

**Финансовые показатели
российской цементной
отрасли
в период кризиса**
демо-версия

Июнь 2009

СОДЕРЖАНИЕ

ПЕРЕЧЕНЬ ТАБЛИЦ И ДИАГРАММ.....	3
ОПИСАНИЕ ИССЛЕДОВАНИЯ.....	5
1. АНАЛИЗ ПРОИЗВОДСТВЕННЫХ И СБЫТОВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ.....	8
1.1. Производственная ситуация на российских цементных заводах	8
1.2. Динамика выручки цементных заводов до кризиса и в период кризиса	16
1.3. Анализ ценовой ситуации на рынке цемента	18
2. АНАЛИЗ РАСХОДОВ ЦЕМЕНТНЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ.....	26
2.1. Динамика себестоимости производства цемента в условиях кризиса.....	26
2.2. Структура расходов при цементном производстве.....	32
2.3. Нормы расхода сырьевых и топливных материалов при производстве цемента	39
2.4. Изменение цен и тарифов, влияющих на формирование себестоимости цемента	41
3. АНАЛИЗ ЭКОНОМИЧНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ТРУДОВОГО ПОТЕНЦИАЛА НА ЦЕМЕНТНЫХ ЗАВОДАХ	43
4. ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ЦЕМЕНТНОЙ ОТРАСЛИ В УСЛОВИЯХ КРИЗИСА.....	50
4.1. Оценка прибыльности и рентабельности производства цемента в условиях кризиса	50
4.2. Применение зарубежного опыта снижения себестоимости производства цемента в России	55
4.3. Резервы повышения эффективности бизнеса и снижения затрат на производство цемента	59
5. ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ РАЗВИТИЯ ЦЕМЕНТНОГО БИЗНЕСА В РОССИИ.....	64
5.1. Конкурентные преимущества инвестирования в цементную отрасль (по сравнению с другими сферами деятельности).....	64
5.2. Инвестиционная привлекательность строительства цементных заводов в России в период кризиса.....	68
5.3. Расчет инвестиционно привлекательной цены для капиталовложений в российский цементный бизнес.....	72
5.4. Перспективы цементной отрасли России	80
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ ИНФОРМАЦИИ	86
Информация о компании «Амикрон-консалтинг».....	87

ПЕРЕЧЕНЬ ТАБЛИЦ И ДИАГРАММ

Перечень таблиц:

- Табл.1.Производственные показатели российских цементных заводов в 2007-2008 гг.
- Табл.2.Производственная ситуация на отдельных цементных заводах в 1 квартале 2009 г.
- Табл.3.Поквартальная динамика выручки отдельных цементных заводов в 2007-2008 гг. и 1 квартале 2009 г.
- Табл.4.Биржевые цены на цемент в период с сентября 2006 по май 2009 г.
- Табл.5.Помесячная динамика импортных, экспортных цен и цен российских производителей
- Табл.6.Внебиржевые цены отдельных производителей по регионам и маркам цемента (на 18 мая 2009 г.)
- Табл.7.Оценка затрат на производство 1 тонны цемента по отдельным цементным заводам в 2006-2008 гг.
- Табл.8.Поквартальный анализ затрат на производство тонны цемента (с 1 квартала 2007 г. по 1 квартал 2009 г.) на отдельных заводах
- Табл.9.Оценка величины материальных затрат в расчете на тонну произведенного цемента по отдельным цементным заводам в 2006-2008 гг.
- Табл.10.Оценка величины затрат на содержание персонала в себестоимости тонны цемента по отдельным цементным заводам в 2006-2008 гг.
- Табл.11.Объем прочих затрат в формировании затрат на производство цемента (в расчете на 1 тонну) по отдельным цементным заводам в 2006-2008 гг.
- Табл.12.Структура затрат по отдельным цементным заводам в 2008 г.
- Табл.13.Доля затрат на сырье, материалы и топливо в себестоимости
- Табл.14.Расход условного топлива на обжиг клинкера при производстве цемента
- Табл.15.Расход электроэнергии на производство тонны цемента
- Табл.16.Динамика цен и тарифов на основные компоненты, обеспечивающие производство цемента
- Табл.17.Динамика тарифов в России в 2005-2008 гг. и прогноз на 2009 г.
- Табл.18.Анализ производительности труда на отдельных цементных заводах в 2005-2008 гг. и 1 квартале 2009 г.
- Табл.19.Анализ средней заработной платы на отдельных цементных заводах в 2005-2008 гг. и 1 квартале 2009 г.
- Табл.20.Оценка численности персонала в расчете на 1 тонну производственных мощностей на отдельных цементных заводах в 2005 2008 гг. и 1 квартале 2009 г.
- Табл.21.Изменение численности персонала на отдельных цементных заводах в условиях кризиса
- Табл.22.Динамика прибыли отдельных цементных заводов в 2005-2008 гг.
- Табл.23.Поквартальная прибыль отдельных цементных заводов в 2007-2008 гг. и 1 квартале 2009 г.
- Табл.24.Динамика рентабельности отдельных цементных заводов в 2005-2008 гг.

