b>                                 |                      |                  |
| Товарная железная руда (аглолюда+концентрат)         | 30147.0              | 110.2            |
| Окатыши  | 16838.0              | 102.6            |
| <b>Северсталь Ресурс (Карельский окатыш, Олкон)*</b> |                      |                  |
| Концентрат   | 7434.1               | 103.6            |
| Окатыши  | 3547.8               | 117.0            |
| <b>Evraz Group (Качканарский ГОК)</b>                |                      |                  |
| Концентрат   | 4875.0               | 112.1            |
| Окатыши  | 4402.0               | 106.9            |
| <b>НЛМК (Стойленский ГОК)*</b>                       |                      |                  |
| Концентрат   | 9805.0               | 109.2            |
| <b>ММК (Бакальское РУ и база в Магнитогорске)</b>    |                      |                  |
| ЖРС  | 3633.0               | 107.9            |
| <b>Мечел (Коршуновский ГОК)*</b>                     |                      |                  |
| Концентрат   | 3336.0               | 115.6            |

\* продажи

Источник: Данные компаний, СМИ

### 3. МЕТАЛЛУРГИЧЕСКОЕ ПРОИЗВОДСТВО: ИТОГИ ЯНВАРЯ-СЕНТЯБРЯ 2011 ГОДА

#### 3.1. ОСНОВНЫЕ ТЕНДЕНЦИИ

Динамика металлургического производства в первые девять месяцев 2011 года отличалась неравномерностью (см. рисунок 14). Темпы роста производства в отрасли периодически то снижались, то увеличивались. В апреле был даже зафиксирован спад производства в годовом сравнении.

В целом по итогам девяти месяцев 2011 года рост производства в отрасли составил 5%. Если же сравнивать с показателями докризисного января-сентября 2008 года, то уровень производства в отрасли пока отстает – на 4.6%. Доля металлургии в общем объеме производства обрабатывающего сектора промышленности также существенно отстает от докризисного уровня (см. рисунок 13).

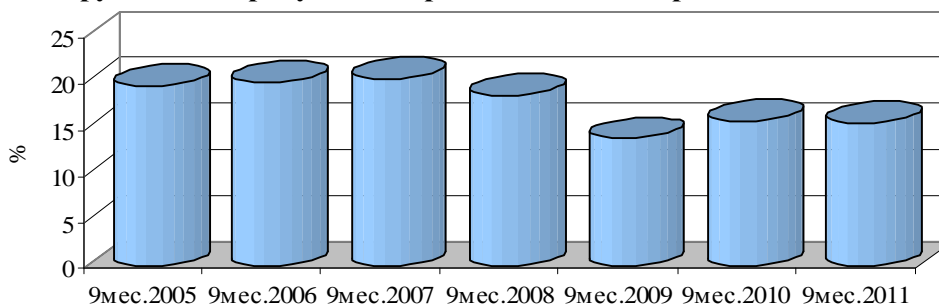
Сравнительно небольшой темп роста в отрасли в 2011 году объясняется неудовлетворительной ситуацией на мировом рынке цветных и черных металлов, о чем говорилось выше. В связи с этим происходит снижение экспорта почти по всем видам металлургической продукции.

Кроме того, недостаточно быстро растет спрос на внутреннем рынке со стороны строительного сектора России. Объем строительства вырос по сравнению с прошлым годом, но пока существенно отстает от докризисного уровня.

Согласно данным Росстата, по итогам января-сентября текущего года объем работ, выполненных по виду деятельности «Строительство», превысил результат аналогичного периода прошлого года почти на 8%, но был на 15% ниже, чем в январе-сентябре 2008 года. При этом инвестиционная активность строительного сектора снижается. Согласно данным Росстата, за девять месяцев текущего года инвестиции в основной капитал в строительстве снизились по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 7.6%.

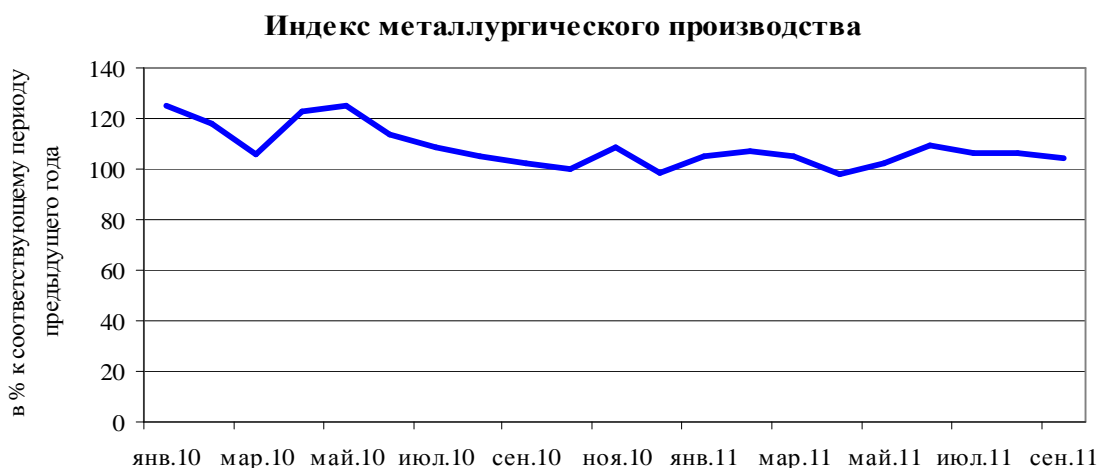
Рисунок 13

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



Источник: Росстат, оценка РИА-Аналитика

*Металлургическое производство на 4.6% отстает от докризисного уровня*



*Источник: Росстат*

В товарной структуре металлургии наивысшие темпы роста отмечены в производстве стальных труб, некоторых видов проката из цветных металлов, а также титана и титановой продукции (см. таблицу 8).

Производство труб в 2011 году растет быстрыми темпами за счет реализации крупных трубопроводных проектов, однако уже в сентябре этот сектор металлургии стал демонстрировать отрицательную динамику производства, которая, по всей видимости, сохранится до первой половины следующего года.

Производство цветного проката быстро растет из-за спроса со стороны машиностроительного сектора (прежде всего энергетического и автомобилестроительного). В свою очередь, рост производства титана и титановой продукции во многом обусловлен восстановлением спроса со стороны мировой авиастроительной промышленности.

Вместе с тем, можно отметить низкие темпы роста, а в некоторых случаях и отрицательную динамику производства первичных форм металлургической продукции – стали, алюминия, меди, никеля, цинка. Во многом это обусловлено ухудшением экспортной составляющей продаж.

Если же сравнивать объемы производства в металлургии с докризисным уровнем, то наиболее существенное отставание от него наблюдается в производстве стали и первичного алюминия. Вместе с тем, производство цинка и никеля уже достигло докризисного показателя, а производство меди немного превзошло его. Наибольшее увеличение производства по сравнению докризисным уровнем наблюдается в трубопрокатной промышленности. Правда, как уже говорилось выше, в конце III квартала в этом секторе металлургии начался спад производства.

Отметим также, что в III квартале наблюдалось ухудшение динамики производства в черной металлургии, но вместе с тем частично стала выправляться ситуация в производстве некоторых цветных металлов. В частности, улучшилась динамика производства меди и никеля, что было связано с активизацией деятельности «Норильского никеля».

По мнению экспертов «РИА-Аналитика», в IV квартале улучшения динамики производства в металлургическом секторе не произойдет, и в целом за год рост в отрасли составит около 5%.

Таблица 8

**Металлургическое производство**

|  | 01-09.2011/01-09.2010, % |
|--|--------------------------|
| Чугун, млн. т  | 99.8                     |
| Ферросилиций, тыс. тонн  | 114.4                    |
| Феррохром низкоуглеродистый, тыс. тонн   | 99.3                     |
| Сталь, млн. тонн   | 103.0                    |
| Прокат готовый черных металлов, млн. тонн  | 103.4                    |
| в том числе:   |                          |
| Сортовой (без заготовки для переката на экспорт)   | 114.3                    |
| Листовой   | 103.8                    |
| из него:   |                          |
| Холоднокатаный   | 101.8                    |
| Горячекатаный  | 104.8                    |
| Заготовка для переката на экспорт  | 86.7                     |
| Трубы стальные, тыс. тонн  | 118.4                    |
| в том числе:   |                          |
| Бесшовные  | 113.7                    |
| Сварные (без электросварных)   | 149.8                    |
| Электросварные большого диаметра   | 113.9                    |
| Электросварные (кроме стальных большого диаметра)  | 125.7                    |
| из общего количества стальных труб:  |                          |
| Трубы бурильные для бурения нефтяных или газовых скважин из черных металлов (кроме литейного чугуна) | 100.7                    |
| Трубы обсадные   | 104.7                    |
| Трубы насосно-компрессорные  | 103.5                    |
| Проволока из железа или нелегированной стали, тыс. тонн  | 117.0                    |
| Проволока из нержавеющей стали и прочих легированных сталей, тыс. тонн                               | 103.0                    |
| Алюминий первичный   | 98.2                     |
| Сплавы на основе первичного алюминия   | 128.3                    |
| Оксид алюминия (глинозем), кроме искусственного корунда  | 101.0                    |
| Прутки и профили алюминиевые   | 124.9                    |
| Плиты, листы, полосы и ленты алюминиевые толщиной более 0.2 мм                                       | 133.6                    |
| Фольга алюминиевая толщиной не более 0.2 мм  | 93.5                     |
| Свинец необработанный  | 99.7                     |
| Цинк необработанный нелегированный   | 99.1                     |
| Медь рафинированная нелегированная необработанная  | 100.3                    |
| Прутки и профили медные  | 95.5                     |



|   |       |
|---|-------|
| Проволока медная  | 157.2 |
| Плиты, листы, полосы и ленты из меди толщиной более 0.15 мм | 93.2  |
| Фольга медная толщиной не более 0.15 мм                     | 95.9  |
| Никель необработанный                                       | 100.1 |
| Магний необработанный                                       | 121.4 |
| Сплавы на основе магния                                     | 74.6  |
| Кобальт необработанный                                      | 96.2  |
| Титан необработанный  | 135.2 |
| Проволока, прутки, профили титановые                        | 117.4 |

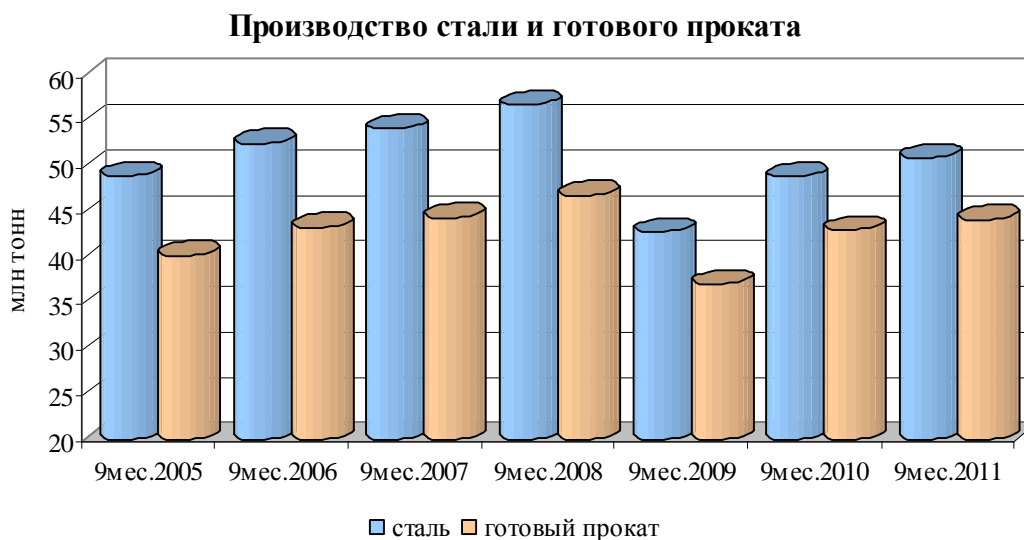
Источник: Росстат

## 3.2. СТАЛЬ И СТАЛЬНОЙ ПРОКАТ

### 3.2.1. Производство стали и готового проката

Производство стали и проката увеличивается второй год подряд, но пока существенно отстает от докризисных объемов. Объемы производства этой продукции находятся на уровне 2005-2006 годов (см. рисунок 15).

