

Обзор химической промышленности Республики Казахстан



*Аналитик:
Шейкин Дмитрий Александрович*

Телефон: (727) 224 48 41

(727) 224 48 44

d.sheikin@rfcaratings.kz

<http://www.rfcaratings.kz>

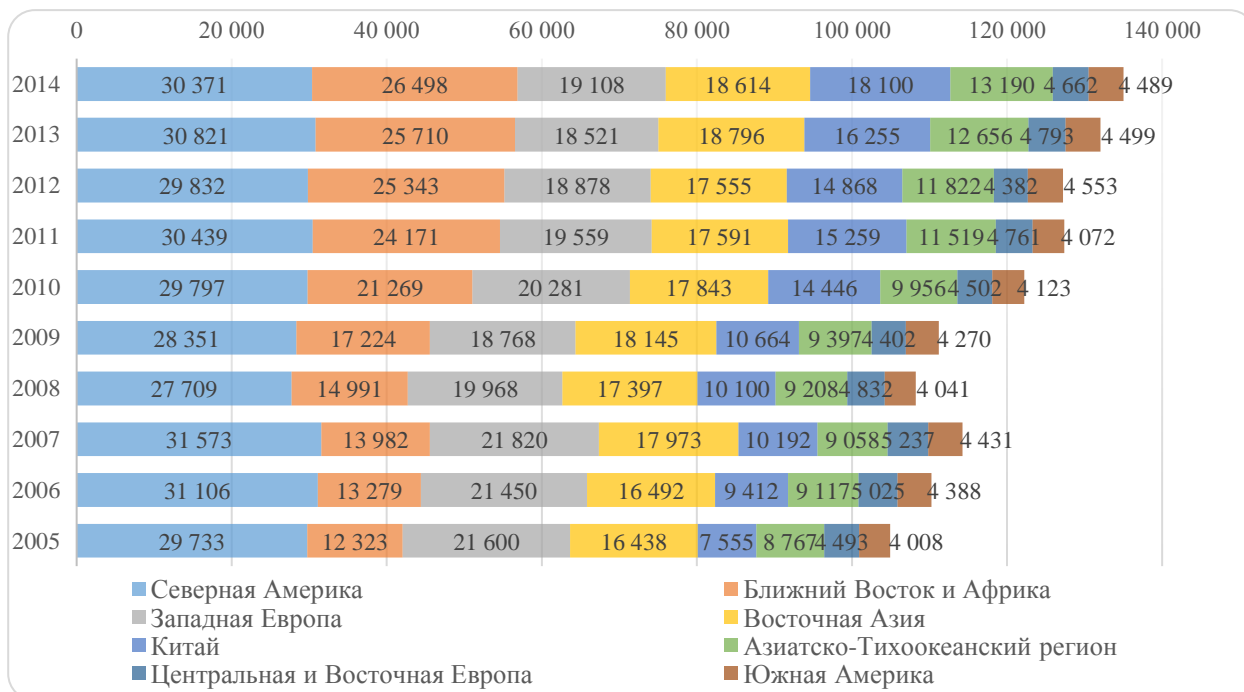
Химическая промышленность Республики Казахстан

Обзор мировой химической промышленности

Экономика Республики Казахстан представляет собой открытую экономику с уровнем открытости согласно внешнеторговой квоте 54% в 2014 г. и 43% в 2015 г. Такой уровень открытости подразумевает чувствительность экономики Казахстана к изменениям в общемировой экономике. Известно, что отдельные отрасли промышленности Казахстана имеют разную степень открытости, т.е. экспорт продуктов производства отдельных отраслей по-разному представлен в структуре внешнеторговой деятельности РК. Так по итогам 2014 г., минеральные продукты в структуре экспорта занимают почти 80,4%, металлы и изделия из них составляют 8,5%, а вот продукция химической и связанных с ней отраслей промышленности (включая каучуки и пластмассы) составляют только 4,0%. Таким образом, открытость нефтегазовой отрасли по экспортной квоте составляет 28%, а открытость химической промышленности только 1,4%. Однако, каким бы незначительным показателем не казался показатель открытости химической промышленности РК, изменения в общемировой химической промышленности оказывают на эту отрасль свое влияние.

Рассмотрим текущее состояние общемировой химической промышленности и определим степень влияния существующих тенденций в этой отрасли на химическую промышленность РК.