Табл.25.Рентабельность отдельных цементных заводов по кварталам с 1 квартала 2007 г. по 1 квартал 2009 г.

Табл.26.Основные финансовые показатели «ЕВРОЦЕМЕНТ групп» в 2005-2007 гг.

Табл.27.Оценка объемов инвестиций и сроков строительства цементных заводов в России

Табл.28.Оценка величины инвестиций в инфраструктуру при строительстве цементного завода

Табл.29.Расчет инвестиционно привлекательной цены для строительства цементного производства в России

Табл.30.Расчет инвестиционно привлекательной цены на цемент при разном уровне загрузке мощностей

Табл.31.Расчет инвестиционно привлекательной цены на цемент при разной норме доходности

Перечень диаграмм:

Рис.1.Динамика выручки цементных заводов в 2007-2009 гг.

Рис.2.Помесячная динамика средних цен на цемент в России с января 2002 г. по апрель 2009 гг. (официальные данные)

Рис.3.Сравнение динамики цен на импортный, экспортный и российский цемент

Рис.4.Формирование себестоимости при производстве цемента

ОПИСАНИЕ ИССЛЕДОВАНИЯ

Ситуация в цементной отрасли, как впрочем и в других отраслях российской экономики, остается сложной. Если еще год назад к цементному бизнесу в России высокий интерес проявляло большое число инвесторов, то с текущим уровнем цен интерес резко снизился. При этом ситуация в цементной отрасли находится в прямой зависимости от состояния строительной отрасли, которая в настоящее время находится далеко не в лучшем положении.

В докризисный период цементная отрасль была весьма высокорентабельным бизнесом. Падение цен на продукцию на фоне роста тарифов сказалось на прибыльности этого бизнеса не лучшим образом. Появилось много заявлений о том, что с текущим уровнем цен цементные заводы работают на грани безубыточности, а иногда и в убыток. Аналитический обзор «Финансовые показатели российской цементной отрасли в период кризиса» направлен на оценку фактического положения цементных предприятий. Исследование финансово-хозяйственной ситуации в отрасли было проведено на примере отдельных цементных заводов. В обзоре приведена оценка текущего уровня себестоимости производства цемента, определен минимальный уровень цен, обеспечивающий инвестиционную привлекательность цементной отрасли.

Исследование содержит данные об объемах производства всех российских цементных заводов в 2007-2008 гг., а также расчет уровня загрузки их мощностей в этот период. Обзор дополнен данными об объемах производства по отдельным цементным заводам в 1 квартале 2009 г. (по сравнению с аналогичным периодом 2008 г.).

Оценка показателей финансово-хозяйственной деятельности цементных заводов проводилась на основе отчетности компаний, и включает данные за 2006-2009 гг. Показатели за 2007 и 2008 гг., а также за 2009 г. проанализированы в поквартальной динамике (представлены финансовые показатели за 1 квартал 2009 г.).

Исследование содержит экспертные оценки участников рынка относительно формирования затрат на цементных предприятиях и резервов повышения эффективности их деятельности, а также направлениях инвестирования средств при организации новых цементных производств. В заключении приведены оценки перспектив развития цементной отрасли в России на ближайшие годы и в долгосрочной перспективе.

Объектом исследования является финансово-хозяйственная деятельность российских цементных заводов.

Цель исследования: оценить средний уровень финансово-хозяйственных показателей российских цементных заводов (рентабельность, себестоимость производства, затраты на производство 1 тонны по отдельным статьям, производительность труда в натуральном выражении и др.).