Рисунок 15



Источник: Росстат

За девять месяцев текущего года производство стали и проката выросло по сравнению с январем-сентябром прошлого года на 3.0% и 3.4% соответственно, однако по сравнению с январем-сентябром 2008 года снижение составило 10% и 5.5%, соответственно. Существенное отставание от докризисного уровня в производстве стали, помимо всего прочего, объясняется тем, что в самый активный период кризиса, сталепрокатные компании выводили из эксплуатации низкоэффективные мощности.

Отметим, что в течение года темпы роста сталепрокатного производства постепенно снижались, а в сентябре выпуск стали сократился в годовом сравнении на 5.2%, выпуск готового проката – на 4.2%. Это произошло из-за существенного снижения производства заготовки для переката на экспорт.

Внутреннее потребление сталепрокатной продукции в 2011 году выросло. По данным МЭР, емкость рынка стального проката (производство+импорт-экспорт) выросла по итогам девяти месяцев по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 27.6%. В эту цифру не включены запасы, поэтому состояния рынка она не отражает в полной мере.

Данные Росстата также свидетельствуют о росте продажи черных металлов в первичных формах оптовыми торговыми организациями по итогам января-сентября по сравнению с прошлым годом на 30.2%. При этом запасы этой продукции у оптовых торговцев выросли в сентябре по сравнению с прошлым годом на 28.6%.

В структуре производства проката в 2011 году отмечены более быстрые темпы роста производства сортового проката, чем листового. Рост производства листового проката в январе-сентябре текущего года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года составил 3.8%, а сортового – 14.3%.

Более быстрый рост производства сортового проката отчасти обусловлен фактором низкой базы, так как в кризис этот сегмент черной металлургии обвалился особенно сильно. Как видно из рисунка 16, объем производства листового проката по итогам января-сентября уже превысил докризисный уровень за счет 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-сентября 2008 года почти вдвое.

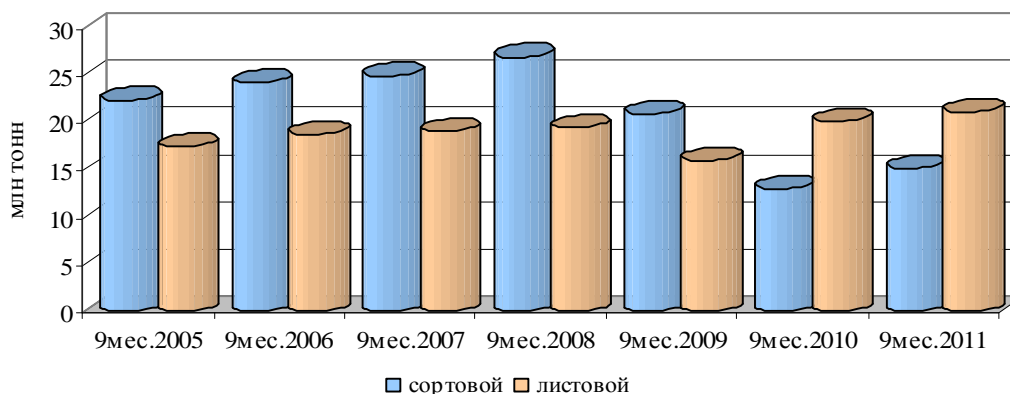
Учитывая ухудшение конъюнктуры внешнего рынка, которое наблюдается в последнее время, динамика производства стали и проката в IV квартале вряд ли улучшится. При этом из-за начавшегося падения производства труб может замедлиться рост производства листового проката.

Рост производства стали и проката, по мнению экспертов «РИА-Аналитика» по итогам 2011 года составит 2-3%.

*Объем производства сортового проката вдвое ниже, чем до кризиса*

Рисунок 16

**Производство сортового и листового проката**



Источник: Росстат

В таблицах 9 и 10 приведены данные по объемам производства крупнейших сталепрокатных компаний России и крупнейших комбинатов по итогам первого полугодия. Динамика разнонаправленная – у половины комбинатов отмечен рост производства в годовом сравнении, при этом темпы роста у них примерно равные, а у половины – спад.

Спад производства отмечен на двух комбинатах «Металлоинвеста», на одном из комбинатов «ЕвразХолдинга» и на входящем в структуру «Мечела» Челябинском металлургическом комбинате. Отчасти снижение производство обусловлено капитальными ремонтами (на Западно-Сибирском и Челябинском металлургических комбинатах). При этом в июле произошла аварийная остановка одной из двух доменных печей Нижнесергинского метизно-металлургического завода, входящего в группу «НЛМК». Это может привести к снижению производства стальной заготовки компании по итогам года.

Также в первой половине года случались перебои с поставками сырья. В частности «ЕвразХолдинг» сообщал о недопоставках окатышей с Михайловского ГОКа в апреле.

«Металлоинвест» объясняет снижение производства проката на своих заводах увеличением доли продукции с высокой добавленной стоимостью в общем объеме реализации холдинга. Отметим, что тенденция снижения производства полуфабрикатов и увеличение производства готовой продукции характерна для большинства комбинатов в текущем году. Отчасти, это обусловлено ухудшением конъюнктуры внешнего рынка заготовки.

У тех комбинатов и компаний, которые увеличили производство, темпы роста были невысокими. Большинство комбинатов увеличивали производство сортового проката более быстрыми темпами, чем листового проката, и объясняли это улучшением спроса со стороны

строительного сектора. При этом повторимся, что улучшение спроса со стороны строительного сектора наблюдается на фоне большого провала в предыдущие годы.

В то же время, отмечается ухудшение спроса на прокат со стороны трубопрокатных заводов. Например, «ММК» стал снижать производство на своем недавно открытом стане-500 из-за переноса сроков закупки труб большого диаметра «Газпромом» и «Транснефтью». Многие крупные трубопроводные проекты были закончены в текущем году, а новые не начаты. Поэтому падение спроса на листовую прокат и трубную заготовку со стороны трубопрокатных заводов, скорее всего, сохранится несколько месяцев.

Вместе с тем, большую поддержку отрасли оказывает спрос на листовую прокат со стороны автомобилестроителей. В текущем году объем производства легковых автомобилей в России достиг рекордного уровня. В июле «ММК» ввел в эксплуатацию стан-2000. Сейчас этот стан находится в процессе выхода на полную мощность. Всего по итогам 2011 года на нем планируется произвести 200 тыс. проката. Предполагается, что основными потребителями продукции этого стана будут как раз автомобилестроительные заводы.

В своих квартальных отчетах металлургические компании были довольно осторожны в прогнозах на IV квартал. Большинство из них ожидают сокращения спроса, но объясняют это фактором сезонности. При этом на внутренний рынок возлагается гораздо больше надежд, чем на внешний.

Производственные результаты в IV квартале у большинства компаний будут, скорее всего, ниже, чем в III квартале. Исключением может стать «НЛМК», который в октябре ввел в эксплуатацию новый 300-тонный конвертер и в связи с этим планирует в IV квартале увеличить производство на 10% по сравнению с III кварталом.

Положительным фактором для металлургических комбинатов в IV квартале может стать начавшееся снижение цен на сырье.

Таблица 9

### Производство готового проката крупнейшими комбинатами

| Компания                                    | 01-09.2011, тыс. т | В % к 01-09.2010 |
|---|--------------------|------------------|
| Магнитогорский металлургический комбинат    | 8026               | 102.8            |
| Череповецкий металлургический комбинат      | 7877               | 104.4            |
| Новолипецкий металлургический комбинат      | 6596               | 101.0            |
| Западно-Сибирский металлургический комбинат | 5218               | 97.4             |
| Нижнетагильский металлургический комбинат   | 2942               | 106.1            |
| Челябинский металлургический комбинат       | 2087               | 93.8             |
| Оскольский электрометаллургический комбинат | 2059               | 98.7             |
| Уральская сталь                             | 1633               | 93.9             |

Источник: МЭР

Таблица 10

**Производство черных металлов крупнейшими компаниями**

| Компания                  | 01-09.2011, тыс. т | 01-09.2011/01-09.2010, % |
|---------------------------|--------------------|--------------------------|
| <b>Северсталь</b>         |                    |                          |
| Чугун                     | 6601.7             | 102.9                    |
| Сталь                     | 8566.1             | 104.8                    |
| <b>Evraz Group</b>        |                    |                          |
| Чугун                     | 7733.0             | 99.7                     |
| Сталь                     | 9122.0             | 102.1                    |
| Прокат                    | 8217.0             | 101.5                    |
| <b>НЛМК*</b>              |                    |                          |
| Чугун                     | 7017.0             | 101.3                    |
| Сталь                     | 8791.0             | 102.7                    |
| <b>ММК</b>                |                    |                          |
| Чугун                     | 7219.0             | 105.1                    |
| Сталь                     | 8899.0             | 102.8                    |
| Товарная металлопродукция | 8023.0             | 103.7                    |
| <b>Металлоинвест</b>      |                    |                          |
| Чугун                     | 1849.0             | 93.5                     |
| Сталь                     | 4360.0             | 95.7                     |
| <b>Мечел*</b>             |                    |                          |
| Чугун                     | 2671.5             | 86.9                     |
| Сталь                     | 4501.5             | 100.1                    |

\* с учетом зарубежных активов

Источник: Данные компаний

### 3.2.2. Производство стальных труб

Трубопрокатный сектор продолжает демонстрировать лучшие показатели в черной металлургии. По итогам девяти месяцев рост производства в отрасли составил 18.4%. При этом, как видно из рисунка 17, объем производства стальных труб достиг рекордного значения.