Рисунок 1. Производство основных продуктов химической промышленности по регионам, тыс. тонн



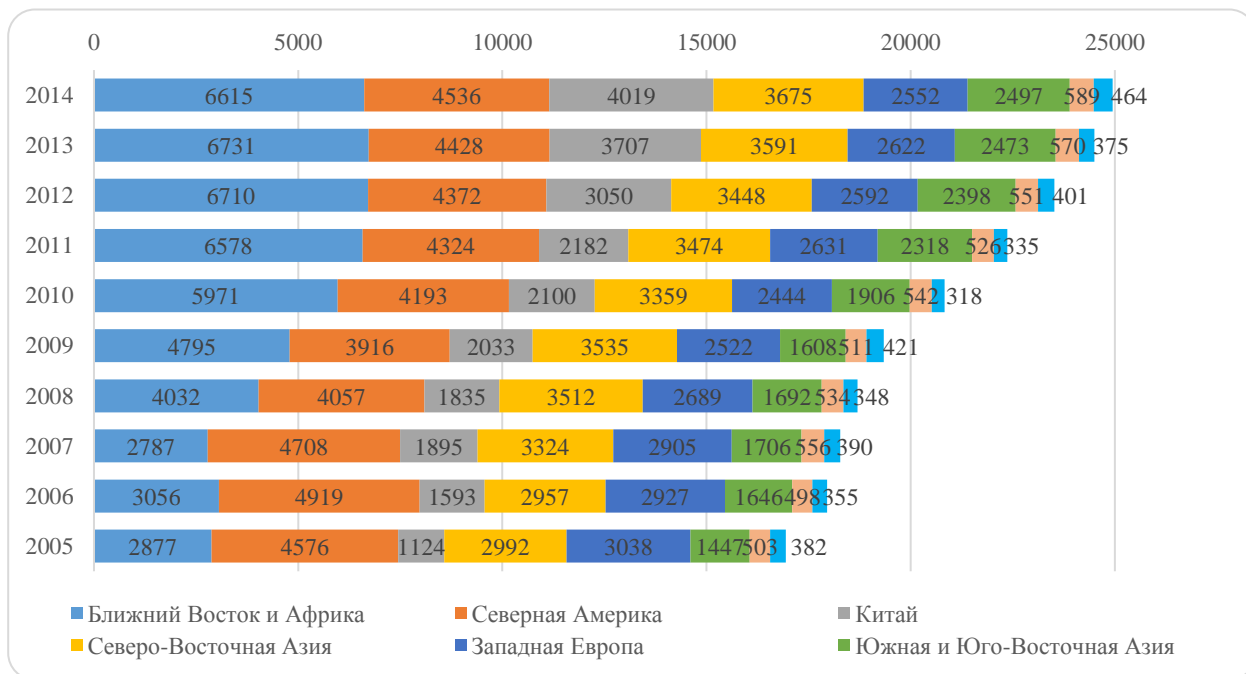
Источник: Bloomberg, РА РФЦА

Наш анализ затронет объемы производства в натуральном выражении по основным видам продуктов химического производства: основные продукты химической

промышленности (в основном ненасыщенные углеводороды - base chemicals), промежуточные продукты химического производства и производные от ненасыщенных углеводородов (intermediates and derivatives) и производство резиновых и пластмассовых изделий (resins and fibers). В рамках данного исследования мы не рассматриваем сегмент агрохимии и сегмент фармакологической химии.

Рассмотрим объемы производства основных продуктов химической промышленности по регионам (рис.1). Так, общемировая продукция химической промышленности по состоянию на конец 2015 г. составила 135 031 тыс. метрических тонн. Рост в объемах производства в 2015 г. составил 102% по сравнению с годом ранее. В рамках рассматриваемого периода лишь только в 2007 году наблюдалась отрицательная динамика роста в 95%. Наибольшую долю в производстве продукции химической промышленности занимает Северная Америка, которая по состоянию на 2014 г. составила 22% или 30 371 тыс. тонн продукции. Северная Америка имеет самую высокую долю химического производства в общемировом объеме производства. Однако, доля Северной Америки сократилась с 28% в 2005 г. до 23% в 2013 г. и продолжила сокращение в 2015 г. Доля стран Ближнего Востока и Африки составляет 20% или 26 497,6 тыс. тонн в 2014 г. и в отличие от доли Северной Америки показывает существенный рост с 12% или 12 323,1 тыс. тонн в 2005 до 19% или 25 709,7 тыс. тонн в 2013 г. Доля продукции химической промышленности стран Западной Европы по состоянию на 2014 г. составляет 14% или 19 108 тыс. тонн.

Рисунок 2. Производство промежуточных продуктов химического производства производных из ненасыщенных углеводородов по регионам, тыс. тонн



Источник: Bloomberg, РА РФЦА

Доля стран Западной Европы претерпевает существенное сокращение с 21% в 2005 г. до 14% в 2013 г. Доля химической продукции стран Восточной Азии по состоянию на 2014

г. составляет 14% или 18 614 тыс. тонн. В среднем, значение доли производства этого региона менялось незначительно и составило 15%. Китай в периоде с 2005 по 2014 гг. смог нарастить долю с 7% или с 7 555 тыс. тонн до 13% 18 100 тыс. тонн. Доля Центральной, Восточной Европы и Южной Америки составляют 3% при среднем значении в 4%. Доля Азиатского-Тихоокеанского региона по состоянию на 2014 г. составляет 10% при среднем значении доли в 9% в рассматриваемом периоде.

Рассмотрим общемировые объемы производства промежуточных продуктов химической промышленности или производные из ненасыщенных углеводородов (рис.2).

