

# Обзор рынка черной металлургии



# Содержание

---

Обзор мирового рынка черной металлургии	3
Производство	3
Потребление	6
Обзор российского рынка черной металлургии	8
Производство	9
Экспорт	10
Потребление	12
Ценообразование	15
Ключевые выводы	16
Контакты	18

---

# Обзор мирового рынка черной металлургии

Черная металлургия является фундаментом для развития ряда ведущих отраслей мировой экономики: оборонной промышленности, транспортного и тяжелого машиностроения, энергетики, строительства (в том числе авиационного и судоходного). Кроме того, черная металлургия тесно связана с химической и легкой промышленностью. В связи с этим, можно говорить о том, что отрасль черной металлургии является потенциальной силой, способствующей повышению конкурентоспособности отечественных производителей и росту экономики страны в целом.

## Производство

За последние 35 лет в мировой черной металлургии произошли существенные изменения. В 1980 году было выплавлено 716 млн т стали и в число стран лидеров по производству входили СССР (21% от мирового объема выплавки стали), Япония (16%), США (14%), Германия (6%), Китай (5%), Италия (4%), Франция и Польша (3%), Канада и Бразилия (2%). В 2014 году мировое производство стали, по данным WSA, составило уже 1665 млн т, что на 1% больше, чем в 2013 году (см. Рисунок 1).

При этом кардинально изменился состав лидирующих стран – на первое место с огромным отрывом вышел Китай (60% от мирового объема производства стали), а доля остальных стран из первой десятки производителей составила от 2% до 8% – Япония (8%), США и Индия (6%), Южная Корея и Россия (5%), Германия (3%), Турция, Бразилия и Тайвань (2%) (см. Рисунок 2). Сегодня в списке топ-10 стран производителей, помимо Китая, укрепили свои позиции такие страны, как Индия, Южная Корея, Бразилия и Турция.

Таблица 1. Статистика мирового производства стали (млн т)

География	Производство стали					
	Объем производства, млн т			Динамика изменений		
	2012	2013	2014	2012	2013	2014
ЕС	162,9	160,4	169,2	-0,05	-0,02	0,05
Европа (без стран ЕС)	38,7	37,6	36,2	0,05	-0,03	-0,04
СНГ	82,1	80,4	105,1	-0,01	-0,02	0,31
НАФТА	118,6	116	119,9	0,03	-0,02	0,03
Центральная и Южная Америка	46,1	45,9	45,2	-0,03	0,00	-0,02
Африка	15,2	15,8	15,6	-0,02	0,04	-0,01
Ближний Восток	22,1	23,4	28,1	0,06	0,06	0,20
Азия и Океания	989,4	1 043,3	1 116,3	0,04	0,05	0,07
Всего	1 480,9	1 528,4	1 637,0	0,0	0,0	0,1
Китай	731	822	822,7	0,06	0,12	0,00
Весь мир, без Китая	749,9	706,4	814,3	0,0	-0,1	0,2

Источник: WSA


Начало 2015 года характеризуется снижением производства стали на 1,8% по сравнению с первым кварталом 2014 года. Так, производство в натуральном выражении (за период с января по июнь 2015 года) составило 811 млн т. В силу того, что последние десятилетия позитивную динамику отрасли практически полностью обеспечивал один игрок мирового рынка стали – Китай, то данное падение мирового объема производства объясняется падением цен на сталь и, непосредственно, снижением спроса в Китае.

Анализ динамики производства стали в географическом срезе позволяет выявить следующие тенденции начала 2015 года (январь-апрель):

- Евросоюз: снижение производства стали на 0,3% (до 58,1 млн т)
  - Франция – спад на 3,6% (до 5,3 млн т)
  - Италия – спад на 9,6% (до 7,8 млн т)
  - Германия – спад на 2% (до 14,7 млн т)Отметим, что отличительным является рынок Польши – с начала 2015 года производство стали выросло на 14,8% (до 3,2 млн т)
- Северная Америка: снижение производства стали на 7,2%, (до 36,9 млн т)
  - США – спад на 8,5% (до 26,3 млн т)

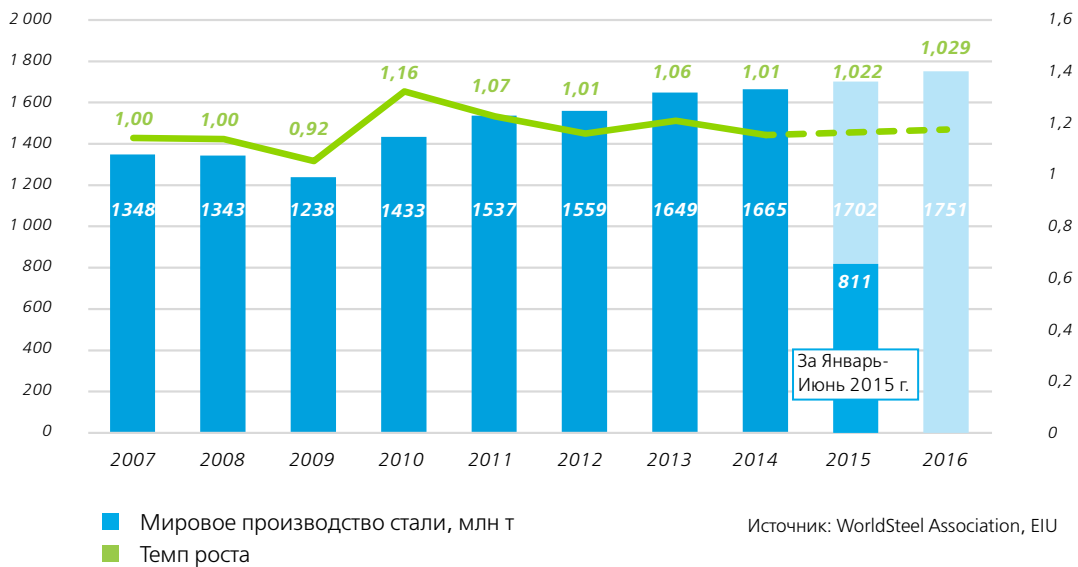
- Южная Америка: увеличение производства стали на 0,2% (до 14,8 млн т стали)
  - Бразилия – рост на 1,6% (до 11,3 млн т)
- Азия: снижение производства стали на 1,1% (до 365,7 млн т)
  - Китай – спад на 1,3% (до 270 млн т)
  - Страны Африки – спад на 8,5% (до 4,8 млн т)
  - Ближний Восток – рост на 1,5% (до 9,2 млн т)
  - Океания – рост на 5,9% (до 1,9 млн т)
- Россия: увеличение производства стали на 5,2% (до 24,3 млн т)
- Украина: снижение производства стали на 29,8% (до 7,1 млн т)