Вместе с тем отметим, что в III квартале в этом секторе черной металлургии динамика производства стала быстро ухудшаться. В сентябре впервые за довольно продолжительный период отмечен спад производства труб в годовом сравнении, который составил 2.9%.

До последнего времени основным драйвером роста в трубопрокатной промышленности были трубы большого диаметра (ТБД), используемые при строительстве и ремонте магистральных нефте- и газопроводов. Однако в сентябре их выпуск снизился по сравнению с сентябрем прошлого года на 21.1%, что и отразилось на результатах всей отрасли.

По большинству других видов труб положительная динамика в сентябре сохранилась. Спад был отмечен только в производстве бурильных нефтяных труб (на 14.3%). В целом по итогам девяти месяцев рост производства этих труб составил 0.7%. Это показатель

*Завершение крупных трубопроводных проектов вызвало спад производства труб*

кажется довольно низким, если учесть, что нефтяные компании увеличили общий объем бурения за этот же период на 10.7% (по данным МЭР). По всей видимости, негативное влияние на динамику производства бурильных труб оказала высокая конкуренция со стороны импорта.

Внутренний рынок труб в целом по итогам девяти месяцев характеризуется высоким спросом. Согласно данным МЭР, емкость внутреннего рынка выросла по сравнению с январем-сентябрем прошлого года на 24.3%. При этом в III квартале емкость была на 6% выше, чем годом ранее. Для примера, в I квартале этот показатель составлял 32.2%, во II квартале – 37.7%. Спад емкости рынка в III квартале по сравнению с предыдущим кварталом составил 10%. Очевидно, что ситуация на рынке ухудшилась. Причем ухудшение наблюдается как по линии внутреннего производства, так и по линии импорта.

Отметим, что снижение производства труб из-за окончания трубопроводных проектов случалось и ранее, и расценивать это явление, как кризисное нельзя. Оно, скорее, имеет закономерный циклический характер. Спрос на ТБД будет повышен, как только начнется строительство новых крупных трубопроводов. Проблема сейчас заключается в том, что пока не принято окончательных инвестиционных решений по многим крупным проектам таким, как «Штокман», Бургас-Александрополис, газопровод в Китай и др.

Рисунок 17



Источник: Росстат

Почти все трубные предприятия «большой семерки» (см. таблицу 11) увеличили производство по итогам девяти месяцев. Исключением стало только крупнейшее из них – Выксунский металлургический завод (ВМЗ), который был одним из основных поставщиков труб по проекту «Северный поток». Выполнение этого проекта было завершено не так давно, но поставки труб для него прекратились еще в первой половине

года. Выпуск ТБД на ВМЗ снизился по сравнению с прошлым годом на 5%. Отметим, что в октябре на ВМЗ был введен в эксплуатацию стан-500 мощностью 1.5 млн т, который обеспечит предприятие широким листом для производства ТБД. Поэтому конкурентные преимущества этого предприятия существенно выросли.

У большинства трубных предприятий темпы роста по итогам девяти месяцев были выше 10% (за исключением Таганрогского металлургического завода). Наивысший темп роста отмечен у Челябинского трубопрокатного завода (ЧТПЗ), где в июле прошлого года был запущен новый цех по производству ТБД «Высота-239».

Вместе с тем, в III квартале это предприятие отметило ухудшение динамики производства. По сравнению со II кварталом производство труб на ЧТПЗ снизилось на 14.6%. Снижение было объяснено завершением проектов «Газпрома» и «Транснефти».

Также за счет модернизации растет быстрыми темпами производство на Волжском трубном заводе (ВТЗ), входящем в состав «Трубной металлургической компании» (ТМК). В прошлом году осуществлена реконструкция установки непрерывной разливки стали УНРС-3 с переходом на производство заготовки круглого сечения. В результате мощности предприятия по производству высококачественной трубной заготовки увеличились почти вдвое до 900 тыс. тонн в год.

По данным ТМК, продажи труб компании по итогам 9 месяцев текущего года выросли по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 11.7%. При этом компания отмечает, что в III квартале по сравнению со II кварталом произошло снижение продаж – отчасти, по причине сезонности, отчасти из-за завершения таких проектов «Газпрома», как «Починки-Грязовец», первой нитки «Ухта-Торжок», второй нитки «Северного потока».

Таким образом, все крупнейшие производители ТБД констатируют ухудшение динамики продаж и производства, и все связывают это с завершением крупных трубопроводных проектов. Наряду с вышеупомянутыми, в последнее время завершились такие проекты, как «БТС-2», «Самотлор-Пурпе», «ВСТО-2», «Сахалин-Хабаровск-Владивосток» и др.

У большинства крупнейших производителей труб в IV квартале ухудшение динамики производства будет продолжаться, но в наибольшей степени оно затронет те предприятия, которые выпускают ТБД – это ВМЗ, ВТЗ, ЧТПЗ и Ижорский трубный завод.

ТМК после подведения итогов девяти месяцев уже снизила прогноз по итоговому объему реализации в 2011 году до 5% с ожидаемых ранее 7-8%. Как говорится в сообщении компании, в IV квартале 2011 года ожидается продолжение спада в сегментах,

связанных с трубопроводными проектами (ТБД), а также в сегментах, подверженных влиянию макроэкономических факторов (трубы промышленного назначения).

По оценке экспертов «РИА-Аналитика», в IV квартале в трубном производстве будет продолжаться спад в годовом сравнении, однако по итогам года будет зафиксирован рост примерно в 10%. Несмотря на результаты IV квартала, 2011 год станет рекордным для отрасли по объему производства.

Таблица 11

### Производство стальных труб крупнейшими комбинатами

| Компания                            | 01-09.2011, тыс. т | В % к 01-09.2010 |
|-------------------------------------|--------------------|------------------|
| Выксунский металлургический завод   | 1414.3             | 97.7             |
| Волжский трубный завод              | 899.1              | 120.1            |
| Челябинский трубопрокатный завод    | 872.4              | 152.7            |
| Первоуральский новотрубный завод    | 585.4              | 112.5            |
| Северский трубный завод             | 561.4              | 113.7            |
| Таганрогский металлургический завод | 541.9              | 102.3            |
| Синарский трубный завод             | 437.9              | 112.8            |

Источник: МЭР

### 3.2.3. Экспорт и импорт стальной продукции

*Экспорт черных металлов в 2011 году ниже, чем в кризисном 2009 году*

В январе-сентябре 2011 года зафиксирован рекордно низкий за последние пять лет объем экспорта черных металлов (см. рисунок 18). Даже в кризисном 2009 году экспорт был выше.

В физическом объеме сокращение экспортных поставок всех черных металлов в январе-сентябре текущего года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года составило 11.7%. При этом в III квартале, согласно данным ФТС, экспорт черных металлов вырос по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 0.1%. Улучшение динамики произошло за счет увеличения экспорта чугуна. Экспорт проката и полуфабрикатов продолжал сокращаться и в III квартале.

Снижение экспорта полуфабрикатов по итогам 9 месяцев составило в годовом сравнении 23.6%, а по итогам III квартала – 21%. Снижение экспорта проката составило по итогам девяти месяцев 17%, а по итогам III квартала – 5.2%.

Как уже говорилось выше, в текущем году наблюдается ухудшение ситуации почти на всех мировых рынках. Как видно из таблицы 12, положительная динамика российского экспорта наблюдалась только в Турцию, экономическая ситуация в которой на фоне других государств выглядит очень неплохо. Кроме того, МЭР впервые за последние два года поместил в список крупнейших импортеров российской стали США. Причем, экспорт в эту страну вырос в два с лишним разом. Как уже говорилось выше, цены на стальную продукцию в США в сентябре выросли, и этот рынок стал

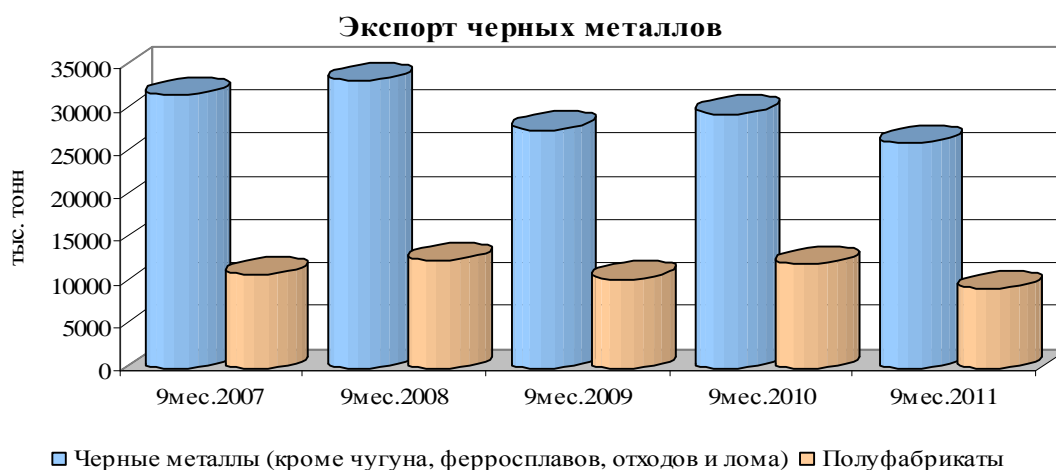


очень привлекательным для российских металлургов, тогда как в Европе спрос продолжал падать.

Как видно из рисунка 19, снижение экспорта наблюдалось как в отношении сортового, так и в отношении листового проката. Экспорт листового проката снизился за девять месяцев в годовом сравнении на 15.5%, сортового – на 21.1%. При этом в III квартале экспорт листового проката в годовом сравнении снизился на 9%, а экспорт сортового проката вырос на 7.6%, но тем не менее он оставался на очень низком уровне (даже ниже чем в III квартале 2009 года на 32%)

Несмотря на существенное снижение поставок в физическом выражении, доходы от экспорта черных металлов выросли. По сравнению с январем-сентябрем прошлого года доходы от экспорта всех черных металлов увеличились на 14.8% до \$16390.4 млн. В том числе доходы от экспорта полуфабрикатов выросли за этот же период на 7.0% до \$5594.2 млн. Увеличение доходов связано с тем, что средняя цена черных металлов в 2011 году была выше, чем в прошлом году.

