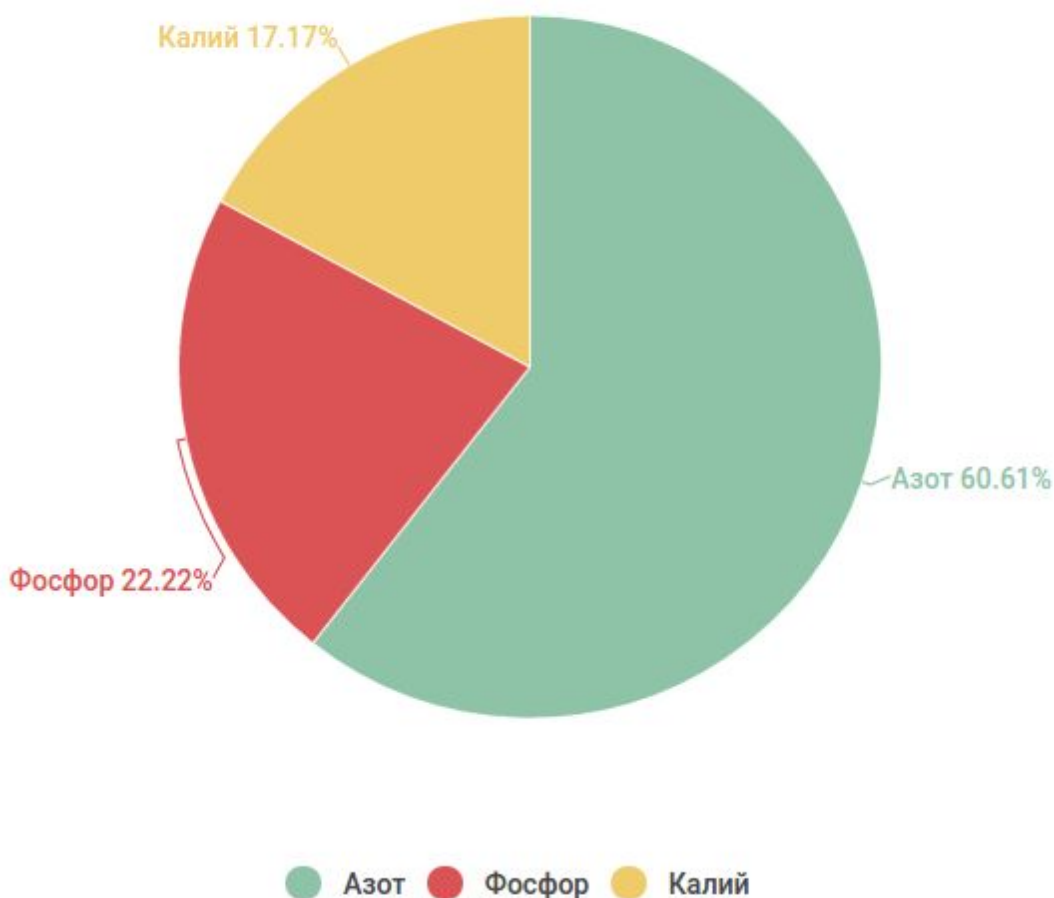


Российская химическая промышленность. Минеральные удобрения. Часть 1

Химическая промышленность — одна из самых сложных по своей структуре отраслей. В ней выделяются полупродуктовые производства (получение солей, кислот, щелочей), базовые (полимерные материалы, минеральные удобрения), перерабатывающие (красители, лаки и краски). Отрасль обладает достаточно большим ассортиментом продукции.

