

МИРОВАЯ ЛЕСНАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ: НА ПОРОГЕ ПОДЪЕМА

В. А. Кукузей

В последние годы, мировой рынок переживал небольшой кризис (падение объемов производства, насыщение потребительского спроса) и только начиная с середины 2004 г. вновь ожил. В статье рассматриваются основные факторы, обуславливающие связь между экономическим циклом и рентабельностью, а также анализ по ключевым регионам и сегментам производимой продукции.

Тенденции развития ЛПК России диктует мировая лесная промышленность. Лесная промышленность России является экспортно-ориентированной отраслью промышленности. Россия обладает крупнейшими в мире лесными ресурсами, каждое пятое дерево произрастает в России. Учитывая при этом рост ВВП, рост емкости рынка, а также стремление отечественных производителей к модернизации технологий, то Россия обладает и огромным невостребованным потенциалом.

Однако, российская лесная промышленность еще довольно сильно отстает от мировой: так лучшая российская компания «Илим Палп» в рейтинге «2003 Global Forest and Paper Industry Survey» компании «PriceWaterhouse&Coopers» среди европейских компаний занимает лишь 21 место.

На сегодняшний день общий экономический рост ведущих индустриальных стран продолжает стагнировать, что предопределяет состояние мирового рынка.

Таблица 1

Динамика основных финансовых показателей

100 Крупнейших компаний мира.

Показатели (млрд. USD)	1997	1998	1999	2000	2001	2002
Выручка	277.0	273.0	289.4	309.9	301.5	300.7
Операционная прибыль	19.7	20.0	26.5	33.6	24.8	22.6
Чистая прибыль	4.0	6.5	11.6	15.1	6.2	3.1
ROE	0.7%	5.9%	9.2%	12.0%	5.8%	4.8%
ROCE	3.0%	4.1%	5.4%	6.5%	4.6%	4.3%



Источник: PriceWaterhouse&Coopers. «2003 Global Forest and Paper Industry Survey»

Мировая лесная отрасль является цикличной, полный цикл которой составляет примерно 5-7 лет. Если рассмотреть рис. 1, характеризующий динамику основных финансовых показателей с 1997 г. по 2002 г., то можно выделить два экстремума, характеризующих низшую и высшую точку цикла: 2000 г. – пик подъема, 1997 г. – низшая точка спада. Учи-

тывая все эти факторы, а также то, что 2002 г. оказался низшей точкой очередного цикла, не трудно предположить, что следующим пиком подъема вполне может стать 2005-2006 гг.

Связь между рентабельностью и экономическим циклом обуславливается:

- 1) издержками на лесное сырье;
- 2) производственными мощностями;
- 3) степенью концентрации среди производителей на основных сегментах рынка.

Главными составляющими затрат при производстве целлюлозы и бумаги являются издержки на древесное волокно и макулатуру. Таким образом, дешевое волокно является источником повышения рентабельности. Поэтому, конкурентным преимуществом по производству целлюлозы и бумаги имеют такие регионы, как США и Бразилия. Первый регион – за счет огромных объем переработки макулатуры, второй регион – за счет быстрорастущих деревьев.

При резком увеличении новых мощностей, предложение начинает превосходить спрос, и это продолжается до тех пор, пока «новое предложение» не покроется «новым спросом». Целлюлозно-бумажное производство является довольно интенсивным, а продукция рентабельной, поэтому фабрики работают 24 часа семь дней в неделю – все это отрицательно сказывается на состоянии рынка. Цены при этом имеют тенденцию к снижению, что отрицательно сказывается на прибыльности бизнеса.

Также на прибыльность бизнеса влияет и соотношение валют. Так, в развивающихся странах, как Бразилия и Южная Африка, слабая валюта снижает конкурентное преимущество в этих регионах.

Консолидация бизнеса между игроками проходит крайне медленно. Наиболее значимые слияния: Nippon Unipac (слияние Nippon Paper и Daishowa Paper) – оборот компании приблизительно 10 млрд. долл. Слияние Mead и Westvaco – оборот компании составляет 8 млрд. долл. Поглощение компанией Weyerhaeuser компании Willamette (6 млрд. долл.). Это объясняется тем, что усилия европейских компаний направлены на снижение издержек продукции и модернизации существующего оборудования, а североамериканских производителей – на возвращение долгов.