Общемировое производство промежуточных продуктов химической промышленности или производных от ненасыщенных углеводородов в 2014 г. составило 24 947 тыс. метрических тонн, что на 101,8% больше по сравнению с 2013 г. В отличие от производства ненасыщенных углеводородов в этом сегменте производства в периоде с 2005-2014 гг., где не наблюдалась отрицательная динамика роста. Наибольшая доля производства производных от ненасыщенных углеводородов принадлежит странам Ближнего Востока и Африке и составляет 6 615 тыс. метрических тонн или 27% от общего объема при среднем значении в 24% за период с 2005-2014 гг. Доля Северной Америки в производстве производных из ненасыщенных углеводородов составляет 18% (среднее значение 22%) или 4 536 тыс. тонн. На третьем месте расположился Китай с объемом производства 3 675 тыс. тонн, что соответствует 16% (среднее значение 11%). Далее следует Северо-Восточная Азия с объемом производства 3 675 тыс. тонн или 15% (среднее значение 17%) от общего объема. Доля Западной Европы и Южной и Юго-Восточной Азии составляют 10,2% (2 552 тыс. тонн) и 10% (2 497 тыс. тонн). Доля стран Восточной Европы и Южной Америки составляет 2,4% и 1,9% от общемировых. Из вышеприведенной статистики можно сделать вывод, что страны Ближнего Востока и Африки, особенно Китай наращивают объемы производства промежуточных продуктов химической промышленности или производных из ненасыщенных углеводородов, в то время как страны Северной Америки и Западной Европы наоборот сокращают объемы производства этих химических продуктов.

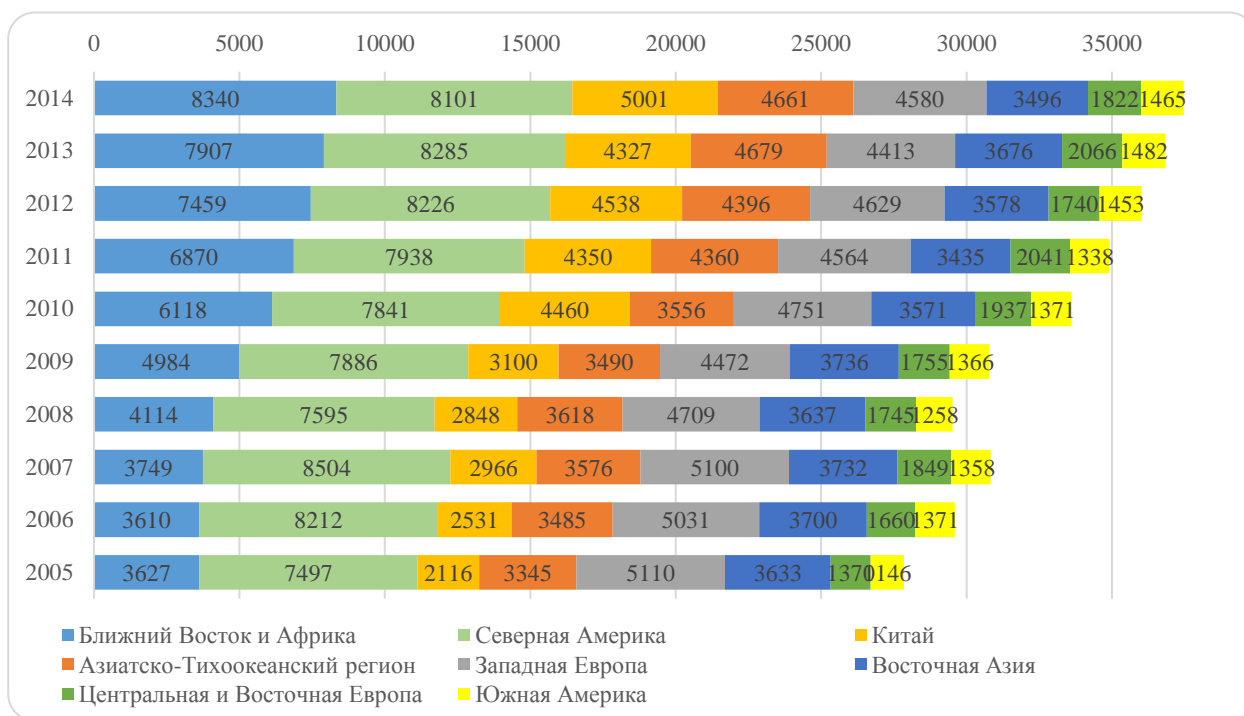
Следующим сегментом, который мы проанализируем, будет сегмент резиновых и пластмассовых изделий химической промышленности (рис. 3).

Общий объем этого сегмента мировой химической промышленности в натуральном выражении составляет 37 467 тыс. метрических тонн. По сравнению с 2005 г. рынок вырос на 135%. В 2008 г. этот сегмент химического производства ощутил на себе кризис 2008 г., когда рост объемов производства сократился с 30 834 тыс. тонн до 29 525 тыс. тонн. В этом году наблюдалась отрицательная динамика роста в 96%. В дальнейшем средние значения роста этого сегмента составили 104,1%.

