

ПРОБЛЕМЫ И ПЕРСПЕКТИВЫ КОРПОРАТИВНОГО РАЗВИТИЯ ПРЕДПРИЯТИЙ ХИМИЧЕСКОЙ ПРОМЫШЛЕННОСТИ УКРАИНЫ

Химическая промышленность в мире является одной из наиболее динамично развивающихся отраслей, что обусловлено внедрением инноваций, использованием продукции в широком спектре потребления (медицина, фармацевтика и биотехнологии, современное производство промышленной и потребительской продукции, сельское хозяйство и т.д.) [1, 6, 7]. Довольно стремительно появляются новые рынки продукции химического и нефтехимического производства, выявляются новые сферы применения продукции. Лидерами в области химических технологий становятся страны с высоким уровнем развития науки и инноваций, развитой финансовой и промышленной инфраструктурой, способной быстро внедрить инновационные технологии и продукты в производство и захватить сегменты мирового рынка.

В то же время нельзя не учитывать на современном мировом рынке роль стран, обладающих большими запасами природных богатств (месторождения различных минералов, руд, нефти, газа). Поскольку эти природные богатства являются основным сырьем химической промышленности, то крайне важным является обеспечение доступа к этим ресурсам и предсказуемая ценовая политика стран, поставляющих сырье для химических рынков. Немаловажным фактором является возрождение и активный рост химической промышленности на постсоветском

пространстве. В частности, следует отметить рост химического производства в России, Белоруссии, Украине, Узбекистане [5, 6, 7]. Сильная конкуренция на мировых рынках приводит к тому, что в основном производители химической, нефтехимической продукции из постсоветских стран нацелены на внутренние рынки СНГ или стран Восточной Европы. Низкая конкурентоспособность продукции, а также санкции и квоты, наложенные в Евросоюзе и США на ряд ведущих производителей из России и Украины, являются сдерживающим фактором в освоении ими западных рынков.

Учитывая потенциальный объем рынков постсоветского пространства, который возможен с учетом перспектив роста национальных экономик, и выгодные условия для производства и реализации химической продукции (ввиду относительно дешевой, но квалифицированной рабочей силы, имеющейся научно-технической базы, наличия сырьевых и энергетических ресурсов), заинтересованность иностранных компаний возрастает. Конечно, важным сдерживающим фактором являются политические риски и проблемы приватизации химических предприятий. Ввиду низкой капитализации многих украинских предприятий [2], являющейся одной из существенных причин невозможности быстрой модернизации основных производственных фондов и внедрения

новых технологий, будут привлекаться массивные инвестиции в основном через выставление этих предприятий на приватизационные конкурсы или через публичное размещение акций на альтернативных инвестиционных биржевых площадках в Лондоне, Франкфурте, Варшаве [6]. Например, принято решение собственников о продаже «Днепроазота», одобрено правительством решение о приватизации Одесского припортового завода, активно готовится к размещению IPO концерн «Стирол».

В связи с предвидящимися переменами на украинском рынке и дальнейшей его интеграцией в европейские и западные рынки необходимо исследовать перспективы корпоративного развития ведущих предприятий химической промышленности Украины, выявить их сильные и слабые стороны, сформировать рекомендации по сбалансированному развитию лидеров химической отрасли страны в условиях возрастающей сильной конкуренции со стороны крупных западных и российских компаний.

Вопросы, связанные со стратегическим анализом перспектив развития химической промышленности постсоветских стран достаточно актуальны и изучались ведущими экспертами и учеными России и Украины. Неоднократно для обсуждения стратегии развития отрасли организовывались форумы, международные конференции, выставки [7]. Среди ученых и экспертов, внесших большой вклад в разработку и обсуждение перспектив развития химического производства в странах СНГ, следует отметить российских ученых Г.Ф. Терещенко и А.В. Путилова (Министерство науки и технологий РФ), В.Е. Елизарьева (Департамент экономики

химической и микробиологической промышленности Минэкономики РФ), В.П. Иванова (Российский союз химиков), ученых и экспертов из Украины (А.Г. Голубов, Президент Союза химиков Украины; В. Новицкий, бывший зам.министра промышленной политики Украины; В. Мешкова, Департамент развития химической промышленности Украины).