Стагнация и экономическая нестабильность на ключевых американских сегментах рынка повлияли на спрос на большинстве сегментов мирового рынка. Кроме того, спад в промышленности объясняется корпоративными скандалами. Так, ВВП вырос только на 2,3%, безработица выросла на 5,8%. На долю 28 крупнейших компаний США приходится только 139,2 млрд. долл. (2001 – 144,2 млрд. долл.⁶). На ситуацию также повлияло увеличение стоимости евро и другой европейской валюты по отношению к доллару.

На большинстве сегментов наблюдается перепроизводство, оказывающее отрицательное влияние на цены. Перепроизводство в первую очередь наблюдалось в странах Северной Америки и Европы, составляющих более 55% мировых производственных мощностей (рис 2).

В 2001 г. общее производство бумаги и картона оценивается, приблизительно, в 317 млн. т. Основными производителями являются Северная Америка (32% от общего производства), Азия (30%) и Европа (26%). Исторический разрыв между Северной Америкой и другими регионами с каждым годом становится меньше, что характеризует укрепление позиций азиатских, и в первую очередь, европейских компаний.

По потреблению Северная Америка и Азия идут рядом – 30% и 33% соответственно, причем Азия стала превосходить Северную Америку лишь в последние 5 лет, и имеет значительный потенциал для роста. Так как среднедушевое потребление в год в Азии состав-

⁶ PriceWaterhouse&Coopers. «2003 Global Forest and Paper Industry Survey. Top 100»

ляет всего 45,9 кг, в то время как в Северной Америке – 287,0 кг в год, при среднемировом потреблении 54 кг в год.⁷

Таблица 2

Структура потребления и производства в ЦБП в 2001 г.

Регион	Потребление		Производство	
	тонн	%	тонн	%
Северная Америка	95.8	30.0%	100.4	31.7%
Европейский Союз	76.2	23.9%	82.2	26.0%
Восточная Европа	10.8	3.4%	11.9	3.7%
Латинская Америка	18.7	5.9%	14.9	4.7%
Азия	105.4	33.0%	96.3	30.4%
Австралия	4.4	1.4%	3.5	1.1%
Африка	4.9	1.5%	3.4	1.1%
Другие страны	3.0	0.9%	4.0	1.3%
Всего	319.1	100%	316.6	100%

Источник: PPI и Solomon Smith Barney

В 2001 г. общее производство бумаги и картона оценивается, приблизительно, в 317 млн. т. Основными производителями являются Северная Америка (32% от общего производства), Азия (30%) и Европа (26%). Исторический разрыв между Северной Америкой и другими регионами с каждым годом становится меньше, что характеризует укрепление позиций азиатских, и в первую очередь, европейских компаний.

По потреблению Северная Америка и Азия идут рядом - 30% и 33% соответственно, причем Азия стала превосходить Северную Америку лишь в последние 5 лет, и имеет значительный потенциал для роста. Так как среднедушевое потребление в год в Азии составляет всего 45,9 кг, в то время как в Северной Америке – 287,0 кг в год, при среднемировом потреблении 54 кг в год.⁸

Данное соотношение потребления по регионам справедливо и для остальных отраслей лесной промышленности.

Северная Америка является крупнейшим производителем продукции бумажной и лесной промышленности. Примерно одна треть целлюлозно-бумажной продукции и около половины продукции деревообрабатывающей промышленности (в том числе и лесохимической) производится именно в этом регионе. Североамериканские производители в основной своей массе стремятся увеличить прибыльность своего бизнеса за счет консолидации активов и снижения удельных норм потребления ресурсов. Северная Америка производит примерно треть всей бумаги и картона и является самым экспортируемым регионом. По запасам лесных ресурсов уступает только России. В пятерку самых крупнейших компаний мира в лесной отрасли входят три компании из Северной Америки.

Европейскую лесную промышленность можно разделить на две части: это скандинавских производителей и «континентальных» производителей. И если производство первых основано на собственных лесных ресурсах и целлюлозы, то у их непосредственных конкурентов – на покупной целлюлозе. Главное преимущество европейских производителей перед их конкурентами из Северной Америки и Азии – это превосходство оборудования. Усилия последних лет направлены на модернизацию существующего оборудования, проектированию новых технологических единиц и закрытие старых мощностей. Лидерами данного региона являются Stora Enso, UPM-Kymmene и SCA, которые вошли в десятку

⁷ «Jaakko Poygu». Влияние процесса глобализации на лесопромышленный комплекс России. Октябрь 2003 г.

