

«РИА-Аналитика»

Центр экономических исследований

Аналитический бюллетень

МЕТАЛЛУРГИЯ:

ТЕНДЕНЦИИ И ПРОГНОЗЫ

ВЫПУСК № 5

ИТОГИ 2011 ГОДА



Москва 2012

СОДЕРЖАНИЕ

КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ.....	3
1. МИРОВОЙ РЫНОК: СТАТИСТИКА И ТЕНДЕНЦИИ.....	4
1.1. СТАЛЬ И СТАЛЬНОЙ ПРОКАТ.....	4
1.2. ЦВЕТНЫЕ МЕТАЛЛЫ.....	8
2. ДОБЫЧА МЕТАЛЛИЧЕСКИХ РУД В РОССИИ: ИТОГИ 2011 ГОДА.....	12
2.1. ОСНОВНЫЕ ТЕНДЕНЦИИ.....	12
2.2. ДОБЫЧА ЗОЛОТА.....	13
2.3. ДОБЫЧА И ОБОГЩЕНИЕ ЖЕЛЕЗНОЙ РУДЫ.....	20
3. МЕТАЛЛУРГИЧЕСКОЕ ПРОИЗВОДСТВО: ИТОГИ 2011 ГОДА.....	23
3.1. ОСНОВНЫЕ ТЕНДЕНЦИИ.....	23
3.2. СТАЛЬ И СТАЛЬНОЙ ПРОКАТ.....	26
3.2.1. Производство стали и готового проката.....	26
3.2.2. Производство стальных труб.....	30
3.2.3. Экспорт и импорт стальной продукции.....	34
3.3. ЦВЕТНЫЕ МЕТАЛЛЫ.....	36
3.3.1. Производство первичного алюминия.....	36
3.3.2. Производство рафинированной меди.....	38
3.3.3. Производство никеля.....	41
3.3.4. Производство цинка.....	43
3.3.5. Экспорт цветных металлов.....	44
4. ИНВЕСТИЦИИ В МЕТАЛЛУРГИЧЕСКОЙ ОТРАСЛИ.....	47
5. ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ ОТРАСЛИ.....	49
5.1. ПРИБЫЛЬ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКОЙ ОТРАСЛИ.....	49
5.2. РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКОЙ ОТРАСЛИ.....	50
5.3. ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКОЙ ОТРАСЛИ.....	52

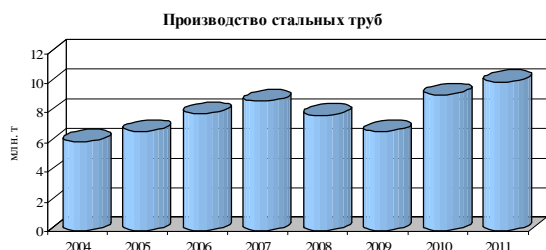
КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ

ОСНОВНЫЕ ФАКТЫ

- Ø В среднем за 2011 год цена стального проката на мировом рынке выросла на 16.5%, однако во второй половине года ситуация преимущественно ухудшалась;
- Ø На рынке цветных металлов баланс спроса и предложения в 2011 году ухудшился почти по всем позициям;
- Ø Производство золота в России выросло до рекордного объема и может вырасти еще больше в 2012 году;
- Ø За счет выгодного китайского контракта существенно вырос экспорт железной руды из России;
- Ø Производство листового проката уже превзошло докризисный уровень, однако выпуск сортового проката еще сильно отстает от него;
- Ø Производство стальных труб за год выросло на 9%, но при этом произошел спад выпуска труб большого диаметра;
- Ø Из-за восстановления экспортных пошлин произошло резкое снижение экспорта меди и никеля из России;

ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Показатель	2011 г.	В % к 2010 г.
Производство и добыча золота, тонн	212.1	104.7
Производство готового проката, млн. тонн	59.5	103.2
Производство стальных труб, тыс. тонн	10017	109.0
Производство первичного алюминия, тыс. тонн		99.1
Производство меди, тыс. тонн		101.1
Производство никеля, тыс. тонн		100.9



ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Добыча металлических руд			Металлургическое производство		
Показатель	2011 г.	% к 2010 г.	Показатель	2011 г.	% к 2010 г.
Сальдо прибылей и убытков, млрд руб.	+317.1	153.1	Сальдо прибылей и убытков, млрд руб.	+349.7	90.1
Доля прибыльных предприятий, %	70.6	98.7	Доля прибыльных предприятий, %	67.2	99.1
Объем просроченной задолженности по кредитам и займам, млрд руб.	2.2	95.9	Объем просроченной задолженности по кредитам и займам, млрд руб.	4.3	68.0
Доля в общероссийской просроченной задолженности по кредитам и займам, %	1.3	-	Доля в общероссийской просроченной задолженности по кредитам и займам, %	2.5	-
	2011 г.	2010 г.		2011 г.	2010 г.
Рентабельность продаж, %	78.4	70.7	Рентабельность продаж, %	17.6	20.7
Рентабельность активов, %	25.0	22.6	Рентабельность активов, %	9.5	12.1
Коэффициент автономии, %	56.7	56.3	Коэффициент автономии, %	48.3	46.6
Коэффициент текущей ликвидности, %	261.5	277.5	Коэффициент текущей ликвидности, %	172.8	198.5

1. МИРОВОЙ РЫНОК: СТАТИСТИКА И ТЕНДЕНЦИИ

1.1. СТАЛЬ И СТАЛЬНОЙ ПРОКАТ

Мировое производство стали в 2011 году выросло до нового рекордного уровня и, согласно данным World Steel, составило 1527 млн т, что на 6.8% превысило результат 2010 года (см. рисунок 1).

Рисунок 1



Источник: World Steel

Производства стали в странах ЕС и Северной Америки остаются на низком уровне

Рост производства стали и достижение рекордного объема выпуска в основном произошло за счет развивающихся стран. Например, без учета Бразилии, России, Индии и Китая мировой рост производства стали в 2011 году был на 6.7% ниже, чем в докризисном 2007 году. В странах ЕС-27 в 2011 году произвели на 15.6% меньше стали, чем в 2007 году, а в странах Северной Америки – на 10.3%.

Таким образом, восстановление мировой металлургии после кризиса происходит неравномерно. В западных странах отрасль по-прежнему остается сильно недозагруженной, а рекордные показатели обеспечивают развивающиеся страны и в наибольшей степени – Китай. На эту страну пришлось две трети прироста мирового производства стали в 2011 году.

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 в целом и к замедлению роста производства в металлургии. Так, в мае 2011 года был достигнут рекордный показатель месячного производства стали в Китае – более 60 млн тонн. Однако уже к ноябрю этот показатель опустился ниже 50 млн тонн, что не могло не отразиться и на результатах мирового производства. В ноябре рост производства стали

в мире составил в годовом сравнении всего 1.0%, в декабре – 1.6%. Некоторые крупные компании, такие как ArcelorMittal, ThyssenKrupp, Tata Steel, во второй половине года начали останавливать производства на своих наименее рентабельных предприятиях.

В мировом списке крупнейших стран - производителей стали в 2011 году не произошло изменений. Неоспоримым и недостижимым лидером остается Китай (см. таблицу 1). Россия по-прежнему занимает пятую позицию. При этом ее отставание от Индии увеличилось, тогда как превосходство над Южной Кореей сократилось. Из десяти крупнейших стран негативная динамика производства стали наблюдалась только в Японии, что было связано с землетрясением, которое привело к выбытию некоторых сталелитейных мощностей, а также к нарушению кооперации местных потребителей и производителей стали. Максимальный темп роста в десятке демонстрировала Турция.

На долю десяти крупнейших производителей по итогам 2011 года пришлось 81% выплавленной в мире стали, что соответствует уровню 2010 года.

Таблица 1

Десятка крупнейших стран-производителей стали

	Страна	2011 г., млн. т	В % к 2010 г.
1	Китай	684.3	109.2
2	Япония	107.6	98.2
3	США	86.2	107.1
4	Индия	72.2	105.7
5	Россия	68.7	102.7
6	Южная Корея	68.5	117.3
7	Германия	44.	101.0
9	Украина	35.3	105.7
8	Бразилия	35.2	106.8
10	Турция	34.1	117.0

Источник: World Steel

Ценовая динамика на стальном рынке в 2011 году характеризовалась довольно сильным ростом цен в первой трети года во всех регионах мира, который был обусловлен низкими складскими запасами, сформированными металлотрейдерами и конечными потребителями в конце 2010 года.

К апрелю повышательный тренд выдохся, и в дальнейшем ценовая динамика в различных регионах мира развивалась по-разному, в зависимости от спроса и ожиданий трейдеров, но в целом наблюдалась тенденция к снижению цен (см. рисунок 2).

Хуже всего складывалась ситуация в Европе. Здесь средняя цена тонны проката еще в мае превышала азиатский уровень на \$100, однако к концу года эта разница сократилась почти до нуля.

На динамике стальных цен в Европе сказалась общая экономическая ситуация в регионе, и особенно в южной части континента. Проблемы Греции и ряда других стран показали, 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 имели мало успеха.

В Азии цены также преимущественно снижались, но здесь иногда, в период истощения запасов, производителям удавалось на короткое время поднимать их. Азиатский рынок страдает от перепроизводства. Рост спроса в Китае из-за ужесточения финансовой политики властей стал тормозиться, но уровень производства остается высоким, поэтому экспорт из страны увеличивается, а импорт, наоборот падает. За год китайские металлурги увеличили экспорт своей продукции на 15% до 49 млн тонн, тогда как импорт сократился на 5% до 15.6 млн тонн.

Кроме того, политическая нестабильность в Северной Африке и на Ближнем Востоке привела к резкому сокращению спроса на стальную прокат в некоторых странах этого региона. В частности, на несколько месяцев ушли с рынка египетские покупатели. Плюс к этому, во второй половине года стали испытывать экономические проблемы Индия, Вьетнам и некоторые другие страны.

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

Те азиатские страны, которым удавалось поддерживать высокий темп спроса на стальную продукцию (Турция, Саудовская Аравия), в основном удовлетворяли его за счет собственного производства.

На фоне Европы и Азии немного лучше выглядела ситуация в США. И хотя тренд здесь также был преимущественно понижительный во второй половине года, а экономический фон в течение года был достаточно тревожным (снижение рейтинга, разногласия между президентом и конгрессом о методах сокращения госдолга), однако цена тонны проката в Северной Америке к концу года был почти на \$100 больше, чем в Европе.

Спрос на металл в США формировался со стороны нефтегазодобывающего сектора, энергетики и машиностроения – в этих промышленных отраслях наблюдалось оживление, тогда как спрос со стороны строительного сектора все еще оставался сравнительно слабым. Из-за высокого уровня цен американский рынок был одним из самых привлекательных в 2011 году. Импорт стали в страну достиг по

*Американский рынок
стального проката был
самым привлекательным в
2011 году*

итогах года рекордного значения – 28.6 млн тонн, что на 20% больше, чем годом ранее.

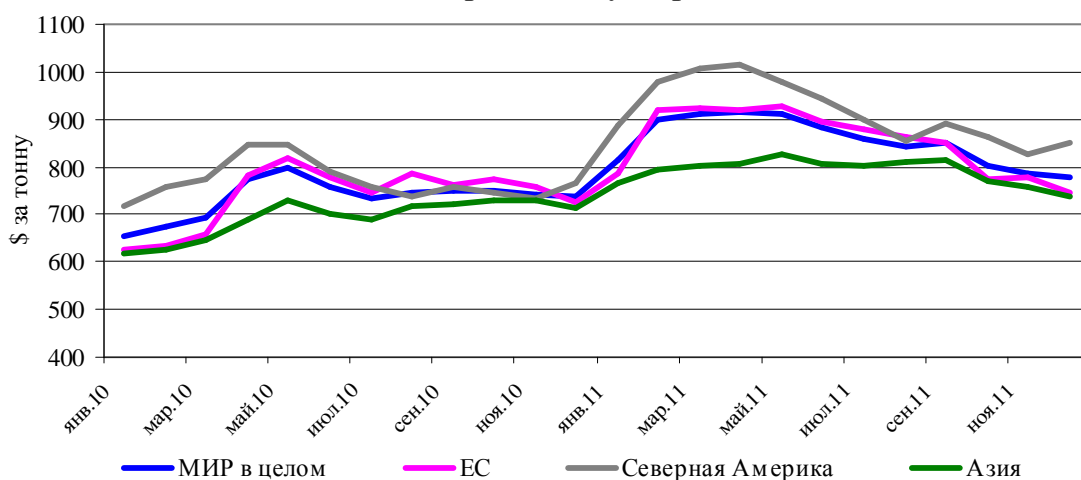
При этом отметим, что, несмотря на преимущественно понижающийся тренд, мировая среднегодовая цена стального проката в 2011 году была на 16.5% выше, чем в 2010 году. В Северной Америке этот показатель составил 19.1%, в Европе – 15.8%, в Азии – 14.3%. В основном такого превышения удалось достичь за счет быстрого удорожания рынка в первой трети года. В дальнейшем, как уже говорилось выше, конъюнктура существенно ухудшилась. В декабре среднегодовая цена в мире была на 5.7% выше, чем в декабре 2010 года: в том числе в Северной Америке – на 11%, в Европе – на 2.6%, в Азии – на 3.5%. Рост цен на железную руду в 2011 году примерно соответствовал росту цен на стальной прокат. Согласно данным МВФ, среднегодовая цена руды, импортируемой в Китай, выросла за год на 14.4%.

В 2012 году, по всей видимости, рост мирового спроса на сталь замедлится. По разным экспертным оценкам, мировой спрос вырастет на 3-5%. В том числе рост спроса в Китае может замедлиться до 4-5% из-за «мягкого» торможения экономики страны. В других регионах мира также не ожидается улучшения динамики спроса, а в Европе он может даже снизиться.

Ценовая динамика будет зависеть от того, смогут ли мировые производители согласованно снизить объемы производства, чтобы избежать существенного избытка предложения на рынке. Вполне вероятно, что ценовая динамика будет развиваться в 2012 году по такому же сценарию, как и в 2011 году – то есть рост цен на рынке в первые три-четыре месяца сменится понижающимся трендом в последующие месяцы.

Рисунок 2

Сводная цена проката из углеродистой стали



Источник: MEPS

1.2. ЦВЕТНЫЕ МЕТАЛЛЫ

На рынке цветных металлов баланс спроса и предложения в 2011 году ухудшился почти по всем позициям. Исключением стал никель, дефицит которого сложился по итогам года в размере более 10 тыс. т, против мизерного профицита в 2010 году (см. таблицу 2).

Также дефицитным в 2011 году был рынок олова, но по сравнению с 2010 годом дефицит сократился почти втрое. По-прежнему наблюдались сложности с поставками этого металла из Индонезии. При этом спрос на олово увеличился за год всего на 0.3%.

Рынок меди в 2011 году стал избыточным, тогда как в 2010 году он был дефицитным. Впрочем, отметим, что данные WBMS не соответствуют данным International Copper Study Group (ICSG), по информации которой на рынке меди в 2011 году наблюдался дефицит металла в объеме 358 тыс. тонн.

На рынке свинца дефицит также сменился в 2011 году избытком. Ухудшилось состояние рынков алюминия и цинка. Избыток алюминия увеличился за год на 14%, цинка – на 20%.

Таблица 2

Профицит (+)/дефицит (-) цветных металлов

Металл	2011 г. Тыс. Т	2010 г. тыс. т
Алюминий	1205.0	1053.6
Медь	69.1	-175.0
Никель	-10.9	0.01
Олово	-5.2	-16
Цинк	513.0	425.0
Свинец	58.2	-62.8

Источник: World Bureau of Metal Statistics

Производство всех цветных металлов увеличилось в 2011 году

По всем цветным металлам в 2011 году наблюдался рост производства. По данным International Aluminium Institute (IAI), мировое производство алюминия в 2011 году составило 43.4 млн тонн, что на 7.4% превышает уровень 2010 года.

Производство цинка за год увеличилось, согласно данным Lead and Zinc Study Group (ILZSG), на 1.8% до 13.062 млн тонн, производство свинца – на 7.1% до 10.372 млн тонн.

Производство рафинированной меди, по данным International Copper Study Group, в 2011 году увеличилась на 3.3% до 19.63 млн т.

Пока нет данных от International Nickel Study Group. В свою очередь, согласно данным WBMS, добыча никеля в 2011 году составила 1.81 млн т, что на 297.3 тыс. т больше по сравнению с итогами 2010 годом.

Один из главных производителей и потребителей цветных металлов – Китай в последние годы наращивает их внутреннее

производство темпами, превышающими среднемировые. В 2011 году, согласно данным Национального бюро статистики, Китай увеличил суммарное производство цветных металлов (10 видов, включая алюминий, медь, никель, цинк, олово, свинец и другие) на 10.6% до 34.2 млн т.

В таблице 3 представлены данные по ряду крупнейших корпораций, производящих цветные металлы. Динамика производства у них была разная. В сумме, крупнейшие производители алюминия, представленные в таблице, в 2011 году увеличили его выработку на 5.9%, крупнейшие производители меди – на 1.1%, крупнейшие производители никеля – на 6.0%, крупнейшие производители цинка – на 1.1%.