Рисунок 18



Источник: ФТС

Рисунок 19



Источник: МЭР

Таблица 12

**Крупнейшие импортеры российского проката**

| Страна                 | 01-09.2011, тыс. т | В % к 01-09.2010 |
|------------------------|--------------------|------------------|
| <b>Листовой прокат</b> |                    |                  |
| Иран                   | 1109.21            | 96.0             |
| Италия                 | 940.47             | 69.7             |
| Турция                 | 836.98             | 141.3            |
| Беларусь               | 482.96             | 95.2             |
| Германия               | 323.02             | 86.7             |
| Украина                | 334.21             | 97.2             |
| США                    | 264.89             | В 2.1 р.         |
| Узбекистан             | 160.16             | 117.4            |
| <b>Сортовой прокат</b> |                    |                  |
| Иран                   | 387.93             | 93.0             |
| Германия               | 227.46             | 151.8            |
| Беларусь               | 219.38             | 86.3             |
| Украина                | 156.21             | 91.9             |
| Тайвань                | 139.28             | 39.4             |
| Франция                | 104.56             | В 2.2 р.         |

*Источник: МЭР*

На фоне снижения экспорта в 2011 году наблюдается рост импорта проката в Россию. Так, согласно данным ФТС, импорт черных металлов увеличился в январе-сентябре текущего года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 13.4% до 4301.5 тыс. тонн. При этом, согласно данным МЭР, импорт проката за этот период вырос на 18.2% до 4319.1 тыс. тонн (в том числе: импорт сортового проката увеличился на 40.2% до 1668.4 тыс. тонн, листового проката – на 7.1% до 2614.2 тыс. тонн).

Сильнее всего в текущем году растет импорт стальных труб – на 46.3% до 1446.2 тыс. тонн. В том числе импорт из Украины вырос на 65.2% до 685.6 тыс. тонн, из Китая – на 37.7% до 106.0 тыс. тонн.

Вместе с тем отметим, что в III квартале динамика импорта труб существенно ухудшилась. По сравнению с III кварталом прошлого года он упал на 32.2%. Как уже говорилось выше, спрос на внутреннем рынке труб России в III квартале заметно сократился из-за завершения нескольких крупных трубопроводных проектов.

### **3.3. ЦВЕТНЫЕ МЕТАЛЛЫ**

#### **3.3.1. Производство первичного алюминия**

Динамика производства первичного алюминия в России начала ухудшаться в конце прошлого года и ухудшалась почти всю первую половину текущего года. В мае спад в годовом сравнении достиг самого глубокого уровня с января 2010 года (см. рисунок 20). Отчасти

такой результат был получен из-за разрушения моста через реку Абакан, в результате чего почти на месяц были остановлены поставки сырья на хакасские заводы «РУСАЛа» (Хакасский АЗ и Саяногорский АЗ). В следующие месяцы углубление спада прекратилось, и уже в сентябре отрасль вышла на положительную динамику производства.

В целом по итогам января-сентября производство первичного алюминия снизилось по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 1.8%. Гораздо лучшую динамику демонстрирует производство сплавов на основе первичного алюминия. За девять месяцев их выпуск увеличился на 28.3%. Правда, в III квартале динамика производства этой продукции стала ухудшаться. В сентябре спад составил 8.5% в годовом сравнении.

Вполне вероятно, что улучшение динамики производства первичного алюминия в сентябре произошло из-за снижения производства сплавов. Производственные приоритеты в отрасли стали меняться.

Росстат не предоставляет данных по физическому объему производству первичного алюминия и сплавов на его основе. Можно предположить, что суммарное производство первичного металла и его сплавов было немного выше, чем в прошлом году. Об этом свидетельствуют производственные данные «РУСАЛа», а также данные по росту экспорта этого металла и растущего спроса на него на внутреннем рынке.

О растущем спросе на внутреннем рынке свидетельствуют данные по производству алюминиевого проката. Рост производства плоского алюминиевого проката составил по итогам девяти месяцев 33.6%, прутков и профилей – 28.3%. Увеличение внутреннего спроса во многом обусловлено активным ростом производства в отечественном машиностроении. Вместе с тем снижается, производство фольги – на 6.5%.

При сохранении положительной динамики производства до конца года, выпуск первичного алюминия по итогам года в лучшем случае достигнет прошлогоднего показателя. Но, по мнению экспертов «РИА-Аналитика», вероятнее всего будет зафиксирован спад примерно на 1%.

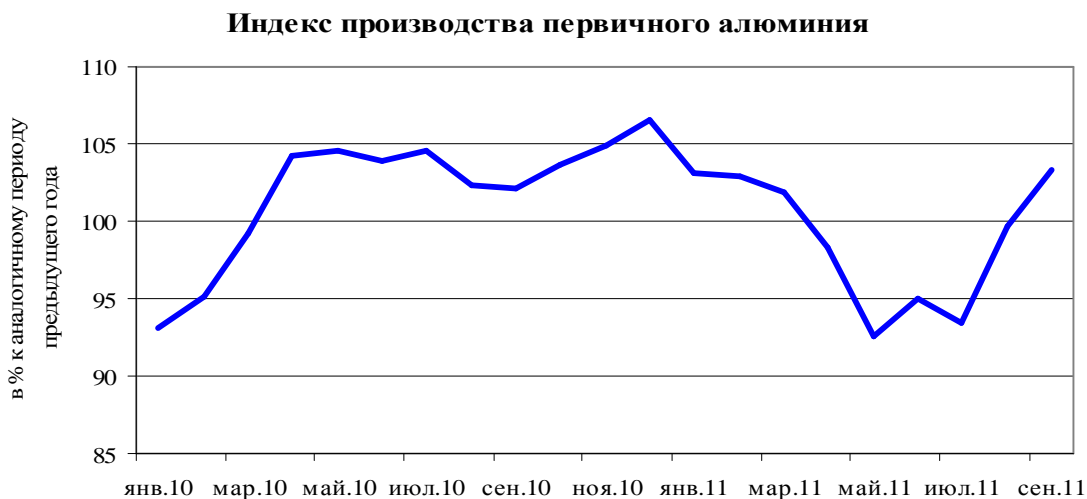
Ценовая ситуация на мировых рынках сейчас не благоприятствует существенному увеличению производства алюминия. Как уже говорилось выше, на рынке наблюдается большой избыток этого металла, а цены на алюминий в IV квартале снижаются быстрее, чем на другие цветные металлы.

В складывающихся рентабельность производства некоторых наименее эффективных предприятий «РУСАЛа» может снизиться до нулевого уровня. Как известно, в декабре начал испытывать проблемы

*Снижение производства первичного алюминия было компенсировано ростом производства сплавов*

Богословский алюминиевый завод, и для восстановления его деятельности потребовалось личное вмешательство премьер-министра Владимира Путина.

Рисунок 20



*Источник: Росстат*

Компания «РУСАЛ», являющаяся единственным производителем алюминия в стране, увеличила его выпуск по итогам девяти месяцев на 1% до 3064 тыс. т. На фоне спада производства в целом по России, рост производства в компании можно объяснить наличием зарубежных активов, а также учетом производства алюминиевых сплавов, выпуск которых, как уже говорилось выше, растет в 2011 году довольно стремительно.

Как видно из рисунка 21, производство компании медленно увеличивается второй год подряд, однако по сравнению с докризисным январем-сентябрем 2008 года выпуск алюминия в январе-сентябре текущего года был на 17% ниже. Многие заводы компании, преимущественно в европейской части России, в период кризис были переквалифицированы на выпуск алюминиевых сплавов.

Компания не предоставляет данных по объемам производства на отдельных предприятиях. Как следует из отчета Минпромторга, производство алюминия первичного и сплавов в январе-сентябре 2011 года к январю-сентябрю 2010 года составило: на Волгоградском алюминиевом заводе – 108.5%, Богословском алюминиевом заводе – 99.8%, Саяногорском алюминиевом заводе – 94.2%, Новокузнецком алюминиевом заводе – 106.3%.

Также опубликовали свои результаты некоторые отдельные предприятия. В частности, Уральский алюминиевый завод увеличил производство алюминия по итогам девяти месяцев на 6.6% до 57 тыс. т, сплавов – в три раза до 1.4 тыс. т. За этот же период Надвоицкий алюминиевый завод увеличил производство продукции на 8% до

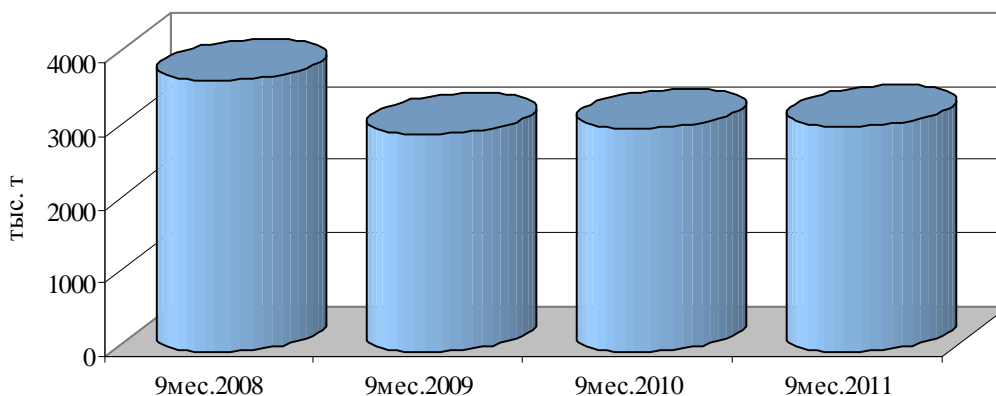
56.4 тыс. т. В том числе, выпуск алюминия в чушках вырос на 6.7% до 50.4 тыс. т, сплавов – на 20.5% до 6 тыс. т. Волгоградский алюминиевый завод за 9 месяцев 2011 года увеличил выпуск алюминия на 10.5% до 125.6 тыс. т, выпуск сплавов – на 17% до 34.8 тыс. т. Красноярский алюминиевый завод за этот же период произвел 743.7 тыс. т товарной продукции, что на 2.2% больше показателя января-сентября прошлого года. В том числе, выпуск продукции с добавленной стоимостью возрос на 10.7% до 211.2 тыс. т, из которой выпуск литейных сплавов составил 58.4 тыс. т (рост на 7%), деформируемых сплавов – 141.1 тыс. т (рост на 21%). Иркутский алюминиевый завод по итогам девяти месяцев текущего года произвел 302.6 тыс. т товарной продукции, что на 3.8% больше, чем за аналогичный период прошлого года.

Таким образом, рост производства наблюдался почти у всех заводов, за исключением Богословского и Саяногорского завода. Из числа крупнейших заводов нет данных только по объему производства Братского алюминиевого завода.

Напомним, что изначально «РУСАЛ» планировал увеличить производство алюминия в России в 2011 году на 4%. Таким образом, компания в настоящий момент отстает от намеченного результата и вряд ли сможет достичь запланированного уровня до конца года.