Таким образом, на начало 2015 года общая тенденция мирового производства стали характеризуется падением объема рынка.

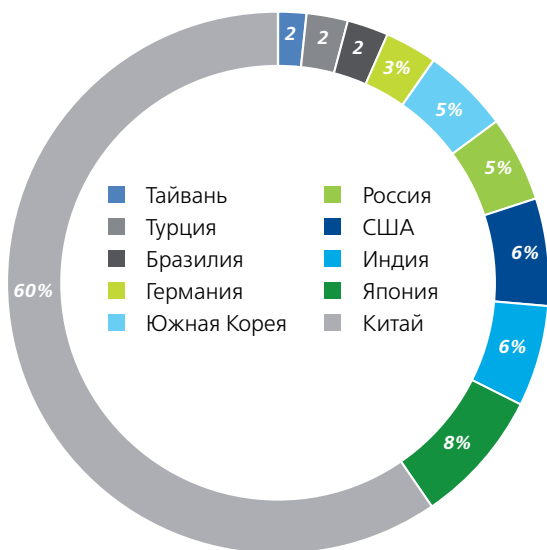
 **Прогноз экспертов:** Несмотря на текущую склонность мирового рынка стали к «сжатию», эксперты аналитического агентства Economist Intelligence Unit (EIU) по-прежнему прогнозируют рост объема производства стали в ближайшие два года: в 2015 году ожидаемый рост на уровне 2,2%, в 2016 году – на уровне 2,9% (см. Рисунок 1).



**Рисунок 1. Мировое производство стали, млн т**



**Рисунок 2. Тор-10 стран по производству стали (долевое распределение,%)**



## Потребление

Железо во всех его разновидностях (чугун, сталь и прокат) было и остается главным массовым конструкционным материалом в современном мировом хозяйстве. Оно сохраняет роль мирового лидера, вытеснив древесину в ряде строительных производств, соперничая с цементом и взаимодействуя с ним (железобетон), продолжая конкурировать с новыми видами конструкционных материалов (полимеры, керамика).


В течение многих лет главным потребителем черных металлов является отрасль машиностроения.

В целом, мировое потребление стали характеризуется растущей динамикой (см. Рисунок 3). Средний темп роста потребления стали за 2014 год составил 3%. Отметим, что несколько меньший темп роста характерен для развитых стран (2%). Развивающиеся страны отличаются высоким уровнем потребления стали (1 133 млн т) (см. Таблицу 2).

Таблица 2. Статистика мирового потребления стали (млн т)

География	Потребление стали					
	Объем потребления, млн т			Динамика изменений		
	2012	2013	2014	2012	2013	2014
ЕС	140	135	138	1	0,96	1,02
Европа (без стран ЕС)	35	37	38	1	1,06	1,03
СНГ	57	59	61	1	1,04	1,03
НАФТА	132	132	136	1	1,00	1,03
Центральная и Южная Америка	47	49	51	1	1,04	1,04
Африка	27	28	30	1	1,04	1,07
Ближний Восток	49	49	53	1	1,00	1,08
Азия и Океания	943	986	1016	1	1,05	1,03
Всего	1 430	1 475	1 523	1	1,03	1,03
Развитые страны	390	384	390	1	0,98	1,02
Развивающиеся страны	1 040	1 091	1 133	1	1,05	1,04
Китай	660	700	721	1	1,06	1,03
БРИК	799	843	871	1	1,06	1,03
БВСА	63	64	69	1	1,02	1,08
Весь мир, без Китая	770	775	803	1	1,01	1,04

Источник: WorldSteel Association

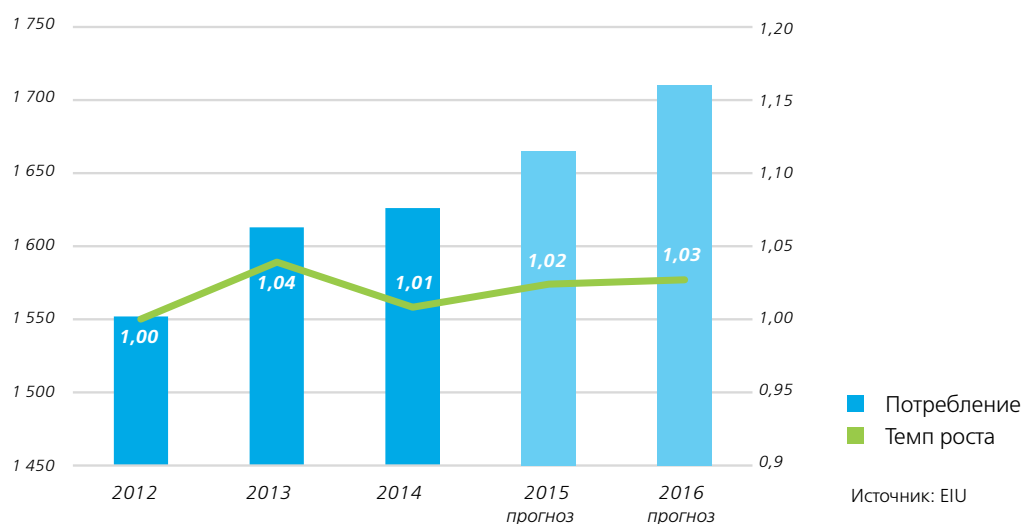
 **Прогноз экспертов:** Экономика ожиданий относительно потребления стали в ближайшие два года достаточно неоднозначна. Так, по данным аналитического агентства EIU в 2015 году тенденция растущего потребления стали сохранится. Эксперты прогнозируют увеличение потребления стали на 2,4%, однако данный прогноз предполагает относительную