Таблица 3

Производство цветных металлов крупнейшими частными компаниями мира, тыс. т

Компания	2011 г	в % к 2010 г.
Алюминий		
РУСАЛ	4123.0	101.0
Rio Tinto	3824.0	100.9
Alcoa	3775.0	105.3
Norsk Hydro	1982.0	140.1
ВНП Billiton	1246.0	100.2
Медь		
Codelco	1796.0	102.0
Freeport-McMoRan Copper & Gold	1674.0	94.4
ВНП Billiton	1046.5	94.0
Grupo Mexico	790.1	112.6
Xstrata	650.9	91.0
Antofagasta	640.5	122.9
Southern Peru Copper	587.5	122.8
Норильский никель	377.9	97.2
Boliden	335.8	110.7
Rio Tinto	334.4	85.1
Kazakhmys	300.5	92.2
Vale	302.0	145.7
First Quantum Minerals	265.6	82.2
Никель		
Норильский никель	295.1	99.2
Vale	242.0	135.1
ВНП Billiton	144.7	84.7
Xstrata	105.9	114.9
Eramet	54.4	99.3
Цинк		
Nyrstar	1125.0	104.6
Xstrata	737.6	96.3
Boliden	460.6	100.9

Источник: Данные компаний, СМИ

Ценовая динамика на рынке цветных металлов (см. рисунки 3-5) в 2011 году примерно соответствовала динамике цен всех биржевых товаров, а также курсовой динамике евро/доллар (см. рисунок 6). Таким образом, она в меньшей степени была связана с конъюнктурой конкретных рынков и в большей степени – с событиями на макроуровне.

До мая цены 2011 года на цветные металлы преимущественно росли, после чего начался понижательный тренд, который периодически сопровождался резкими провалами, провоцировавшимися негативными новостями то из Европы, то из США. Первый такой провал произошел в начале мая, последний – в конце сентября – начале октября. Последний обвал был особенно болезненным для рынка. Средняя цена алюминия в IV квартале сократилась по сравнению с III кварталом на 12.9%, цинка – на 14.6%, олова – на 15.8%, меди – на 16.6%, никеля – на 17%, свинца – почти на 20%. При этом для некоторых металлов снижение цен было критическим. Например, цена алюминия в конце года упала ниже \$2000 за тонну – эта граница является порогом рентабельности для половины алюминиевых заводов мира.

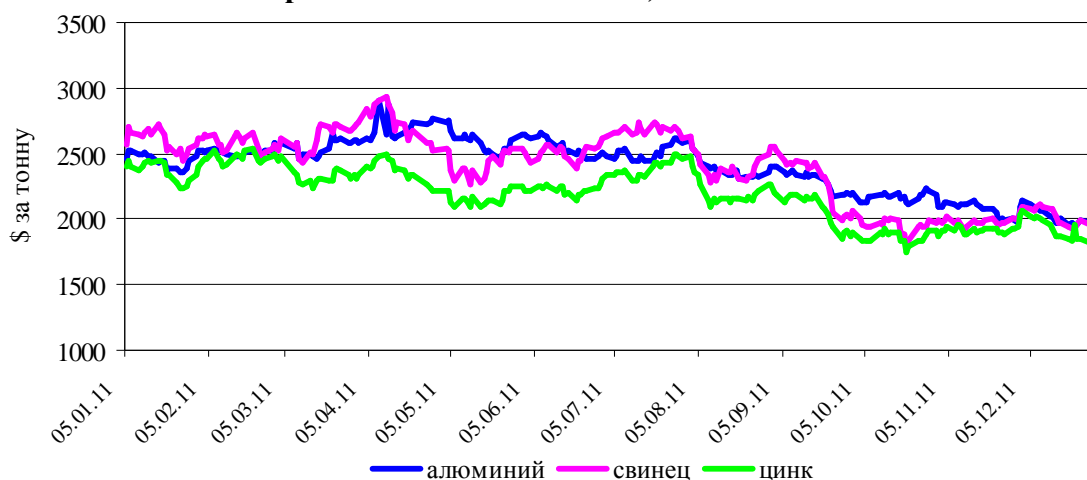
В IV квартале цена свинца обрушилась относительно III квартала на 20%, никеля - на 17%

Тем не менее, в среднем за год все металлы подорожали. Но меньше всего подорожал цинк. Его среднегодовая цена выросла по сравнению с 2010 годом на 1.7%. За этот же период никель повысился в цене на 4.1%, алюминий – на 10.4%, свинец – на 12%, медь – на 16.6%, олово – на 26.5%.

По мнению экспертов «РИА-Аналитика», в 2012 года динамика цен цветных металлов будет оставаться нестабильной, но в целом можно ожидать роста среднегодовых цен по отношению к 2011 году.

Рисунок 3

Биржевые цены алюминия, свинца и цинка



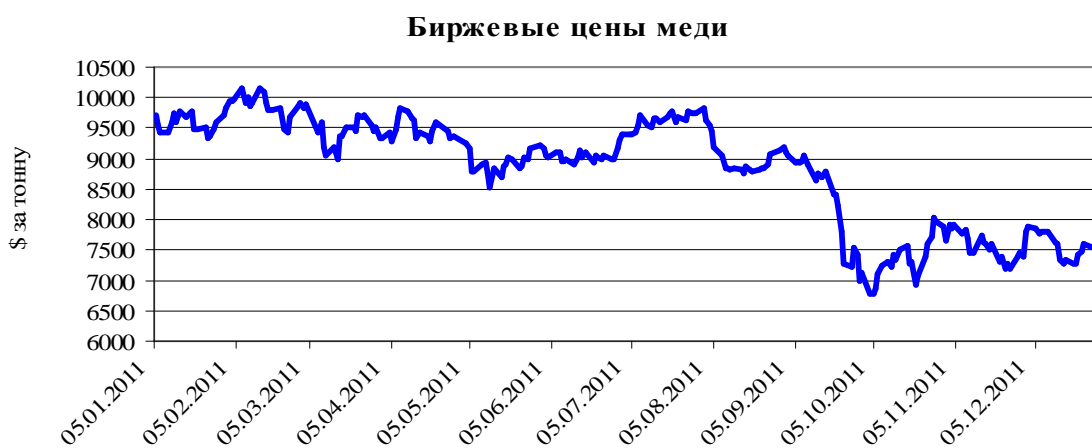
Источник: London Metal Exchange

Рисунок 4



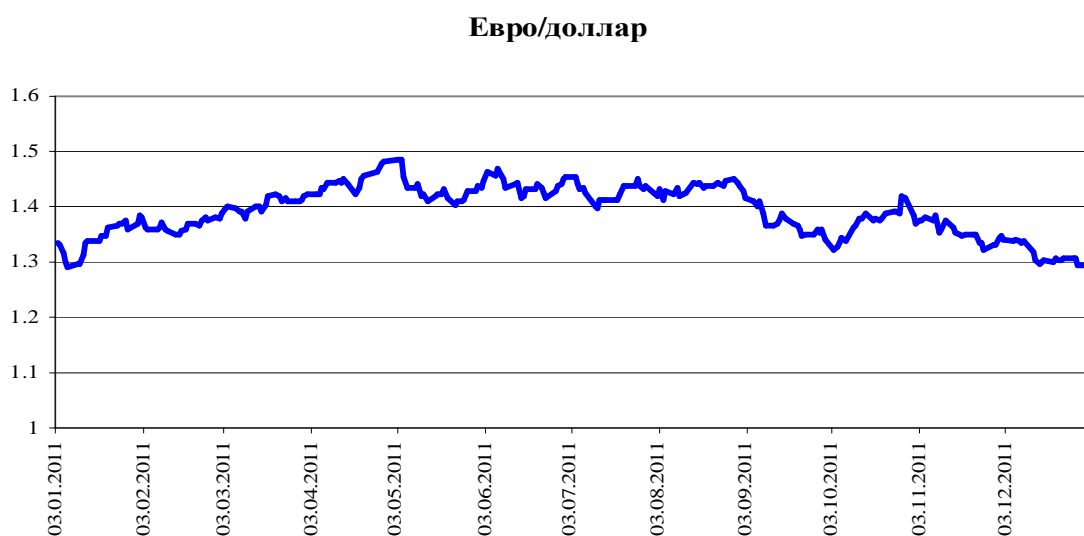
Источник: London Metal Exchange

Рисунок 5



Источник: London Metal Exchange

Рисунок 6



Источник: Forex

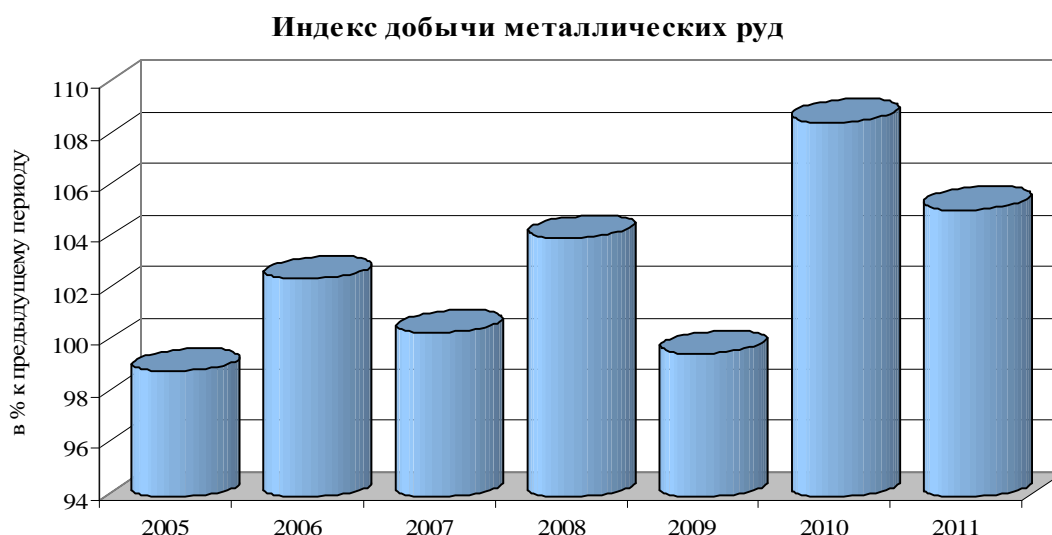
2. ДОБЫЧА МЕТАЛЛИЧЕСКИХ РУД В РОССИИ: ИТОГИ 2011 ГОДА

2.1. ОСНОВНЫЕ ТЕНДЕНЦИИ

Добыча металлических руд в России в 2011 году выросла на 5.2% по сравнению с 2010 годом. В период кризиса в этой отрасли спад был сравнительно небольшим, а в последующие два года наблюдалась положительная динамика (см. рисунок 7). В результате, объем производства в отрасли в 2011 году был на 13.8% выше, чем в докризисном 2008 году.

В течение года динамика добычи металлических руд была сравнительно стабильной (см. рисунок 8). Максимальный темп роста в годовом сравнении был отмечен в январе (11.5%), минимальный – в октябре (100.3%).

Рисунок 7



Источник: Росстат

Рисунок 8



Источник: Росстат

Как видно из таблицы 4, среди групп добываемых металлов максимальный темп роста отмечен в производстве вольфрамового концентрата. Отчасти это обусловлено фактором низкой базы. В 2010 году крайне нестабильно работал «Лермонтовский ГОК» в Приморском крае, а в 2011 году это предприятие работало с перевыполнением плана.

Также существенный рост отмечен в добыче серебряных руд – более чем на 10%. Согласно данным Союза золотопромышленников, компания «Полиметалл», являющаяся крупнейшим в России производителем серебра, увеличила его добычу в 2011 году на 15.2% до 620 тонн.

Высокие темпы роста отмечены и в ключевых секторах отрасли – в золотодобыче и в производстве железорудного сырья.

Вместе с тем в 2011 году наблюдается снижение производства медных концентратов и бокситов. Данные Росстата расходятся с данными компании «РУСАЛ», которая сообщила о росте добычи бокситов на своих российских предприятиях. В частности, «Северуралбокситруда» увеличила добычу на 8.3% до 3.350 млн тонн, «Боксит Тиммана» - на 4.4% до 2.030 млн тонн.

Таблица 4

Динамика добычи металлических руд

	2011/2010, %
концентрат железорудный, млн.тонн	107.9
окатыши железорудные (окисленные), млн. тонн	102.7
концентраты медные	95.8
Бокситы	82.1
руды и концентраты серебряные	110.3
руды и концентраты золотосодержащие	107.9
концентраты цинковые	104.2
концентраты кобальтовые	98.1
концентраты вольфрамовые	125.3

Источник: Росстат

2.2. ДОБЫЧА ЗОЛОТА

В 2011 году возобновилась положительная динамика добычи золота. При этом объем производства золота (включая добычу, вторичное и попутное золото) достиг рекордного значения (см. рисунок 9).

Согласно данным Росстата, увеличение производства золотосодержащих руд и концентратов в 2011 году составило 7.9%.

По данным Союза Золотопромышленников России (СЗР), производство золота составило 212.122 тонн, что на 4.7% больше, чем годом ранее. При этом прежний рекорд 2009 года превзойден на 3.4%. С учетом среднегодовой цены золота в Лондоне \$1572 за тройскую

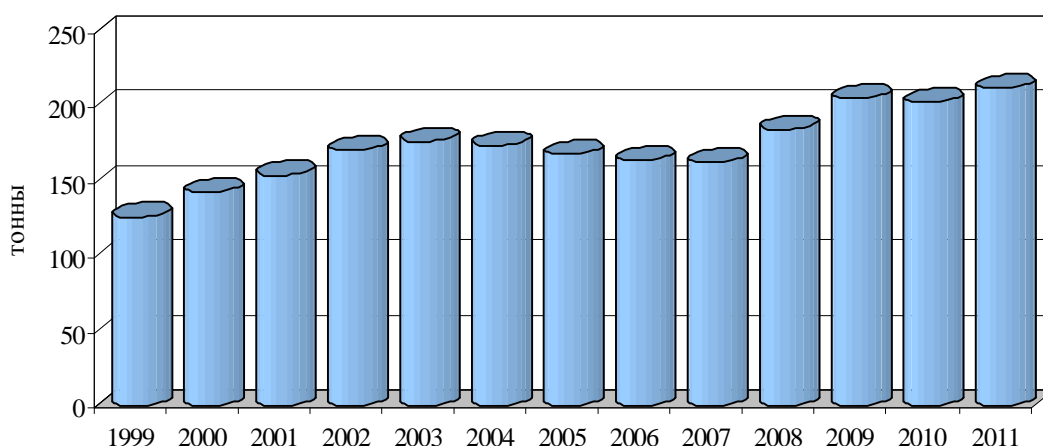
унцию, доход отрасли в 2012 году составил \$10.7 млрд, что на 33% больше, чем в 2010 году.

В числе произведенного золота объем непосредственной добычи из недр составил в 2011 году 185.293 тонны, что на 5% больше, чем годом ранее. За этот же период производство попутного золота выросло на 13.2% до 14.349 тонны. Производство вторичного золота снизилось за год на 25.9% до 9.334 тонны. Кроме того, было отправлено на экспорт 3.146 тонны золота в концентрате, что в 3.3 раза превысило уровень 2010 года.

Рост производства в золотодобыче стимулировался запуском новых месторождений, увеличением содержания металла в руде, а также неплохой конъюнктурой внешнего рынка. За год средняя цена золота в Лондоне выросла почти на 30%.

Рисунок 9

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



Источник: Союз Золотопромышленников России

Дальний Восток продолжает оставаться основной золотодобывающей провинцией России. В 2011 год здесь извлечено из недр 102.7 тонны золота или 55% от общероссийского объема. Еще 73.2 тонны или 39.5% золота добыли недропользователи Восточной Сибири. На Дальнем Востоке добыча выросла за год на 5.7%, в Восточной Сибири – на 7.6%.

Наибольший прирост добычи золота в тоннаже обеспечила Амурская область

Как видно из таблицы 5, в региональном разрезе максимальный рост добычи золота в абсолютном значении обеспечили Амурская область (плюс 8.9 тонны к 2010 году), Красноярский край (плюс 3.2 тонны), Магаданская область (плюс 1.2 тонны) и Иркутская область (плюс 1 тонна). Правда, в отношении Магаданской области данные местной администрации противоречат данным СЗР. Если местная администрация сообщает о росте добычи, то СЗР сообщает о снижении добычи в Магаданской области на 1.6% или на 220 кг.

Расхождение данных СЗР и местных администраций отмечено и в отношении нескольких других регионов. Поэтому сумма добычи по регионам немного расходится с данным СЗР по добыче в целом по России.

Существенный прирост добычи в Амурской области обеспечил ей второе место среди регионов, тогда как еще годом ранее она была третьей. Такой результат в области был обеспечен за счет увеличения мощностей и содержаний в перерабатываемых рудах на месторождениях «Пионер», «Покровское», «Маломыр» и «Березитовом».