Рисунок 21

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



Источник: РУСАЛ

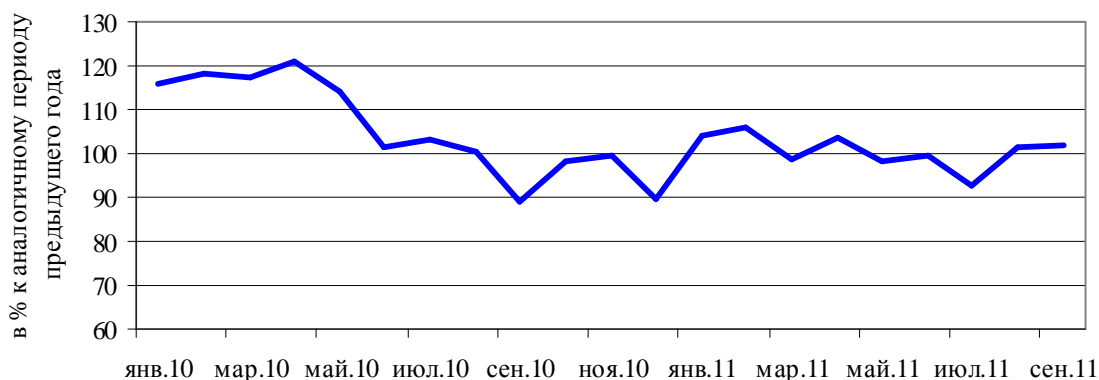
**3.3.2. Производство рафинированной меди**

Темпы роста производства рафинированной меди в 2011 году большую часть анализируемого периода колебались около нулевой отметки (см. рисунок 22). Был отмечен всплеск в начале года и кратковременный провал в августе. По итогам девяти месяцев производство меди немного выросло – на 0.3% по сравнению с январем-сентябрем прошлого года. При этом отметим, что медь стала одним из немногих цветных металлов, где объем производства сейчас превышает

докризисный уровень. По сравнению с январем-сентябем 2008 года объем производства рафинированной меди вырос в январе-сентябре текущего года на 2%.

Рисунок 22

### 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 23), что связано с необходимостью переработки более бедных руд. В январе-сентябре текущего года компания снизила производство меди на своих российских предприятиях (Заполярный филиал и Кольская ГМК) на 3.0% до 268.2 тыс. т.

Как говорится в сообщении компании, на результаты отчетного периода существенное влияние оказал ранний сезонный перерыв в морской навигации. Вследствие этого произошла задержка в поставке полупродуктов Заполярного филиала на Кольскую ГМК для последующей металлургической переработки и рафинирования. В III квартале ситуация выправилась, и динамика производства улучшилась. По сравнению с III кварталом прошлого года рост производства меди на российских предприятиях компании составил 0.5% (97.8 тыс. т).

Напомним, что первоначальный план «Норильского никеля» по производству меди в России в текущем году составлял 360-365 тыс. т. То есть планировалось, что производство в худшем случае снизится на 1.5%. Текущая динамика позволяет усомниться в реальности этих планов.

Положительная динамика производства меди в целом по России по итогам девяти была обеспечена двумя другими компаниями. Согласно данным Минпромторга, которое не предоставляет

**«Норникель» улучшил динамику производства в III квартале**

информацию по абсолютным объемам, на ОАО «Уралэлектромедь» (входит в состав «УГМК») производство меди рафинированной увеличилось в январе-сентябре текущего года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 2.2%, на ЗАО «Кыштымский медэлектродный завод» (входит в состав «РМК») – на 1.6%, на ЗАО «Новгородский металлургический завод» (входит в состав «РМК») – на 9.5%.

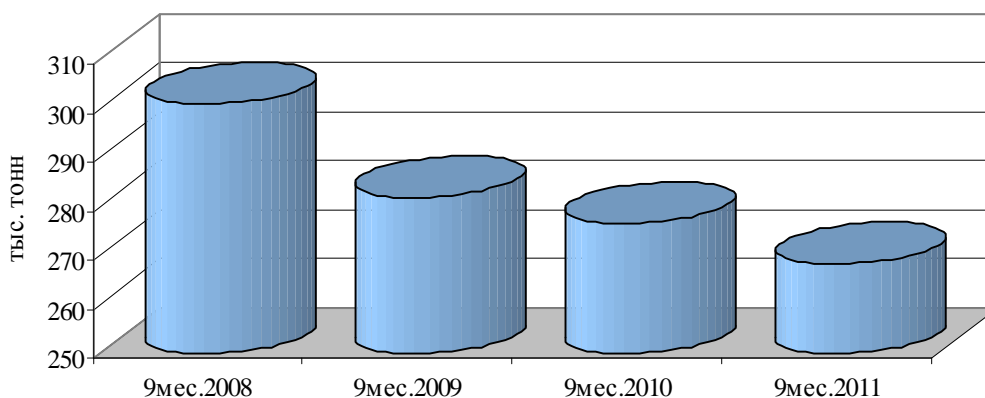
Рост производства меди в текущем году происходит за счет внутреннего спроса со стороны прокатных предприятий. Правда, динамика производства разных видов медного проката в текущем году разнонаправлена. Например, выпуск медной проволоки по итогам девяти месяцев вырос на 57.5%, тогда как производство плоского проката сократилось на 6.8%.

Вместе с тем, экспортные поставки меди в текущем году существенно снизились по сравнению с прошлым годом по итогам девяти месяцев, о чем будет сказано ниже.

В целом по итогам года, по мнению экспертов «РИА-Аналитика» темп роста производства будет близок к нулевому уровню. Возможно, что в IV квартале произойдет ухудшение динамики производства из-за слабости внешнего рынка.

Рисунок 23

**Производство меди российскими предприятиями "Норильского никеля"**



Источник: Норникель

**3.3.3. Производство никеля**

Динамика производства никеля ухудшалась на протяжении I полугодия текущего года, однако в III квартале наблюдался рост производства этого металла в годовом сравнении (см. рисунок 24). По итогам девяти месяцев производство никеля было на 0.1% больше, чем по итогам января-сентября прошлого года. Если сравнивать с докризисным уровнем января-сентября 2008 года, то в текущем году производство никеля почти достигло его (отставание на 0.8%).

В текущем году наблюдается рост спроса на никель на внутреннем рынке. В частности, производство нержавеющей стали в России по итогам девяти месяцев выросло относительно аналогичного периода прошлого года на 3.6% до 73.1 тыс. т (по данным ассоциации «Спецсталь»). Вместе с тем, экспорт никеля существенно сократился по итогам девяти месяцев.

Спад производства никеля, наблюдавшийся в I полугодии, был связан с перебоями в навигации «Норильского никеля», о чем говорилось выше. В III квартале компании удалось частично наверстать отставание. По сравнению с III кварталом прошлого года выпуск никеля на российских предприятиях «Норильского никеля» вырос на 4.5%. В целом по итогам девяти месяцев спад производства никеля в компании составил 0.6% (до 173 тыс. т).

Напомним, что первоначальный план производства никеля российскими предприятиями компании на 2011 год составляет 240-245 тыс. т, то есть на 2-4% больше, чем в прошлом году. По всей видимости, этот план не будет выполнен, но выйти на положительную динамику компании вполне по силам, если не будут пересмотрены планы в связи неблагоприятной внешней конъюнктурой.

В других профильных компаниях динамика производства никеля была несколько лучше. Согласно данным Минпромторга, «Уфалейникель» увеличил производство по сравнению с январем-июнем прошлого года на 13.5%, а «Южуралникель» – на 0.8%. При этом, согласно данным компании «Мечел», в состав которой входит «Южуралникель», объем реализации никеля компанией составил в январе-сентябре 12.5 тыс. т, что на 4.2% больше, чем годом ранее.

Между тем отметим, что в IV квартале динамика производства никеля на некоторых предприятиях может ухудшиться. Прежде всего, это касается «Уфалейникеля», себестоимость производства на котором существенно превышает себестоимость производства «Норильского никеля». При снижении мировой цены ниже определенного порогового уровня производство здесь становится убыточным.

Финансовое положение «Уфалейникель» стало резко ухудшаться уже в III квартале. Убыток по сравнению с III кварталом прошлого года вырос в 2.2 раза. При этом по итогам девяти месяцев чистая прибыль сократилась в годовом сравнении в 6.3 раза. В октябре начались перебои в работе предприятия «Режника» (производит никелевый штейн для «Уфалейникеля»), а в ноябре это предприятие было остановлено. Такая же перспектива грозит и «Уфалейникелю». При сохранении низких цен на рынке с трудностями может столкнуться и «Южуралникель».

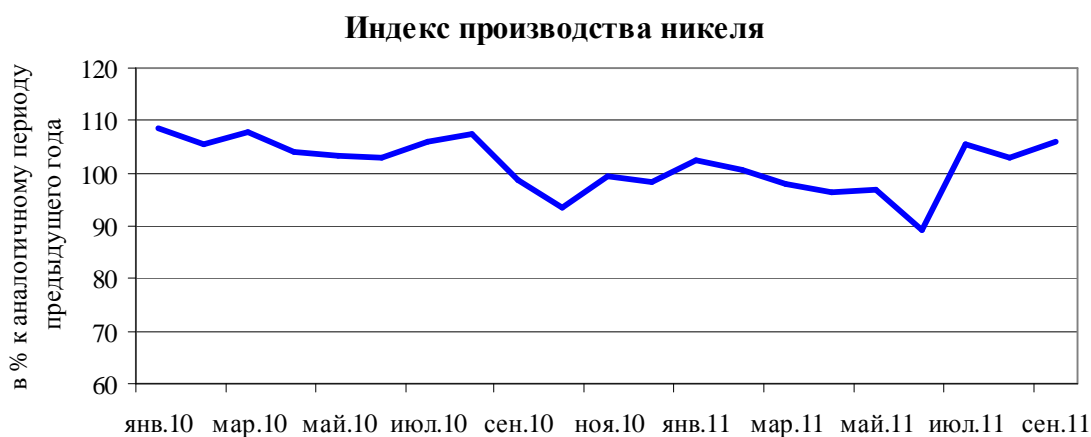
*Низкие цены на мировом рынке могут привести к остановке некоторых производителей никеля*



Доля этих предприятий в общем объеме производства российского никеля составляет около 10%, поэтому их чувствительна для отрасли в целом.