Сравнительный анализ по годам показывает, что в этом сегменте химической промышленности страны Ближнего Востока и Африки заметно нарастили объемы производства с 3 627 тыс. тонн до 8 340 тыс. тонн, что в структуре этого сегмента составляет 22% по состоянию на 2014 г. На втором месте находится Северная Америка с объемами производства в 8 101 тыс. тонн, что соответствует 22% от общемирового объема производства. Далее идет Китай объемы производства которого составляют 5 001 тыс. тонн

или 13% от общего объема. Отметим, что рост объемов производства с 2005 г. по 2014 г. вырос в 2,4 раза. Страны Азиатского и Тихоокеанского региона, так же, как и страны Западной Европы имеют почти одинаковую долю в 12,4% и 12,2%, что соответствует 4 661 тыс. тонн и 4 580 тыс. тонн.

Рисунок 3. Производство резиновых и пластмассовых изделий, тыс. тонн



Источник: Bloomberg, РА РФЦА

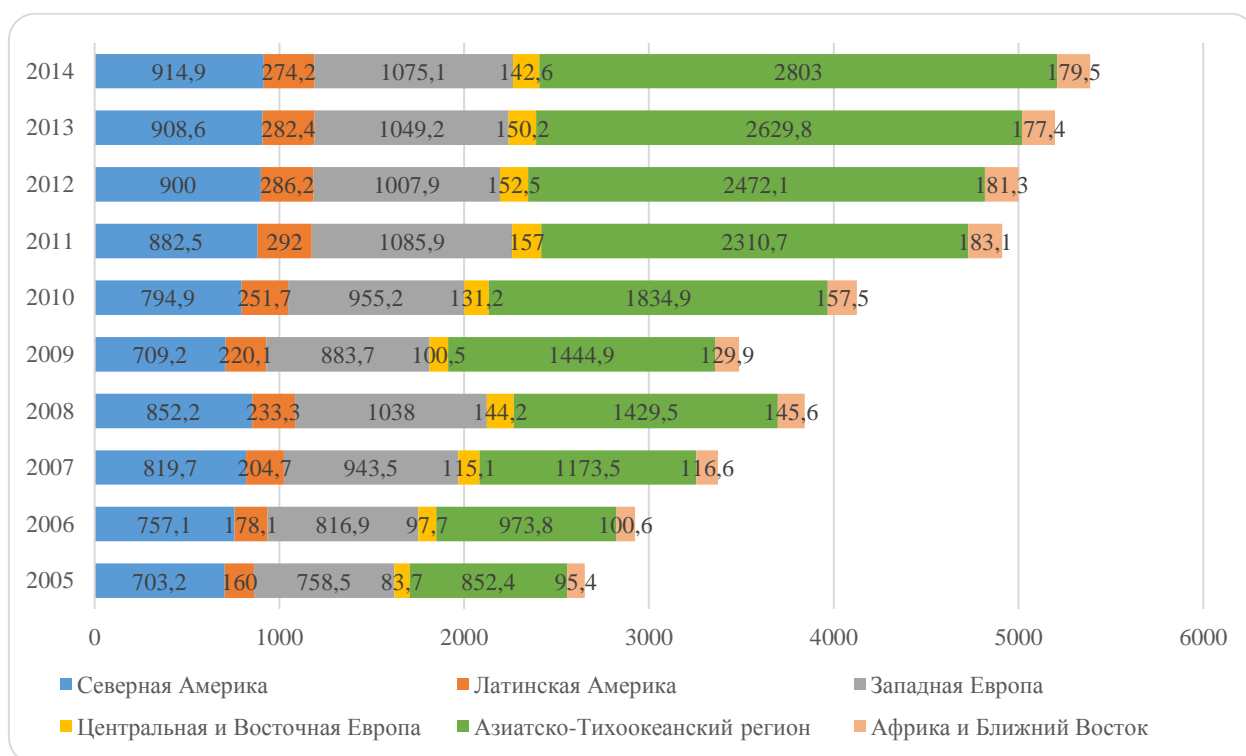
Однако, если страны Азиатского и Тихоокеанского региона нарастили объемы в этом сегменте в 1,4 раза, то страны Западной Европы наоборот сократили объемы выпуска на 10%. Доля стран Восточной Азии в этом сегменте составляет 9% или 3 496 тыс. тонн. По сравнению с 2005 г. этот регион потерял 4% от текущей доли. Доля стран Восточной и Центральной Европы в периоде с 2005 по 2014 г. изменялась незначительно и составляла 5%-6%. По итогам 2014 г. размер доли составил 5 % или 1 822 тыс. тонн. Страны Южной Америки представлены в этом сегменте с долей 4 % или 1 465 тыс. тонн. Доля этих стран практически не менялась в анализируемом периоде за исключением 2006 г., когда она составила 5%.

