

РЕАЛЬНЫЙ СЕКТОР

«Впереди трудные времена»

Руслан Пухов, директор Центра анализа стратегий и технологий (Москва):

— Грубо говоря, оборонная промышленность является зеркалом, в котором отражаются все проблемы нашей экономики. Нарастить производство гражданской продукции, то есть «отрастить» эту «гражданскую ногу», чтобы уверенно стоять на двух опорах — военной и гражданской промышленности, пермским предприятиям, заточенным на оборонку, будет чрезвычайно сложно. Поэтому всех их ждут впереди трудные времена.

ный концерн Boeing поставил 554 машины, а Airbus передал заказчикам 454 самолёта.. Согласно прогнозу Boeing, по всему миру к 2036 году понадобится 41 030 новых самолётов».

Даже при стабильном спросе на титановые сплавы «Ависма» не застрахована от негативных влияний. Так, существенно выросли цены на сырьё, применяемое «Ависмой» в производстве: цена на лигатуру «ванадий-алюминий-азот-

тробанка РФ: «Высокая ключевая ставка Центробанка РФ приводит к высоким ставкам по коммерческим кредитам банков для предприятий, к росту затрат предприятий, снижению их доходов и сумм налоговых платежей. Ключевая ставка ЦБ РФ многократно превышает аналогичные ставки у конкурентов СМЗ, к которым относятся производители из Китая, Японии, США, стран Европы, Малайзии, Таиланда».

Укрепление курса рубля оказало негативное влияние на доходность российских компаний, так как снизило цены зарубежных конкурентов на внутреннем рынке в рублях, одновременно уменьшив доходы отечественных предприятий от экспорта

углерод» выросла на 41,47%, стоимость марганца металлического повысилась более чем на 90%, а цена на жидкий хлор выросла на 219,8%. Очевидно, повышение цен на сырьё в значительной степени повлияло на себестоимость продукции предприятия и «урезало» прибыль. Действительно, себестоимость продукции «Ависмы» выросла на 14%. Точно такой же рост себестоимости декларируют и «Мотовилихинские заводы».

Аналитики Соликамского магниевого завода, в свою очередь, указывают на повышение с 1 января 2017 года тарифов естественных монополий, что привело к росту цен на газ, электроэнергию и, соответственно, на основные и вспомогательные материалы, оборудование, закупаемое в отчёмном периоде компанией. «По оценке эмитента, действие данного фактора будет оказывать значительное негативное влияние на результаты его деятельности в течение всего 2017 года», — говорится в отчёте СМЗ.

Аналитики СМЗ назвали целый комплекс обстоятельств, влиявших в 2017 году на деятельность завода и характерных для всей металлургической отрасли: «В целом укрепление курса рубля оказывает негативное влияние на доходную часть компании, поскольку снижает цены зарубежных конкурентов на внутреннем рынке в рублях, одновременно уменьшая доходы от экспорта. В то же время, поскольку доля импортных материалов и услуг в затратах эмитента невелика, изменение курса рубля не оказывает существенного влияния на расходную часть эмитента».

Среди факторов, «подкосивших» возможности предприятий для роста, аналитики называют высокую ставку Цен-

тельный доход, снизилась на 19%. АО «ОДК-Авиадвигатель» и АО «ОДК-ПМ» не декларируют промежуточную отчётность. Однако известно, что по итогам 2016 года чистая прибыль «Авиадвигателя» составила 155,6 млн руб., а «ОДК-ПМ» по итогам 2016 года получила чистую прибыль в размере 77 млн руб.

В отчётиности «Искры» спад продаж и падение прибыли предприятия объясняются тем, что рынок газоперекачивающих агрегатов практически полностью ориентирован на единственного заказчика — ПАО «Газпром» и его дочерние подразделения. «Явная зависимость НПО «Искра» от одного заказчика значительно повышает уровень рисков относительно объёмов заказа. Так, создание унифицированного агрегата ГПА-16У единичной мощностью 16 МВт позволило ПАО «Газпром» частично отказаться от услуг НПО «Искра», что привело к снижению объёмов конструкторских работ и количества поставляемых ГПА серии «Урал», — говорится в финансовой отчётиности «Искры».