⁸ «Jaakko Poygu». Влияние процесса глобализации на лесопромышленный комплекс России. Октябрь 2003 г.

крупнейших компаний мира, и по праву являются самыми быстро развивающимися компаниями за последние 7 лет.

Кроме того, огромное количество европейских компаний, прежде всего скандинавских, вкладывают инвестиции в защиту окружающей среды гораздо больше чем их конкуренты, особенно это касается выбросов в атмосферу и загрязнению воды на целлюлозно-бумажных комбинатах.

Зарубежными экспертами, в частности, аналитиками из таких уважаемых компаний как PwC и «Jaakko Poyry» предполагается, что средние темпы прироста спроса на продукцию лесной промышленности в развитых индустриальных странах в среднем составит примерно 2%. В то время как темпы роста спроса в России, Восточной Европы и Китае будут выше - около 4%. При этом Китай и Россия только начинают оказывать влияние на мировой спрос и предложение. Имея значительные сырьевые запасы, среднечеловеческое потребление продукции лесопромышленного сектора экономики составляет около 51 кг в год⁹.

Одно из главных конкурентных преимуществ Латинской Америки является ее быстро растущие деревья. Если в Северной Америке рост дерева происходит за 20 лет, то в Бразилии - от 7 до 9 лет. Большинство производителей расположены в Бразилии, Чили и Мексике, и ориентированы на производство древесной массы и целлюлозы. Политическая и экономическая нестабильность региона отрицательно сказывается на экономических условиях, поэтому усилия производителей направлены на снижение издержек и улучшения существующих мощностей.

Азия является одним из самых развивающихся регионов, вместе с Европой, особенно, по росту потребления продукции лесной промышленности, упаковочной бумаги и картона, а также поставки лесных ресурсов. В первую очередь это касается Новой Зеландии и Китая.

Таблица 3

Капитализация крупнейших компаний лесной промышленности, млрд. долларов¹⁰.

Компания	Страна	Рыночная капитализация
Kimberly-Clark	США	26.371
International Paper	США	17.812
Weyerhaeuser	США	10.982
Stora Enso	Финляндия	9.701
UPM-Kymmene	Финляндия	8.327
SCA	Швеция	7.655

Данные: Solomon Smith Barney

Наиболее потребляемыми продуктами лесной промышленности являются гофрированная, упаковочная, офсетная и газетная бумага и картон, на долю которых приходится 66% всего потребления.

Около 98 млн. т гофрированной и упаковочной бумаги производится в США, это 37% мировых производственных мощностей. В мире доминируют такие северо-американские производители, как Smurfit-Stone Container; International Paper; Weyerhaeuser. Они контролируют примерно 80% мировых производственных мощностей (по оценкам зарубежных экспертов¹¹).

Картон и мешочные сорта бумаги, вид продукта, который пользуется стабильным спросом.

⁹ Данные 2003 года.

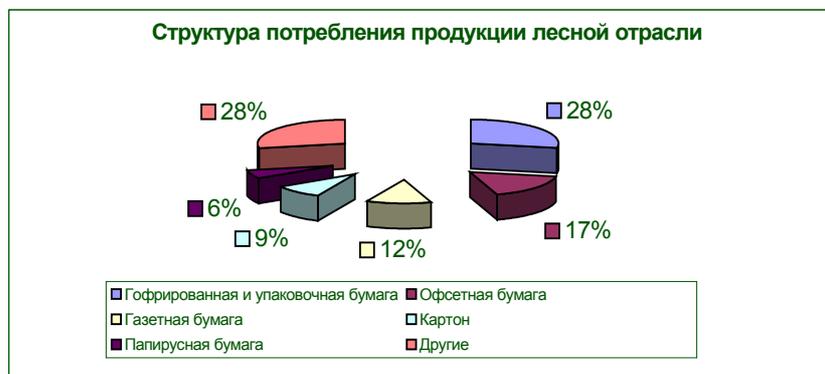
¹⁰ На 22 ноября 2002 года.

¹¹ Solomon Smith Barney, The Global Forest and Paper Industry, декабрь 2002 года.