В 2012 году и последующие годы администрация Амурской области планирует, что уровень добычи здесь будет примерно 26 - 26.5 тонн, то есть может снизиться по отношению к 2011 году на 2 тонны. По мнению экспертов «РИА-Аналитика», данный прогноз очень пессимистичный. В конце 2011 года на месторождении «Албын» начал работу горно-гидрометаллургический комбинат, на котором по плану компании «Petropravlovsk», будет произведено в 2012 году 4 тонны золота. При этом в целом «Petropravlovsk» планирует в 2012 году увеличить добычу на 8% или на 1.6 тонны.

Увеличение добычи в Красноярском крае произошло за счет запуска в 2010 году «Благодатнинского ГОКа» и его выхода на полную мощность в 2011 году.

Рост добычи в регионе может продолжиться высокими темпами и в 2012 году. Во всяком случае, компания «Полюс Золото» планирует в 2012 году увеличить добычу в Красноярском крае на 8.9% или почти на 3 тонны.

Хороший результат в Магаданской области обеспечили в основном рудные месторождения «Сопка», «Кубака», «Биркачан» и др. На рудных месторождениях добыча за год увеличилась на 17.2% до 6.781 тонны. В 2012 году, по данным местной администрации, в области планируется добыть 19.2 млн тонн, что на 5.5% или на 1 тонну больше, чем в 2011 году.

Существенный прирост добычи в Иркутской области был обусловлен вводом в эксплуатацию ЗИФ-3 на месторождении «Голец Высочайший». Добыча на этом месторождении составила 4.114 тонны, что на 13.6% больше, чем в 2010 году. В 2012 году рост добычи в области может сохраниться за счет запуска в январе золотоизвлекательной фабрики на месторождении «Вернинском» и продолжения роста добычи на «Гольце Высочайшем». Прирост добычи в области может составить около 3 тонн.

Вместе с тем в нескольких регионах произошло снижение добычи. Самое сильное снижение отмечено в Чукотском АО (на 4.8 тонны) и в Хабаровском крае (на 0.5 тонны).

Падение добычи в Чукотке происходит второй год из-за истощения богатых руд на золотосеребряном месторождении «Купол». Добыча на этом месторождении снизилась за год на 19.7% до 15.7 тонны. Кроме того, на «Руднике Каральвеем» добыча золота снизилась более чем на 26% до 1.392 тонны, а на месторождении «Валунистое» - на 35% до 900.8 кг.

В администрации области считают, что дальнейшие перспективы развития добычи драгметаллов на Чукотке в целом положительные. В регионе планируется начало добычи на крупных месторождениях рудного золота и серебра: «Майском», «Двойном» и «Кекура». Однако эффект от ввода этих месторождений скажется только после 2012 года. В 2012 году снижение добычи, скорее всего, продолжится и составит около 3-4 тонн.

Снижение добычи золота в Хабаровском крае в 2011 вызвано сокращением среднего содержания золота в руде на месторождении «Многовершинном» и на месторождении «Тас-Юрях», а также в связи отработкой рудника «Рябиновый» и месторождения «Юрьевского».

При этом в IV квартале года динамика добычи в крае улучшилась. Если по итогам 9 месяцев отставание от результатов аналогичного периода 2010 года составляло 1.5 тонны, то по итогам всего года - 0.5 тонны.

Отметим, что производство золотого концентрата в Хабаровском крае, наоборот, выросло за год на 22.1%. Рост произошел за счет начала работы ГОКа на месторождении «Албазино». Концентрат с этого месторождения предполагается перерабатывать на строящемся гидрометаллургическом заводе в Амурске. До момента его запуска большая часть албазинского концентрата экспортируется в Китай. Именно за счет «Албазино» стала улучшаться динамика золотодобычи в крае в IV квартале.

В 2012 году администрация региона планирует, что добыча золота в Хабаровском крае вырастет до 15.2 тонны - на 4.8% или на 0.7 тонны. В основном, такой результат будет достигнут за счет роста извлечения золота «Албазинского месторождения» после пуска Амурского гидрометаллургического комбината (в первой половине года).

Также спад добычи в процентном соотношении произошел в Камчатском крае из-за снижения содержания металла в рудах месторождения «Агинского». Но в 2012 году здесь планируется добыть 3-3.6 тонны, то есть рост составит 0.5-1.1 тонны. Рост добычи ожидается в основном за счет месторождения «Асачинское», которое осваивает «Trans-Siberian Gold». Месторождение введено в эксплуатацию в октябре 2011 года. План по добыче на 2012 год – 1-1.5 тонны.

Таблица 5

Добыча золота в регионах России

Регион	2011 г	в % к 2010
Красноярский край**	39.3	108.9
Амурская область*	28.5	145.4
Чукотский автономный округ*	19.6	80.3
Республика Саха (Якутия)**	19.4	104.3
Иркутская область*	17.0	106.3
Магаданская область*	18.2	107.1
Хабаровский край*	14.5	96.6
Свердловская область**	8.3	100.7
Республика Бурятия**	6.5	108.0
Забайкальский край*	7.8	106.5
Челябинская область**	3.7	101.9
Камчатский край*	2.5	97.6
Республика Тыва**	1.4	94.5
Республика Хакасия**	1.2	105.4

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

В корпоративном разрезе (см. таблицу 6) наибольший прирост в тоннаже обеспечили две компании – «Petrovlovsk» и «Полюс Золото». Первая компания увеличила добычу по сравнению с 2010 годом на 3.8 тонны, вторая – на 3.2 тонны. Также существенно (на 1 тонну) увеличила добычу канадская «Kinross», но этот рост был «бумажным» – в апреле 2011 года компания приобрела недостающие для полного контроля 25% акций Чукотской ГГК (эксплуатирует «Купол»), в результате чего сработал фактор низкой базы. На самом деле, как уже говорилось выше, добыча на «Куполе» сильно упала в 2011 году.

Рост добычи компанией «Petrovlovsk» полностью обеспечен месторождениями в Амурской области. На месторождении «Пионер» производство выросло на 56% - до 11.2 тонны, на «Маломырском» – в 2.4 раза - до 2.7 тонны. На «Покровском руднике» производство снизилось на 37% - до 2.9 тонн. Кроме того, 34 кг золота произведено на месторождении «Албын», которое введено в эксплуатацию в ноябре 2011 года. Производство на россыпных месторождениях составило 2.8 тонны - на 5% меньше, чем годом ранее. Как уже говорилось выше, в 2012 году компания планирует увеличить добычу на 8%, то есть до 21.2 тонн

Компания «Полюс Золото» (в таблице приведены данные без учета активов в Казахстане) увеличила добычу за счет запуска в 2010 году Благодатнинского ГОКа. Добыча на «Благодатнинском» месторождении выросла за год на 43.7% до 11.3 тонны, на «Титимухте» – на 9.1% до 3.4 тонны, на россыпях – на 6.8% до 6.5 тонны. Кроме того, 404 кг дали пилотные проекты в Иркутской области – месторождения

«Первенец» и «Вернинское». На остальных российских месторождениях добыча у компании падала. На «Олимпиадненском» она сократилась на 3.2% до 17.6 тонны, на «Куранахском» – также на 3.2% до 3.6 тонны. Месторождении «Западное» произвело всего 93 кг золота - на 82% меньше, чем в 2010 году, поскольку в апреле 2011 года работы здесь были приостановлены из-за истощения запасов.

В 2012 году «Полюс Золото» планирует увеличить добычу в целом по компании (с учетом Казахстана) на 3.2 тонны. При этом, как говорилось выше, рост добычи в Красноярском крае планируется на 8.9% или на 2.9 тонны. Кроме того, в январе 2012 года компания запустила ГОК на «Вернинском» месторождении в Иркутской области, и объем добычи здесь может составить около 2 тонн. Также ожидается, что прекратится спад на «Олимпиадненском» месторождении за счет выхода на более богатые породы. Вдобавок, летом 2012 года завершится проект по расширению мощности ЗИФ-1 на месторождении «Титимухта» примерно на 20%. Таким образом, рост добычи компании в России должен составить не менее 3.5-4 тонн.

Также существенный прирост наблюдался у Nordgold (имеются в виду российские активы) – плюс 1.3 тонны к 2010 году. Такой результат ей обеспечило «Березитовое» месторождение в Амурской области, где рост составил 51% до 3.3 тонны. Также выросла добыча в Якутии на предприятии «Нерюнгри-Металлик» на 24% до 2.3 тонны. В то же время добыча предприятия «Бурятзолото» снизилась на 1% до 4.1 тону, а на месторождении «Апрелково» в Забайкальском крае спад составил 14% до 0.9 тонны.

В 2012 году компания планирует существенно увеличить добычу на 28% до 800-850 тыс. унций золота, однако эта цифра включает африканские и казахстанские активы. По мнению экспертов «РИА-Аналитика», рост добычи в России не превысит 0.5 тонны.

Также высокие темпы роста демонстрирует АО «Высочайший», что обусловлено запуском в 2010 году в эксплуатацию первой очереди ЗИФ-3 на месторождении «Голец Высочайший» в Иркутской области, о чем говорилось выше. В 2012 году компания планирует увеличить производство золота примерно до 5.2 тонны, то есть на 18% или на 0.8 тонны.

Из всех золотодобывающих компаний наихудший результат по итогам 2011 года продемонстрировали «Полиметалл» и «Highland Gold Mining». Обе компании сократили добычу за год на 0.5 тонны.

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, во второй половине года динамика производства компании существенно улучшилась.

В 2012 году «Полиметалл» планирует выйти на положительную динамику производства. В целом по компании планируется добыть 590-640 тыс. унций золота, что на 33-44% превзойдет результат 2011 году, однако в этот объем включена добыча на Варваринском месторождении в Казахстане (объем добычи в 2011 году – 2.9 тонны).

По оценке экспертов «РИА-Аналитика» добыча «Полиметалла» в 2012 году в России вырастет на 4-5.5 тонны. Основной прирост обеспечит «Албазинское» месторождение в Хабаровском крае.

Снижение добычи у компании «Highland Gold Mining» произошло из-за сокращения содержания золота на месторождении «Многовершинное» в Хабаровском крае. Кроме того, на объемах производства сказались плохие погодные условия в течение года. Снижение добычи на «Многовершинном» составило по итогам года 15.6% до 4.5 тонны. Остальные активы компании продемонстрировали рост. На «Новоширокинском руднике» добыча выросла на 16% до 1 тонны. Кроме того 216 кг добыто на руднике «Белая гора», что почти в 7 раз больше, чем в 2010 году. В 2012 году компания планирует увеличить добычу золота 0.5-1 тонну до 6.2-6.7 тонны.

Эксперты «РИА-Аналитика», оценив планы регионов и компаний, прогнозируют рост добычи золота в России в 2012 году на уровне 8-9 тонн до 193-194 тонн (без учета вторичного и попутного золота).

Таблица 6

Добыча золота крупнейшими компаниями России

Компания	2011 г., тонны	В % к 2010 г.
АО «Полюс Золото»*	42.922	108.1
Petropavlovsk	19.598	124.3
Kinross**	18.259	106.0
АО «Полиметалл»*	10.917	96.0
Nordgold*	10.700	114.3
Highland Gold Mining	5.726	92.0
АО «Высочайший»	4.400	113.1
ООО «Соврудник»	3.560	100.3
Холдинг «Селигдар»	3.028	97.0

* без учета зарубежных активов

** вместе с серебром в золотом эквиваленте

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

2.3. ДОБЫЧА И ОБОГЩЕНИЕ ЖЕЛЕЗНОЙ РУДЫ

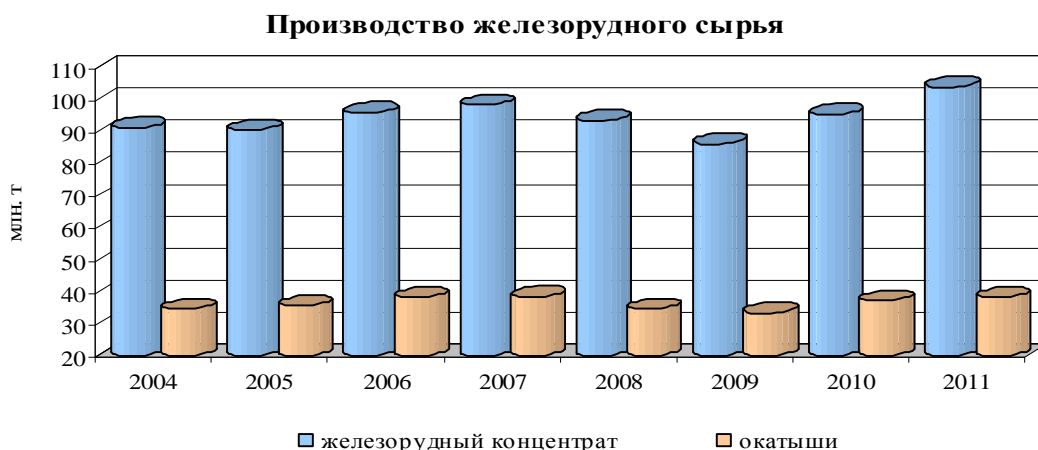
Производство железорудного сырья в 2011 году превзошло результаты 2010 года и достигло рекордного значения (см. рисунок 10). Производство железорудного концентрата выросло по сравнению с 2010 годом на 7.9% до 104 млн тонн. Прежний рекорд 2007 года превзойден на 5.7%.

Динамика производства окатышей была скромнее. По сравнению с 2010 годом их выпуск увеличился на 2.7%, при этом отставание от 2007 года составило 0.3%.

Увеличение производства связано с ростом спроса на железорудное сырье со стороны отечественных металлургических предприятий, и в еще большей степени – с ростом экспорта (см. рисунок 11), который также достиг рекордного уровня и увеличился по сравнению с 2010 годом на 21.7%.

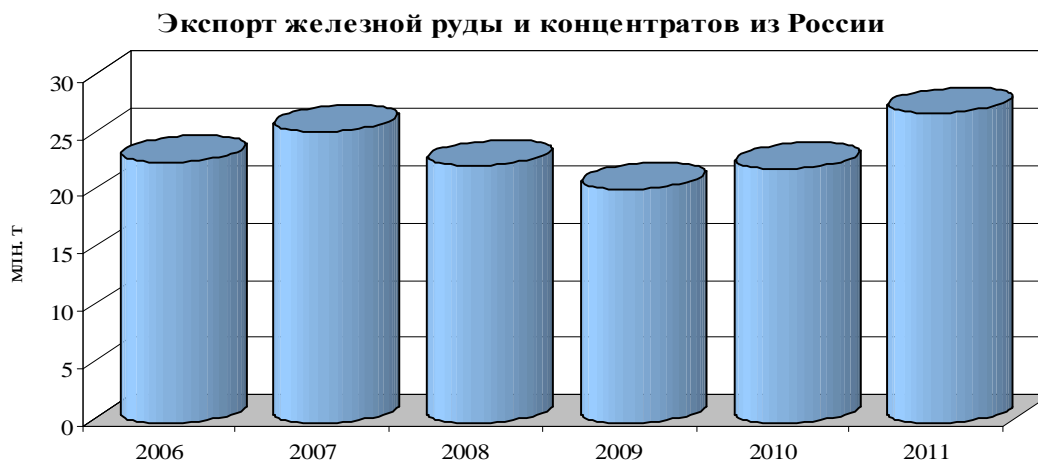
Увеличение экспорта было обеспечено резким ростом поставок российской железорудной продукции в Китай.

Рисунок 10



Источник: Росстат

Рисунок 11



Источник: Федеральная таможенная служба

Данные по производству железорудного сырья вертикально-интегрированными металлургическими компаниями представлены в таблице 7. У всех компаний наблюдалась положительная динамика производства.

Крупнейшая компания по выпуску железорудной продукции «Металлоинвест» существенно увеличила производство. Особенно высокий темп роста наблюдался в производстве товарной железной руды. Как говорится в отчете компании, объем производства железной руды достиг рекордного значения. По итогам 2011 года «Металлоинвест» обеспечил почти 40% от общего объема производства товарной руды и почти 60% производства окатышей.

Входящий в состав «Металлоинвеста» Лебединский ГОК увеличил выпуск концентрата на 9.8% до 21.8 млн тонн, окатышей – на 1.0% до 8.9 млн т. В свою очередь, Михайловский ГОК увеличил производство товарной руды на 7.2% до 16.4 тонны, окатышей – на 1.5% до 9.8 млн тонны.

«Металлоинвест» отмечает, что ее крупнейшим рынком сбыта в 2011 году был Китай – 35% от всего объема продаж. Это даже больше, чем продано в России – 31%. По итогам 2011 года отгрузка железорудной продукции китайским потребителям выросла в 2.5 раза и составила 10.2 млн. тонн. Таким образом, каждая десятая тонна руды, добываемой в России в 2011 году, была отправлена в Китай.

Напомним, что в конце 2010 года «Металлоинвест и китайская сталелитейная госкомпания Baosteel Group подписали соглашение о сотрудничестве, в рамках которого в 2011 года российская компания обязалась поставить 2 млн т железорудного сырья. В действительности поставки превысили законтрактованный объем в пять раз. Как уже говорилось выше, согласно данным МВФ, среднегодовая цена руды, импортируемой в Китай, выросла за год на 14.4%. Среднегодовая индийской железной руды на китайском рынке составила \$168 за тонну. Таким образом, выручка «Металлоинвеста» от продаж в Китай могла составить по итогам года более \$1.5 млрд.