Основная тенденция этого сегмента химической промышленности заключается в том, что Северная Америка, которая представлена преимущественно США, хоть и уменьшила объемы производства (в 2006-2007 доля составляла 28%), но все еще является одним из лидеров в сегменте. В то время, как страны Африки и Ближнего Востока наращивают свою долю. Доля Китая составляет 13% и, мы полагаем, будет расти незначительно до 15%-16% в горизонте нескольких лет в связи с ухудшающейся экологической обстановкой в стране и старыми экологически вредными технологиями производства.

Рассмотрим объемы производства химической продукции в денежном выражении в разрезе стран и регионов производства (рис.4).

Согласно данным American Chemistry Council (ACC) Американского Совета Химической промышленности объемы поставок (производства) в 2014 г. составили 5 389,3 млрд. долларов США, что на 3,5% больше, чем в 2013 г. Крупнейшими регионами производителями продукции химической промышленности являются Азиатско-Тихоокеанский регион, доля которого в общем производстве составляет 52%. Крупнейшими странами производителями в регионе являются, Китай - 1 831,4 млрд. долларов США, Япония - 290,8 млрд. долларов США и Корея - 185 млрд. долларов США. Потом следует Западная Европа с объемами производства в 1 075,1 млрд. долларов США или 19,9% от общемировых объемов производства.

Рисунок 4. Поставки продукции химического производства, млрд. долларов США



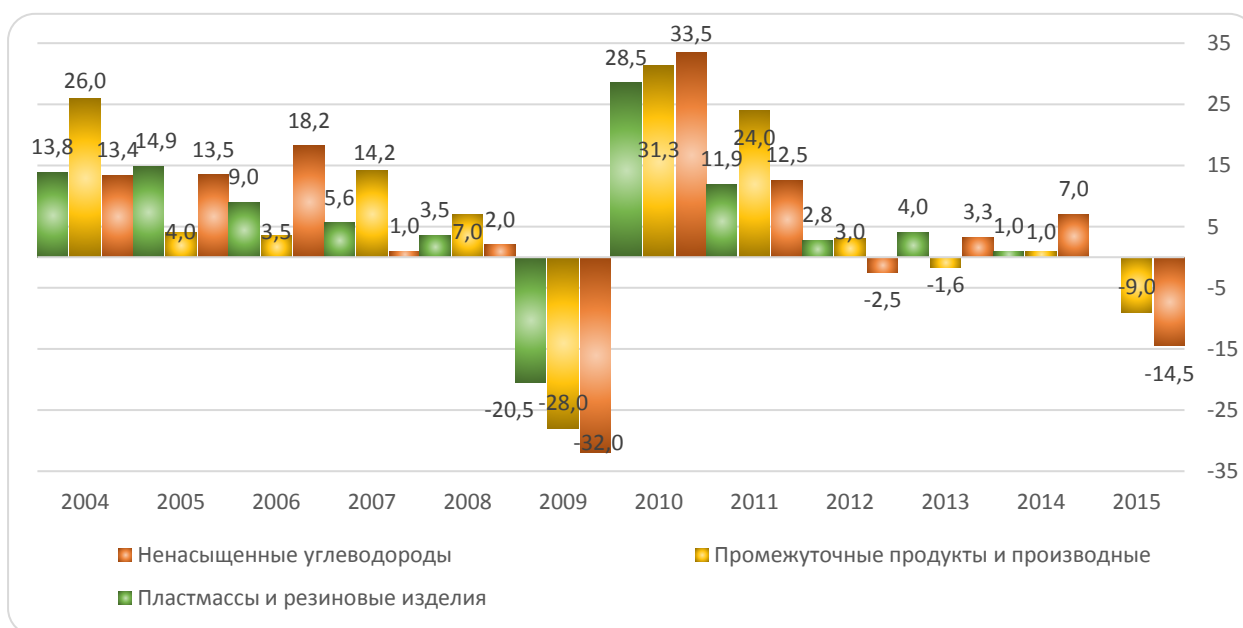
Источник: American Chemistry Council (ACC), РА РФЦА

Крупнейшими странами производителями в Западной Европе являются Германия с объемами производства в 244,6 млрд. долларов США, Франция с 144,7 млрд. долларов США и Италия с 102,4 млрд. долларов США. На третьем месте находится Северная Америка с объемом производства в 914,9 млрд. долларов США или 17% от общемирового объема производства. США является самым крупнейшим производителем химической промышленности в регионе с объемом в 800,6 млрд. долларов США. На четвертом месте находится Латинская (Южная Америка) с объемом производства в 274,2 млрд. долларов США. Список замыкают страны Африки и Ближнего Востока 179,5 млрд. долларов США или 3,6% и страны Центральной и Восточной Европы 142,6 млрд. долларов США – 3,2%. Доля производства продукции химического производства Российской Федерации составляет 1,2% от общемировой или 66 млрд. долларов США. Объем производства химической промышленности с учетом производства кокса, продуктов нефтепереработки,

производства резиновых и пластмассовых изделий, производства прочей не металлической минеральной продукции и, собственно, производства продукции химической продукции (1,2 млрд. долларов США или 0,02% от общемирового объема производства) Республики Казахстан в 2014 г. составил 8,1 млрд. долларов США, что составляет 0,2% от общемирового объема производства химической продукции.