Основные задачи Исследования:

1. Оценить влияние кризиса на динамику производства цемента российскими заводами в 2008 г. (по сравнению с 2007 г.). Определить уровень загрузки мощностей на заводах в 2008 г.
2. Оценить динамику производства цемента в 1 квартале 2009 г. в региональном разрезе.
3. Проанализировать ценовую ситуацию на рынке цемента с использованием данных о среднем уровне цен из различных источников.
4. Оценить динамику выручки российских цементных заводов по кварталам в 2007-2008 г. и 1 квартале 2009 г. (на примере отдельных заводов).
5. Проанализировать структуру себестоимости производства цемента в России, ее динамику, влияние на изменение производственных затрат тарифов и цен на сырьевые компоненты.
6. Оценить нормы расхода сырьевых и топливных материалов при производстве цемента.

7. Оценить эффективность использования трудового потенциала на цементных заводах, в т.ч. определить средний уровень оплаты труда, производительность труда.

8. Оценить уровень рентабельности цементного бизнес до кризиса и в настоящее время (на примере отдельных заводов).

9. Проанализировать зарубежный опыт по снижению себестоимости производства цемента, выявить резервы повышения эффективности российских предприятий;

10. Оценить инвестиционную привлекательность российской цементной отрасли в период кризиса; определить минимальный уровень цен, обеспечивающий интерес инвесторов к отрасли.

11. Оценить перспективы цементной отрасли России в средне- и долгосрочной перспективе.

Объем и структура обзора. Аналитический отчет по исследованию состоит из 5 разделов общим объемом 87 страниц; отчет иллюстрирован 4 диаграммами; 31 таблицей.

АНАЛИЗ ПРОИЗВОДСТВЕННЫХ И СБЫТОВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ

В докризисный период спрос на цемент ежегодно увеличивался, и весьма существенно, однако темпы роста его производства были не слишком высоки (не более 10-15% в год). Это объясняется ограниченными производственными мощностями российских заводов, многие из которых работали на пределе своих возможностей.

В 2008 г. впервые за 10 лет производство цемента сократилось – объем снижения составил около ...%.

По итогам первых четырех месяцев 2009 г. сокращение производства российского цемента составило около ...%. В цементной отрасли речь идет еще и о снижении уровня цен на продукцию и, соответственно, выручки от реализации и рентабельности бизнеса.

В качестве наиболее важных событий на рынке в 2008 г. (помимо кризиса) можно назвать:

- ...
- ...

За 2008 г. суммарные мощности российских заводов увеличились примерно на ... млн.т за счет ввода новых мощностей, модернизации, перепрофилирования нескольких заводов, а также реконструкции.

...

Несмотря на кризисные явления в экономике, в 2008 г. некоторые заводы работали с полной загрузкой производственных мощностей. ...

Табл.1. Производственные показатели российских цементных заводов в 2007-2008 гг.

ЗАВОД	Регион	Цементный холдинг	Объем производства, тыс.т		Динамика (2008 г. к 2007 г.)	Загрузка мощностей	
			2007	2008		2007	2008
ОАО "Белгородский цемент"	Белгородская	ЕВРОЦЕМЕНТ груп	2200,1	1879,1	85%	83%	71%
...							
...							
...							
Всего по России							

Амикрон-консалтинг

Табл.2. Производственная ситуация на отдельных цементных заводах в 1 квартале 2009 г.

ЗАВОД	Объем производства цемента в 2009 г.				Динамика по отношению к тому же периоду 2008 г.			
	янв	фев	мар	1 кв.	янв	фев	мар	1 кв.
ОАО "Подгоренский цементник"	4	5	6	15	-14%	-41%	-70%	-54%
...								
...								
Всего по России	1640	2433	3018	7090	-44%	-34%	-35%	-37%

Амикрон-консалтинг

Наименее неудачным 1 квартал 2009 г. стал для заводов ... регионов. Усилили свои позиции ... заводы.

С точки зрения регионального развития больше всего пострадали под влиянием кризиса заводы ... регионов.

Табл.3. Поквартальная динамика выручки отдельных цементных заводов в 2007-2008 гг. и 1 квартале 2009 г.