Вместе с тем, поставки «Металлоинвестом» железорудной продукции на внутренний рынок России в 2011 году снизились на 17.5% до 9.1 млн тонн.

По мнению экспертов «РИА-Аналитика», в 2012 году динамика производства в отрасли может ухудшиться. Рост спроса на внутреннем рынке, скорее всего, замедлится. Существенного роста экспортных поставок также не предвидится в силу избыточности мирового рынка железорудного сырья, а также из-за замедления темпов роста производства стальной продукции в Китае.

Каждая десятая тонна железной руды, добываемой в России, отправлялась в Китай

Рост производства железной руды в 2012 году по сравнению с 2011 годом может составить 2-4%, а при неблагоприятном сценарии развития мировой экономики он может быть нулевым.

Таблица 7

Производство железорудного сырья крупнейшими компаниями

Компания	2011 г, тыс. т	В % к 2010 г.
Металлоинвест (Лебединский ГОК, Михайловский ГОК)		
Товарная железная руда (аглолуда+концентрат)	40148.0	109.0
Окатыши	22400.0	102.0
Северсталь Ресурс (Карельский окатыш, Олкон)*		
Концентрат	10051.4	102.6
Окатыши	4763.9	118.3
Evraz Group (Качканарский ГОК)		
Концентрат	6447.0	110.7
Агломерат	4473.0	111.9
Окатыши	5907.0	105.2
НЛМК (Стойленский ГОК)*		
Концентрат	13174.0	109.6
ММК (Бакальское РУ и база в Магнитогорске)		
ЖРС	4825.0	103.1
Мечел (Коршуновский ГОК)*		
Концентрат	4404.0	100.3

* продажи

Источник: Данные компаний, СМИ

3. МЕТАЛЛУРГИЧЕСКОЕ ПРОИЗВОДСТВО: ИТОГИ 2011 ГОДА

3.1. ОСНОВНЫЕ ТЕНДЕНЦИИ

Металлургическое производство пока не достигло докризисного уровня

Рост металлургического производства в 2011 году составил относительно 2010 года 5.2%. Это немного меньше, чем годом ранее (см. рисунок 12), но тогда действовал сильный фактор низкой базы после существенного сокращения производства в 2008-2009 годах. Объем производства в отрасли уже превысил результат 2008 года – на 1.8%, но на 3.5% отстает от результата 2007 года.

Рисунок 12



Источник: Росстат

В течение года динамика производства была сравнительно стабильной. Исключением стал апрель, когда объем производства в отрасли снизился относительно апреля 2010 года на 2.3%. Максимальный темп роста зафиксирован в июне – 9.1%.

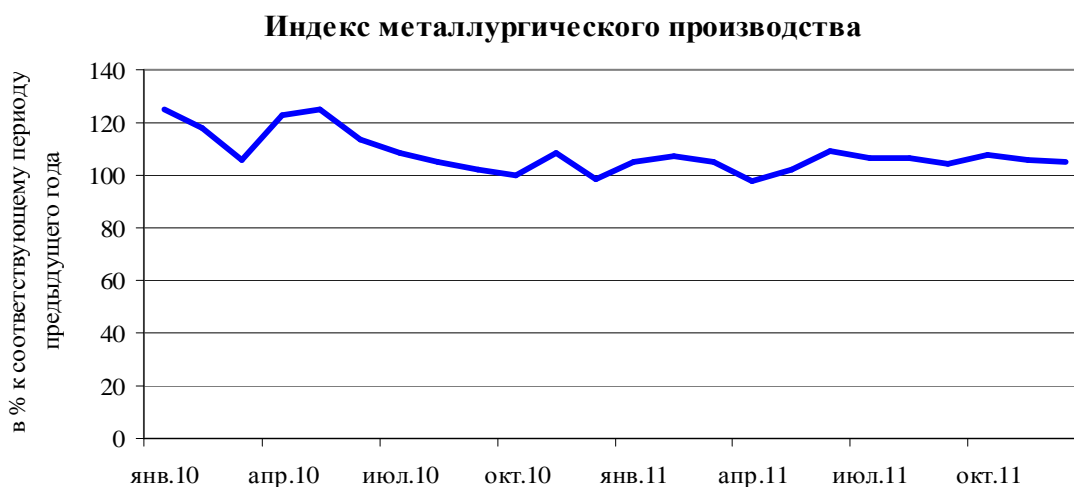
В течение года отрасль работала в условиях ухудшающегося внешнего спроса. Экспорт снизился почти по всем позициям черных и цветных металлов.

Спрос на внутреннем рынке в отдельных секторах также увеличивался недостаточно активно. В частности, потребности в стальном прокате строительного сектора страны остаются гораздо ниже докризисных объемов. Это связано с тем, что строительный сектор восстанавливается медленно. Согласно данным Росстата, объем работ, выполненных по виду деятельности «Строительство», в 2011 году превысил результат 2010 года на 5.1%, но был на 5.6% ниже, чем в 2008 году.

Вместе с тем увеличился спрос со стороны машиностроительного сектора. В 2011 году наблюдались рекордные объемы производства легковых автомобилей, крупного энергетического оборудования, железнодорожной техники. К примеру «Магнитогорский металлургический комбинат» (ММК) увеличил поставки для автомобилестроительной промышленности в 2011 году на 13.5%.

Также спрос на стальной лист вырос со стороны производителей труб, однако отметим, что во второй половине года начало падать производство труб большого диаметра, о чем подробнее будет сказано ниже.

Рисунок 13



Источник: Росстат

Динамика производства по различным товарным позициям металлургического комплекса представлена в таблице 8.

В черной металлургии наивысшие темпы роста отмечены в производстве отдельных видов труб, что было связано с увеличением спроса со стороны нефтегазового и машиностроительных секторов. Также высокий темп роста наблюдался в производстве ферросилиция и сортового проката, что обусловлено фактором низкой базы.

В цветной металлургии производство первичных форм металлов либо снижалось, либо росло невысокими темпами, что связано с падением экспорта. Исключением стал только существенный рост производства необработанного титана, который стимулируется спросом со стороны мирового авиапрома.

Гораздо динамичнее росло производство отдельных видов проката цветных металлов, что связано с ростом внутреннего спроса со стороны машиностроительного комплекса и увеличением экспорта.

По мнению экспертов «РИА-Аналитика», в 2012 году динамика производства в металлургическом секторе может ухудшиться из-за вялого внешнего спроса и сравнительно невысокого темпа роста

внутреннего спроса. В целом за год рост в отрасли ожидается на уровне 2-4%.

Таблица 8

Металлургическое производство

	2011/2010, %
Чугун, млн. т	100.3
Ферросилиций, тыс. тонн	113.7
Феррохром низкоуглеродистый, тыс. тонн	100.8
Сталь, млн. тонн	102.4
Прокат готовый черных металлов, млн. тонн	103.2
в том числе:	
Сортовой (без заготовки для переката на экспорт)	111.6
Листовой	102.9
из него:	
Холоднокатаный	102.6
Горячекатаный	103.1
Заготовка для переката на экспорт	91.8
Трубы стальные, тыс. тонн	109.0
в том числе:	
Бесшовные	111.1
Сварные (без электросварных)	145.7
Электросварные большого диаметра	97.3
Электросварные (кроме стальных большого диаметра)	118.0
из общего количества стальных труб:	
Трубы бурильные для бурения нефтяных или газовых скважин из черных металлов (кроме литейного чугуна)	99.5
Трубы обсадные	105.0
Трубы насосно-компрессорные	103.1
Проволока из железа или нелегированной стали, тыс. тонн	109.9
Проволока из нержавеющей стали и прочих легированных сталей, тыс. тонн	98.6
Алюминий первичный	99.1
Сплавы на основе первичного алюминия	118.5
Оксид алюминия (глинозем), кроме искусственного корунда	100.4
Прутки и профили алюминиевые	118.4
Плиты, листы, полосы и ленты алюминиевые толщиной более 0.2 мм	126.7
Фольга алюминиевая толщиной не более 0.2 мм	96.8
Свинец необработанный	97.4
Цинк необработанный нелегированный	102.8
Медь рафинированная нелегированная необработанная	101.1
Прутки и профили медные	92.0
Проволока медная	149.6
Плиты, листы, полосы и ленты из меди толщиной более 0.15 мм	95.5
Фольга медная толщиной не более 0.15 мм	86.2
Никель необработанный	100.9
Магний необработанный	123.2
Сплавы на основе магния	78.0
Кобальт необработанный	95.0
Титан необработанный	137.4
Проволока, прутки, профили титановые	115.1

Источник: Росстат

3.2. СТАЛЬ И СТАЛЬНОЙ ПРОКАТ

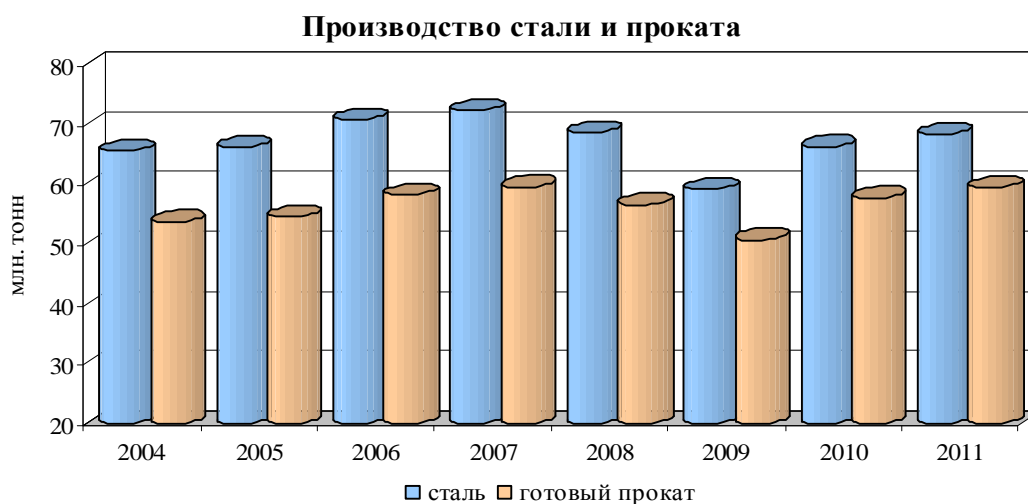
3.2.1. Производство стали и готового проката

Производство стали и проката увеличивается второй год подряд, но пока отстает от докризисных объемов (см. рисунок 14).

По сравнению с 2010 годом производство стали и проката выросло на 2.4% и 3.2% соответственно, однако по сравнению с 2007 годом снижение составило 5.3% и 0.2%. 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.

При этом отметим, что в IV квартале 2012 года динамика производства начала ухудшаться. В частности, в октябре рост производства стали был почти нулевой, а в ноябре произошел спад почти на 5%.

Рисунок 14



Источник: Росстат

Внутреннее потребление сталепрокатной продукции в 2011 году выросло. По данным МЭР, емкость рынка стального проката (производство+импорт-экспорт) увеличилась по сравнению с 2010 годом на 22.0%. В эту цифру не включены запасы, поэтому состояние рынка она отражает не в полной мере. При этом емкость рынка сортового проката выросла на 22.2% до 19.4 млн тонн, листового проката – на 11.7% до 22.8 млн тонн.

Данные Росстата также свидетельствуют о росте продаж черных металлов в первичных формах оптовыми торговыми организациями в 2011 году по сравнению с 2010 годом на 25.9%. При этом запасы этой продукции у оптовых торговцев выросли в декабре по сравнению с декабрем 2010 года на 17.6%.

Продажи стального проката на внутреннем рынке росли, но росли и запасы

В структуре производства проката в 2011 году отмечены более быстрые темпы роста производства сортового проката, чем листового. Рост производства листового проката в 2011 году по сравнению с 2010 годом составил 2,9%, а сортового – 11,6%.

Более быстрый рост производства сортового проката отчасти обусловлен фактором низкой базы, так как в кризис этот сегмент черной металлургии сократился гораздо сильнее. Как видно из рисунка 15, объем производства листового проката в 2011 году 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 едва превысило уровень 2004 года.

По мнению экспертов «РИА-Аналитика», в 2012 году темпы роста производства сортового проката могут снизиться до 5-7%. Темп роста производства листового проката может сохраниться на уровне предыдущего года – 2-3%.

Поддержку отрасли на внутреннем рынке могут оказать строительные работы на объектах Сочи-2014, которые уже выходят на завершающую стадию, а также начало строительства инфраструктуры в рамках подготовки к чемпионату мира по футболу 2018 года.

Рисунок 15

Производство сортового и листового проката



Источник: Росстат

Лучшую динамику производства среди сталепрокатных компаний демонстрирует НЛМК

В таблицах 9 и 10 приведены итоги 2011 года по объемам производства крупнейших сталепрокатных компаний России и крупнейших комбинатов. Видно, что динамика ведущих производителей - разнонаправленная. У трех комбинатов отмечен спад производства по сравнению с 2010 годом, у остальных – рост. При этом отметим несоответствие данных МЭР и данных «Evraz Group» – темпы роста производства НТМК и ЗСМК, входящие в «Evraz Group», по

версии МЭР были существенно выше, чем темпы роста производства в целом по группе.

Лучшие показатели среди металлургических компаний продемонстрировала «Группа НЛМК», у которой темп роста производства был выше среднеотраслевого показателя.

В 2011 году НЛМК вышел на завершающий этап своей пятилетней программы технического перевооружения, в ходе которой планировалось увеличить мощности производства стали на липецкой площадке с 9 до 12.4 млн тонн, проката с 8.9 до 10.7 млн т. В сентябре компания запустила доменную печь №7 и 300-тонный конвертер, а в ноябре – новый агрегат «ковш-печь». Это позволило ей существенно улучшить динамику производства в IV квартале. Так, производство стали на липецкой площадке в IV квартале выросло относительно III квартала на 12.4%.

НЛМК стал одной из немногих металлургических компаний, которая улучшила динамику производства в IV квартале. Из всех видов продукции негативная динамика производства в компании отмечена только в отношении сортовой заготовки. Это связано с аварией трансформатора на Нижнесергинском метизно-металлургическом заводе. После этой аварии завод начал полноценную производственную деятельность только в начале 2012 года.

Отметим, что НЛМК в I квартале 2012 года планирует рост производства стали по сравнению с аналогичным периодом 2011 года на 24%. Такой прирост, по всей видимости, ожидается в расчете на новые мощности и на возможное сезонное увеличение спроса в начале года.

Несколько ниже, чем у НЛМК, были темпы роста у ММК в 2011 году. При этом компания довольно сильно (на 41%) увеличила за год производство сортового проката, что объяснила хорошим спросом со стороны строительного спроса. В то же время производство горячекатаного листа выросло только на 3%, а производство толстого листа и вовсе снизилось 5%. Запущенный в 2010 году стан-500 оказался недогруженным из-за сокращения спроса со стороны трубопрокатных заводов, производящих трубы большого диаметра для магистральных трубопроводов. Также снизилось производство холоднокатаного листа на 9%, хотя компания запустила в середине года первую очередь стана-200 холодной прокатки.

При этом в IV квартале динамика производства у компании резко ухудшилась – производство стали и товарной металлопродукции снизилось по сравнению с III кварталом на 6%. ММК объяснил ухудшение сезонным фактором, но, в действительности, в этот момент наблюдалось ухудшение конъюнктуры рынка – как внешнего, так и внутреннего.

ММК ожидает в 2012 году роста производства на 8%. Вероятно, расчет делается на планируемый в середине 2012 года запуск второй очереди Стана-200. Однако такой существенный рост производства вряд ли будет отвечать потребностям рынка.

Ниже среднеотраслевого показателя увеличили производство «Северсталь» и «Evraz Group». При этом отметим, что «Северсталь», как и ММК, ухудшила динамику производства в IV квартале, тогда как «Evraz Group» удалось увеличить производство стали и стальной продукции по сравнению предыдущим кварталом на 3.2%. Увеличение производства произошло за счет полуфабрикатов (рост на 12.6%). Улучшение динамики компания объясняет окончанием плановых ремонтов на своих комбинатах.

Наихудшую динамику демонстрировали сталепрокатные комбинаты компании «Металлоинвест». Это можно объяснить широкой диверсификацией компании, которая позволяет ей варьировать свою производственную политику в зависимости от конъюнктуры рынка. Как уже говорилось выше, в 2011 году производство железорудной продукции у «Металлоинвеста» достигло рекордного значения за счет выгодного контракта с Китаем. При этом погрузки на внутренний рынок, в том числе для собственных сталепрокатных комбинатов, снижались.