стабильность спроса в Китае, на долю которого приходится почти половина мирового спроса на сталь. Отметим, что основная доля потребляемой стали в Китае относится к строительному сектору, положение дел которого в 2015 году отличается повышенной неопределенностью. В связи с этим, эксперты не спешат делать однозначные прогнозы и декларируют о том, что сложившиеся

макроэкономические условия будут оказывать значимое влияние на баланс производства и потребления на мировом рынке стали. Солидарны с продолжением роста потребления стали эксперты WSA, однако, они прогнозируют замедление роста видимого потребления стали в мире в 2015 году по сравнению с 2014 годом до 0,5% (до 1,544 млрд тонн), а в 2016 году – до 1,4% (до 1,565 млрд тонн). Эксперты WSA

и EIU объясняют это замедление снижением активности на рынке недвижимости. По итогам 2014 года сокращение спроса на сталь в Китае впервые с 1995 года составило 3,3% (до 710,8 млн т). В 2015 году, как ожидается, тенденция остается прежней и падение составит 0,5% – до 707,2 млн т, а в 2016 году еще 0,5% – до 703,7 млн т. Ожидаемая динамика представлена в Таблице 3.

**Рисунок 3. Потребление стали в мире, млн т**



**Таблица 3. Прогноз потребления стали по отдельным странам**

Страна	2014 (фактический объем, млн т)	2014 (фактический темп роста)	2015 (прогнозируемый темп роста)	2016 (прогнозируемый темп роста)
Китай	710,8	-3,3%	-0,5%	-0,5%
США	106,9	11,7%	-0,4%	0,7%
Индия	75,3	2,2%	6,2%	7,3%
Япония	67,5	3,5%	-2,4%	1,1%
Южная Корея	55,4	7,0%	2,7%	2,0%
Россия	43,1	-1,4%	-6,7%	-1,6%
Германия	39,2	3,0%	1,5%	2,3%
Турция	30,7	-1,8%	3,0%	1,1%
Бразилия	24,6	-6,8%	-7,8%	3,1%
Мексика	22,5	11,7%	2,6%	3,9%

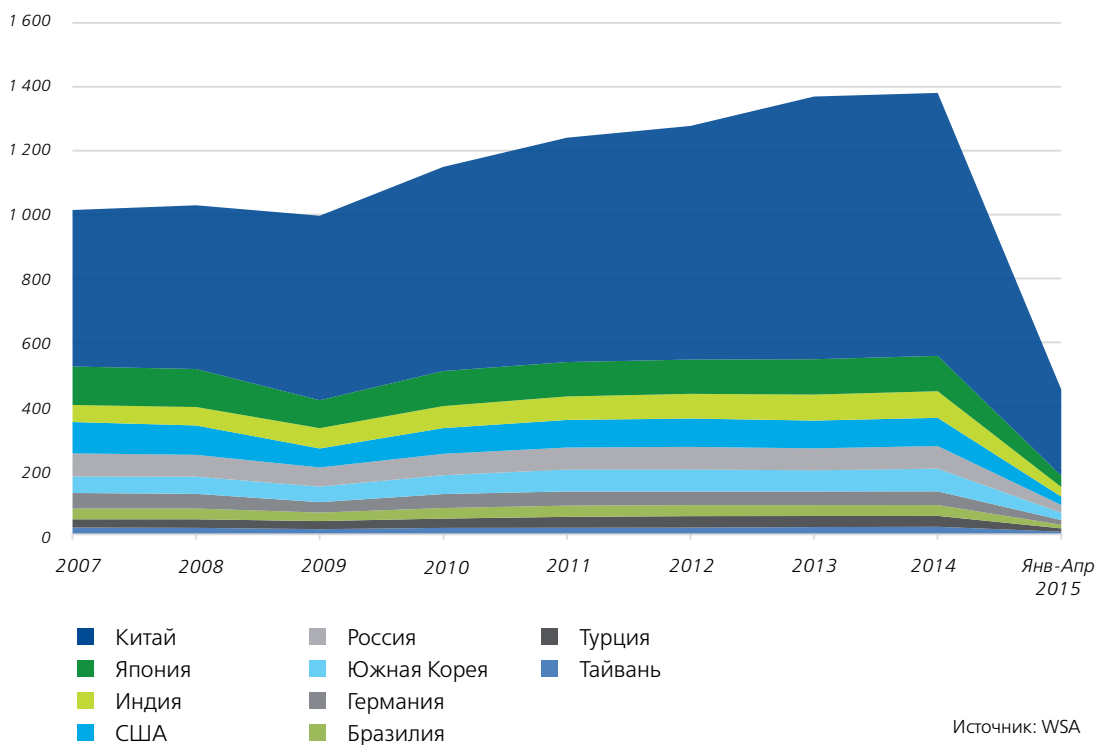
Источник: WorldSteel Association

# Обзор российского рынка черной металлургии

Россия – один из ведущих мировых производителей черных металлов. Последние несколько лет Российская Федерация стабильно занимает пятое место по объемам выплавки стали в мире. С наступлением 2009 года практически все страны резко сократили производство стали, исключение составили лишь Китай, Индия, Иран и еще несколько государств. В США падение объемов выплавки стали было наиболее заметным. На этом фоне снижение производства стали в России было не столь значительным. Россия занимает пятое место в рейтинге ведущих мировых производителей стали, уступая Китаю, Японии, Индии и США. Еще одной страной, объемы выплавки стали в которой вплотную приблизились к российским, стала Южная Корея.