Рассмотрим изменение динамики продаж в трех основных сегментах производства химической промышленности (рис.5). Согласно данным Bloomberg в 2015 г., мы наблюдаем сокращение объемов продаж на рынке химического производства 4 квартала подряд. По итогам 4 квартала 2015 г. наблюдается наибольшее падение продаж наблюдается в 15,3%. В среднем рынок химического производства, который объединяет в себя сегмент производства ненасыщенных углеводородов, промежуточных продуктов и производных из ненасыщенных углеводородов, пластмассовые и резиновые изделия сократился в среднем на 7,6% в 2015 г. В 1 квартале 2016 объем продаж сократился на 11,3%. Средняя динамика объемов продаж в сегменте ненасыщенных углеводородов в среднем с 2004 по 2008 гг. составила 9,6%. Хотя в 2007-2008 гг. рост продаж составил 1% и 2%. В 2009 г. отмечается существенное падение продаж в сегменте ненасыщенных углеводородов 32%, которое сменяется таким же существенным ростом до 33,5%. В дальнейшем только в 2012 г. мы наблюдаем отрицательную динамику роста продаж в 2,5%. Однако нарастающий рост в 2013-2014 гг. сменился сильным сокращением в 14,5% в 2015г.

Рисунок 5. Динамика продаж по основным группам продуктов химической промышленности, % год к году



Источник: Bloomberg, РА РФЦА

Более стабильную динамику роста продаж показывал сектор промежуточных продуктов и производных из ненасыщенных углеводородов. Так, в период с 2004-2008 гг. средняя динамика роста объема продаж составила 10,9%. В 2009 г. наблюдается сокращение продаж в сегменте до 28%, которое сменяется ростом в 2010 г. на 31,3%. До

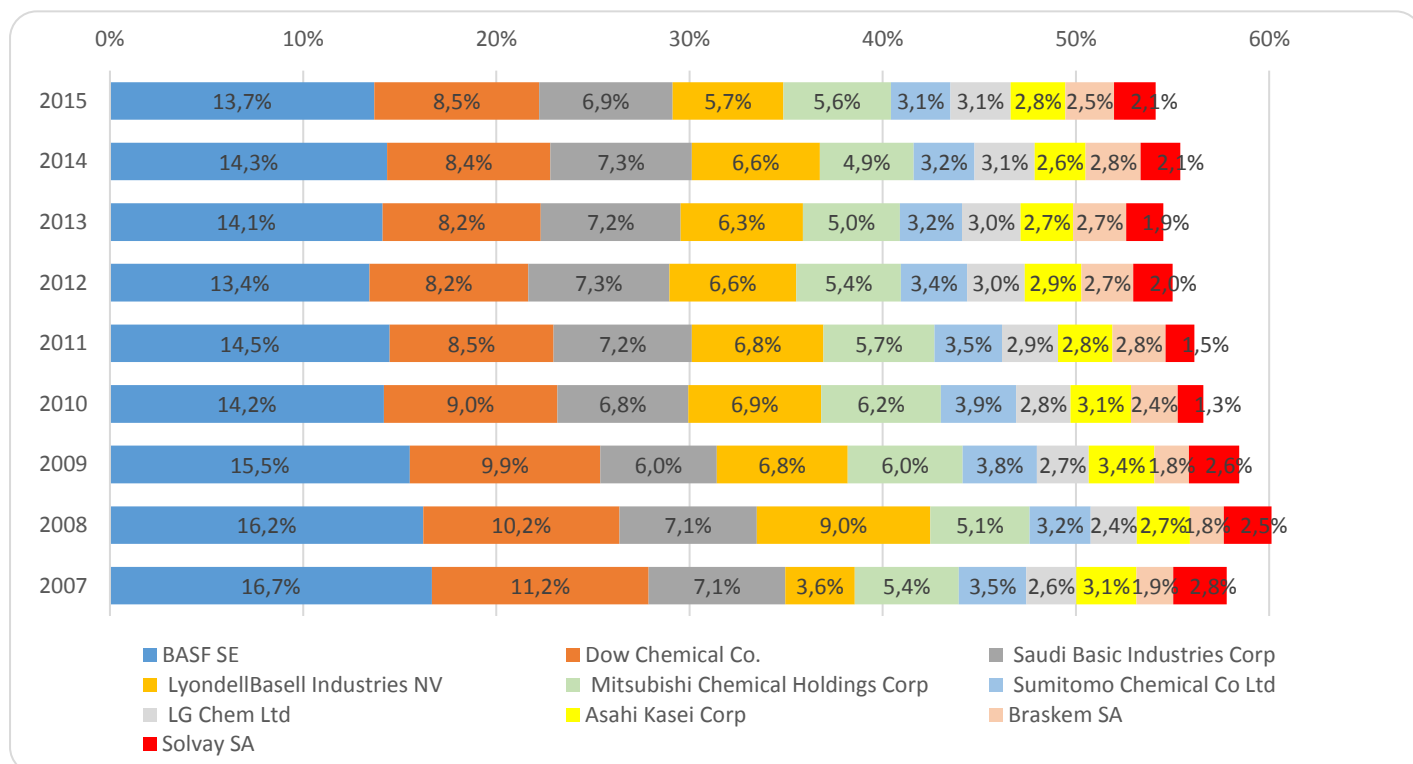
2013 г. продажи в сегменте были не плохие, хотя рост объема продаж в 2014 г. составил только 1%. В 2015 г. объем продаж сократился на 9%.