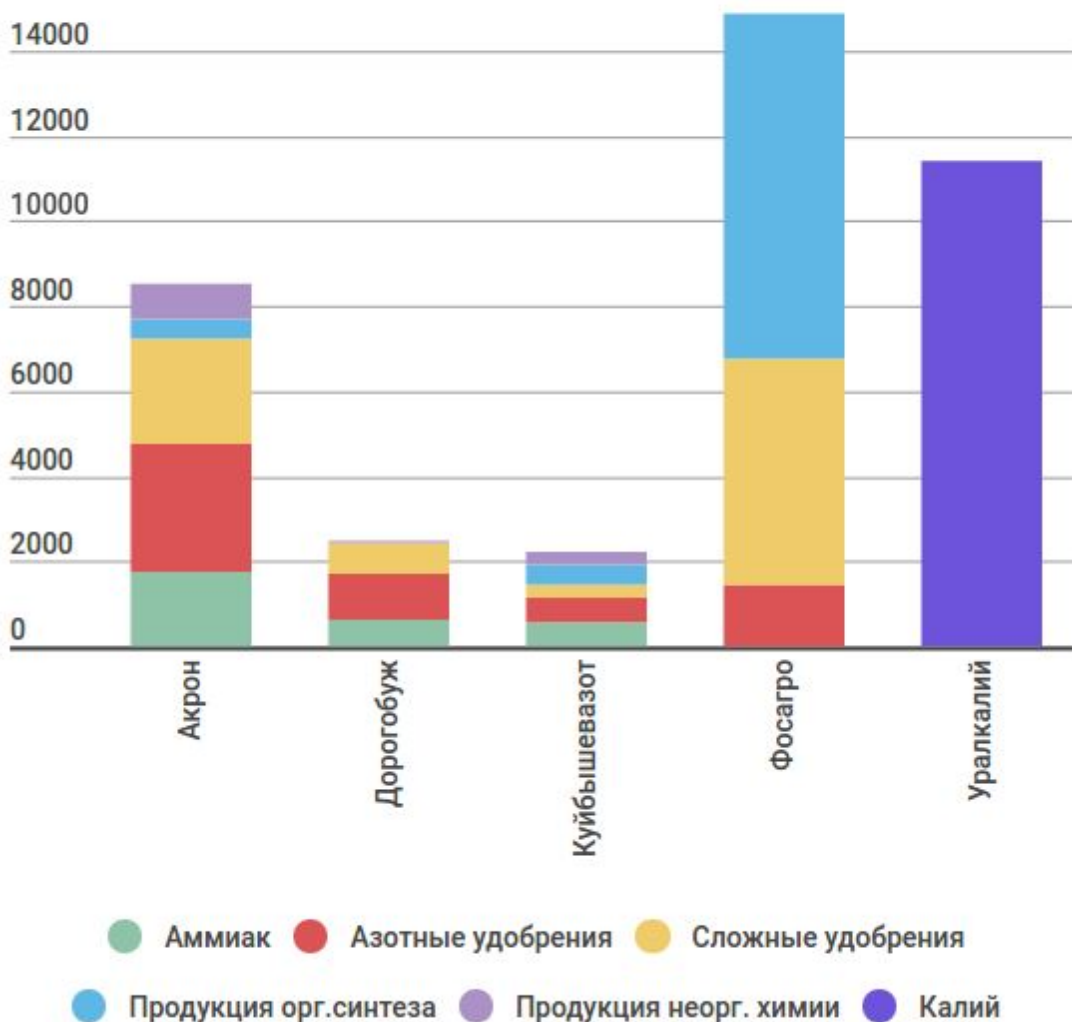
Потребление минеральных удобрений



Производство минеральных удобрений — одно из ключевых направлений в мировом производстве. Это связано с тем, что население планеты динамично растёт, и из года в год приходится производить больше натуральных сельхозпродуктов. Но чтобы почва была плодородна, необходимо время для её восстановления, либо применение удобрений, о которых мы с вами и будем говорить.

Для начала, рассмотрим структуру и объёмы производства минеральных удобрений Российских компаний, торгующихся на бирже.