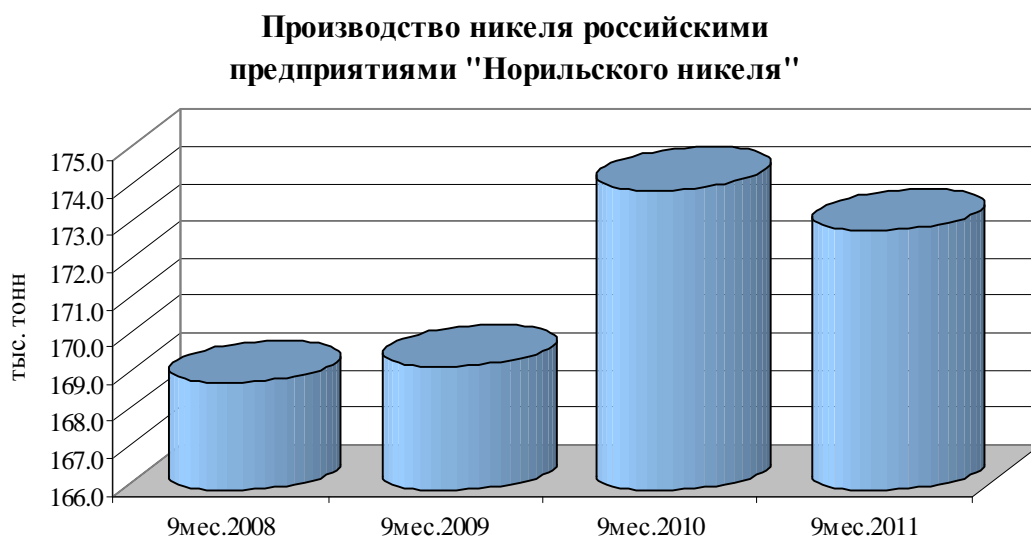
По мнению экспертов «РИА-Аналитика», по итогам года объем производства никеля в России останется на уровне прошлого года. Ухудшение динамики производства на «Уфалейникеле» и «Южуралникеле» может быть частично компенсировано улучшением динамики производства на «Норильском никеле».

Рисунок 24



Источник: Росстат

Рисунок 25



Источник: Росстат

### 3.3.4. Производство цинка

В течение большей части анализируемого периода наблюдалось ухудшение динамики производства цинка в России. Однако в III квартале отрасль вышла на положительные темпы роста (см. рисунок 26). В целом по итогам девяти месяцев зафиксирован спад

производства, но сравнительно небольшой – всего на 0.9% по сравнению с январем-сентябром прошлого года. При этом уровень производства в январе-сентябре текущего года соответствует уровню докризисного января-сентября 2008 года.

Крупнейший производитель цинка в стране, «Челябинский цинковый завод» (ЧЦЗ), сообщил, что увеличил его выпуск по сравнению с январем-сентябром прошлого года на 1.8% до 121.9 тыс. тонн. Однако докризисный уровень производства на предприятии пока не достигнут (см. рисунок 27).

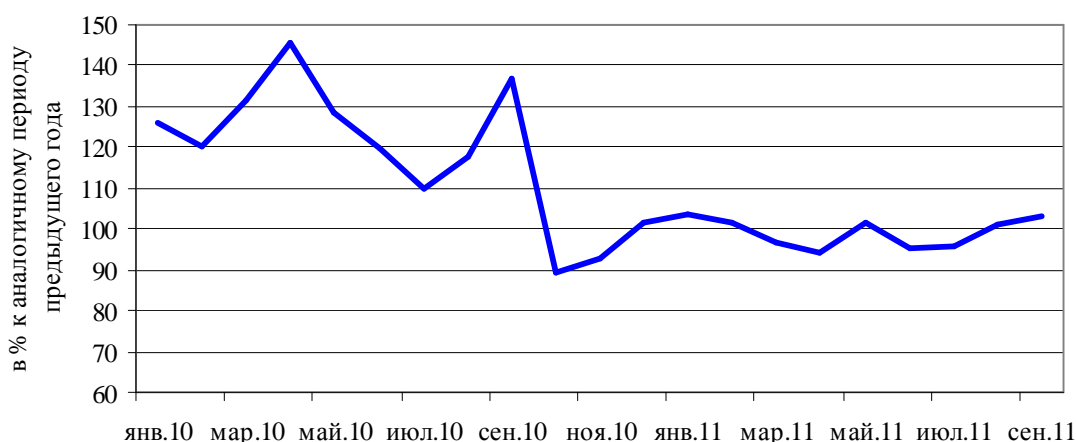
Отметим, что ЧЦЗ увеличивает производство в текущем году преимущественно за счет внутреннего рынка. Исходя из данных компании по доле продукции, отправленной на внутренний рынок, можно сделать вывод, что в январе-сентябре текущего года ЧЦЗ увеличил поставки своей продукции российским потребителям на 21.9% до 70.1 тыс. т.

Рост внутреннего спроса во многом растет со стороны металлургических предприятий выпускающих оцинкованный прокат и прокат с полимерным покрытием. Так, российский дивизион «Северстали» увеличил продажи оцинкованного проката по итогам января-сентября на 50% и проката с полимерным покрытием – на 4%. В свою очередь, ММК снизил производства оцинкованного проката на 15%, но при этом на 24% увеличил производство проката с полимерным покрытием.

Напомним, что изначально ЧЦЗ планировал довести производство цинка и цинковых сплавов в 2011 году до 160 тыс. т. Исходя из результата девяти полугодия, можно предположить, что предприятие немного превысит план.

Рисунок 26

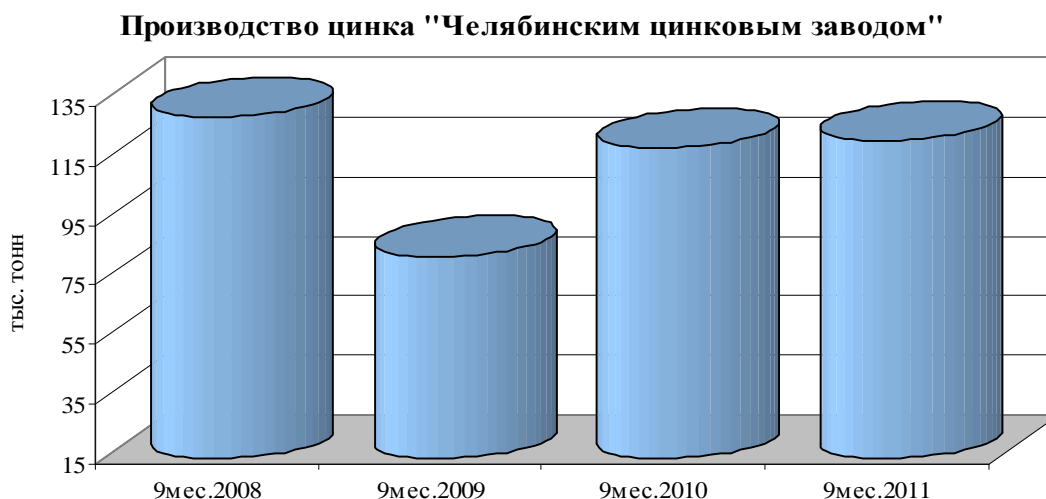
**Индекс производства металлического цинка**



Источник: Росстат

*Производство цинка растет за счет внутреннего рынка*

Рисунок 27



Источник: ЧЦЗ

### 3.3.5. Экспорт цветных металлов

Из числа «большой тройки» цветных металлов, производимых в России, рост экспорта по итогам января-сентября наблюдался только в отношении алюминия. Его экспорт вырос по сравнению с январем-сентябрем прошлого года на 2.4%. Вместе с тем, экспорт никеля снизился за этот же период на 33%, а экспорт меди – в 3.4 раза.

Снижение экспорта меди и никеля наблюдалось на протяжении всего года и, отчасти, было обусловлено восстановлением десятипроцентной экспортной пошлины на эти металлы с начала текущего года. При этом в отношении никеля с апреля введена прогрессирующая шкала экспортной пошлины.

В III квартале динамика экспорта цветных металлов еще более ухудшилась, что было связано с резким падением цен на мировых рынках. Экспорт меди по сравнению с III кварталом прошлого года сократился в 4.5 раза, экспорт никеля – 2.3 раза. Также началось падение экспорта алюминия, которое составило по сравнению с III кварталом прошлого года 4.7%.

Динамика суммарных доходов от экспорта алюминия, меди и никеля по итогам девяти месяцев была отрицательной. Снижение доходов по сравнению с январем-сентябрем прошлого года составило 12%.

ФТС не предоставляет данных по экспорту цинка, но крупнейший производитель этого металла ЧЦЗ сообщил, что доля поставок металла на внутренний рынок от объема его производства составила по итогам девяти месяцев 57.5%. Отсюда можно сделать вывод, что поставки цинка за рубеж составили за этот период 51.8 тыс. т – это на 16.9% меньше, чем годом ранее.

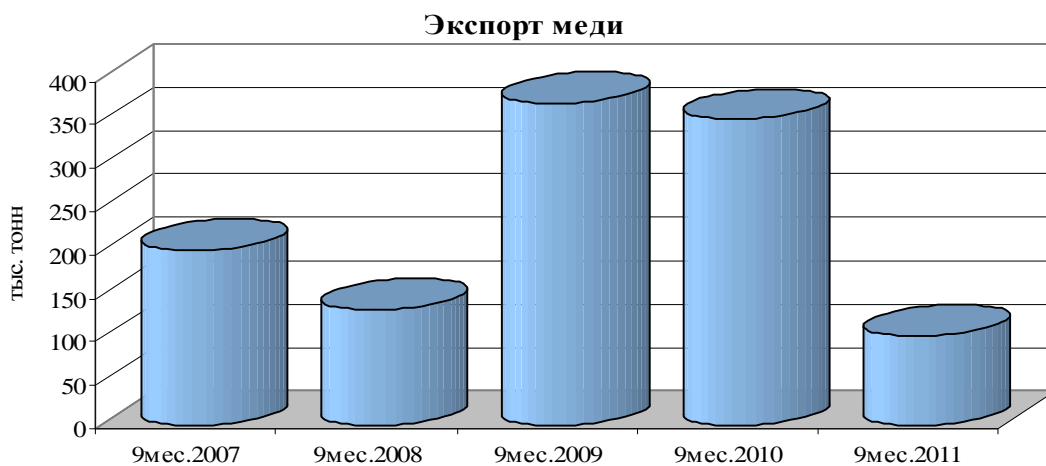
*Экспорт алюминия вырос по итогам девяти месяцев, но в III квартале началось его снижение*

Рисунок 28



Источник: ФТС

Рисунок 29



Источник: ФТС

Рисунок 30



Источник: ФТС

### 3. ИНВЕСТИЦИИ В МЕТАЛЛУРГИЧЕСКОЙ ОТРАСЛИ

*Доля металлургии в общем объеме инвестиций в основной капитал в России по итогам января-сентября 2011 года составила 4.2% (снизившись с 4.9% по итогам I полугодия)*

В январе-сентябре 2011 года в целом рост объемов инвестиций в отрасли превышал общероссийские темпы, однако с середины года начал демонстрировать тенденцию к снижению. В результате объем инвестиций в добывающем сегменте отрасли вырос на 48.4% до 59.2 млрд. руб. Объем инвестиций в основной капитал в металлургическом производстве после спада 2010 года увеличился на 14.8% до 133.2 млрд. руб. По России в целом объем инвестиций вырос на 12.1%.

Доля металлургии в общем объеме инвестиций в основной капитал в России по итогам января-сентября 2011 года увеличилась и составила 4.2%. В 2010 году доля инвестиций металлургической отрасли в общем объеме инвестиций в основной капитал в России была значительно ниже – 3.5%. При этом во второй половине года вклад металлургии в инвестиционную активность экономики России начал снижаться. Еще по итогам I полугодия 2011 года доля отрасли в инвестициях была выше – 4.9%.