Более стабильный и равномерный рост объема продаж наблюдается в сегменте продаж пластмасс и резиновых изделий. Средняя динамика роста продаж в период с 2004-2008 гг. составила 9,4%. В 2009 г. объем продаж сократился на 20,5%. В 2010 г. рост составил 28,5%. В период с 2011 по 2014 гг. динамика объема продаж сократилась с 11,9% до 1%. Данных по изменению в объемах продаж по состоянию на 2015 г. нет.

Проанализируем основных участников рынка химической промышленности в этих трех сегментах. В рамках анализа мы используем статистическую базу из 74 корпораций системы Bloomberg. Максимальное значение на рынке было в 2011 г., когда объем продаж составил 707133,5 млн. долларов США. В дальнейшем наблюдается сокращение объема продаж до 688 391,1 млн. долларов США в 2014 г. В 2015 г объем продаж продолжал сокращаться в денежном выражении и по трем анализируемым сегментам рынка химического производства составил 571 490,25 млн. долларов США.

Рассмотрим Топ 5 лидеров продаж рынка (40,4% всего рынка) в сегментах продаж основных химических продуктов (ненасыщенных углеводородов), промежуточных продуктов и производных из ненасыщенных углеводородов, пластмассовые и резиновые изделий по итогам 2015 г.

Рисунок 6. Лидеры рынка продаж химической продукции в мире, в % от общего объема продаж



Источник: Bloomberg, РА РФЦА

Лидером на рынке является немецкая корпорация BASF SE (13,7% рынка) с объемом продаж. 78 199,0 млн. долларов США в 2015 г против 98 741,2 млн. долларов США годом

ранее. На втором месте идет американская химическая корпорация Dow Chemical (8,5% рынка) с объемом продаж 48 778 млн. долларов США против 58 167 млн. долларов годом ранее. На третьем месте находится Saudi Basic Industries Corp. (6,9% рынка) с объемом продаж 39 476,77 млн. долларов США против 50 383,77 годом ранее. Четвертое место принадлежит американской корпорации LyondellBasell Industries (5,7% рынка) с объемом продаж в 32 735 млн. долларов США против 45 608 млн. долларов США годом ранее. И замыкает пятерку крупнейших химических корпораций Mitsubishi Chemical Holdings Corp. (5,6% рынка) с объемом продаж в 31 871,7 млн. долларов США против 33 426,3 млн. долларов США годом ранее.

Вторую пятерку лидеров (13,7% рынка продаж) открывает японская химическая корпорация Sumitomo Chemical Co Ltd. Доля ее продаж корпорации составляет 3,1% или 17 521,6 млн. долларов США. На таком же уровне находится корейская химическая корпорация LG Chem Ltd. с объемом продаж 17 865,29 млн. долларов США. На восьмом месте находится японская химическая корпорация Asahi Kasei Corp. с объемом продаж 16 180,65 млн. долларов США или 2,8% от общего объема продаж в трех сегментах продаж. На девятом месте находится бразильская химическая корпорация Braskem SA с долей рынка в 2,5% или 14 409 млн. долларов США. Европейская корпорация Solvay SA замыкает Top 10 лидеров отрасли с объемом продаж в 12 262,3 млн. долларов США или с долей в 2,1%.

В наших последующих отчетах анализ мирового рынка химической промышленности будет дополнен списком Top-20 лидеров рынка, доля которых в общемировом объеме продаж составляет 15,9%.

Анализ объемов продаж в трех сегментах рынка по итогам 2015 г. показали, что Top 10 международным химическим корпорациям принадлежит 54,1% рынка. А доля в общемировых объемах продаж у 20 лидеров общемировой отрасли химического производства составляет 70%.

Мировые тенденции развития химической промышленности

Продукция химической промышленности, как правило, используется во многих отраслях экономики. И повышение потребительского спроса на продукцию этих отраслей оказывает стимулирующее действие на расширение объемов производства в химической отрасли. Рассмотрим основные мировые тенденции, которые по мнению аналитиков Bloomberg, будут оказывать стимулирующее воздействие на мировую отрасль химической промышленности.