Структура производства



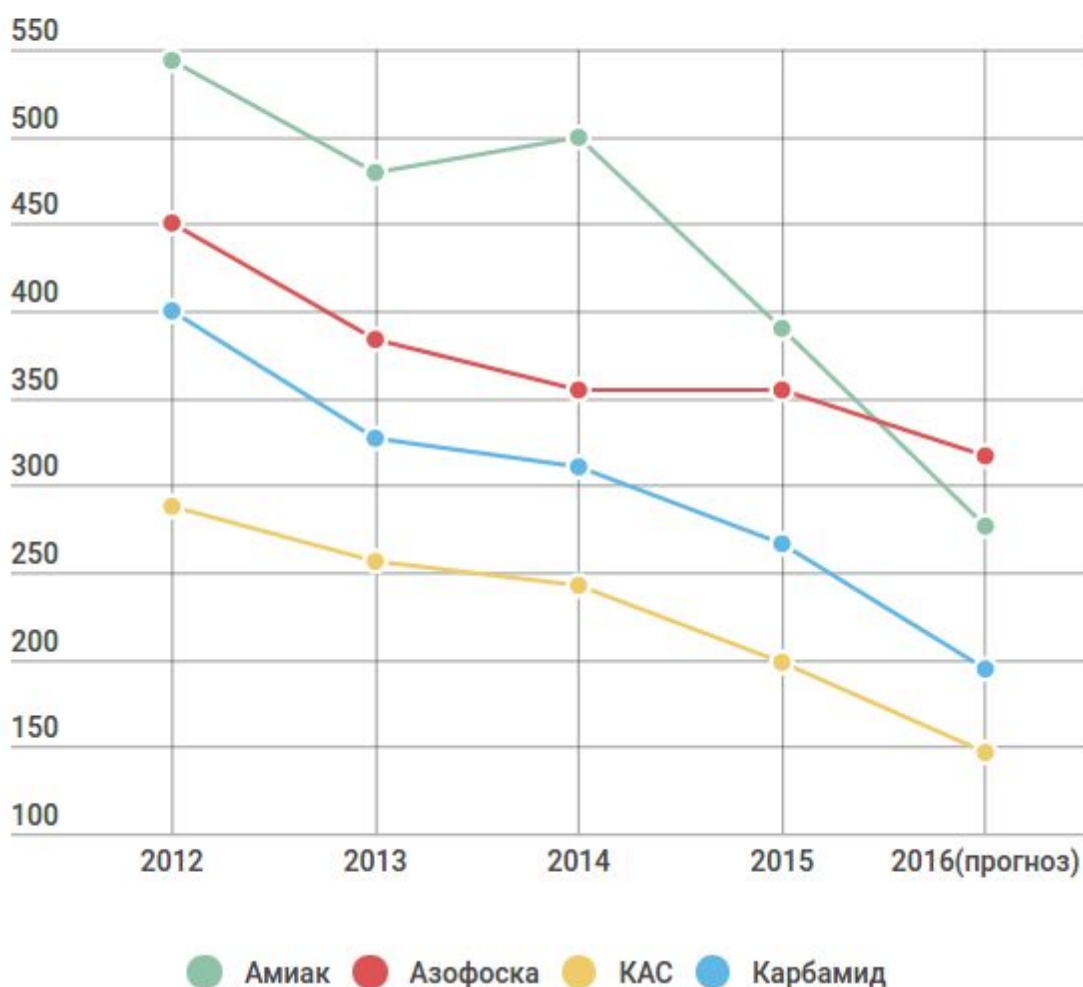
Производство по компаниям за последние 2 года находится на достаточно высоком уровне. Но сейчас это не на руку компаниям из-за снижения цен на сельхозпродукцию в связи с низким спросом и ослабления национальных валют

крупнейших стран потребителей. Отсюда наблюдается избыток предложения, который давит на мировые цены минеральных удобрений.

Вне зависимости от структуры производства, все компании экспортируют более 60% своей продукции. Наиболее весомая доля приходится на Китай.