ЗАВОД	(млн.руб.)								
	1 кв. 2007 г.	2 кв. 2007 г.	3 кв. 2007 г.	4 кв. 2007 г.	1 кв. 2008 г.	2 кв. 2008 г.	3 кв. 2008 г.	4 кв. 2008 г.	1 кв. 2009 г.
...									
...									

Расчет «Амикрон-консалтинг» на основе официальной отчетности заводов

Для российских цементных заводов кризис ознаменовался не только снижением объемов производства, но и значительным сокращением выручки. Если до середины 2008 г. она увеличивалась за счет роста цен, то впоследствии снижение ценовых показателей наложило на падение производства. Соответственно, негативное влияние затронуло финансовые показатели всех заводов.

АНАЛИЗ РАСХОДОВ ЦЕМЕНТНЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ

В настоящее время в различных источниках информации достаточно часто используется термин «себестоимость цемента». Причем в это понятие вкладывают совершенно разный смысл. В последнее время в понятие себестоимости очень часто включают так называемую «инвестиционную» составляющую.

...

Табл.4. Поквартальный анализ затрат на производство тонны цемента (с 1 квартала 2007 г. по 1 квартал 2009 г.) на отдельных заводах

ЗАВОД	2007 г.				2008 г.				2009 г.
	1 кв.	2 кв.	3 кв.	4 кв.	1 кв.	2 кв.	3 кв.	4 кв.	1 кв.
...									
...									

(тыс.руб./т)

Расчет «Амикрон-консалтинг» на основе официальной отчетности заводов

Как показывает поквартальный анализ, наибольшие затраты на единицу продукции в 2009 г. были сформированы на ... заводе

АНАЛИЗ ЭКОНОМИЧНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ТРУДОВОГО ПОТЕНЦИАЛА НА ЦЕМЕНТНЫХ ЗАВОДАХ

Цемент является достаточно однородным товаром, поэтому наиболее оптимальной является оценка производительности труда в натуральном измерении. Фактически производительность труда при производстве различных марок и типов цемента примерно одинакова. ...

Табл.5. Анализ производительности труда на отдельных цементных заводах в 2005-2008 гг. и 1 квартале 2009 г.

ЗАВОД	2005 г.	2006 г.	2007г.	2008 г.	1 кв. 2009 г.
Производительность труда в год, тыс.т на человека					
...					-
...					-
Производительность труда в месяц, тыс.т на человека					
...					
...					

Расчет «Амикрон-консалтинг» на основе официальной отчетности заводов

Выручка в расчете на одного сотрудника также может использоваться для оценки производительности труда, однако такой расчет с экономической точки зрения менее интересен. По сути, в условиях значительного колебания цен изменение выручки зависит от ценовой и сбытовой стратегии предприятия, т.е. от действий его руководства. Рост или снижение производительности труда в стоимостном выражении скорее характеризует состояние управления на предприятии и ситуацию в отрасли в целом, и в малой степени зависят от деятельности производственного персонала. ...

Что характерно, на наиболее прогрессивных предприятиях с высокой производительностью труда и заработная плата сотрудников достаточно высока. Причем даже в условиях кризиса резкого сокращения оплаты труда на этих заводах не наблюдается, что свидетельствует о том, что структура поощрений изначально была выстроена достаточно оптимально.

Табл.6. Анализ средней заработной платы на отдельных цементных заводах в 2005-2008 гг. и 1 квартале 2009 г.

ЗАВОД	(тыс.руб. в месяц)				
	2005 г.	2006 г.	2007г.	2008 г.	1 кв. 2009 г.
...					
...					

Расчет «Амикрон-консалтинг» на основе официальной отчетности заводов

Далеко не каждому предприятию удается соблюсти баланс в использовании персонала, зачастую существует «раздутый» штат. В условиях кризиса некоторые заводы провели «чистку» персонала, освободившись от неэффективных сотрудников. Хотя социальные последствия подобных мероприятий неблагоприятны, экономичность ведения бизнеса при правильном подходе повышается, а экономический эффект приносит только поддержка эффективных сотрудников. На это и должны быть направлены усилия работодателя, особенно в условиях кризиса. Поддержка же социальной сферы в целом является прерогативой государства. ...

Табл.7. Оценка численности персонала в расчете на 1 тонну производственных мощностей на отдельных цементных заводах в 2005-2008 гг. и 1 квартале 2009 г.

ЗАВОД	(чел. на 1 млн.т)				
	2005 г.	2006 г.	2007г.	2008 г.	1 кв. 2009 г.
...					
...					