Министерство промышленной политики Украины разработало стратегию развития химического комплекса на 2007-2015 гг. и планирует реализовать ее в два этапа. На первом этапе (2007-2012 гг.) будут приняты организационно-технические и финансово-экономические меры по обновлению и модернизации основных средств производства химической отрасли и усилению их ориентации на удовлетворение потребностей внутреннего рынка. На втором этапе (2012-2015 гг.) планируется эффективное развитие сектора на принципах инноваций, конкурентоспособности, кооперации и интеграции химического комплекса.

Принятие долгосрочной стратегии развития на принципах модернизации и инноваций было необходимо для поддержания конкурентоспособности украинских химиков на внутреннем и внешнем рынках. Однако пока нет ясности, каким образом и за счет каких финансовых средств будет реализована эта программа.

Также следует отметить, что концепция корпоративного управления применительно к химическим предприятиям еще недостаточно разработана и необходимы конкретные рекомендации и исследования для ведущих предприятий – флагманов химической отрасли Украины.

В данной статье поставлены следующие цели: изучение современного

состояния химической отрасли Украины на основе анализа макроэкономических показателей; выявление и обобщение наиболее актуальных проблем, стоящих перед предприятиями химической отрасли; общий анализ показателей финансового состояния отрасли, динамики чистого дохода и прибыли для ряда ведущих химических предприятий, представляющих различные направления химического производства.

Как показывает анализ статистических данных, химическая отрасль является одной из базовых отраслей промышленности Украины и за последние 7 лет демонстрирует достаточно высокие темпы развития. О динамике отрасли и ее роли в экономике Украины свидетельствуют данные, представленные на рис. 1.