По итогам первого квартала 2015 года Россия продолжает оставаться на пятом месте по объемам выплавки стали в мире. Прогнозы на ближайшие годы относительно ведущих стран производителей стали не отличаются значительным увеличением объемов производства стали. Единственным исключением является рынок черной металлургии Индии, который, по мнению экспертов, в последние годы отличается активным развитием. Таким образом, можно сделать вывод, что вплоть до 2020 года Россия, вероятно, сохранит пятое место в рейтинге ведущих мировых производителей стали (см. Рисунок 4).

**Рисунок 4. Топ 10 стран по производству стали (тыс. т)**





## Производство

В прошлом году российский рынок производства стали показал определенный рост. Так, в 2014 году индекс металлургического производства и производства готовых металлических изделий составил 100,6% по отношению к 2013 году. Основным сдерживающим фактором роста рынка являлось именно производство готовых металлических изделий, которое сократилось на 1,3%, в то время как металлургическое производство выросло на 2,2%.

В период с января по апрель 2015 года российский рынок черной металлургии сократился – индекс металлургического производства и производства готовых металлических изделий в России составил 95,7%

к соответствующему периоду 2014 года, в том числе металлургического производства (97,4%) и производства готовых металлических изделий (91,0%). Данная тенденция содержит сезонную составляющую, поэтому для выявления «чистой» рыночной динамики используются индексы без календарной составляющей. Так, исключая фактор сезонности, тенденция снижения объемов производства металлургической продукции и готовых металлических изделий сохранилась, но на существенно меньшем уровне – 0,8% по отношению к апрелю 2014 года. Кроме того, следует отметить, что выявленная динамика металлургического производства в первой половине 2015 года соответствует тренду, наблюдаемому на протяжении предыдущих пяти лет (см. Рисунок 5, Таблицу 4).

Рисунок 5. Динамика металлургического производства в России

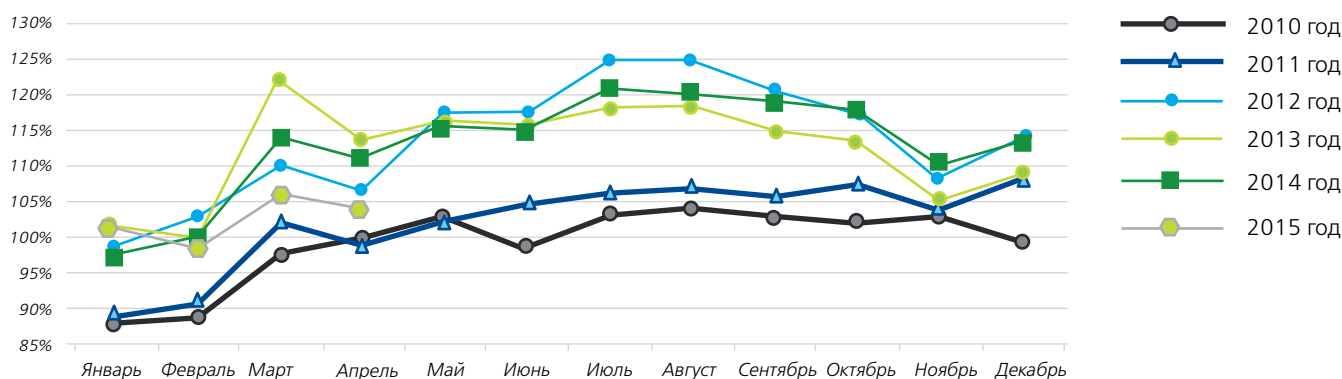


Таблица 4. Производство основных видов продукции черной металлургии в России

Продукция	Выпуск в натуральном объеме, 2014	Темп роста рынка, 2014	Выпуск в натуральном объеме, янв-апр 2015
Сталь	70,3 млн т	102,2%	23,6 млн т
Прокат готовых черных металлов	61,2 млн т	103,4%	20,2 млн т
Чугун	51,4 млн т	102,9%	17,2 млн т
Стальные трубы	11,5 млн т	113,6%	3,7 млн т

Источник: Минэкономразвития России

## Экспорт

Стоит отметить значимость черной металлургии и для российского экспорта, основу которого помимо топливно-энергетических товаров составляют также металлы и изделия из них.

На начало 2015 года выявляется положительная динамика по экспорту продукции черной металлургии. Так, в январе – апреле 2015 года доля продукции черной металлургии в российском экспорте составила около 12%, а в 2014 году аналогичного периода – около 10%. (Таблица 4).

Продукция черной металлургии экспортируется, в основном, в страны дальнего зарубежья (см. Таблицы 6, 7).

**Таблица 5. Доля различных товаров в российском экспорте, январь – апрель 2015 года (в долларах США)**

Наименование товара	Доля в экспорте
Нефть сырая	25,20%
Нефтепродукты	21,83%
Газ природный, млрд куб. м	12,43%
Топлива жидкие, не содержащие биодизель	8,94%
Дизельное топливо, не содержащее биодизель	8,42%
Машины и оборудование	6,25%
<b>Черные металлы</b>	<b>4,58%</b>
<b>Черные металлы (кроме чугуна, ферросплавов, отходов и лома)</b>	<b>3,33%</b>
Уголь каменный	2,69%
Алюминий необработанный	2,07%
Газ природный сжиженный, млн куб. м	1,82%
<b>Полуфабрикаты из углеродистой стали</b>	<b>1,48%</b>
<b>Прокат плоский из углеродистой стали</b>	<b>1,03%</b>
Удобрения минеральные калийные	0,99%
Удобрения минеральные смешанные	0,94%
Лесоматериалы обработанные	0,86%
Бензин автомобильный	0,82%
Медь рафинированная	0,81%
Никель необработанный	0,80%
Удобрения минеральные азотные	0,72%
Пшеница и меслин	0,68%
<b>Чугун</b>	<b>0,41%</b>
Аммиак безводный	0,39%
Каучук синтетический	0,39%
Лесоматериалы необработанные, 1000 куб. м	0,38%
<b>Руды и концентраты железные</b>	<b>0,38%</b>
<b>Ферросплавы</b>	<b>0,36%</b>