Все металлургические компании в своих прогнозах утверждают, что в 2012 году рост спроса на их продукцию сохранится. При этом темпы роста, согласно прогнозам, составляют 5-10%. По мнению экспертов «РИА-Аналитика», рост спроса на стальную продукцию в 2012 году будет скромнее – в лучшем случае 5%. Вполне возможно оживление рынка в I квартале, когда создаются запасы под новый строительный сезон. В последующие месяцы ситуация может ухудшиться, как это происходило в 2011 году. Создав необходимые запасы, металлотрейдеры снова будут выходить на рынок лишь за небольшими партиями, выжидая понижения цен.

Таблица 9

Производство готового проката крупнейшими комбинатами

Компания	2011 г., тыс. т	В % к 2010 г.
Магнитогорский металлургический комбинат	10645	103.9
Череповецкий металлургический комбинат	10424	101.8
Новолипецкий металлургический комбинат	9208	106.4
Западно-Сибирский металлургический комбинат	6197	106.3
Нижнетагильский металлургический комбинат	3969	110.3
Челябинский металлургический комбинат	2901	97.5
Оскольский электрометаллургический комбинат	2752	99.0
Уральская сталь	2183	93.5

Источник: МЭР

Таблица 10

**Производство черных металлов крупнейшими компаниями
 (без учета зарубежных активов)**

Компания	2011 г., тыс. т	В % к 2010 г.
Северсталь		
Чугун	8815.1	101.4
Сталь	11354.7	102.4
Evrast Group		
Чугун	10337.0	101.1
Сталь	12125.0	101.4
Прокат	10942.0	100.8
НЛМК		
Чугун	9793.0	105.7
Сталь	9760.0	105.1
Прокат	9206.0	105.1
ММК		
Чугун	9496.0	102.8
Сталь	11724.0	102.7
Товарная металлопродукция	10646.0	103.9
Металлоинвест		
Чугун	2458.0	93.9
Сталь	5819.0	95.6
Мечел		
Чугун	3728.0	89.9
Сталь	6118.0	100.7

Источник: Данные компаний

3.2.2. Производство стальных труб

В целом 2011 год можно считать для трубопрокатной промышленности удачным. Суммарный объем производства стальных труб был рекордным – впервые он превысил уровень 10 млн т (см. рисунок 16). Результат 2010 года превзойден на 9%, что значительно выше среднеотраслевого показателя.

В 2011 году кардинально изменилась структура производства в отрасли. Если в 2010 году основным драйвером роста в трубопрокатной промышленности были трубы большого диаметра (ТБД), то в 2011 выпуск этих труб сократился на 2.7%, а основной прирост обеспечили бесшовные и электросварные трубы (без учета ТБД). Их выпуск вырос, соответственно, на 11% и 18%. Еще сильнее выросло производство сварных труб (без электросварных) – на 45.7%, но их доля в общем объеме производства незначительна.

Таким образом, в 2011 году главный потребитель российских труб – трубопроводный транспорт снизил спрос, но вместе с тем увеличилось потребление этой продукции со стороны других секторов экономики – машиностроения, энергетики, строительства. В меньшей степени рост спроса наблюдался со стороны нефтегазового сектора. Во

В 2011 году кардинально изменилась структура производства в трубопрокатной промышленности

всяком случае, суммарное производство бурильных, обсадных и компрессорных труб за год выросло всего на 4.5% и при этом на 10% отставало от рекордного уровня 2007 года.

Внутренний рынок труб в целом за год характеризуется положительной динамикой. Согласно данным МЭР, емкость внутреннего рынка выросла по сравнению с 2010 годом выросла на 10.1%, однако в этот показатель не включены запасы. Кроме того, 2011 год характеризовался быстрым ростом импорта стальных труб, о чем будет сказано ниже. Быстрый рост импорта на фоне падения спроса на ТБД снижал конкурентоспособность отечественных предприятий.

Во второй половине 2011 года динамика производства в отрасли стала быстро ухудшаться. Так, по итогам полугодия рост по сравнению с аналогичным периодом 2010 года составил 21.2%, по итогам девяти месяцев – 18.4%, а по итогам двенадцати месяцев, как уже говорилось выше, – 9%. При этом, начиная с сентября, производство труб снижалось в годовом сравнении. Спад происходил из-за быстрого сокращения выпуска ТБД. К декабрю темп спада производства ТБД в годовом сравнении достиг 50%.

Такое обвальное сокращение производства ТБД произошло из-за окончания выполнения целого ряда крупных трубопроводных проектов – «Починки-Грязовец», первой нитки «Ухта-Торжок» и «Северного потока», «БТС-2», «Самотлор-Пурпе», «ВСТО-2», «Сахалин-Хабаровск-Владивосток». Почти завершено строительство первой нитки трубопровода «Бованенково-Ухта», также на завершающую стадию вышло строительство второй нитки «Северного потока».

При этом количество новых проектов, которые могли бы восстановить положительную динамику производства ТБД, ограничено. Из них помимо завершающегося строительства второй нитки «Северного потока», можно назвать начавшееся в марте 2012 года строительство нефтепровода «Заполярье-Пурпе», ожидаемое начало строительства газопровода «Якутия-Хабаровск-Владивосток» и второй нитки «Бованенково-Ухта». Также российские трубные заводы могут поучаствовать в некоторых проектах в Средней Азии.

Скорее всего, в 2012 году в отрасли сохранится небольшой спад производства, который произойдет из-за сокращения выпуска ТБД. Оживления динамики можно ожидать только в 2013 году после начала строительства «Южного потока», но реализация этого проекта до сих пор под вопросом. Также нет ясности в сроках реализации штокмановского проекта «Газпрома». Инвестиционное решение по этому проекту постоянно откладывается. Плюс ко всему, Болгария отказалась от реализации нефтепроводного проекта «Бургас—Александрополис», в котором также рассчитывали поучаствовать российские трубные заводы.

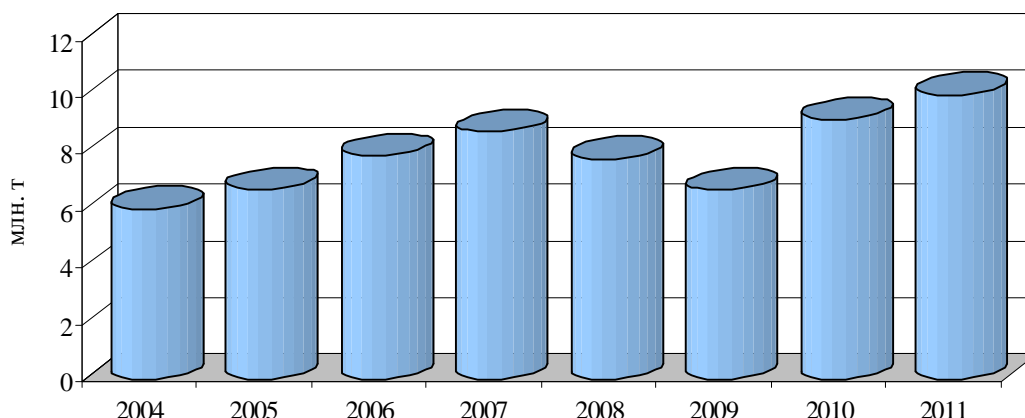
Мощности по производству ТБД в России сейчас избыточны. При этом Выксунский металлургический завод запустил в 2012 году еще один стан-500. Напомним, что два года назад такой же стан был запущен на ММК.

Спад производства ТБД в 2012 году будет частично компенсирован ростом производства труб других сортов. В частности, возможна активизация спроса со стороны нефтедобывающих компаний. Например, «Трубная металлургическая компания» (ТМК) заключила соглашение с «ЛУКОЙЛом» о поставках в 2012 году 260 тыс. тонн труб, что вдвое больше, чем было поставлено в 2011 году. Также продолжится рост спроса со стороны энергетиков, машиностроителей и строителей.

По оценке Фонда развития трубной промышленности (ФРТП) потребление трубной продукции в РФ в 2012 году может снизиться на 1 миллион тонн, то есть почти на 10% к уровню 2011 года.

Рисунок 16

Производство стальных труб



Источник: Росстат

Почти все трубные предприятия (см. таблицу 11) увеличили производство по итогам 2011 года. Исключением из общей статистики стало только крупнейшее трубное предприятие – Выксунский металлургический завод (ВМЗ). Он существенно снизил выпуск труб за год. При этом производство ТБД сократилось на 19% до 1 млн тонн. ВМЗ был одним из крупнейших поставщиков при строительстве первой нитки «Северного потока», «ВСТО-2», «Сахалин-Хабаровск-Владивосток». Завершение этих проектов не было компенсировано началом других, в результате предприятию пришлось сокращать выпуск продукции.

Отметим, что в 2012 году ВМЗ ожидает, что производство ТБД на предприятии составит 1 млн тонн, то есть будет на уровне 2011 года. Руководство предприятия ожидает, что во II квартале 2012 года

Из всех заводов «большой семерки» спад производства труб произошёл только у ВМЗ

начнется серьезное увеличение загрузки. Эксперты «РИА-Аналитика» считают эти планы завышенными.

ТМК, в состав которой входят четыре завода из состава «большой семерки», а также предприятия за рубежом, отчиталась о положительной динамике продаж в 2011 году. С учетом зарубежных активов продажи компании увеличились за год на 6.6% до 4.2 млн тонн. Однако отгрузка ТБД за этот период снизилась на 8.4% до 614 тыс. тонн.

ТМК ожидает небольшое увеличение отгрузки продукции в 2012 году по сравнению с 2011 годом, однако «не исключает некоторого снижения отгрузки ТБД».

Наивысший темп роста среди предприятий отмечен у Челябинского трубопрокатного завода (ЧТПЗ). Во многом такой результат был обеспечен запуском в июле 2010 года нового цеха по производству ТБД «Высота-239». Впрочем, это предприятие во второй половине года также начало ухудшать динамику производства. В III квартале по сравнению со II кварталом производство труб на ЧТПЗ снизилось на 14.6%, а в IV квартале по сравнению с III кварталом – на 32.7%. Снижение было объяснено завершением проектов «Газпрома» и «Транснефти». ЧТПЗ пока не предоставило своих прогнозов на 2012 год, но вряд ли его производственные результаты будут существенно отличаться от результатов других компаний.

К предприятиям «большой семерки» следует добавить еще одного недавно появившегося производителя ТБД – Ижорский трубный завод (ИТЗ). Как следует из данных «Северстали», в состав которой входит ИТЗ, продажи труб большого диаметра составили в 2011 году 501.5 тыс. тонн, что на 6% больше, чем годом ранее. Вместе с тем в IV квартале они снизились относительно III квартала на 35%.

Таблица 11

Производство стальных труб крупнейшими комбинатами

Компания	2011 г., тыс. т	В % к 2010 г.
Выксунский металлургический завод	1713.9	86.0
Волжский трубный завод	1146.9	105.2
Челябинский трубопрокатный завод	1046.0	126.7
Первоуральский новотрубный завод	751.8	109.7
Северский трубный завод	751.4	111.1
Таганрогский металлургический завод	730.9	101.1
Синарский трубный завод	585.2	109.9

Источник: МЭР

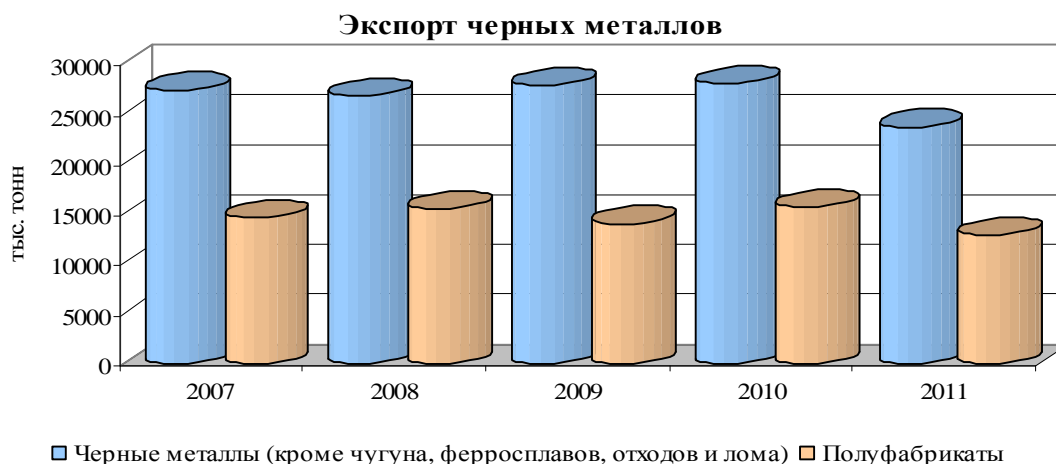
3.2.3. Экспорт и импорт стальной продукции

В 2011 году зафиксирован рекордно низкий за последние пять лет объем экспорта черных металлов (см. рисунок 17). Даже в кризисном 2009 году экспорт был выше.

В физическом объеме сокращение экспортных поставок всех черных металлов по сравнению с 2010 годом составило 15.6%. При этом снижение экспорта полуфабрикатов (основной экспортный товар) составило 18.3%.

Вместе с тем, в денежном выражении поставки на экспорт черных металлов выросли за год на 15%. В том числе доходы от поставок полуфабрикатов выросли на 10.7%, проката из углеродистой стали – на 5.9%. Как уже говорилось выше, несмотря на преимущественно понижительный тренд, мировая среднегодовая цена стального проката в 2011 году была на 16.5% выше, чем в 2010 году.

Рисунок 17



Источник: ФТС

Рисунок 18



Источник: МЭР

В структуре экспорта стального проката (см. рисунок 18) в большей степени отмечено падение экспорта сортового проката – на 16.2%. Экспорт листового проката сократился за год на 11.2%.

Как видно из таблицы 12, крупнейшим потребителем российского проката в 2011 году стал Иран. В целом поставки в эту страны выросли на 3% за счет сортового проката. Вместе с тем поставки листового проката в Иран снизились.

Также существенно увеличились поставки листового проката в Турцию. Кроме того, отметим существенный рост поставок в США. МЭР впервые за три года указал в своих отчетах США в списке крупнейших импортеров российского проката. Как уже говорилось выше, ситуация на американском рынке стального проката в 2011 году развивалась лучше, чем в остальных регионах.

В 2012 году объем поставок на экспорт стального проката из России, в лучшем случае, будет на уровне 2011 года, а при неблагоприятном стечении обстоятельств, он может снова сократиться. Внешний рынок сейчас является избыточным, на нем усиливается конкуренция из-за ухудшения макроэкономических условий (особенно в Европе). Кроме того, санкции против Ирана могут осложнить экономическое положение в этой стране, которая, как было показано выше, являлась в 2011 году крупнейшим рынком сбыта российских металлургов.

Таблица 12

Крупнейшие импортеры российского проката

Страна	2011 г., тыс. т	В % к 2010 г.
Листовой прокат		
Иран	1666.0	110.2
Турция	1125.0	148.7
Италия	1116.6	70.0
Беларусь	723.9	104.6
Украина	414.1	89.4
Германия	391.5	90.4
США	330.0	191.7
Узбекистан	216.2	97.1
Сортовой прокат		
Иран	510.5	85.1
Беларусь	324.1	94.5
Германия	274.9	132.9
Украина	216.0	94.8
Тайвань	211.3	52.2
Франция	125.0	185.1

Источник: МЭР

Китай стал вторым после Украины поставщиком стального проката в Россию

На фоне снижения экспорта в 2011 году наблюдается рост импорта продукции черной металлургии в Россию. Так, согласно данным ФТС, импорт черных металлов увеличился в 2011 году по сравнению с 2010 годом на 16.2% до 5772.0 тыс. тонн (без учета Казахстана и Белоруссии). При этом, согласно данным МЭР, импорт проката за этот период вырос на 22.1% до 5868.4 тыс. т (с учетом Казахстана и Белоруссии). Крупнейшим поставщиком в Россию стального проката по итогам 2011 года стала Украина, которая увеличила поставки на 31.1% до 2739.6 тыс. тонн. Второе место занял Китай, увеличивший поставки проката в Россию на 17.3% до 728.9 тыс. тонн. Усиление позиций Китая на нашем рынке тревожит – еще несколько лет назад он был основным рынком сбыта российского проката.

Также быстрыми темпами в 2011 году рос импорт стальных труб – на 14.9% до 1685.1 тыс. тонн. В том числе импорт труб из Украины вырос на 31.9% до 808.5 тыс. тонн.