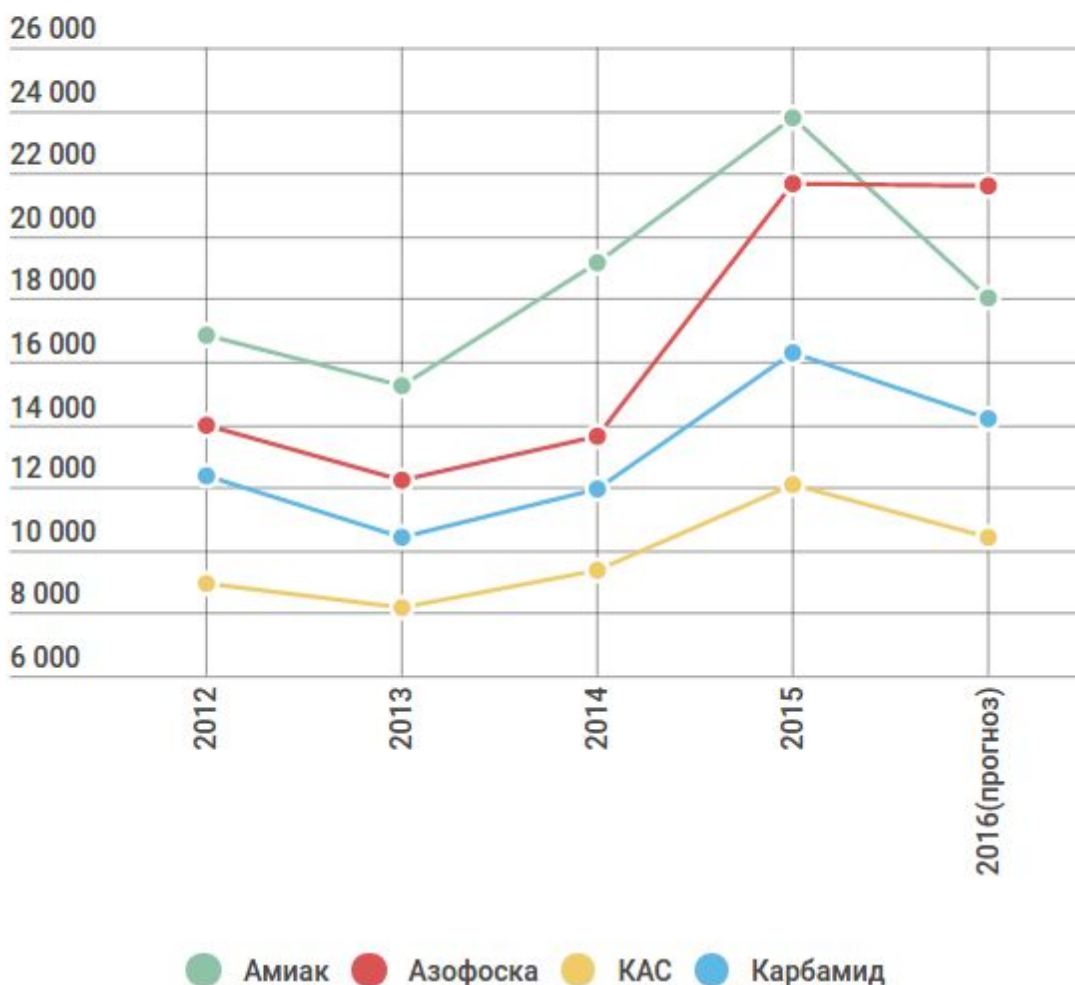
Более 35% карбамида и 35% DAP/MAP Китай направляет на экспорт. Таким образом он стал крупнейшим мировым экспортёром по этим видам удобрений.

Средние цены FOB, долл. США



В долларовой выражении цены на минеральные удобрения быстрыми темпами снизились за последние 4 года, но в рублёвом выражении, благодаря обесценению национальной валюты, всё выглядит не так уж и плохо для отрасли.

Средние цены FOB, в рублях



Очень важно отметить, что за счёт обесценения национальной валюты компании получают сверхвыручку, которая непосредственно влияет на рентабельность продаж, так как у большинства производство происходит на территории РФ. И себестоимость остаётся на уровне прошлых лет, включая инфляцию и динамику производственных показателей.

Многие компании за счёт этого фактора показали хорошие финансовые результаты, за исключением тех, кто обладал большими долговыми обязательствами в иностранной валюте. Но об этом я напишу в следующей части, где буду подробно разбирать финансовые результаты компаний и их рыночную оценку.