Источник: расчеты, произведенные «Делойтом» на основании данных статистики ФТС России

**Таблица 6. Экспорт продукции черной металлургии в 2014 году, млн долларов США**


Вид продукции	Всего	Дальнее зарубежье	СНГ
Руды и концентраты железные	1 951,1	1 737,3	213,9
Черные металлы	20 522,2	16 966,3	3 555,9
Черные металлы (кроме чугуна, ферросплавов, отходов и лома)	14 474,8	11 501,2	2 973,6
Чугун	1 692,8	1 629,2	63,6
Ферросплавы	1 965,2	1 870,2	95,0
Полуфабрикаты из углеродистой стали	6 587,4	6 480,0	107,4
Прокат плоский из углеродистой стали	4 436,5	3 275,6	1 160,9

Источник: Федеральная таможенная служба России

**Таблица 7. Экспорт продукции черной металлургии в 2014 году, тыс. т**

Вид продукции	Всего	Дальнее зарубежье	СНГ
Руды и концентраты железные	22 997,4	19 947,4	3 050,0
Черные металлы	39 258,6	33 196,1	6 062,4
Черные металлы (кроме чугуна, ферросплавов, отходов и лома)	26 089,5	21 565,4	4 524,0
Чугун	4 359,4	4 217,4	142,0
Ферросплавы	912,5	859,4	53,1
Полуфабрикаты из углеродистой стали	13 511,8	13 269,7	242,2
Прокат плоский из углеродистой стали	7 614,5	5 923,0	1 691,5

Источник: Федеральная таможенная служба России

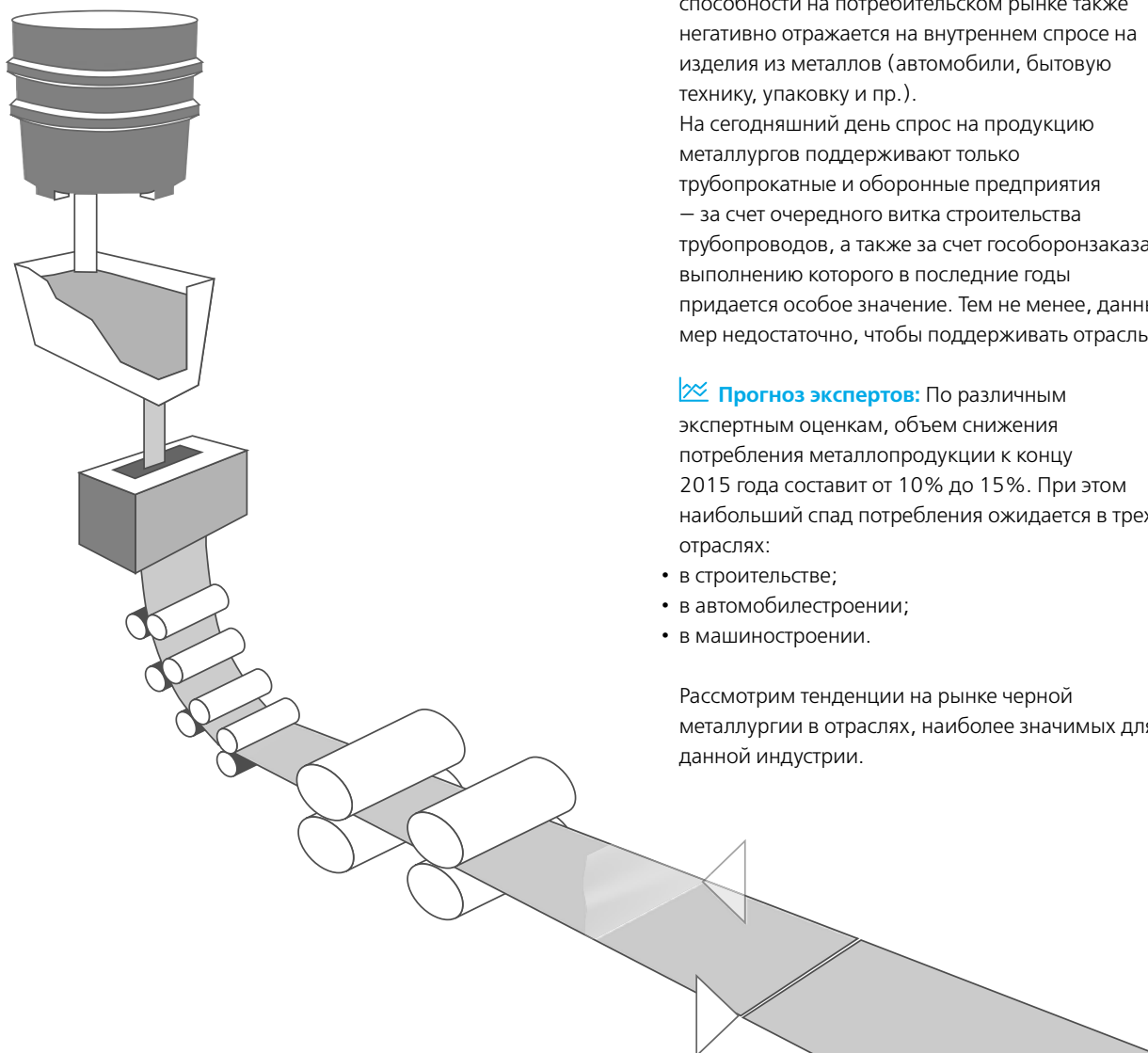
 **Прогноз экспертов:** В долгосрочной перспективе Россия может сохранить свою позицию в списке крупнейших поставщиков продукции черной металлургии на мировом рынке. Однако в силу обостряющейся конкуренции со стороны металлургической промышленности Китая, который также пытается решить проблемы перепроизводства за счет экспорта, возможности дальнейшего наращивания объемов сбыта продукции черной металлургии за рубеж могут быть ограничены.