Крупнейшими производителями картона являются MeadWestvaco¹², International Paper - 25% мирового рынка, Stora Enso – 33% мирового рынка. Предполагается, что в скором времени Азия догонит США по объемам производства картона.

Рисунок 2

Структура потребления продукции лесной отрасли



Данные: Solomon Smith Barney

Самым крупным производителем мешочной бумаги является Mondi/Frantschach, контролирующим почти 11% общемировых мощностей по производству мешочной бумаги. Большая часть произведенной Frantschach продукции – растяжимая (микрорецированная) бумага. Второй по масштабности мировой производитель микрорецированной мешочной бумаги является – ОАО «Сегежский ЦБК», примерно 5% мощности, за ним International Paper, Billerud, Smurfit-Stone and Jefferson Smurfit с 3% мощностей каждый. Как правило, производители крафт-бумаги являются и основными производителями бумажных мешков.

Основными производителями офсетной и газетной бумаги являются такие гранды лесной промышленности как Stora Enso, International Paper, M-real, Norske Skog. Данная бумага используется для изготовления газет, журналов, ежегодных отчетов и гляцевых брошюр. В России крупнейшими производителями этих видов бумаг являются ОАО «Волга» и ОАО «Кондопога».

Продукты из папирусной бумаги используются в основном для личной гигиены. Мировое потребление составляет примерно 20 млн. т ежегодно, при этом в Северной Америке потребление составляет 35% от общемирового, в Азии, Европе и Латинской Америке – 26%, 27% и 9% соответственно. Рынок производителей папирусной бумаги сконцентрирован вокруг четырех основных предприятий: Georgia Pacific, Kimberly-Clark, SCA, Procter&Gamble, контролирующих около 50% мировых производственных мощностей. Около 62% потребления приходится на Европу и Северную Америку.

Также стоит отметить развивающийся и наиболее рентабельный рынок бумажных мешков. Рынок является высококонцентрированным по следующим причинам:

- высокая стоимость современного импортного оборудования;
- необходимость бесперебойного снабжения сырьем – мешочной бумагой.

Поэтому производителями бумажных мешков являются в основном производители мешочной бумаги, которые стремятся максимально загрузить свои мощности.

Наиболее рентабельным является рынок микрорецированных бумажных мешков. Рентабельность таких мешков колеблется в пределах от 15% до 20%. В России единствен-

¹² Данные отсутствуют

ным производителем микрокрепированных бумажных мешков является ОАО «Сегежский ЦБК». Несмотря на наличие собственных значительных мощностей по производству бумажных мешков, многие отечественные потребители все же используют для упаковки своей продукции импортные аналоги. Это в основном связано с низким качеством отечественных мешков, и с тем фактом, что ни одна компания до 2003 г. не могла предложить микрокрепированный мешок.

Продукты деревообработки можно разделить на пиловочник, структурные панели и ДВП. Производство очень концентрировано. Около 50% производителей расположены в Северной Америке. Лидерами этой отрасли являются Georgia Pacific, International Paper, Stora Enso, Canfor и Weyerhaeuser, на которых приходится около 50% мощности.

Рыночная целлюлоза является «глобальным продуктом» в целлюлозно-бумажной промышленности. Мировой рынок обеленной целлюлозы составляет примерно 41 млн. тонн. 44% производства целлюлозы расположено в Северной Америке, а в Европе и Латинской Америке (в основном Бразилия) – 31% и 18% соответственно. Лидерами данной отрасли являются, в первую очередь, Weyerhaeuser (примерно 6,5 % рынка), а затем - International Paper, Georgia Pacific, Sodra и Aracruz.

Литература

1. Анализ состояния мировой целлюлозно-бумажной промышленности, ОАО «Сегежский ЦБК», - 2004 г.
2. Документы и материалы, опубликованные на сайтах www.bumprom.ru и www.lesprom.ru.
3. Итоги работы целлюлозно-бумажной промышленности в 2003 году/РАО Бумпром, - 2004 г.
4. Международный промышленный форум «Влияние процесса глобализации на лесопромышленный комплекс России», Jaakko Poyry, -г. СПб, 2003 г.
5. «The Global Forest and Paper Industry 2003», Solomon Smith Barney, - 2003 г.
6. «2003 Global Forest and Paper Industry Survey. Top 100» PriceWaterhouse&Coopers, - 2003 г.