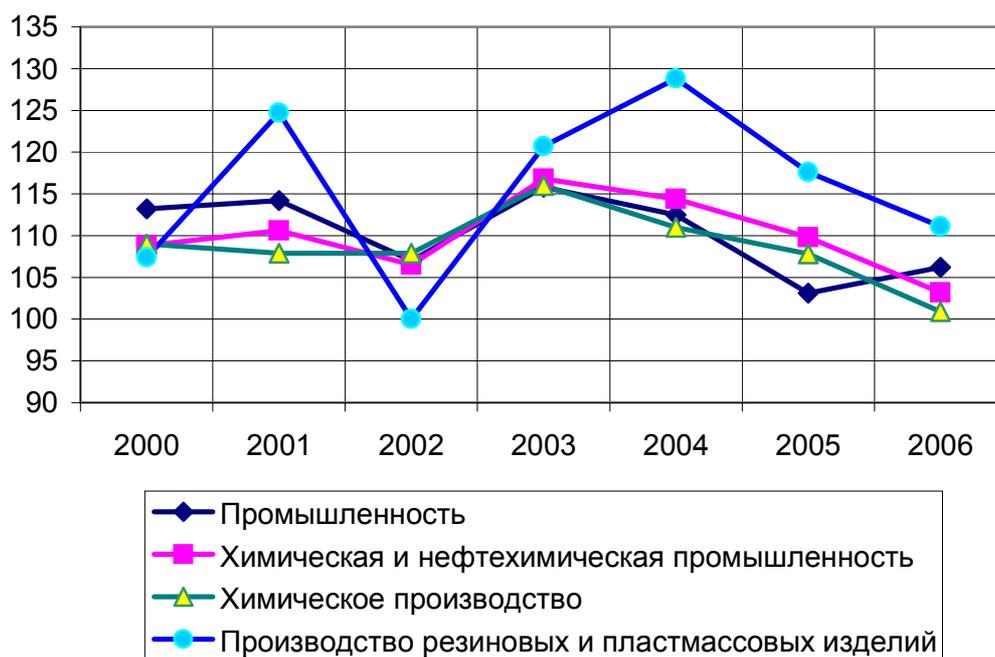


Рис. 1. Темпы роста ряда отраслей промышленности Украины

Как видно из графика, темпы роста химической и нефтехимической промышленности довольно сильно коррелированы. В то же время динамика темпов роста химического производства, и особенно производства изделий из пластмассы и резины, больше отличается от тенденции темпов роста промышленного производства в целом. Темпы роста химической и нефтехимической промышленности, химического производства, производства пластмасс и резины за период 2000-2006 гг. больше 100 %, что

свидетельствует о ежегодном увеличении объемов произведенной продукции. Так, среднегодовой темп прироста объемов производства химической и нефтехимической промышленности составил более 11% за период 2000-2005 гг. Однако начиная с 2003 г. видно замедление темпов роста как объемов промышленного производства, так и объемов химической и нефтехимической промышленности. Это свидетельствует о появлении возможных угроз для рынка химической продукции. Так, в общем объеме производства промышленных

товаров продукция химической и нефтехимической промышленности составляет почти 7%. Поэтому снижение объемов производства химической и нефтехимической промышленности может привести не только к снижению валового дохода отрасли, но и к негативным последствиям для промышленного производства в целом.

В табл. 1 приведены данные о реализации объемов произведенной продукции в целом по промышленности и по химическому и нефтехимическому производству.

Из анализа данных табл.1 видно, что наблюдаются тенденции роста как объемов реализованной продукции промышленности в целом, так и объемов

Таблица 1. Реализация объемов произведенной продукции в отраслях химической и нефтехимической промышленности, млн. грн.

	2001	2002	2003	2004	2005
Промышленность	210842,7	229634,4	289117,3	400757,1	468562,6
Химическая и нефтехимическая промышленность	12598,9	13297,6	18519,7	24948,7	30161,6
Химическое производство	9782,4	10061,8	14433,6	18909,9	22045,3
Производство резины и пластмассы	2816,5	3235,8	4086,1	6038,8	8116,3

реализации химической и нефтехимической продукции. Более красноречиво об этом свидетельствуют

ежегодные темпы прироста объемов реализации, представленные в табл. 2.

Таблица 2. Темпы прироста объемов реализации произведенной продукции в отраслях химической и нефтехимической промышленности, %

	2001-2002	2002-2003	2003- 2004	2004-2005
Промышленность	8,91	25,9	38,61	16,92
Химическая и нефтехимическая промышленность	5,55	39,27	34,71	20,89
Химическое производство	2,86	43,45	31,01	16,58
Производство резины и пластмассы	14,89	26,28	47,79	34,4

Темпы прироста объемов реализации очень большие, что свидетельствует как о росте рынка химической продукции, так и о том, что еще не наблюдается его насыщение. Также можно отметить, что за счет увеличения институализации рынка, улучшения сбытовой инфраструктуры и налаживания устойчивых связей между

поставщиками и потребителями объемы реализации также возрастали.

Также интересным является соблюдение довольно устойчивых пропорций в структуре реализации объемов промышленного производства и производства химической и нефтехимической промышленности (табл. 3).

Таблица 3. Структура объемов произведенной продукции в отраслях химической и нефтехимической промышленности, %

Промышленность	100	100	100	100	100
Химическая и нефтехимическая промышленность	6,0	5,8	6,4	6,2	6,4
Химическое производство	4,7	4,4	5,0	4,7	4,7
Производство резины и пластмассы	1,3	1,4	1,4	1,5	1,7

За период 2003-2005 гг. наблюдаются тенденции значительного роста экспорта и импорта химической и связанной с ней продукции (рис.2), что свидетельствует о возрастании внешнеэкономических связей химических предприятий.