### Потребление

Потребление продукции черной металлургии России обеспечивается в основном за счет следующих отраслей:

- автомобилестроение;
- общее машиностроение и оборудование;
- строительство;
- нефтегазодобыча;
- строительство магистральных нефтепроводов и газопроводов.

Наиболее значимой отраслью, демонстрирующей в последние годы высокие темпы потребления металлопродукции, является трубопроизводство. В частности, по данным «Фонда развития трубной промышленности», структура потребления стальных труб в России выглядит следующим образом:



- трубопроводный транспорт, добыча углеводородов – от 65% до 75%;
- машиностроение – от 3% до 5%;
- строительство и ЖКХ – от 21% до 27%;
- энергетическое машиностроение – от 1% до 3%.

Соответственно, внутреннее потребление металлопродукции напрямую зависит от ситуации в вышеперечисленных отраслях экономики.

В текущем году российский строительный рынок показал наибольший спад за последние десять лет, что было вызвано недостатком инвестиций, сокращением ипотечного кредитования и реальных доходов населения. Таким образом, сокращение объемов строительства в значительной степени повлияло на снижение уровня спроса на металл. Кроме этого, снижение покупательной способности на потребительском рынке также негативно отражается на внутреннем спросе на изделия из металлов (автомобили, бытовую технику, упаковку и пр.).

На сегодняшний день спрос на продукцию металлургов поддерживают только трубопрокатные и оборонные предприятия – за счет очередного витка строительства трубопроводов, а также за счет гособоронзаказа, выполнению которого в последние годы придается особое значение. Тем не менее, данных мер недостаточно, чтобы поддерживать отрасль.

**Прогноз экспертов:** По различным экспертным оценкам, объем снижения потребления металлопродукции к концу 2015 года составит от 10% до 15%. При этом наибольший спад потребления ожидается в трех отраслях:

- в строительстве;
- в автомобилестроении;
- в машиностроении.

Рассмотрим тенденции на рынке черной металлургии в отраслях, наиболее значимых для данной индустрии.

## Строительство

По данным «Объединенной металлургической компании» (ОМК), в 2013–2014 годах потребление стальных строительных конструкций в России составило 1,8 и 1,9 млн т, что ниже на 20% по отношению к аналогичному показателю 2012 года.


Падение спроса на металлопродукцию со стороны строительного сектора в 2015 году связано со стагнацией в строительстве и промышленном производстве. К основным причинам падения спроса можно отнести:

1. снижение ипотечного кредитования в 2–2,5 раза (по оценке Минэкономразвития России)
2. снижение темпов роста ВВП
3. уменьшение объема инвестиций

По сравнению с 2014 годом сокращение потребления металлопродукции оценивается в зависимости от региона страны на 10%–30%,

и это отставание, скорее всего, в ближайшее время не будет сокращаться.


Новые заказы поступают в основном от крупных строительных компаний, в частности, работающих над инвестиционными проектами федерального и регионального уровня, в том числе в рамках подготовки к Чемпионату мира по футболу – 2018 и Универсиаде – 2019 в Красноярске, а также строительства Керченского моста.

 **Прогноз экспертов:** В 2015 году ожидается снижение потребления металлоконструкций до уровня 2007 года (1,7 млн т) в связи со стагнацией в строительстве и промышленном производстве. На 2016 год прогнозируется некоторое восстановление данного рынка, обусловленное возобновлением инвестиционной активности, а также строительством спортивных стадионов к Чемпионату мира по футболу–2018.




### Трубопроизводство

По данным «Трубной металлургической компании» (ТМК), по итогам четырех месяцев 2015 года в сегменте труб промышленного назначения объем потребления сварных труб снизился на 22%, бесшовных – на 4%. Снизилось на 5% и потребление нефтяных труб, однако такое сокращение связано с тем, что компании осуществляли закупки в прошлом году, а в 2015 их запасы на складах почти полностью израсходовались. При этом количество новых скважин и объемы бурения в этом году увеличились примерно на 15%, поэтому конечное потребление будет расти. Единственный сегмент, который отличается значительным ростом (на 81%) – это трубы большого диаметра (ТБД). Скачкообразный рост произошел благодаря реализации масштабных трубопроводных проектов.

 **Прогноз экспертов:** Таким образом, наиболее стабильная ситуация по потреблению металлопродукции ожидается в сегменте производства стальных труб, связанных со строительством крупных магистральных трубопроводов, таких как «Турецкий поток» и «Сила Сибири», в которых, по оценкам ТМК, будет использовано 4,5 млн т труб.

### Автомобилестроение

За первое полугодие текущего года, согласно железнодорожной статистике, прямые поставки черных металлов (стальной прокат, чугун) на ОАО «Автоваз» снизились на 9,8%, а в сравнении с первым полугодием 2013 года – на 21,7%. Это самый низкий уровень поставок для компании за период с 2006 года, исключая 2009 год (87,6 тыс. т). Рекордный уровень закупок (377 тыс. т) за данный период имел место в 2008 году. Также в июне текущего года, согласно железнодорожной статистике, прямые поступления чугуна, стального проката, труб и полуфабрикатов на крупнейшие отечественные предприятия по производству сельскохозяйственной техники составили 7,8 тыс. т, что на 37,2% ниже показателя июня 2014 года.

 **Прогноз экспертов:** По оценке НП «Русская сталь», в 2015 году ожидается сокращение металлопотребления в автомобилестроении на 15%.



## Ценообразование

Динамика цен на товары черной металлургии как в течение 2014 года, так и на начало 2015 года характеризуется разнонаправленными колебаниями.

