

Гонка за лидером

В первой «двадцатке» мировой химической промышленности десять компаний представляют Европу

Петр Степаненко



Европейские производители по-прежнему занимают лидирующие позиции в мировой таблице о рангах химической промышленности. В 2001 году в «двадцатку» ведущих игроков на данном рынке вошли 10 компаний из Западной Европы. Америка представлена пятью компаниями, Япония — четырьмя. Впервые попала в «двадцатку» быстроразвивающаяся корпорация Sabic, поднявшись с 26-й позиции, которую она занимала в 2000 году. Приобретение нефтехимического бизнеса DSM, состоявшееся в текущем году, должно в значительной мере повысить рейтинг этой корпорации, подтверждая ее претензии на звание одного из крупнейших производителей.

Первое место по-прежнему занимает концерн BASF, несмотря на давление со стороны компании Dow Chemical, которая в начале прошлого года сделала большой шаг вперед, приобретя фирму Union

Carbide. В настоящее время группа Bayer занимает третье место, немного опережая DuPont. Однако в 2003 году радикальная реструктуризация может понизить статус германской фирмы, особенно если будут проданы фармацевтические или химические подразделения.

Стабильность — явление временное

Но даже исключительно прочное положение, занимаемое крупнейшими европейскими компаниями на рынке, не гарантирует им сохранения «тепличных условий» для ведения бизнеса. На них неизбежно повлиял стремительный обвал рынков, вызвавший снижение прибыльности во второй половине 2001 года. Падение операционной прибыли выразилось двузначными процентными показателями, у многих компаний доходы сократились наполовину и более.

В 2002 году стабильная ситуация

в Европе сохранялась несколько дольше, чем в Америке, однако в итоге показатели европейских компаний тоже стали ухудшаться — сказался экономический спад, последовавший за событиями 11 сентября. Слабость евровалюты, наблюдавшаяся в течение всего 2001 года, помогла производителям Европы поддерживать большие объемы экспорта.

Наиболее серьезные последствия замедления экономического роста проявились в первом квартале 2002 года, который стал для Европы экстремумом экономического спада. В это время прибыльность нефтехимических производств достигла самого низкого уровня за всю историю.

Перераспределение

Что касается крупнейших европейских компаний, то в 2001 году первая «десятка» осталась неизменной, распределение мест изменилось совсем незна-

чительно. После продажи части активов компания Degussa опустилась с четвертого на седьмое место; компания BP поднялась на две ступеньки за счет слияний.

Ставшая год назад новичком первой европейской «десятки» компания Atofina сохранила за собой третье место. Стабильность состава первой «двадцатки» игроков объясняется ослаблением активности в области слияний и приобретений, наблюдавшимся на европейском химическом рынке в 2001 году. Объем продаж фирмы Ineos вырос с 3 до 3,9 млрд долларов: компания расширилась за счет приобретения подразделений у фирм Phenolchemie и ICI. Фирма EpiChem опустилась в рейтинге, поскольку перевела большую часть своих химических активов в компанию Polimeri Europa.

Чтобы составить представление о масштабе экономических проблем европейской химической индустрии, нужно обратить внимание на величину произошедшего в 2001 году падения объемов продаж. По сравнению с 2000 годом объем продаж BASF снизился на 10 %, продажи компании Atofina сократились на 6 %, Shell — на 12 %, ICI — на 17 %. Кроме того, на трудности европейской химической индустрии указывает резкое падение показателей операционной прибыли. В BASF прибыль снизилась на 80 %, в Bayer — на 51 %, в Atofina — на 33 %. Увеличения объемов продаж смогли добиться компании BP и Akzo Nobel.

Полученная в 2001 году операционная прибыль Rhodia (14 млн долларов) была на 96 % ниже, чем год назад. Застой на рынке потребительских товаров привел к убыткам компании Basell и Celanese.

Большинство американских фирм отреагировало на экономический спад сокращением штатов и, в некоторых случаях, капиталовложений. Среди компаний, которые планировали провести сокращение штатов, достигающее двузначных процентных показателей, были фирмы Solvay, Rhodia, Syngenta и Norsk Hydro. Количество работников в BASF, Degussa и ICI снизилось еще значительно вследствие продажи части активов.