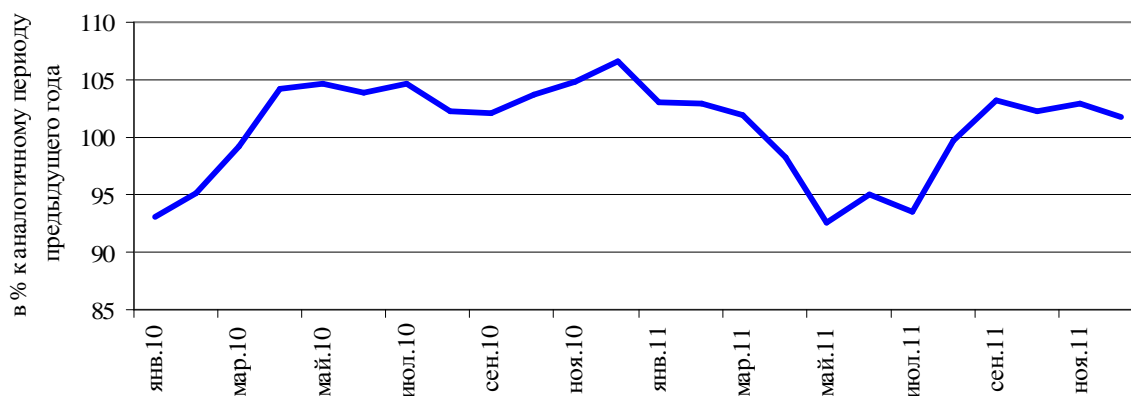
3.3. ЦВЕТНЫЕ МЕТАЛЛЫ

3.3.1. Производство первичного алюминия

Динамика производства первичного алюминия в России начала ухудшаться в конце 2010 года и ухудшалась почти всю первую половину 2011 года. В мае спад в годовом сравнении достиг самого глубокого уровня с января 2010 года (см. рисунок 19). 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 «РУСАЛ» (Хакасский АЗ и Саяногорский АЗ). В следующие месяцы углубление спада прекратилось, и уже в сентябре отрасль вышла на положительную динамику производства, которая сохранилась до конца года.

Рисунок 19

Индекс производства первичного алюминия



Источник: Росстат

*Снижение производства
первичного алюминия было
компенсировано увеличением
производства сплавов*

В целом по итогам года производство первичного алюминия снизилось на 0.9%. Однако компания «РУСАЛ», которая владеет всеми российскими алюминиевыми заводами, утверждает, что рост производства алюминия в России составил 1.1%. Это расхождение объясняется тем, что «РУСАЛ» суммирует производство сплавов и первичного алюминия. Действительно, согласно данным Росстата, производство алюминиевых сплавов в России выросло в 2011 году на 18.5%, и тем самым было компенсировано снижение производства первичного металла. Тем не менее, как видно из рисунка 20, производство «РУСАЛа» еще заметно отстает от докризисного уровня.

В таблице 13 представлены данные по производству на всех заводах «РУСАЛа». Отрицательная динамика производства отмечена только у Хакасского и Саяногорского заводов, которые пострадали из-за недопоставок сырья в связи с обрушившимся мостом.

Напомним, что изначально «РУСАЛ» планировал увеличить производство алюминия в России в 2011 году на 4%. План не был выполнен опять же из обрушения моста. Кроме того, во второй половине года наблюдалось резкое ухудшение конъюнктуры рынка, в результате чего снизилась рентабельность производства на некоторых заводах. В частности, в декабре начал испытывать проблемы Богословский алюминиевый завод, и для восстановления его деятельности потребовалось личное вмешательство премьер-министра Владимира Путина.

Рост производства алюминия в 2011 году обеспечивался как за счет внешнего, так и за счет внутреннего рынка. Внутренний спрос также характеризовался преимущественно положительной динамикой. Об этом можно судить из данных по производству алюминиевого проката. Так, рост производства плоского алюминиевого проката составил за год 26.7%, прутков и профилей – 18.4%. Вместе с тем производство фольги сократилось на 3.2%.

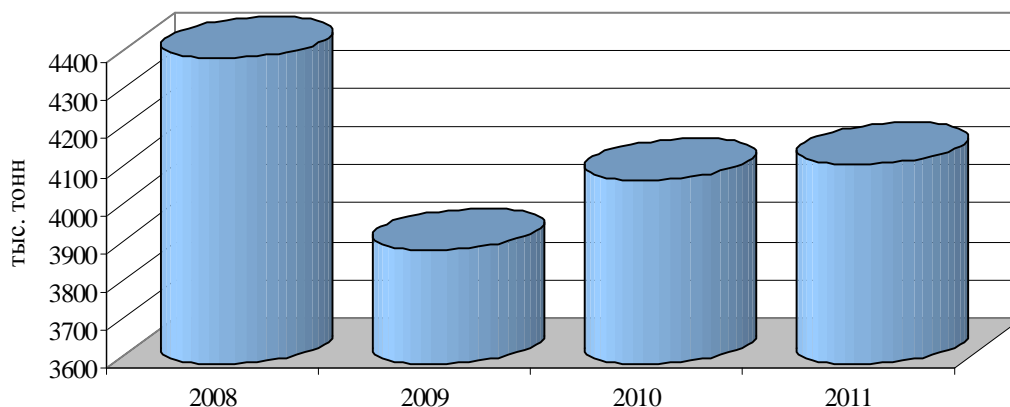
В 2012 году возможны различные сценарии развития алюминиевой промышленности в зависимости от ситуации на внешнем рынке. Бизнес-план «РУСАЛа» предусматривает рост производства на 1.7%. Однако в январе руководство компании заявило, что может сократить производство на 6%. Это может быть обусловлено желанием поддержать рынок, цены на котором во второй половине 2011 года начали быстро падать. Как заявил в начале 2012 года генеральный директор компании Олег Дерипаска: «Мы сейчас изучаем ситуацию. И если мы видим, что не можем больше обеспечивать рентабельность путем производства продукции с высокой добавленной стоимостью, мы, также как Alcoa, закроем какие-то из наших заводов. И мы можем сказать, что это может составить до 6%».

Текущая статистика свидетельствует, что пока выпуск алюминия в России растет. По итогам двух месяцев 2012 года производство

первичного алюминия выросло на 4.2%. Правда, при этом произошло снижение производства сплавов на 1.3%. В начале года конъюнктура рынка некоторых цветных металлов, и в том числе алюминия, стала улучшаться и это, по всей видимости, подвигло «РУСАЛ» отложить планы по сокращению производства.

Рисунок 20

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



Источник: РУСАЛ

Таблица 13

Производство алюминия российскими предприятиями «РУСАЛа»

Предприятие	2011 г. тыс. т	В % к 2010 г.
Красноярский алюминиевый завод	995	101.6
Братский алюминиевый завод	988	101.0
Саяногорский алюминиевый завод	499	92.9
Иркутский алюминиевый завод	403	102.3
Хакасский алюминиевый завод	293	99.0
Новокузнецкий алюминиевый завод	286	105.9
Волгоградский алюминиевый завод	168	108.4
Богословский алюминиевый завод	124	109.7
Уральский алюминиевый завод	77	106.9
Надвоицкий алюминиевый завод	75	105.6
Кандалакшский алюминиевый завод	68	106.3
Волховский алюминиевый завод	16	88.9
ИТОГО	3947	101.1

Источник: РУСАЛ, оценка РИА-Аналитик

3.3.2. Производство рафинированной меди

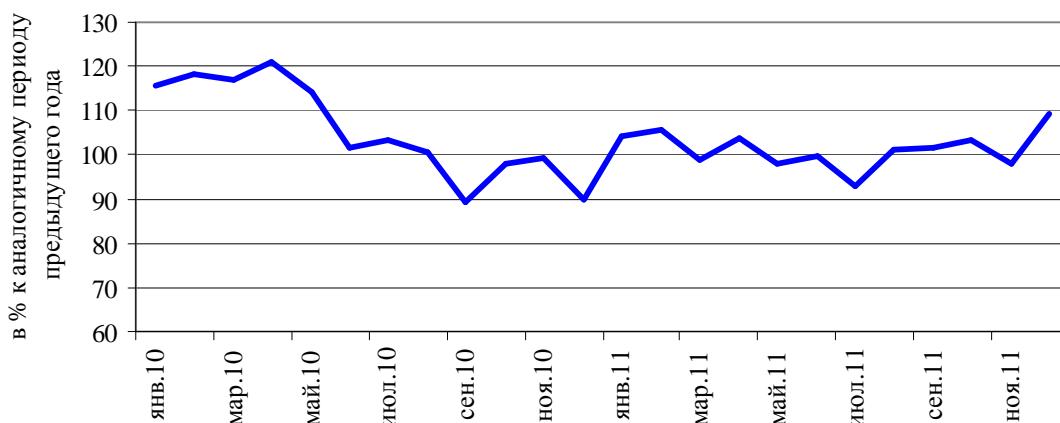
Темпы роста производства рафинированной меди большую часть 2011 года колебались около нулевой отметки (см. рисунок 21). Был отмечен всплеск в начале года и кратковременный провал в августе, а также новый всплеск в декабре.

В целом по итогам 2011 года выпуск меди вырос на 1.1%. Напомним, что в 2010 году рост производства меди составлял 4.6%.

Рост производства меди, в основном, стимулировался внутренним спросом на первичный металл, тогда как экспорт в 2011 году снизился, причем довольно сильно. В то же время производство некоторых видов медного проката выросло, что свидетельствует о хорошем спросе со стороны отечественных перерабатывающих заводов. В частности, производство медной проволоки выросло в полтора раза. Правда одновременно с этим сократился выпуск медных профилей и прутков на 8% и медных плит на 4.5%. Компания «УГМК», которая обладает крупнейшими мощностями по производству медного проката, сообщила, что увеличила его производство на 7%.

Рисунок 21

Индекс производства рафинированной меди



Источник: Росстат

Из числа трех крупнейших российских компаний, производящих рафинированную медь, данные по объемам производства в 2011 году предоставили «Норильский никель» и «УГМК».

«Норильский никель» сократил производство меди за год на 0.6% до 363.5 тыс. тонн, тогда как «УГМК» увеличил – на 2.8% до 379.2 тыс. тонн.

Как видно из рисунка 22, «УГМК» второй год подряд удерживает первенство по производству меди в России. В 2012 году компания собирается сохранить выпуск меди на уровне 2011 года – около 380 тыс. тонн. Отметим, что в феврале 2012 года «УГМК» ввела в строй самый современный в России цех электролиза, который увеличивает ее мощности по производству катодной меди до 530 тыс. т. Это значит, что лидерство компании может сохраниться надолго.

В свою очередь, «Норникель» снижает производство на протяжении нескольких последних лет, что связано с необходимостью

УГМК второй год удерживает первенство по производству меди в России

переработки более бедных руд. Кроме того, на результаты 2011 года 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 2012 году «Норильский никель» планирует сократить производство меди до 355-360 тыс. тонн или на 1.0-2.3%.

Третья по объемам производства меди компания – «Русская медная компания» (РМК) – не публикует данные по объемам производства. Согласно данным МЭР, Новгородский металлургический завод и Кыштымский медэлектродный завод, входящие в состав «РМК», увеличили производство в 2011 году, соответственно, на 5.5% и 0.4%.

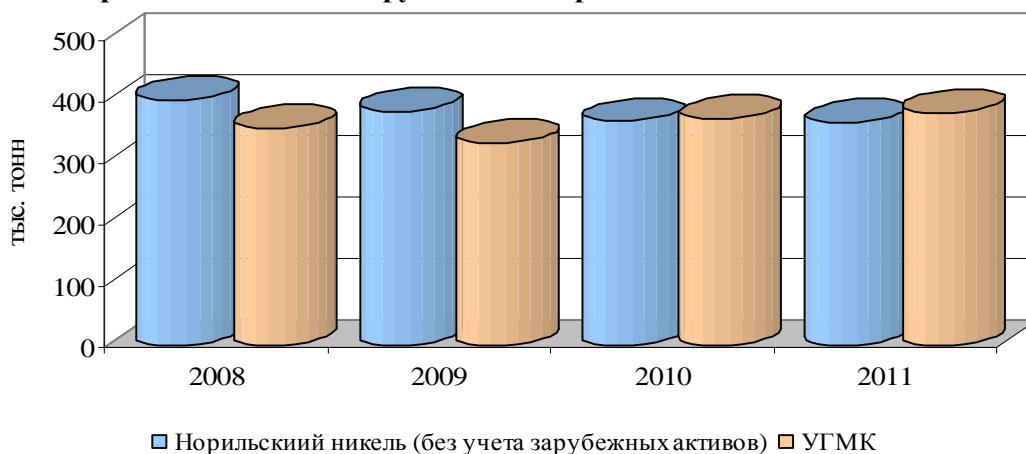
По оценке экспертов «РИА-Аналитика», суммарное производство меди тремя крупнейшими компаниями составило в 2011 году около 893 тыс. тонн, что на 1.1% больше, чем годом ранее, но на 5.8% меньше, чем в 2007 году.

Исходя из планов «УГМК» и «Норильского никеля», суммарный объем производства меди этих компаний в 2012 году может снизиться на 0.5-1%. Очень маловероятно, что произойдет существенное увеличение производства у «РМК». В связи с этим, эксперты «РИА-Аналитика» ожидают, что в лучшем случае объем производства меди в России останется в 2012 году на уровне 2011 года.

Данные Росстата по итогам двух первых месяцев 2012 года свидетельствуют о снижении производства рафинированной меди относительно аналогичного периода 2011 года на 2.6%, что в целом подтверждает пессимистические ожидания.

Рисунок 22

Производство меди крупнейшими российскими компаниями



Источник: Норникель, МЭР, расчеты «РИА-Аналитика»

3.3.3. Производство никеля

Из-за резкого снижения цен, динамика производства никеля в IV квартале стала ухудшаться

Динамика производства никеля на протяжении года была нестабильной (см. рисунок 23). В первой половине года наблюдался спад производства из-за проблем «Норильского никеля» с навигацией. В второй половине года ситуация улучшилась, и производство стало расти. Однако в IV квартале резко ухудшилась конъюнктура мирового рынка, цены упали, и производство на некоторых заводах стало нерентабельным. В ноябре остановился «Режникель». Также начались проблемы у «Уфалейникеля». Впоследствии оба предприятия сменили собственника. В ноябре производство никеля снизилось относительно ноября 2010 года на 4.3%.

В целом за 2011 год производство никеля в России выросло на 0.9%. Напомним, что в 210 год рост производства составлял 2.7%.

Рост производства никеля в 2011 году был в основном обеспечен внутренним рынком, который отчасти можно оценить по производству нержавеющей стали. Производство нержавеющей стали в России в 2011 году увеличилось на 10.2% до 134.5 тыс. тонн (данные ассоциации «Спецсталь»). В то же время экспорт никеля сократился, о чем будет сказано ниже.

Крупнейший российский производитель никеля – компания «Норильский никель» – увеличивает его выпуск третий год подряд (см. рисунок 23). В 2011 году компания увеличила производство на своих российских предприятиях на 0.7% до 237.2 тыс. тонн. При этом первоначальный план производства никеля российскими предприятиями компании на 2011 год составлял 240-245 тыс. т. План не был выполнен из-за проблем с навигацией в первой половине года.

Компания «Мечел», в состав которой входит «Южуралникель», сообщила о снижении реализации никеля в 2011 году на 1.8% до 16.3 тыс. тонн.

«Уфалекникель» в 2011 году снизил производство никеля на 5.3% до 9.5 тыс. тонн. В отчете предприятия говорится: «Снижение объемов выпуска товарной продукции в 2011 году обусловлено остановкой шахтных печей «ПО Режникель» в четвертом квартале и как следствие - снижение объемов переработки никелевого штейна «ПО Режникель» на переделе конвертирования. Кроме того, на производство повлияли перебои в поставках металлургического кокса и сверхплановые простои шахтных печей «Уфалейникеля», которые были частично компенсированы более высоким в сравнении с 2010 годом содержанием никеля в перерабатываемой руде Серовского месторождения».

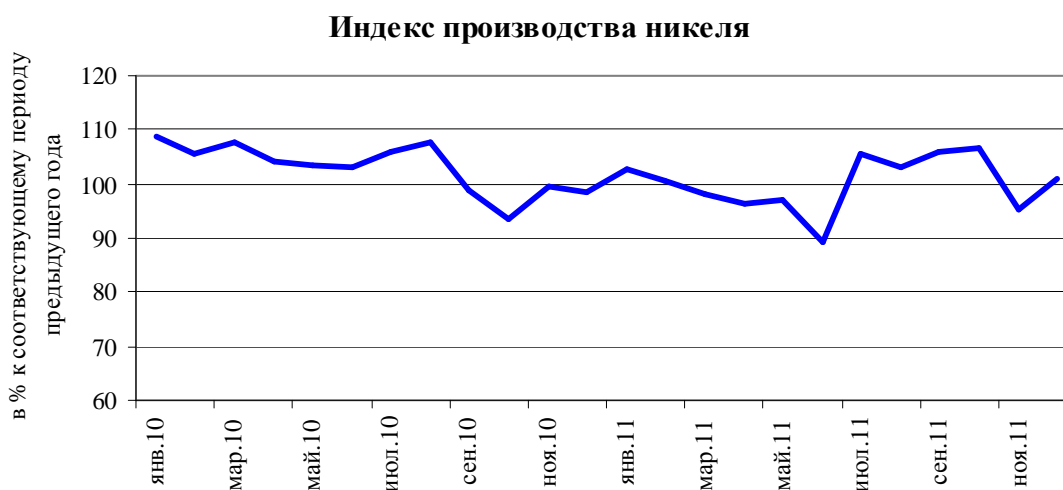
Суммарное производство металлического никеля на трех предприятиях составило 263 тыс. тонн, что на 0.5% выше, чем годом ранее. Тем не менее, это на 1% меньше, чем в 2007 году.