Цены на продукцию, поставляемую на экспорт (чугун, ферросплавы, стальной прокат) росли с 2014 года, поскольку производители ориентировались на мировые цены с учетом валютного курса. Так, цены на чугун, ферросплавы, стали и прочие металлы выросли на 14,9% с начала года. Наиболее значительный рост цен наблюдался на продукты прямого восстановления железной руды (производство металлургических окатышей) – на 62,2% при росте экспорта с августа 2014 года.

Цены на товары, ориентированные преимущественно на внутренний рынок, росли гораздо умереннее, что связано с низким внутренним спросом. Падение инвестиционной активности и отмена в 2014 году индексации регулируемых тарифов на газ (оптовые цены) сетевых организаций, а также на грузовые железнодорожные перевозки, предопределили снижение цен на отливки (-11,6%) и на сталь (-2,5%), в то время как на чугунные и стальные трубы, напротив, наблюдался невысокий рост – на 3,2%.

По последним данным Росстата, в период с января по апрель 2015 года на большинство видов продукции черной металлургии наблюдалось замедление роста цен. В то же время, на некоторые виды продукции, реализуемой на внутреннем рынке России, цены несколько снизились.

Таким образом, ключевая тенденция цен на рынке черной металлургии России заключается в снижении спроса в реальном секторе экономики и значительном увеличении спроса со стороны трубной отрасли, что связано с реализацией нефтегазовыми компаниями крупных инвестиционных проектов.

По данным Минэкономразвития России, сальдированный финансовый результат металлургических предприятий за 2014 год оказался на 65% выше результата аналогичного периода прошлого года и составил 228,6 млрд руб. Размер прибыли металлургических предприятий за 2014 год достиг 175,2 млрд руб., однако доля прибыльных металлургических организаций снизилась по сравнению с прошлым годом на 1,6% и составила 59,7%. После убытков, полученных в период с октября 2014 года, сальдированный финансовый результат в черной металлургии вернул положительное значение в феврале 2015 года. В результате, по итогам января-февраля 2015 года сальдо составляло 55,1 млрд руб. Отметим, что годом ранее значение этого показателя было отрицательным и составляло –30,2 млрд руб.

В целом, финансовое положение предприятий на рынке черной металлургии России улучшилось. Важно, что данная тенденция актуальна как для компаний, поставляющих продукцию на экспорт (чугун, ферросплавы), так и для тех, кто ориентирован на внутренний рынок. Прибыль компаний, специализирующихся на внешних рынках, за период январь – февраля 2015 года составила 47 млрд рублей, что на 65% больше предыдущего года. Прибыль компаний, специализирующихся на внутреннем рынке составила 9,1 млрд рублей. Прежде всего, данная положительная динамика финансового положения компаний объясняется значительным ростом цен (на 9,8%) и объемов производства (на 18,5%).

# Ключевые выводы

## Тенденции развития российского рынка черной металлургии

1. Общий спад в экономике не оказал существенного негативного влияния на финансовую ситуацию большинства компаний российской металлургической отрасли, финансовое положение которых в 2014 году даже улучшилось. Главной причиной укрепления финансового положения компаний является девальвации рубля. В силу того, что значительная доля продаж российских металлургических компаний приходится на экспорт, а затраты формируются в рублевом эквиваленте, то ослабление рубля приносит положительный эффект, переоценку доходных статей баланса и повышение конкурентоспособности компаний на рынке в целом. Исключением является обслуживание валютных займов. Также рост рентабельности стал возможен и благодаря снижению цен на железную руду и уголь.
  2. Отсутствие существенного роста потребления на внутреннем рынке как следствие замедления темпов роста российской экономики также является одной из причин ориентированности российских металлургических предприятий на экспортные поставки. При осложнении ситуации в экономике страны и повышении уровня неопределенности для всех отраслевых рынков характерно снижение объемов потребления.
  3. В 2014 году российские металлургические предприятия взяли курс на оптимизацию затрат. Если в 2013 году они успешно сокращали расходы, то в 2014 году выполнили задачу по реализации непрофильных и убыточных издержек.
  4. Для рынка характерна актуализация вопросов о рефинансировании кредитов – возникают ограничения в рефинансировании российскими металлургическими компаниями своих долговых обязательств и получении новых кредитов. Усилившиеся в конце 2014 года геополитические, валютные, финансовые, экономические и другие макроэкономические риски стали причиной структурных преобразований международных отношений. В свою очередь, введение санкций в отношении России, в том числе в финансовой сфере, оказало негативное влияние на ведение бизнеса, в частности, на возможности рефинансирования существующих кредитов компаний и реализацию новых кредитных займов.
  5. На рынке наблюдается усиление конкурентных отношений относительно политики сбыта. В условиях усиления конкурентной борьбы между Китаем, Японией, Турцией, Украиной, странами Евросоюза и другими лидерами по поставке металлургической продукции, российские компании не всегда имеют достаточно весомые преимущества для укрепления своей позиции поставщика на мировом рынке черной металлургии.
  6. После событий конца 2014 года и начала 2015 года российскому рынку удалось вернуть привлекательность для металлургических предприятий – к апрелю 2015 года зафиксировано снижение цен.
- Причиной ценовой гиперчувствительности является стремление российских металлургических компаний к выравниванию внутренних и экспортных цен. Однако это стремление вызвало активное сопротивление со стороны потребителей металлов, в частности, трубных и автомобилестроительных предприятий, которые обратились в регулирующие органы с жалобой на своих поставщиков. К разрешению конфликтной ситуации с повышением цен на металлы был привлечен Минпромторг. Однако в связи со стремительными годовыми темпами роста китайского экспорта, которые составили 56,4% в январе-феврале 2015 года, произошло довольно резкое снижение мировых цен на прокат стали. Снижение экспортных цен (в долларах США) на горячекатанную сталь в марте 2015 года по отношению к декабрю составило 15,3%, а на холоднокатанную – 5,6%. С другой стороны, весеннее укрепление рубля повлекло за собой рост цен, пересчитанных в доллары, на внутреннем рынке.
- В результате, замедление роста цен весной без прямого административного вмешательства со стороны государственных органов стало возможным благодаря действию двух факторов:
- 1) снижению рентабельности экспортных операций;
  - 2) сужению внутреннего рынка.