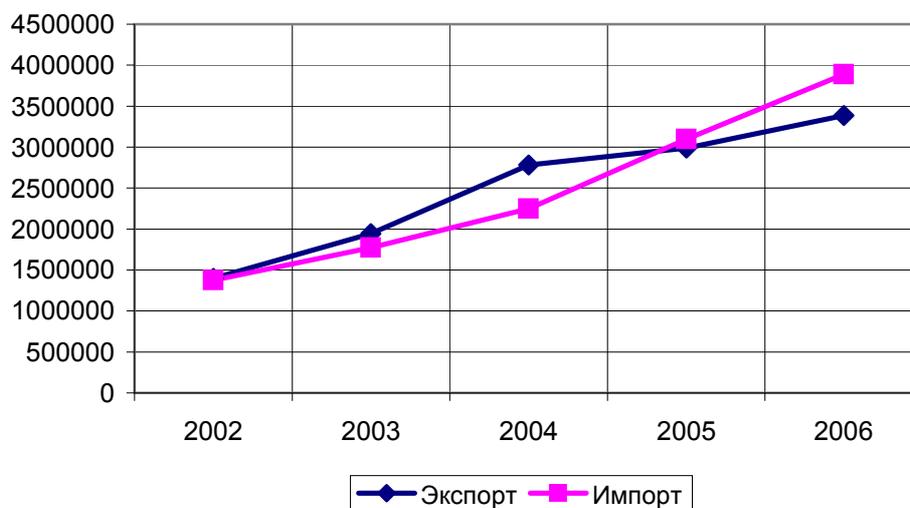


Рис. 2. Динамика экспорта и импорта химической промышленности Украины, тыс.дол.

В то же время текущий объем производимой продукции химической и нефтехимической промышленности Украины пока еще значительно меньше

объемов производства 1990 г. [8]. Об этом свидетельствует анализ графиков, представленных на рис.3 и 4.



Рис. 3. Динамика объемов производства некоторых видов продукции химической отрасли Украины за период 1990-2005 гг.

Учитывая ненасыщенность рынка химической продукции и рост многих перспективных направлений, таких как лакокрасочные материалы, производство двуоксида титана, химические удобрения и средства защиты растений, с одной стороны, можно сделать вывод о целесообразности увеличения объемов

при благоприятных условиях для химических предприятий Украины. Однако, с другой стороны, следует учитывать не только возрастающую конкуренцию на рынках химической и нефтехимической продукции Украины, но и снижение конкурен-



Рис.4. Динамика объемов производства синтетической тары и пластика, тыс.т

тоспособности многих отечественных предприятий за счет резкого роста цен на

газ, увеличения железнодорожных тарифов на перевозку грузов. Например,

последний фактор достаточно важен при формировании цены на минеральные удобрения для сельского хозяйства, кроме того, значительно увеличилась стоимость перевозки сырья для различных химических производств.

Также следует сказать о рисках и нерешенных проблемах, которые стоят перед химической отраслью. Среди наиболее важных из них были выделены следующие:

1) государственный контроль и проблема собственников, выраженная в непрозрачной или медленной приватизации, в нарастании корпоративных конфликтов, неэффективном государственном управлении;

2) зависимость отрасли от конъюнктуры на внешних рынках и слабая конкурентоспособность, особенно в связи с резким повышением цен на газ;

3) низкая капитализация предприятий и слабый финансовый менеджмент, проблемы привлечения необходимых заемных средств и инвестиций;

4) слабое использование инноваций и устаревшие основные фонды, что существенно ограничивает возможности повышения конкурентоспособности отрасли;

5) низкая производительность труда и мотивация, обусловленные не только проблемой относительно низкой заработной платы производственного и

вспомогательного персонала, но и нерешенными проблемами содержания социальной сферы, которая находится на балансе предприятий; проблема нехватки квалифицированных инженерных кадров, технологов.