Интересно, что серьёзным конкурентом для НПО «Искра» стала Объединённая двигателестроительная корпорация, в которую входят пермские предприятия моторостроительного куста — «ОДК-Пермские моторы», «ОДК-Авиадвигатель», «ОДК-СТАР». Так, аналитики «Искры» пишут: «Значительным риском для НПО «Искра» является укрепление позиций ОДК, которая объединяет все основные предприятия по разработке и изготовлению газотурбинных приводов (за исключением АО «КМПО»). Более того, основным «пекеджером» ГПА (газоперекачивающих агрегатов) на базе приводов компаний, входящих в ОДК, определена компания АО «ОДК-Газовые турбины».

В отчётиности пермских компаний отмечается, что их риски напрямую связаны с политической стабильностью страны. Так, «подписание в декабре 2016 года соглашения о сокращении добычи нефти между странами ОПЕК привело к росту цен на нефть с их последующей стабилизацией, и, по прогнозам различных международных институтов, указанная тенденция сохранится до конца 2017 года и в 2018 году», отмечают промышленные аналитики.

По мнению представителей отрасли, всё это привело к позитивным изменениям: повышению темпов роста экономики России и снижению инфляции в третьем квартале 2017 года, улучшению рейтингов страны со стороны международных агентств S&P, Moody's и Fitch. Можно предположить, что улучшение позиций страны непосредственно влияет и на кредитные рейтинги регионов и возможность получения кредитов российскими предприятиями.

«Риски были существенные»

Олег Мамаев, генеральный директор ООО «ТД «Метафракс»:

— Не все химические предприятия демонстрировали рост прибыли в течение девяти месяцев. Риски в отдельных отраслях химической промышленности были существенные: так, произошло перераспределение объёмов потребления азота на мировом рынке. США открыли свой рынок азота для всех, что серьёзно повлияло на российских производителей азотных удобрений. В свою очередь, Украина ввела запрет на импорт удобрений из РФ, что повлекло за собой необходимость поиска новых рынков сбыта.

В течение всего периода рынок синтетических каучуков оставался на стабильном низком уровне вследствие снижения мировых индексов автомобильной промышленности и сильного давления со стороны производителей натуральных каучуков.

Рынок МТБЭ находился в стабильной фазе с небольшим повышающим трендом в Европе и Азии.

Основным драйвером газохимического рынка остаётся Китай, несмотря на принятые программы торможения экономики и борьбы за экологию, в рамках которых были закрыты предприятия, использующие в качестве основного сырья уголь.

С учётом данных обстоятельств у предприятий газохимического комплекса РФ открылись огромные возможности, на ближайшие три-пять лет обеспечен устойчивый спрос на их продукцию.

Ситуация на валютном рынке по-разному отразилась не только на химическом секторе экономики. С одной стороны, это негативно отразилось на экспортной выручке за счёт потерь в рублёвом эквиваленте. С другой стороны, это позволило снизить издержки на покупку технологий и оборудования у зарубежных производителей.

Европейский и мировой рынок метанола в 2017 году имел устойчивый положительный тренд. В первую очередь за счёт дефицита в Китае и регулярных транспортно-логистических проблем в Европе, где существенная доля грузооборота осуществляется речным транспортом и зависит от уровня воды в реках для осуществления судоходства.

Ситуация на мировом рынке энергоносителей в 2017 году была сильно politicирована. Европейские потребители имеют существенный дефицит газа, что даёт отечественным производителям дополнительные конкурентные преимущества. Внутренний рынок газа более стабильный. Идёт постепенная либерализация рынка за счёт появления новых мелких игроков, в том числе из-за положительного эффекта биржевой торговли в РФ.

Всё большее количество потребителей предпочитает покупку газа на бирже. При этом доля покупки газа предприятиями газохимического сектора составляет не более 20% от общего потребления.