Расчет «Амикрон-консалтинг» на основе официальной отчетности заводов

При этом предприятия, в которых система управления выстроена достаточно эффективно изначально, не нуждаются в столь кардинальной мере, как значительное сокращение штата. ...

По мнению аналитиков «Амикрон-консалтинг», наиболее оптимальная система использования труда была выстроена на ... цементном заводе.

ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ЦЕМЕНТНОЙ ОТРАСЛИ В УСЛОВИЯХ КРИЗИСА

Поквартальный анализ позволяет увидеть, что в 1 полугодии динамика финансовых показателей ...

Табл.8. Поквартальная прибыль отдельных цементных заводов в 2007-2008 гг. и 1 квартале 2009 г.

ЗАВОД	(чистая прибыль, млн.руб.)								
	1 кв. 2007 г.	2 кв. 2007 г.	3 кв. 2007 г.	4 кв. 2007 г.	1 кв. 2008 г.	2 кв. 2008 г.	3 кв. 2008 г.	4 кв. 2008 г.	1 кв. 2009 г.
...									
...									

Расчет «Амикрон-консалтинг» на основе официальной отчетности заводов

При оценке рентабельности используются различные методики расчета. Для оценки рентабельности может использоваться показатель чистой прибыли, а также прибыли от обычной деятельности. Реже используется прибыль до налогообложения. Кроме того, рентабельность может оцениваться к величине затрат, к выручке.

Табл.9. Динамика рентабельности отдельных цементных заводов в 2005-2008 гг.

ЗАВОД	(коэффициент чистой прибыли к выручке)			
	2005 г.	2006 г.	2007г.	2008 г.
...				
...				

Расчет «Амикрон-консалтинг» на основе официальной отчетности заводов

По мнению аналитиков «Амикрон-консалтинг», более объективной является оценка чистой прибыли к выручке, поскольку такой расчет показывает, какова прибыль в объеме дохода от реализации, т.е. по сути, в цене це-

мента (чистый доход инвестора в расчете на 1 рубль цены). Учет по затратам менее показателен, так как затратноемкие заводы демонстрируют низкую рентабельность при таком расчете.

Табл.10. Рентабельность отдельных цементных заводов по кварталам с 1 квартала 2007 г. по 1 квартал 2009 г.

ЗАВОД	1 кв. 2007 г.	2 кв. 2007 г.	3 кв. 2007 г.	4 кв. 2007 г.	1 кв. 2008 г.	2 кв. 2008 г.	3 кв. 2008 г.	4 кв. 2008 г.	1 кв. 2009 г.
<i>Рентабельность обычной деятельности (коэффициент прибыли от основной деятельности к выручке)</i>									
...									
...									
<i>Конечная рентабельность (коэффициент чистой прибыли к выручке)</i>									
...									
...									

Расчет «Амикрон-консалтинг» на основе официальной отчетности заводов

Несмотря на сезонные колебания, рентабельность цементного бизнеса в 2007 г. и 1-м полугодии 2008 г. увеличивалась именно за счет ценовой составляющей. Но уже во 2-м полугодии рентабельность на многих заводах начала снижаться ...

ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ РАЗВИТИЯ ЦЕМЕНТНОГО БИЗНЕСА В РОССИИ

Значительные сроки окупаемости и их предполагаемый рост, с точки зрения аналитиков «Амикрон-консалтинг», не станут преградой для дальнейшего инвестирования в отрасль.

На сегодняшний день почти все резервы по расширению мощностей существующих заводов использованы, путем реконструкции дальнейшего увеличения добиться практически невозможно. Обновление и наращивание производственных мощностей объективно было необходимо. Дело в том, что загрузка цементных мощностей во многих регионах была практически полной. Неполная загрузка была только на заводах, номинальные мощности которых превышают реальные возможности (из-за изношенности оборудования). А также в регионах, значительно удаленных от рынков сбыта и не имеющих возможностей (или имеющих ограниченные возможности) поставок за пределы региона.

...

То, что текущий уровень цен обеспечивает лишь безубыточную работу российских предприятий – вопрос спорный. Все зависит от ситуации на каждом цементном заводе и сложившейся там себестоимости производства.

...

Основные прогнозы развития цементной отрасли в России:

- ...
- ...