Указанные выше риски негативно сказываются на развитии химической отрасли, в частности на ее финансовом состоянии. Например, отмечалось существенное улучшение финансового состояния химической отрасли в 2004 и 2005 гг. по сравнению с предыдущими годами, выраженное в уменьшении задолженности по бюджетным платежам и заработной плате, внедрением бюджетирования и новых автоматизированных систем управления производством на многих предприятиях. Тем не менее доля предприятий, работающих с убытками, еще достаточно велика. Об этом свидетельствуют данные табл. 4. В среднем только 65% предприятий работают прибыльно, как видим, доля прибыльных предприятий практически не изменяется

во времени. Исключение составляют только данные 2005 г., когда наблюдалась благоприятная конъюнктура для отечественных предприятий химической промышленности.

Таблица 4. Финансовые результаты предприятий химической и нефтехимической промышленности, млн.грн.

Год	Финансовый результат до налогообложения	Прибыльные предприятия		Убыточные предприятия	
		в % к общему итогу	финансовый результат	в % к общему итогу	финансовый результат
2003	945,1	60	1448,9	40	503,8
2004	1354,0	64,4	2378,1	35,6	1024,1
2005	2646,0	72,2	3062,2	27,8	416,2
2006 (январь-ноябрь)	1257,4	64,9	1745,2	35,1	487,8

2007 (январь-февраль)	138,5	65,1	277,1	34,9	138,6
-----------------------	-------	------	-------	------	-------

То есть на 35% предприятий химической промышленности не были созданы условия для эффективной работы, в первую очередь, отсутствовали стратегии антикризисного управления, позволяющие предприятию пройти процедуру реструктуризации или санации, а в необходимых случаях и ликвидации. Достаточно большой процент убыточных предприятий свидетельствует о слабом внедрении корпоративных стратегий, об отсутствии механизмов бюджетирования и стратегического планирования.

В то же время можно привести примеры предприятий, в настоящее время являющихся лидерами отечественной химической промышленности, которые смогли разработать собственную эффективную стратегию и добились высоких позиций в отрасли. Так, ежегодно в национальные рейтинги лучших предприятий химической отрасли попадают 15-20 предприятий, имеющих наибольшие объемы чистого дохода и прибыли. Прибыль этих 15-20 предприятий обеспечивает примерно половину финансового результата до

налогообложения предприятий химической и нефтехимической отрасли.

Для примера приведем графики, показывающие динамику чистого дохода (рис.5) и прибыли (рис.6) десяти ведущих предприятий химической промышленности Украины [3, 4, 5, 6].

Среди них лидер – концерн «Стирол», демонстрирующий наиболее устойчивую передовую стратегию, позволившую ему добиться столь высоких финансовых результатов. Этому предприятию удается сочетать широкую диверсификацию производства (производство лекарственных препаратов, химических удобрений и азотных соединений, пластмасс) с эффективным контролем и высокими показателями рентабельности. Концерн «Стирол» удачно использует передовые методы финансового менеджмента.

Так, с 1997 г. велись переговоры о предоставлении кредита на сумму 50 млн. дол. с ЕБРР; в 1999 г. осуществлен выпуск депозитарных расписок на сумму 10 млн. дол.; в 2000, 2001 и 2004 гг.