## Экономика ожиданий на российском рынке черной металлургии

Прогноз от Минэкономразвития (от 28 мая 2015 года):

1. поставки металлургической продукции будут расти в реальном выражении на протяжении всего прогнозного периода (2016–2018 годы)
2. стоимостные объемы экспорта увеличатся с 41 млрд долларов США в 2014 году до 48 млрд долларов США в 2018 году
3. ожидается рост объемов экспортных поставок черных металлов приблизительно на 7%.

### **Обоснование прогноза:**

- На протяжении всего прогнозного периода сохраняется инвестиционная пауза – уровень инвестиций в основной капитал по Российской Федерации в 2018 году по отношению к 2013 году составляет 94,6% (вариант 1) и 100,8% (вариант 2). Такая динамика предполагает стагнацию внутреннего потребления черных и цветных металлов и изделий из них, драйвером роста металлургического комплекса будут являться экспортные поставки.
- Изменение курса рубля с 31,8 руб./доллар США в 2013 году до 38,0 руб./доллар США в 2014 году и 58,7–60,0 руб./доллар США в 2015 году увеличивает рублевую выручку экспортно-ориентированных металлургических компаний на 19,5% по итогам 2014 года и на 54,5%–57,9%

по прогнозу на 2015 год, что существенно улучшит финансово-экономические показатели компаний.

- На 2015 год экспертами Лондонской биржи металлов не ожидается существенного снижения мировых цен на черные и цветные металлы.
- Предполагается сокращение объемов импортных поставок черных и цветных металлов и изделий из них в зависимости от курса национальной валюты, снижения инвестиций в экономику Российской Федерации и ограничений украинского импорта (в первую очередь черных металлов), которое в 2015 году составит 75%–90% соответственно. При этом по мере оживления инвестиционных процессов и укрепления рубля импортные поставки металлов и изделий из них будут расти невысокими темпами.

На начало второй половины 2015 года эксперты не прогнозируют существенного ухудшения финансового состояния компаний черной металлургии. Рынок характеризуется высоким уровнем неопределенности относительно объемов спроса на готовую продукцию. В связи с этим, Минэкономразвития России декларирует о нейтрально сдержанной инвестиционной политике, которая будет ограничена проектами повышения эффективности, качества, экологическими и социально-значимыми проектами.



# Контакты



## **Андрей Седов**

**Партнер, Руководитель Департамента аудита компаний промышленного и потребительского сектора компании «Делойт», СНГ**

Руководитель группы по работе с металлургическими компаниями  
+ 7 (495) 787 06 00, доб. 2260  
[asedov@deloitte.ru](mailto:asedov@deloitte.ru)



## **Владимир Перфильев**

**Директор Департамента аудита компаний промышленного и потребительского сектора компании «Делойт», СНГ**

Группа по работе с металлургическими компаниями  
+ 7 (495) 787 06 00, доб. 8060  
[vperfiliev@deloitte.ru](mailto:vperfiliev@deloitte.ru)



## **Ольга Нестеренкова**

**Старший координатор** по развитию бизнеса Группы по обслуживанию предприятий промышленного и потребительского сектора компании «Делойт», СНГ

+7 (495) 787 06 00, доб. 1939  
[onesterenkova@deloitte.ru](mailto:onesterenkova@deloitte.ru)

## **Авторы:**



## **Марина Еловская**

**Старший менеджер**

Департамент развития бизнеса компании «Делойт», СНГ  
[melovskaya@deloitte.ru](mailto:melovskaya@deloitte.ru)



## **Лора Землянская**

**Старший специалист**

Исследовательский центр компании «Делойт», СНГ  
[lzemlyanskaya@deloitte.ru](mailto:lzemlyanskaya@deloitte.ru)



## **Юлия Дурнова**

**Специалист**

Исследовательский центр компании «Делойт», СНГ  
[ydurnova@deloitte.ru](mailto:ydurnova@deloitte.ru)



## deloitte.ru

### О «Делойте»

Наименование «Делойт» относится к одному либо любому количеству юридических лиц, включая их аффилированные лица, совместно входящих в «Делойт Туш Томацу Лимитед», частную компанию с ответственностью участников в гарантированных ими пределах, зарегистрированную в соответствии с законодательством Великобритании (далее – ДТТЛ); каждое такое юридическое лицо является самостоятельным и независимым юридическим лицом. ДТТЛ (также именуемое как «международная сеть «Делойт»») не предоставляет услуги клиентам напрямую. Подробная информация о юридической структуре ДТТЛ и входящих в нее юридических лиц представлена на сайте [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about). Подробная информация о юридической структуре компании «Делойт» в СНГ представлена на сайте [www.deloitte.ru/about](http://www.deloitte.ru/about).

«Делойт» предоставляет услуги в области аудита, налогообложения, консалтинга и корпоративных финансов государственным и частным компаниям, работающим в различных отраслях экономики. «Делойт» – международная сеть компаний, имеющая многолетний опыт практической работы при обслуживании клиентов в любых сферах деятельности более чем в 150 странах мира, которая использует свои обширные отраслевые знания, включая опыт оказания высококачественных услуг, позволяющие определить пути решения самых сложных бизнес-задач клиентов. Около 210 000 специалистов «Делойта» по всему миру привержены идеям достижения совершенства в предоставлении профессиональных услуг своим клиентам.

Настоящее сообщение содержит информацию только общего характера. При этом ни компания «Делойт Туш Томацу Лимитед», ни входящие в нее юридические лица, ни их аффилированные лица (далее – «сеть «Делойт»») не представляют посредством данного сообщения каких-либо консультаций или услуг профессионального характера. Ни одно из юридических лиц, входящих в сеть «Делойт», не несет ответственности за какие-либо убытки, понесенные любым лицом, использующим настоящее сообщение.

© 2015 ЗАО «Делойт и Туш СНГ». Все права защищены.