Несистемный параметр

С точки зрения объемов капиталовложений картина выглядит довольно пестро. В 2001 году некоторые европейские производители сохранили и даже увеличили размер капиталовложений. В особенности это касается компаний Syngenta (увеличение на 37 %), Atofina (+ 19 %), Akzo Nobel (+ 13 %), BP (+ 22 %) и DSM (+ 6 %). Однако неко-

Крупнейшие химические компании (по данным 2001 года)

| Компания | Объем продаж, млн долларов | Изменения, % | Операционная прибыль, млн долларов | Изменения, % |
|------------------------|----------------------------|--------------|------------------------------------|--------------|
| BASF | 28 928 | -9,6 | 542 | -78,5 |
| Bayer | 26 948 | -2,2 | 1 434 | -51,0 |
| Atofina | 17 410 | -6,2 | 975 | -32,7 |
| Shell Chemicals | 13 767 | -12,1 | 97 | -91,3 |
| Akzo Nobel | 12 559 | 0,8 | 1 398 | -4,3 |
| BP Chemicals | 11 515 | 2,4 | 242 | -76,6 |
| Degussa | 11 503 | 1,1 | 433 | -16,1 |
| ICI | 9 344 | -17,1 | 631 | 173,0 |
| Solvay | 7 766 | -1,6 | 559 | -5,7 |
| Sabic | 7 694 | 7,9 | 1 059 | -34,8 |
| Air Liquide | 7 413 | 2,8 | 1 049 | 5,6 |
| DSM | 7 094 | -1,5 | 464 | -30,6 |
| Merck KGaA | 6 701 | 11,7 | 780 | 17,5 |
| Rhodia | 6 479 | -1,9 | 14 | -96,8 |
| Syngenta | 6 323 | -7,6 | 642 | -7,4 |
| BOC | 6 110 | 7,2 | 887 | 7,7 |
| Norsk Hydro | 5 970 | 0,6 | нет данных | нет данных |
| Clariant | 5 947 | -6,7 | 677 | 52,4 |
| Basell | 5 877 | нет данных | -217 | нет данных |
| Celanese | 4 537 | -2,1 | -470 | -736,1 |

торые компании сократили капитальные инвестиции, например: BASF (-16 %), Shell Chemicals (-6 %), ICI (-9 %), BOC (-15 %).

Учитывая, что в 2002 году спад продолжился, объем капиталовложений и в этом году будет ниже, чем в минувшем. В прошлом году были завершены некоторые проекты, начатые ранее, тогда как в нынешнем реализация многих инвестиционных проектов отложена.

Произошедшее в прошлом году сокращение капитальных затрат последовало за сокращением капиталовложений 2000 года. Однако тогда компании сохраняли или увеличивали расходы на исследования и разработки, а в 2001 году многие участники рынка проводили сокращения расходов даже в этой области.

Расходы в области исследований и разработок компании BASF упали на 18 %. Частично это связано с продажей фирмы Knoll. Компания ICI сократила вложения на 5 %, а фирма Syngenta — на 3 %. С другой стороны, DSM проявила

инициативу и повысила расходы в этой области на 13 %, продолжая сосредотачивать усилия на производстве химикатов специального назначения. Фирмы Bayer и Akzo Nobel увеличили расходы на исследования и разработки более чем на 7 % каждая.

Прежде чем создавать рейтинг на следующий год, аналитики должны ликвидировать неопределенность по меньшей мере по двум вопросам: когда наступит экономический подъем и какова будет динамика цен на нефть? Первая половина года оказалась для европейских химических компаний очень трудной, однако до сих пор не видно признаков устойчивого рыночного оздоровления. Объемы продаж, скорее всего, останутся на уровне прошлого года. Остается надеяться, что в большинстве случаев мероприятия, направленные на сокращение издержек, приведут к увеличению доходности, а ситуация в мировой экономике в целом изменится к лучшему. ■

По материалам зарубежных изданий