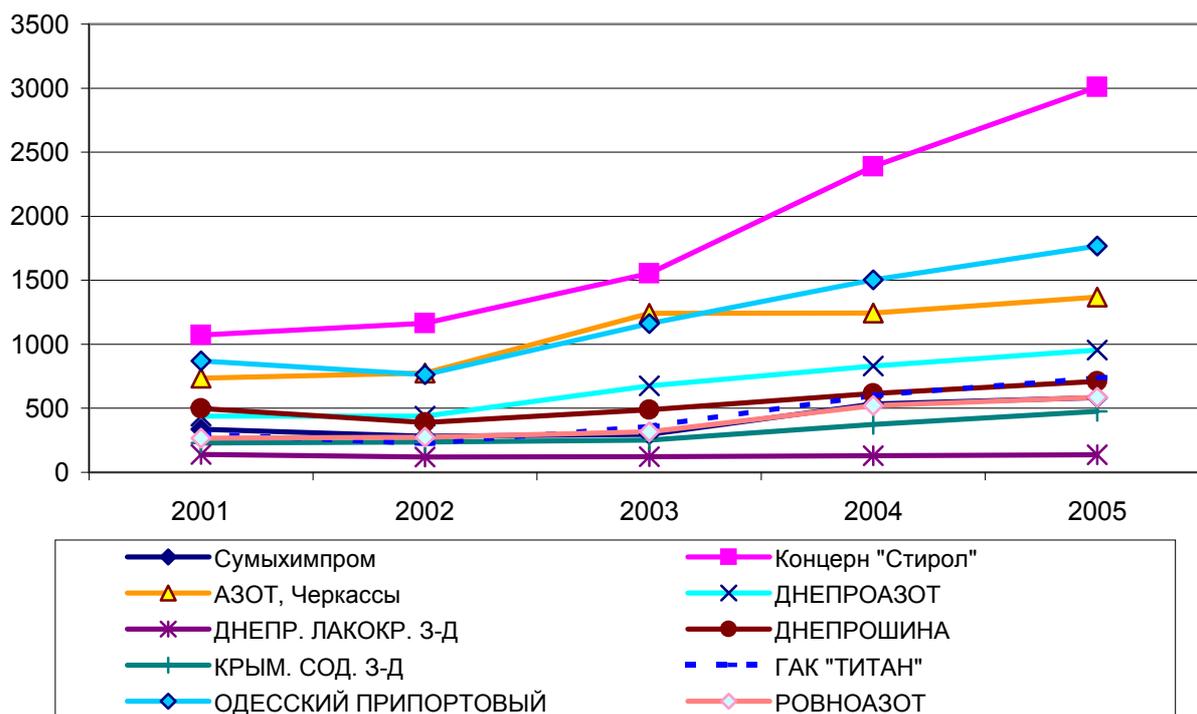


Рис.5. Динамика чистого дохода ряда ведущих предприятий химической отрасли, млн.грн.