В 2012 году динамика производства никеля в России, скорее всего, будет вялой. «Норильский никель» планирует или немного снизить производство (на 1% до 235 тыс. тонн) или немного увеличить (на 1% до 240 тыс. т).

Выпуск никеля на других предприятиях будет зависеть от конъюнктуры рынка, так как себестоимость их производства выше, чем у «Норильского никеля». Текущая ценовая ситуация на рынке неудовлетворительная. В отличие от большинства других цветных металлов, никель продолжает дешеветь и концу марта 2012 года цена на него на ЛБМ опустилась ниже \$18000 за тонну.

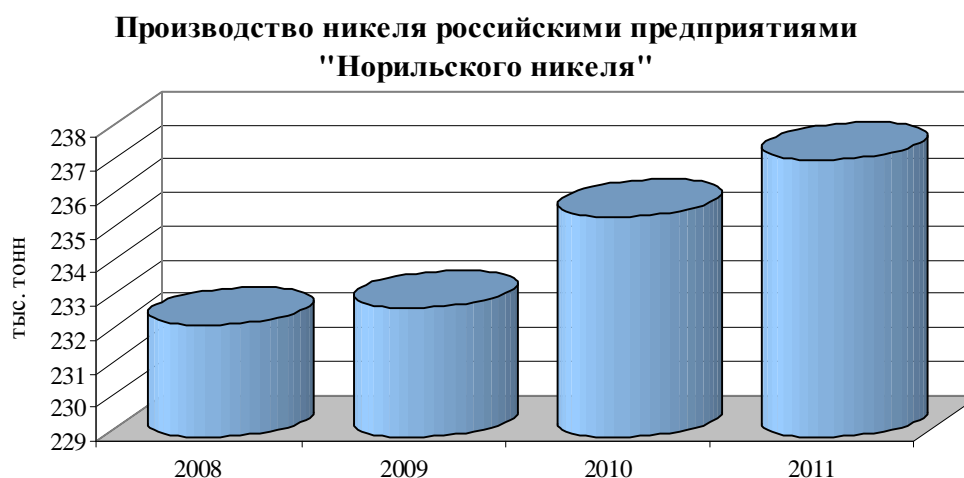
По итогам двух месяцев 2012 года производство никеля в России выросло, но всего на 0.2%.

Рисунок 23



Источник: Росстат

Рисунок 24



Источник: Росстат

3.3.4. Производство цинка

В первой половине 2011 года производство цинка преимущественно снижалось относительно аналогичных месяцев 2010 года (см. рисунок 25). Однако впоследствии динамика улучшилась. В августе возобновился рост в годовом сравнении, и в ноябре темп роста составил 18.7%, в декабре – 10.3%.

В целом за 2011 году производство цинка выросло на 2.8%. Напомним, что в 2010 году рост производства цинка составлял 16.5%.

Рост производства цинка обеспечивался внутренним спросом, тогда как его экспорт снижался, о чем будет сказано ниже.

Основные потребители цинка на внутреннем рынке – металлургические комбинаты, производящие оцинкованный прокат и прокат с полимерным покрытием. Суммарный выпуск этой продукции у трех крупнейших комбинатов (ММК, Северсталь и НЛМК) составил в 2011 году 2.8 млн тонн, что на 11.3% больше, чем в 2010 году.

Крупнейший производитель цинка в стране - «Челябинский цинковый завод» (ЧЦЗ) сообщил, что увеличил его выпуск в 2011 году на 4.3% до 160 тыс. тонн. Доля продукции, поставленной на внутренний рынок, составила 60.7% или 97.2 тыс. тонн, что на 24.2% больше, чем годом ранее.

Как видно из рисунка 26, ЧЦЗ увеличивает производство третий год подряд, однако докризисного уровня пока не достиг. Вместе с тем, объем поставок на внутренний рынок был в 2011 году рекордным.

К сожалению, второе крупное предприятие по производству цинка – «Электроцинк» – не публикует данные по его выпуску. Но, исходя из общей динамики, можно предположить, что «Электроцинк» сократил выпуск продукции в 2011 году.

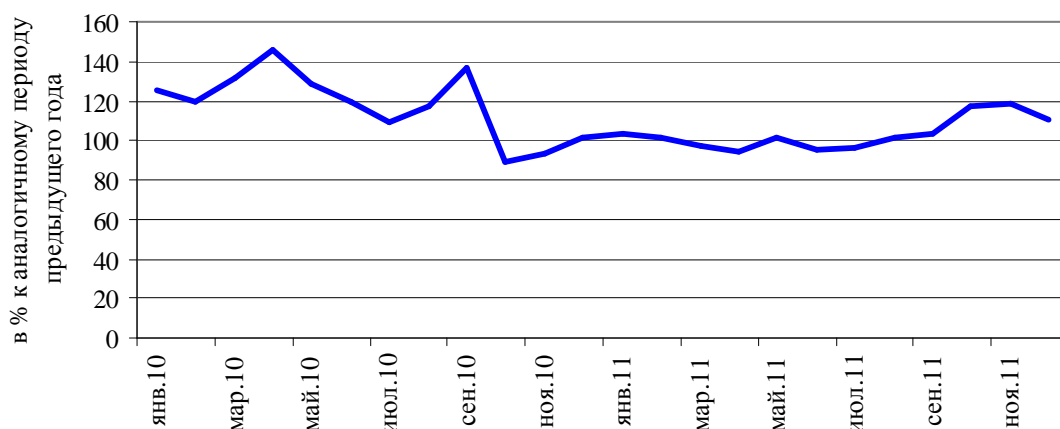
В 2012 году ЧЦЗ планирует сохранить производство на уровне 2011 года. Учитывая планы ЧЦЗ, можно предположить, что производство цинка если и вырастет, то не намного. В то же время, следует отметить, что мощности по производству оцинкованного проката и проката с покрытием в последнее время растут довольно быстро. Например, на ММК в 2012 году мощности по выпуску этой продукции должны вырасти на 700 тыс. тонн.

Текущая статистика пока говорит о росте производства цинка. В январе-феврале 2012 года рост производства цинка составил, по данным Росстата, 3.8% в годовом сравнении. Отчасти это можно объяснить на сезонный рост спроса на прокат с покрытием. В дальнейшем динамика может ухудшиться.

Рост спроса на цинк стимулировали сталепрокатные компании

Рисунок 25

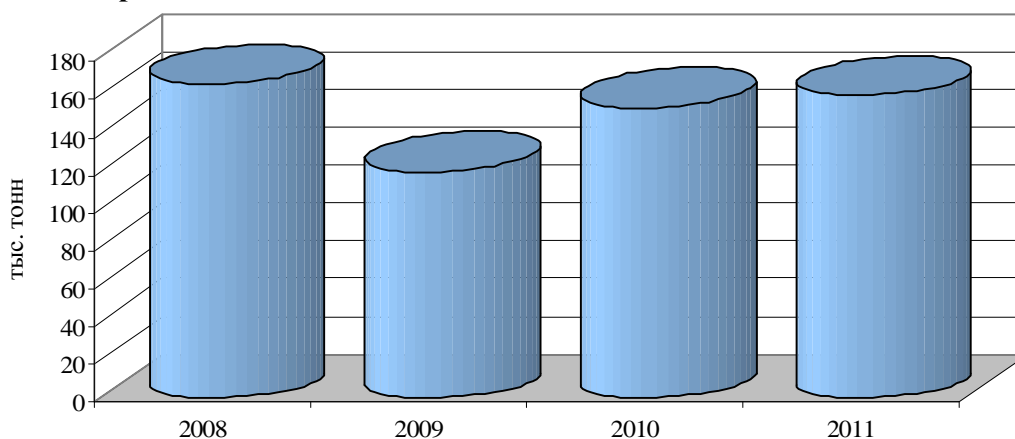
Индекс производства цинка



Источник: Росстат

Рисунок 26

Производство цинка "Челябинским цинковым заводом"



Источник: ЧЦЗ

3.3.5. Экспорт цветных металлов

Из числа «большой тройки» цветных металлов, производимых в России, рост экспорта по итогам 2011 года наблюдался только в отношении алюминия. Его экспорт вырос по сравнению с 2010 годом на 2.4% до 3418.9 тыс. тонн (см. рисунок 27), но не достиг показателей 2009 и 2007 годов.

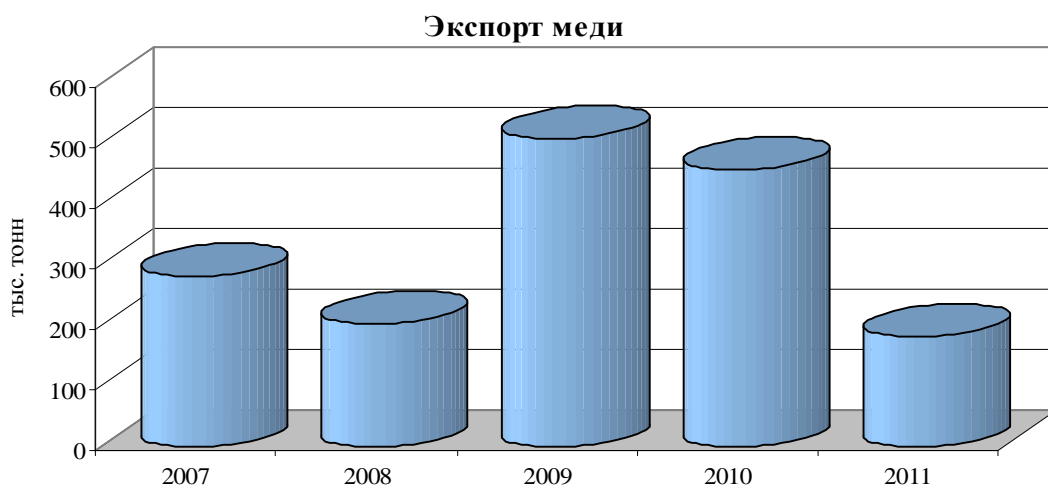
В то же время экспорт никеля и меди сократился, причем довольно сильно (см. рисунки 28 и 29). Экспорт меди снизился в 2.5 раза до 182.2 тыс. тонн, а экспорт никеля – на 18.7% до 195.5 тыс. тонн.

Рисунок 27



Источник: ФТС

Рисунок 28



Источник: ФТС

Рисунок 29



Источник: ФТС

Снижение экспорта этих металлов можно объяснить восстановлением экспортной пошлины на них в 2011 году. Экспортная пошлина на медь была установлена, как и до кризиса, в размере 10%, а экспортная пошлина на никель с мая 2011 года стала исчисляться по прогрессирующей шкале, то есть она стала изменяться в зависимости от цен на бирже. Прогрессирующая шкала для экспортной пошлины на медь начала действовать позже – с декабря 2011 года.

*Доходы от экспорта
цветных металлов
сократились за год на 9%*

Суммарные доходы от экспорта алюминия, меди и никеля сократились в 2011 году на 9% до \$13255.9 млн.

ФТС не публикует данных по экспорту цинка, но исходя из данных ЧЦЗ по доле поставок продукции на внутренний рынок, можно предположить, что экспорт цинка также снизился – на 16.3% до 62.9 тыс. тонн.

Динамика экспорта в 2012 году во многом будет определяться конъюнктурой рынка. По мнению экспертов «РИА-Аналитика», существенных изменений в экспорте алюминия не произойдет. Вместе с тем экспорт меди и никеля может увеличиться за счет фактора низкой базы.

4. ИНВЕСТИЦИИ В МЕТАЛЛУРГИЧЕСКОЙ ОТРАСЛИ

Доля металлургии в общем объеме инвестиций в основной капитал в России по итогам 2011 года составила 3.6%

В течение 2011 года рост объемов инвестиций в добыче металлических руд существенно превышал общероссийские темпы, однако был относительно невысок в металлургическом производстве. Так, объем инвестиций в добывающем сегменте отрасли вырос на 31.9% до 85.4 млрд. руб. Объем инвестиций в основной капитал в металлургическом производстве после спада 2010 года увеличился на 3.2% до 192.7 млрд. руб. По России в целом объем инвестиций вырос на 10.4%.

В 2011 году в отрасли было реализовано несколько крупных инвестиционных проектов, в числе которых, прежде всего, следует назвать стан-200 на «Магнитогорском металлургическом комбинате» (инвестиции \$1.5 млрд), стан-500 на «Выксунском металлургическом заводе» (45 млрд руб.), новая доменная печь на «Новолипецком металлургическом комбинате» (43 млрд руб.).

Доля металлургии в общем объеме инвестиций в основной капитал в России по итогам 2011 года незначительно увеличилась и составила 3.6% (3.5% в 2010 году). При этом во второй половине года вклад металлургии в инвестиционную активность экономики России снижался. По итогам I полугодия 2011 года доля отрасли в инвестициях была существенно выше – 4.9%.

Таблица 14

Объем инвестиций в основной капитал по видам экономической деятельности

	2011 г., млрд руб.	В % к 2010 г	В % к инвестициям в целом	2010	2009
Всего	7701.2	110.4	100	6413.7	5769.8
<i>Добыча металлических руд</i>	<i>85.4</i>	<i>131.9</i>	<i>1.1</i>	<i>58.1</i>	<i>44.3</i>
<i>Металлургическое производство</i>	<i>192.7</i>	<i>103.2</i>	<i>2.5</i>	<i>167.2</i>	<i>175.1</i>
Обрабатывающие производства	1172.3	106.3	15.2	993.7	881.9.

Источник: Росстат

Объем прямых иностранных инвестиций в отрасль в 2011 году вырос на 77% за счет добычи руд

Объем накопленных иностранных инвестиций в отрасль по итогам 2011 года сократился с начала года на 11.8% и достиг 33951 млн долл. Сокращение объема накопленных инвестиций было обеспечено существенным снижением показателей в металлургическом производстве. В добывающем секторе, напротив, наблюдалось увеличение объема накопленных инвестиций на 90% до 4213 млн долл.

Поступление иностранных инвестиций по сравнению с 2010 годом в отрасли в целом выросло в 5 раз до 40367 млн долл. в обоих сегментах отрасли, но преимущественно – в добывающем.

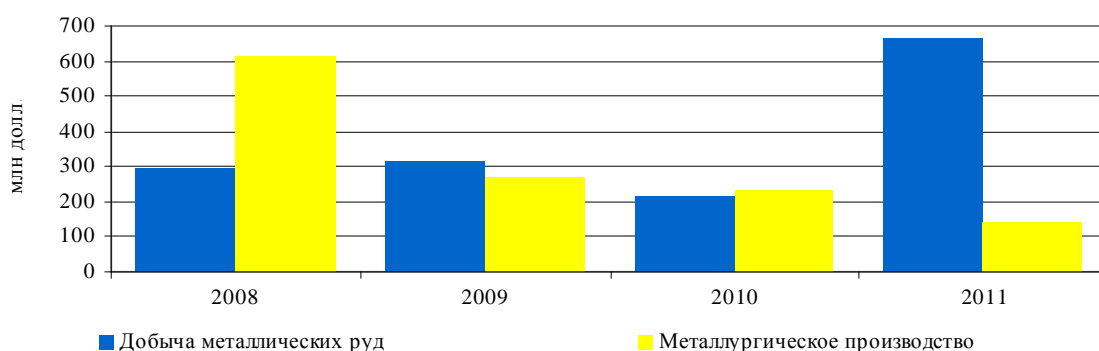
Прямые иностранные инвестиции в 2011 году в металлургии выросли на 77% до 804 млн долл., причем в добывающем сегменте они выросли в 3 раза до 664 млн долл., а в производственном сегменте сократились на 41% до 140 млн долл. Крупнейшими инвесторами в

2011 году в металлургическом производстве стали Германия, и Швейцария, а также оффшорные зоны.

В 2012 году, по мнению экспертов «РИА-Аналитика», существенного роста инвестиционной активности в отрасли наблюдаться не будет, прежде всего, из-за внешних факторов. Рост инвестиций в основной капитал металлургической отрасли составит порядка 5-10% и будет обеспечен внутренними источниками. Иностраннные инвестиции при этом останутся на уровне 2011 года.