1. Снижение стоимости нефти снижает издержки по производству продукции нефтехимии, делает этот сектор высокорентабельным, но как правило, не более года.
2. На потребительских рынках спрос на продукцию химического производства сокращается или остается неопределённым. В корпоративном секторе Японии наблюдается снижение объемов прибыли, что скажется на потребительском спросе внутри страны. В США объемы ритейл продаж в первом квартале 2016 снижаются. В Германии индексы уверенности потребителя в 2016 находятся на низком уровне.

- Слабое повышение потребительских цен в Китае является положительным сигналом увеличения потребления.
3. Ожидания на строительном рынке в США оказались ниже ожиданий аналитиков. Строительный рынок в США уже седьмой год показывает восстанавливающийся тренд. Однако, индекс жилого строительства (homebuilder index) на 12% ниже 10 летнего максимума, достигнутого в октябре 2015 г. Согласно Еврокомиссии, в Европе (27 стран союза) наблюдалось в конце 2015 г. улучшение индекса уверенности в сфере строительства. Это позитивно скажется на производителях химической продукции в сфере строительства, особенно в Германии и Франции.
 4. Отрасль автомобилестроения получила хороший импульс для развития в 2015 г. в связи с понижением цен на энергоносители и как следствие на стоимости бензина, а также на стоимость продукции химической промышленности, используемой в сфере автомобилестроения. Однако в 2016 г. наблюдается падение продаж автомобилей в США. Продажи малолитражных машин в Китае растут, стимулируемые снижением налогов с продаж на малолитражки. В 2016 г. в Китае это будет один из драйверов этого рынка. В Японии наблюдается снижение продаж в преддверии принятия нового налогового кодекса. В еврозоне рост продаж автомобилей продолжается, однако потребительские ожидания остаются слабыми.

Проанализировав обозначенные общемировые тенденции отрасли химического производства можно сделать несколько основных выводов:

1. Доля продуктов химического производства в структуре экспорта составляет 4% или 3,2 млрд. долларов США в 2014 г. и имеет очень низкий уровень промышленной обработки. В то время, как объем импорта продуктов химического производства в Республику Казахстан составляет 14% или 5,7 млрд. долларов США и имеет более глубокую промышленную обработку и является готовой к потреблению продукцией. Отрасль химической промышленности, имея узкий ассортимент продукции и низкий предел промышленной обработки, не сможет покрыть внутренний спрос и будет восполняться за счет импорта.
2. Следуя общемировым тенденциям падения цен как на энергоносители, так и на продукцию химической промышленности (нефтехимии), национальные компании экспортеры будут недополучать экспортную выручку. Так, согласно данным Комитета по статистике РК объемы экспорта нефтехимии в 2015 г. в денежном выражении составили 51,1 млн. долларов США, что соответствует уровню 2012 г. Объем экспорта агрохимии в 2015 г. составил 46,2 млн. долларов США против 64 млн. в 2012 г. (72% роста от 2012 г.). Объем экспорта химикатов для промышленности составил 543 млн. долларов США против 600,6 млн. долларов США в 2012 г.
3. Химическое производство РК только начинает расширять объемы и ассортимент химической продукции, которую можно использовать в сфере строительства, в отрасли автомобилестроения, а также на рынках бытовой и сельскохозяйственной химии. Мы полагаем, что в связи с поддержкой этой отрасли государством в рамках ГПИИР отрасль будет расширять производство и наращивать ассортимент продукции с глубокой промышленной обработкой продукции.

4. В условиях падения цен на сырье (энергоносители) химического производства цены на готовые и промежуточные продукты химической промышленности становятся более доступными. Мы полагаем, что в 2016 г. объемы импорта продукции химического производства будут расширяться.
5. Наличие государственной программы автокредитования и наличие отрасли автомобилестроения в стране будет в перспективе расширять долю казахстанского содержания в производстве автомобилей, в том числе и долю казахстанской продукции химического производства.

Это наш первый анализ химической промышленности с учетом мировых тенденций в сфере химического производства. В наших последующих отчетах мы планируем осветить мировую химическую промышленность с учетом анализа агрохимии и фармацевтической химии, а также расширить анализ корпораций лидеров отрасли до 20.

<p>Опубликовано АО «Рейтинговое Агентство Регионального Финансового Центра города Алматы» (РА РФЦА)</p>
<p>Любая форма копирования, воспроизведения, распространения и пересылки текстовых, графических, информационно-графических и иных материалов, размещенных на сайте «РА РФЦА», должна сопровождаться гиперссылкой на сайт www.rfcaratings.kz и указанием автора материала.</p>
<p>Авторское право АО «Рейтинговое Агентство РФЦА» 2016©</p>
<p>АО «Рейтинговое Агентство РФЦА»</p> <p>Пр. Достык 136, 9 этаж Бизнес Центр «Pioneer» 050051 Алматы</p> <p>Телефон: (727) 224 48 41, 224 48 44 Факс: (727) 224 48 41 E-mail: info@rfcaratings.kz Website: http://www.rfcaratings.kz</p>