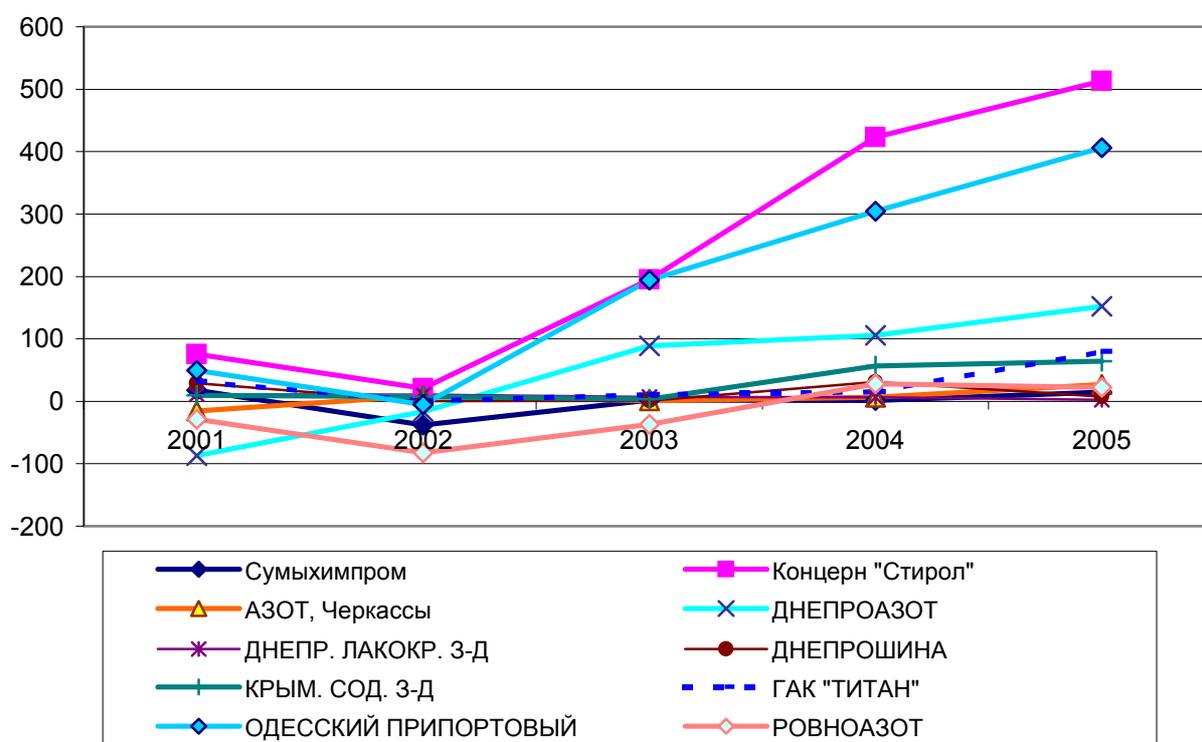


Рис. 6. Динамика прибыли ряда ведущих предприятий химической отрасли, млн.грн.

проводились облигационные займы на сумму 10, 40 и 10 млн. грн. соответственно. В 2005 г. проведен выпуск еврооблигаций на сумму 125 млн. дол., а с 2006 г. проводилась консолидация активов и подготовка к IPO.

Другим примером является стабильная в течение нескольких лет работа Одесского припортового завода. На предприятии внедрена программа модернизации производства, внедрения новой техники и оборудования, совершенствования систем автоматизации производственных процессов.

Также интересен опыт ЗАО «Крымский Титан», первой вертикально-интегрированной структуры в титановом комплексе Украины. Учредителями ЗАО «Крымский Титан» явились ГАК «Титан» и компания RSJ Erste Beteiligungsgesellschaft mbH (Германия). В ЗАО «Крымский Титан» создана структура, объединяющая все этапы полного цикла производства двуокиси титана, начиная от добычи и переработки сырья и заканчивая выпуском и реализацией конечного продукта. Разработаны инвестиционные программы на оборудование новых цехов по производству титана на сумму 30 млн. дол.

Приведенные примеры подчеркивают важность разработки корпоративной стратегии и примеры удачного внедрения на этих и других предприятиях, приведенных на рис. 4 и 5.

Развитие химической промышленности Украины, как и других отраслей, происходит в условиях нестабильной среды и реальности жесткой конкуренции на внешних и внутренних рынках. Тяжелый трансформационный период, сопровождавшийся структурной перестройкой экономических

территориально-отраслевых связей и введением новых принципов хозяйствования, поставил многие ведущие предприятия химической промышленности Украины перед проблемой выживания и внедрения новых методов управления, способных быть эффективными в условиях конкуренции. В связи с этим для многих предприятий химической отрасли стала актуальной проблема разработки корпоративной стратегии, внедрения принципов стратегического управления, позволяющего провести комплексный анализ позиций предприятия на рынке, оценку потенциала его конкурентоспособности в сложившихся условиях и выбрать наиболее приемлемую стратегию для достижения поставленных целей.

Литература

1. Зембицкий Е.В. Исследование общих тенденций использования экономических ресурсов корпоративными структурами промышленности // Бизнес Информ. – 2006. – № 8. – С.21-26.
2. Зембицкий Е.В. Исследование структуры капитала промышленного предприятия в современных условиях олигопольной структуры рынка (на примере ОАО «Сумыхимпром») // Бизнес Информ. – 2006. – № 10. – С.38-41.
3. Рейтинг 100 лучших компаний Украины. – 2003. – №1.
4. Рейтинг 100 лучших компаний Украины. – 2006. – №2.
5. Рейтинг 100 лучших компаний Украины. – 2004. – №3.
6. Рейтинг лучших компаний Украины. – 2005. – №3.
7. Химическая промышленность на рубеже веков: итоги и перспективы: Материалы конференции. – М., 1999.