Рисунок 30

Поступление прямых иностранных инвестиций в металлургическую отрасль



Источник: Росстат

5. ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ ОТРАСЛИ

5.1. ПРИБЫЛЬ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКОЙ ОТРАСЛИ

В конце 2011 года наблюдалось существенное ухудшение ситуации с прибылью отрасли

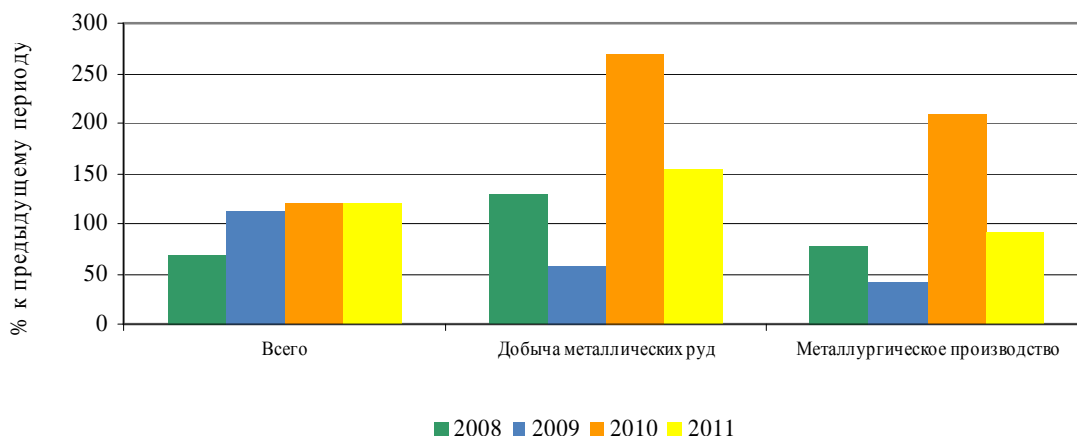
В течение 2011 года рост прибыли наблюдался только в сегменте «добыча металлических руд», где сальдированный финансовый результат (прибыль минус убыток) возрос по сравнению с 2010 годом на 53.1% до 317.1 млрд. руб. против роста в 20.0% по стране в целом. Впрочем, темы роста прибыли в добывающем сегменте в конце года начали снижаться. Гораздо хуже развивалась ситуация в металлургическом производстве, где под давлением неблагоприятной конъюнктуры на мировых рынках наблюдалось резкое сокращение объемов прибыли. В результате негативной ситуации, сложившейся в конце года, «Металлургическое производство» продемонстрировало в годовом исчислении снижение прибыли на 9.9% до 349.7 млрд. руб.

Кроме того, в конце 2011 года наблюдалось снижение доли прибыльных предприятий. Так, доля прибыльных компаний в добыче металлов на конец 2011 года снизилась до 70.6%, уступая общероссийскому показателю – 71.9%. В металлургическом производстве доля прибыльных компаний составила 67.2% против 67.8% по итогам 2010 года.

В 2012 году эксперты «РИА-Аналитика» ожидают низких темпов роста прибыльности в отрасли. Рост сальдированного результата не превысит 20% в добыче и 10% в производстве. Кроме того, в результате не самых благоприятных макроэкономических условий высока вероятность роста доли убыточных компаний.

Рисунок 31

Динамика сальдо прибылей и убытков



Источник: Росстат

Таблица 15

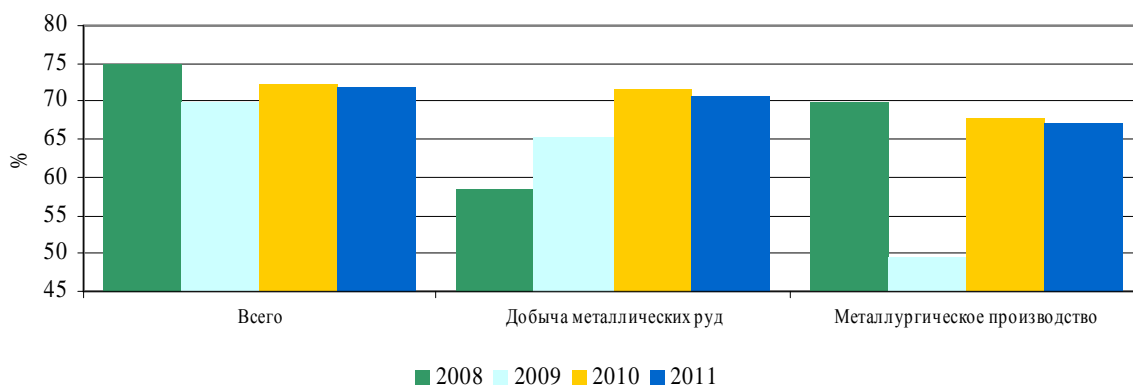
**Сальдированный финансовый результат
 (прибыль минус убыток) по видам экономической деятельности**

	2011 г.		2010 г.		2009 г.	
	млрд руб.	в % к 2010 г.	млрд руб.	в % к 2009 г.	млрд руб.	в % к 2008 г.
Всего	+7252.7	120.0	+6132.9	119.5	+4300.5	114.2
<i>Добыча металлических руд</i>	<i>+317.1</i>	<i>153.1</i>	<i>+207.5</i>	<i>в 2.7р.</i>	<i>+77.4</i>	<i>57.7</i>
<i>Металлургическое производство</i>	<i>+349.7</i>	<i>90.1</i>	<i>+420.6</i>	<i>в 2.1р.</i>	<i>+211.7</i>	<i>42.9</i>
Обрабатывающие производства, всего	+1904.1	120.4	+1598.0	166.6	+970.8	58.5

Источник: Росстат

Рисунок 32

Доля прибыльных организаций



Источник: Росстат

Таблица 16

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

	2011 г.	2010 г.	2009 г.	2008 г.
Всего	71.9	72.2	69.9	74.8
<i>Добыча металлических руд</i>	<i>70.6</i>	<i>71.5</i>	<i>65.4</i>	<i>58.5</i>
<i>Металлургическое производство</i>	<i>67.2</i>	<i>67.8</i>	<i>49.6</i>	<i>69.7</i>
Обрабатывающие производства, всего	73.6	72.1	67.3	74.2

Источник: Росстат

5.2. РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКОЙ ОТРАСЛИ

Рентабельность отрасли по итогам 2011 года остается одной из самых высоких в России, при в конце года наблюдалось снижение

Рентабельность металлургической отрасли в 2011 году демонстрировала рост только в добывающем сегменте (причем за счет первых трех кварталов года). При этом в металлургическом производстве наблюдалось снижение рентабельности бизнеса. Рентабельность продаж в добыче металлических руд в 2011 году

составила 78.4% против 70.7% в январе-декабре 2010 года, в металлургическом производстве – 17.6% против 20.7%. Рентабельность продаж по России в целом в январе-декабре 2011 года снизилась до 11.0% против 11.1% 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. Сред рентабельности продаж горнодобывающей отрасли с общероссийской рентабельностью по итогам 2011 года составляет 67.4 п.п., с металлургическим производством сред составляет 60.8 п.п. Как уже упоминалось в предыдущих обзорах, высокая рентабельность металлургической отрасли во многом оправдывает ее высокую рискованность. Как показал кризис, спад в мировой экономике может приводить к резкому падению цен и спроса на продукцию металлургической отрасли, что приводит к значительным убыткам производителей. Причем зависимость от мировой конъюнктуры в металлургии даже выше, чем в нефтедобыче. Поэтому высокая рентабельность в периоды роста может быть скомпенсирована большими убытками в кризисные периоды.

В 2012 году, по оценкам экспертов «РИА-Аналитика», можно ожидать снижения уровня рентабельности продаж в добывающем сегменте до 60-65%. В металлургическом производстве снижение если и будет, то небольшим – до 15-20%.

Таблица 17

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

	2011 г.		2010 г.		2009 г.		2008 г.	
	Рентабельность продаж*	Рентабельность активов**	Рентабельность продаж	Рентабельность активов	Рентабельность продаж	Рентабельность активов	Рентабельность продаж	Рентабельность активов
Всего	11.0	7.0	11.1	6.9	11.5	5.7	14.0	6.0
<i>Добыча металлических руд</i>	<i>78.4</i>	<i>25.0</i>	<i>70.7</i>	<i>22.6</i>	<i>40.8</i>	<i>9.9</i>	<i>62.4</i>	<i>16.7</i>
<i>Металлургическое производство</i>	<i>17.6</i>	<i>9.5</i>	<i>20.7</i>	<i>12.1</i>	<i>15.8</i>	<i>6.8</i>	<i>29.1</i>	<i>17.6</i>
Обрабатывающие производства	13.2	8.2	14.4	7.8	12.5	5.6	17.7	11.1

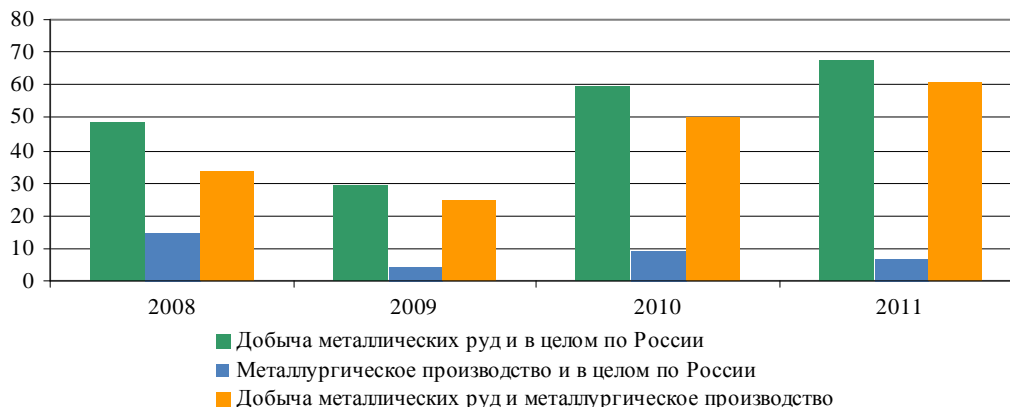
*Рентабельность продаж - отношение величины сальдированного финансового результата от продаж к себестоимости проданных товаров, продукции, работ, услуг.

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

Источник: Росстат

Рисунок 33

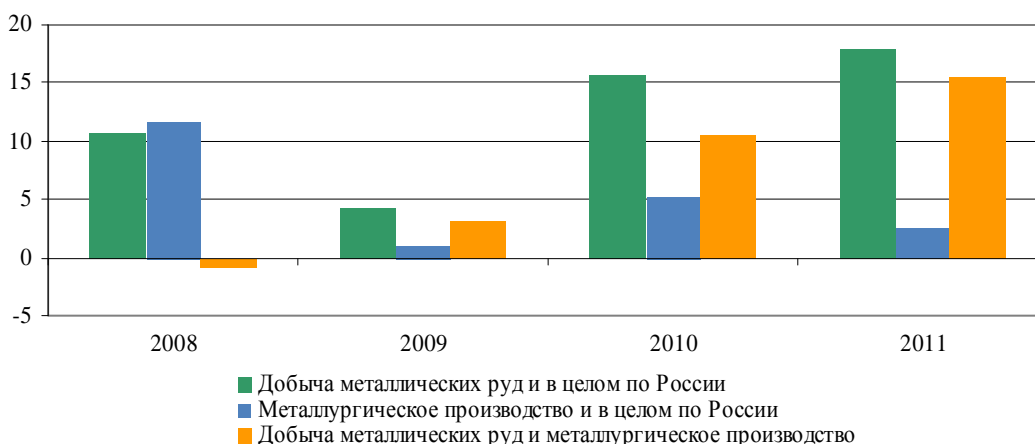
Динамика спреда рентабельности продаж, п.п.



Источник: Росстат

Рисунок 34

Динамика спреда рентабельности активов, п.п.



Источник: Росстат

5.3. ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКОЙ ОТРАСЛИ

Уровень финансовой устойчивости в металлургической отрасли к концу 2011 года начал демонстрировать некоторый рост

Уровень финансовой устойчивости в металлургической отрасли в течение 2011 года в целом оставался относительно стабильным. Впрочем, ближе к концу года компании отрасли начали увеличивать свой запас финансовой прочности, возможно, в ожидании ухудшения внешних условий. Платежеспособность отрасли в целом, как и в предыдущие годы, находится несколько выше общероссийского уровня. Коэффициент текущей ликвидности на конец 2011 года в

добыче металлических руд составил 261.5%, а в металлургическом производстве 172.8%. Коэффициент автономии (доля собственных средств в активах) в этих подотраслях на конец года вырос до 56.7% и 48.3% 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. В течение 2012 года ситуация с финансовой устойчивостью в отрасли останется достаточно хорошей, однако по ряду компаний возможно значительное ухудшение показателей. В отрасли к настоящему времени достаточно много предприятий, подверженных значительной зависимости от возможных кризисных явлений в мировой экономике.

Таблица 18

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

	2011 г.			2010 г.			2009 г.		
	Коэффициент текущей ликвидности*	Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами**	Коэффициент автономии***	Коэффициент текущей ликвидности*	Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами**	Коэффициент автономии***	Коэффициент текущей ликвидности*	Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами**	Коэффициент автономии***
Всего	181.5	-17.6	44.2	186.3	-18.3	45.0	183.0	-19.7	44.3
<i>Добыча металлических руд</i>	<i>261.5</i>	<i>-3.6</i>	<i>56.7</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>
<i>Металлургическое производство</i>	<i>172.8</i>	<i>-20.4</i>	<i>48.3</i>	<i>198.5</i>	<i>-19.5</i>	<i>46.6</i>	<i>197.0</i>	<i>-18.9</i>	<i>47.4</i>
Обрабатывающие производства	166.6	-14.0	38.5	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 течение 2011 года в отрасли снижался

Уровень просроченной задолженности по кредитам банков и займам в течение 2011 года в металлургической отрасли в целом снижался и в добывающем и в производственном сегментах. Однако к концу года просрочка начала расти. Просроченная задолженность по банковским кредитам и займам, согласно данным Росстата, по итогам

2011 года к декабрю 2010 года в добыче металлических руд снизилась на 4.1% до 2.2 млрд. руб. (однако по сравнению с сентябрем 2011 года наблюдался рост на 10%). В производстве металлопродукции наблюдалось более значительное снижение – на 32.0% до 4.3 млрд. руб. (за IV квартал 2011 года рост на 5%). В добыче металлических руд просроченная задолженность снижалась первые три квартала года, а в металлургическом производстве только I полугодие. В целом по России по итогам 2011 года наблюдалось увеличение просроченной задолженности на 5.0%. Доля металлургии в просроченной задолженности по России в течение года сократилась с 5.1% до 3.8%.

Таблица 19

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

	На конец декабря 2011 года, млрд руб.	В % к декабрю 2010 г.	В % к итогу	2010	2009	2008
Всего	173.9	105.0	100	168.4	142.1	79.2
<i>Добыча металлических руд</i>	<i>2.2</i>	<i>95.9</i>	<i>1.3</i>	<i>2.3</i>	<i>2.1</i>	<i>1.4</i>
<i>Металлургическое производство</i>	<i>4.3</i>	<i>68.0</i>	<i>2.5</i>	<i>6.2</i>	<i>6.0</i>	<i>0.2</i>
Обработывающие производства	83.0	112.1	47.8	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, как и ранее, подтверждает и рейтинг финансового положения отраслей, составленный экспертами «РИА-Аналитика» по итогам 2011 года, в котором добыча полезных ископаемых, кроме топливно-энергетических, занимает второе место, а металлургическое производство – пятое (минус одна позиция по сравнению с 2010 годом).

Таблица 20

Рейтинг финансового состояния отраслей промышленности по итогам 2011 года

№	Отрасль	Производительность, тыс. руб. на 1 занятого	Рентабельность продаж, %	Рентабельность активов, %	Коэффициент автономии, %	Коэффициент текущей ликвидности, %	Доля просроченной задолженности в заемных, %	Отношение заемных средств к обороту, %	Рейтинговый балл	№ в 2010 г.
1	Производство кокса и нефтепродуктов	54182.6	19.3	13.4	48.7	206.8	1.5	50.03	78.72	1
2	Добыча полезных ископаемых, кроме топливно-энергетических	3665.9	64.5	20.7	55.7	236.7	1.8	72.92	77.15	2
3	Добыча топливно-энергетических полезных ископаемых	12475.7	32.1	17.9	56.9	173.2	3.8	53.90	69.01	3
4	Химическое производство	4825.8	24.9	17.1	44.0	190.0	3.9	50.50	61.98	5
5	Металлургическое производство	6689.1	17.6	9.5	48.3	172.8	3.4	56.61	56.22	4
6	Производство целлюлозы, древесной массы, бумаги, картона и изделий из них	4722.2	14.4	7.6	39.4	183.1	4.9	56.91	46.77	7
7	Производство, передача и распределение электроэнергии	6242.5	9.9	1.8	53.5	237.8	2.3	70.58	46.35	6
8	Производство резиновых и пластмассовых изделий	4313.6	7.2	6.0	34.9	159.8	3.2	34.25	43.64	9
9	Производство электрооборудования, электронного и оптического оборудования	1809.3	10.0	6.8	34.0	165.0	3.5	52.56	39.60	10
10	Производство пищевых продуктов, включая напитки, и табака	3607.9	8.1	5.3	26.4	148.6	1.7	56.61	37.53	8
11	Производство готовых металлических изделий	2078.3	6.4	4.4	27.4	139.5	2.8	48.45	29.37	13
12	Производство кожи, изделий из кожи и производство обуви	1335.1	7.5	3.4	26.5	148.0	3.0	45.90	26.61	11
13	Производство машин и оборудования	1934.0	7.0	3.8	27.4	139.9	3.5	68.26	23.88	12
14	Производство транспортных средств и оборудования	2382.9	7.5	2.9	22.6	156.0	3.7	97.37	22.46	14
15	Текстильное и швейное производство	1341.3	7.1	3.8	26.4	147.4	11.1	37.73	21.73	15
16	Обработка древесины и производство изделий из дерева	1760.1	5.9	-0.3	14.5	131.9	2.5	100.34	8.40	16

Источник: «РИА-Аналитика»