Таблица 13

**Объем инвестиций в основной капитал по видам экономической деятельности**

|                                      | 9 мес. 2011 г., млрд руб. | В % к 9 мес. 2010 г. | В % к итогу | 2010          | 2009          |
|--------------------------------------|---------------------------|----------------------|-------------|---------------|---------------|
| <b>Всего</b>                         | <b>4581.7</b>             | <b>112.1</b>         | <b>100</b>  | <b>6413.7</b> | <b>5769.8</b> |
| <i>Добыча металлических руд</i>      | <i>59.2</i>               | <i>148.4</i>         | <i>1.3</i>  | <i>58.1</i>   | <i>44.3</i>   |
| <i>Металлургическое производство</i> | <i>133.4</i>              | <i>114.8</i>         | <i>2.9</i>  | <i>167.2</i>  | <i>175.1</i>  |
| Обрабатывающие производства          | 742.1                     | 108.3                | 16.2        | 993.7         | 881.9.        |

*Источник: Росстат*

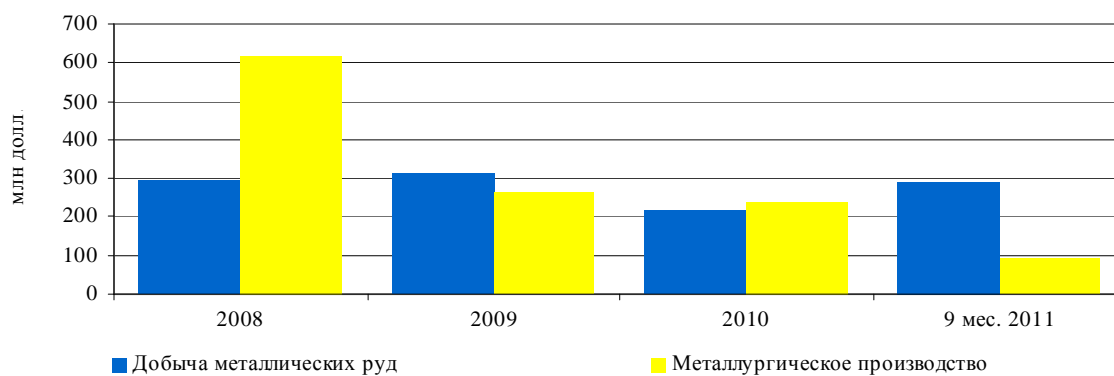
*Объем накопленных иностранных инвестиций в отрасль с начала года сократился на 3% за счет металлургического производства*

Объем накопленных иностранных инвестиций в отрасль по итогам января-сентября 2011 года сократился с начала года на 3.0% и составил 37157 млн долл. Сокращение объема накопленных инвестиций было обеспечено существенным снижением показателей в металлургическом производстве, прежде всего, вследствие переоценки и прочих аналогичных изменений активов и обязательств. В добывающем секторе, напротив, наблюдалось увеличение объема накопленных инвестиций на 81% до 3524 млн долл. Поступление иностранных инвестиций по сравнению с январем-сентябрем 2010 года суммарно в обоих сегментах выросло на 59% до 8550 млн долл. Погашенные инвестиции при этом сократились на 22%.

Прямые иностранные инвестиции в январе-сентябре 2011 года в металлургии снизились на 29.8% до 383 млн долл., причем в добывающем сегменте они выросли на 66% до 292 млн долл., а в производственном сократились на 24% до 91 млн долл. Крупнейшими инвесторами в январе-сентябре 2011 года в металлургическом производстве стали Германия, и Швейцария, а также оффшорные зоны.

Рисунок 31

**Поступление прямых иностранных инвестиций в металлургическую отрасль**



*Источник: Росстат*

## 4. ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ ОТРАСЛИ

### 4.1. ПРИБЫЛЬ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКОЙ ОТРАСЛИ

*В январе-сентябре 2011 года наблюдалось увеличение доли прибыльных в отрасли*

В январе-сентябре 2011 года рост прибыли наблюдался только в сегменте «добыча металлических руд», где сальдированный финансовый результат (прибыль минус убыток) возрос по сравнению с аналогичным периодом 2010 года на 70.3% до 227.4 млрд. руб. против роста в 20.6% по стране в целом. Следует отметить очень успешный третий квартал для добывающего сегмента, прибыль за который сопоставима с показателями всего I полугодия. «Металлургическое производство» демонстрировало незначительное снижение прибыли – на 0.4% до 324.7 млрд. руб.

В январе-сентябре 2011 года наблюдалось увеличение доли прибыльных предприятий (впрочем, всю позитивную динамику обеспечил III квартал). Так, доля прибыльных компаний в добыче металлов выросла с 62.8% в январе-сентябре 2010 года до 66.8%. В металлургическом производстве доля прибыльных компаний составила 68.6% против 61.7% по итогам января-сентября 2010 года.

Таблица 14

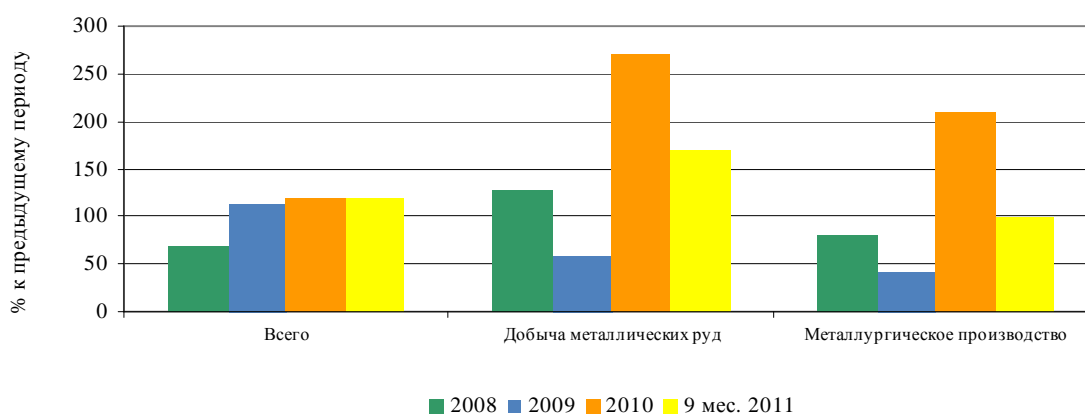
**Сальдированный финансовый результат (прибыль минус убыток) по видам экономической деятельности**

|                                      | 9 мес. 2011 г. |                      | 2010 г.        |                | 2009 г.        |               |
|--------------------------------------|----------------|----------------------|----------------|----------------|----------------|---------------|
|                                      | млрд руб.      | в % к 9 мес. 2010 г. | млрд руб.      | в % к 2009 г.  | млрд руб.      | в % к 2008 г. |
| <b>Всего</b>                         | <b>+5442.3</b> | <b>120.6</b>         | <b>+6132.9</b> | <b>119.5</b>   | <b>+4300.5</b> | <b>114.2</b>  |
| <i>Добыча металлических руд</i>      | <i>+227.4</i>  | <i>170.3</i>         | <i>+207.5</i>  | <i>в 2.7р.</i> | <i>+77.4</i>   | <i>57.7</i>   |
| <i>Металлургическое производство</i> | <i>+324.7</i>  | <i>99.6</i>          | <i>+420.6</i>  | <i>в 2.1р.</i> | <i>+211.7</i>  | <i>42.9</i>   |
| Обрабатывающие производства, всего   | +1382.8        | 119.7                | +1598.0        | 166.6          | +970.8         | 58.5          |

Источник: Росстат

Рисунок 32

**Динамика сальдо прибылей и убытков**



Источник: Росстат

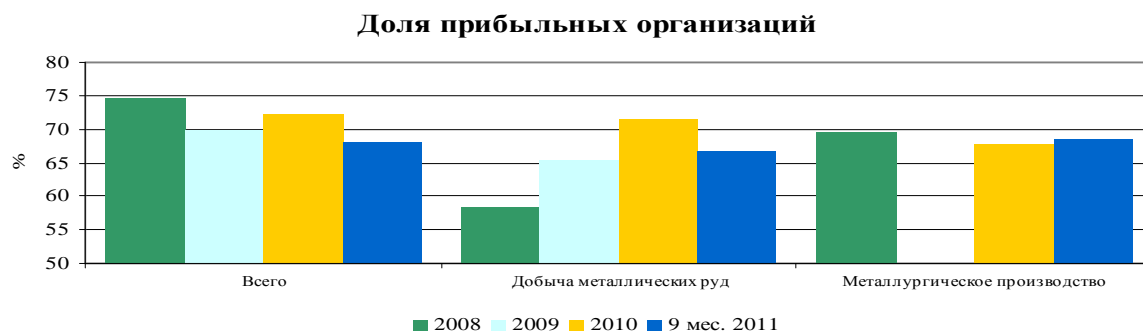
Таблица 15

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

|                                      | 9 мес. 2011 г. | 9 мес. 2010 г. | 2010 г      | 2009 г.     | 2008 г.     |
|--------------------------------------|----------------|----------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>Всего</b>                         | <b>68.1</b>    | <b>68.2</b>    | <b>72.2</b> | <b>69.9</b> | <b>74.8</b> |
| <i>Добыча металлических руд</i>      | <i>66.8</i>    | <i>62.8</i>    | <i>71.5</i> | <i>65.4</i> | <i>58.5</i> |
| <i>Металлургическое производство</i> | <i>68.6</i>    | <i>61.7</i>    | <i>67.8</i> | <i>49.6</i> | <i>69.7</i> |
| Обработывающие производства, всего   | 69.5           | 68.1           | 72.1        | 67.3        | 74.2        |

Источник: Росстат

Рисунок 33



Источник: Росстат

## 4.2. РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКОЙ ОТРАСЛИ

*Добыча металлических руд в январе-сентябре 2011 года оставалась самой рентабельной подотраслью в России*

В январе-сентябре 2011 года наблюдался существенный рост рентабельности в добывающем сегменте. При этом в металлургическом производстве наблюдалось снижение рентабельности бизнеса. Впрочем, во второй половине года наметились обратные тенденции. Рентабельность продаж в добыче металлических руд в январе-сентябре 2011 года составила 82.5% против 66.6% в январе-сентябре 2010 года, в металлургическом производстве – 18.4% против 21.7%. Рентабельность продаж по России в целом в январе-сентябре 2011 года снизилась до 11.2% против 11.6% годом ранее.

В настоящее время рентабельность добычи металлургического сырья, как и в 2010 году, превышает рентабельность любой другой отрасли российской экономики, в том числе нефтедобычи. Спред рентабельности продаж горнодобывающей отрасли с общероссийской рентабельностью по итогам января-сентября 2011 года составляет 71.3 п.п., с металлургическим производством спред составляет 64.1 п.п. – то есть, 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.



Таблица 16

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

|                                      | 9 мес. 2011 г.         |                          | 9 мес. 2010 г.        |                        | 2010 г.               |                        | 2009 г.               |                        |
|--------------------------------------|------------------------|--------------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|------------------------|
|                                      | Рентабельность продаж* | Рентабельность активов** | Рентабельность продаж | Рентабельность активов | Рентабельность продаж | Рентабельность активов | Рентабельность продаж | Рентабельность активов |
| <b>Всего</b>                         | 11.2                   | 5.5                      | 11.6                  | 5.1                    | 11.1                  | 6.9                    | 11.5                  | 5.7                    |
| <i>Добыча металлических руд</i>      | 82.5                   | 18.5                     | 66.6                  | 14.8                   | 70.7                  | 22.6                   | 40.8                  | 9.9                    |
| <i>Металлургическое производство</i> | 18.4                   | 8.9                      | 21.7                  | 9.5                    | 20.7                  | 12.1                   | 15.8                  | 6.8                    |
| Обработывающие производства          | 13.4                   | 6.3                      | 14.4                  | 6.0                    | 14.4                  | 7.8                    | 12.5                  | 5.6                    |

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

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

Источник: Росстат

Рисунок 34

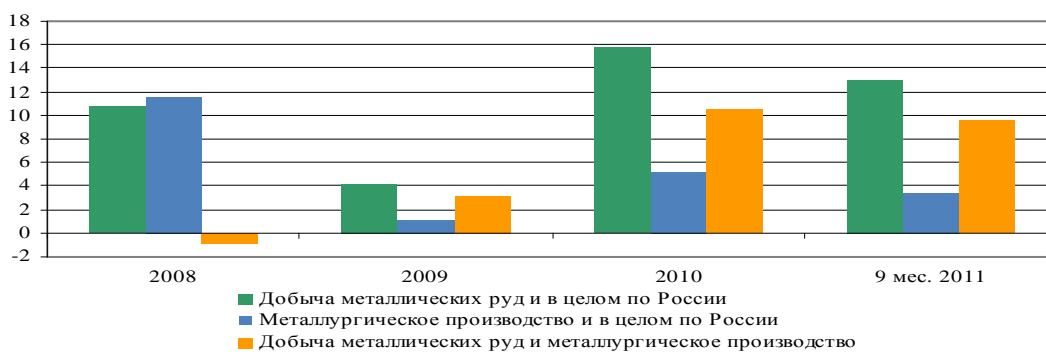
**Динамика спреда рентабельности продаж, п.п.**



Источник: Росстат

Рисунок 35

**Динамика спреда рентабельности активов, п.п.**



Источник: Росстат

### 4.3. ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКОЙ ОТРАСЛИ

*Уровень финансовой устойчивости в металлургической отрасли в январе-сентябре 2011 года оставался достаточно высоким*

Уровень финансовой устойчивости в металлургической отрасли в январе-сентябре 2011 года в целом оставался относительно стабильным. Снижение в I полугодии было скомпенсировано улучшением ситуации в III квартале. Платежеспособность отрасли в целом, как и в предыдущие годы, находится несколько выше общероссийского уровня. Коэффициент текущей ликвидности на конец сентября 2011 года в добыче металлических руд с начала года снизился до 252.1%, а в металлургическом производстве сократился до 186.3%. Коэффициент автономии (доля собственных средств в активах) в этих подотраслях на конец сентября составил 55.7% и 48.2% соответственно (на начало года – 56.3% и 46.6%).

В настоящее время доля собственных средств в активах отрасли относительно высока. В целом большинство компаний отрасли в достаточной мере обеспечены как ликвидными активами, так и собственным капиталом.

Таблица 17

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

|                                      | 9 мес. 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*** |
| <b>Всего</b>                         | <b>184.1</b>                      | <b>-15.3</b>   | <b>44.7</b>              | <b>186.3</b>                      | <b>-18.3</b>   | <b>45.0</b>              | <b>183.0</b>                      | <b>-19.7</b>   | <b>44.3</b>              |
| <i>Добыча металлических руд</i>      | <i>252.1</i>                      | <i>-0.3</i>  | <i>55.7</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>              |
| <b>Металлургическое производство</b> | <b>186.3</b>                      | <b>-16.8</b>   | <b>48.2</b>              | <b>198.5</b>                      | <b>-19.5</b>   | <b>46.6</b>              | <b>197.0</b>                      | <b>-18.9</b>   | <b>47.4</b>              |
| Обрабатывающие производства          | 165.4                             | -11.6  | 38.9                     | 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 январе-сентябре 2011 года в отрасли снижался*

Уровень просроченной задолженности по кредитам банков и займам в январе-сентябре 2011 года снижался и в добывающем и в производственном сегментах металлургического производства. Просроченная задолженность по банковским кредитам и займам, согласно данным Росстата, по итогам сентября 2011 года к сентябрю 2010 года в добыче металлических руд снизилась на 23.9% до 2.0 млрд. руб., в производстве металлопродукции наблюдалось более значительное снижение – на 44.2% до 4.1 млрд. руб. Причем если в добыче металлических руд просроченная задолженность снижалась все три квартала, то в металлургическом производстве с середины года наметилась тенденция к ее росту. В целом по России наблюдалось снижение просроченной задолженности на 3.0%. Доля металлургии в просроченной задолженности по России с начала года сократилась с 7.2% до 3.9%.

Таблица 18

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

|                                      | На конец сентября 2011 года, млрд руб. | В % к сентябрю 2010 г. | В % к итогу | 2010         | 2009         | 2008        |
|--------------------------------------|--|------------------------|-------------|--------------|--------------|-------------|
| <b>Всего</b>                         | <b>152.9</b>                           | <b>97.0</b>            | <b>100</b>  | <b>168.4</b> | <b>142.1</b> | <b>79.2</b> |
| <i>Добыча металлических руд</i>      | <i>2.0</i>                             | <i>76.1</i>            | <i>1.3</i>  | <i>2.3</i>   | <i>2.1</i>   | <i>1.4</i>  |
| <i>Металлургическое производство</i> | <i>4.1</i>                             | <i>65.8</i>            | <i>2.6</i>  | <i>6.2</i>   | <i>6.0</i>   | <i>0.2</i>  |
| Обрабатывающие производства          | 75.5                                   | 100.6                  | 52.7        | 75.2         | 67.3         | 34.2        |

*Источник: Росстат*

В целом ситуация в металлургии в настоящее время складывается относительно хорошо и кредитоспособность отрасли остается высокой. Это подтверждает и рейтинг финансового положения отраслей, составленный экспертами «РИА-Аналитика» по итогам января-сентября 2011 года, в котором добыча полезных ископаемых, кроме топливно-энергетических, занимает второе место, а металлургическое производство пятое (минус одна позиция с начала года).

Таблица 19

**Рейтинг финансового состояния отраслей промышленности  
по итогам 9 месяцев 2011 года**

| №  | Отрасль   | Производительность,<br>тыс. руб. на 1 занятого | Рентабельность продаж,<br>% | Рентабельность<br>активов, % | Коэффициент<br>автономии, % | Коэффициент текущей<br>ликвидности, % | Доля просроченной<br>задолженности в<br>заемных, % | Отношение заемных<br>средств к обороту, % | Рейтинговый балл | № в 2010 г. |
|----|---|--|-----------------------------|------------------------------|-----------------------------|---------------------------------------|--|---|------------------|-------------|
| 1  | Производство кокса и нефтепродуктов                                       | 39087  | 20.0                        | 11.1                         | 50.9                        | 233.7                                 | 1.24   | 43.79                                     | 83.08            | 1           |
| 2  | <b>Добыча полезных ископаемых, кроме топливно-энергетических</b>          | <b>2663</b>                                    | <b>68.3</b>                 | <b>15.4</b>                  | <b>54.5</b>                 | <b>226.0</b>                          | <b>1.66</b>  | <b>77.62</b>                              | <b>74.84</b>     | <b>2</b>    |
| 3  | Добыча топливно-энергетических полезных ископаемых                        | 8580   | 32.5                        | 14.2                         | 56.2                        | 189.2                                 | 3.80   | 58.30                                     | 69.01            | 3           |
| 4  | Химическое производство   | 3456   | 24.1                        | 12.4                         | 44.9                        | 184.5                                 | 3.77   | 49.88                                     | 62.56            | 5           |
| 5  | <b>Металлургическое производство</b>                                      | <b>4990</b>                                    | <b>18.4</b>                 | <b>8.9</b>                   | <b>48.2</b>                 | <b>186.3</b>                          | <b>3.22</b>  | <b>56.91</b>                              | <b>59.76</b>     | <b>4</b>    |
| 6  | Производство, передача и распределение электроэнергии                     | 4419   | 10.4                        | 3.8                          | 58.7                        | 243.7                                 | 2.64   | 61.00                                     | 57.43            | 6           |
| 7  | Производство целлюлозы, древесной массы, бумаги, картона и изделий из них | 3366   | 14.7                        | 6.0                          | 40.4                        | 172.6                                 | 4.76   | 57.51                                     | 47.42            | 7           |
| 8  | Производство резиновых и пластмассовых изделий                            | 3113   | 7.5                         | 4.6                          | 34.1                        | 136.1                                 | 4.40   | 36.56                                     | 40.77            | 9           |
| 9  | Производство пищевых продуктов, включая напитки, и табака                 | 2563   | 8.3                         | 3.4                          | 27.6                        | 147.7                                 | 1.43   | 55.20                                     | 40.30            | 8           |
| 10 | Производство электрооборудования, электронного и оптического оборудования | 1168   | 8.5                         | 3.7                          | 32.2                        | 158.3                                 | 3.74   | 57.81                                     | 35.11            | 10          |
| 11 | Производство кожи, изделий из кожи и производство обуви                   | 933  | 7.7                         | 2.6                          | 26.8                        | 146.1                                 | 3.15   | 45.05                                     | 28.62            | 11          |
| 12 | Производство готовых металлических изделий                                | 1402   | 5.8                         | 3.0                          | 27.7                        | 132.1                                 | 2.94   | 51.38                                     | 27.35            | 13          |
| 13 | Производство машин и оборудования   | 1255   | 7.0                         | 2.5                          | 27.5                        | 133.2                                 | 3.03   | 69.59                                     | 22.91            | 12          |
| 14 | Текстильное и швейное производство  | 934  | 7.2                         | 2.4                          | 26.1                        | 144.9                                 | 10.84  | 41.54                                     | 20.78            | 15          |
| 15 | Производство транспортных средств и оборудования                          | 1516   | 6.1                         | 1.4                          | 21.2                        | 141.0                                 | 4.27   | 104.63                                    | 16.06            | 14          |
| 16 | Обработка древесины и производство изделий из дерева                      | 1273   | 6.0                         | -1.1                         | 15.1                        | 140.0                                 | 2.55   | 99.57                                     | 13.37            | 16          |

Источник: «РИА-Аналитика»