DOI: 10.54861/27131211_2023_10_111

Специальность ВАК: 5.2.3

УДК 338.45

ПУТИ РАЗВИТИЯ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКОЙ ПРОМЫШЛЕННОСТИ В РОССИИ

Бежанов И.В., аспирант, Московский Инновационный Университет, г. Москва, Россия

Аннотация. Металлургическая промышленность России в 2022 году подверглась значительному экономическому давлению западных стран через санкционные барьеры, препятствующие производственной и экономической активности предприятий металлургии, что трансформировало экономическую действительность в новую экономическую реальность и актуализирует научный поиск новых путей развития отрасли. Объект исследования – металлургия, как вид экономической деятельности и производственной активности. Предмет исследования – системное состояние металлургической промышленности, определяемое перспективной динамикой развития. В исследование выявлено, что потеря основных рынков сбыта привела к сокращению производства и падению цен на металлы, что является негативным фактором для металлургических предприятий, при этом из-за множества неопределенностей, связанных с политической и экономической ситуацией в стране и в мире, перспективы по выходу из кризиса остаются неопределенными, что актуализирует необходимость научных исследований предметной области. Эвристический анализ статистических данных позволяет сделать вывод о системном восстановлении промышленного сектора металлургии в России, металлургический сектор продолжает демонстрировать

стабильную динамику роста в 2023 году благодаря укреплению внутреннего спроса и поддержке высоких цен на металлы. Предложены стратегические пути развития с учётом текущего состояния и санкционных барьеров на международных рынках.

Ключевые слова: экономика санкций, экономический рост, геополитическая напряжённость, производственный потенциал, экспорт.

WAYS OF DEVELOPMENT OF THE METALLURGICAL INDUSTRY IN RUSSIA

Bezhanov I.V., postgraduate student, Moscow Innovation University, Moscow, Russia

Abstract. In 2022, the metallurgical industry of Russia was subjected to significant economic pressure from Western countries through sanctions barriers that hinder the production and economic activity of metallurgical enterprises, which transformed economic reality into a new economic reality and actualizes the scientific search for new ways to develop the industry. The object of research is metallurgy as a type of economic activity and production activity. The subject of the study is the systemic state of the metallurgical industry, determined by the prospective dynamics of development. The study revealed that the loss of the main sales markets led to a reduction in production and a drop in metal prices, which is a negative factor for metallurgical enterprises, while due to the many uncertainties associated with the political and economic situation in the country and in the world, the prospects for overcoming the crisis remain uncertain, which actualizes the need for scientific research subject area. Heuristic analysis of statistical data allows us to conclude that the industrial sector of metallurgy in Russia is systematically recovering, the metallurgical sector continues to demonstrate stable growth dynamics in 2023 due to strengthening domestic demand and support for high metal

prices. Strategic ways of development are proposed, taking into account the current state and sanctions barriers in international markets.

Keywords: economy of sanctions, economic growth, geopolitical tensions, production potential, exports.

JEL classification: L60, L61, L64.

Для цитирования: *Бежанов И.В. Пути развития металлургической промышленности в России // Прогрессивная экономика. 2023. № 10. С. 111–124.*

Введение

В 2022 году отечественные металлургические предприятия столкнулись с серьезными вызовами, вызванными активными политическими и экономическими событиями, геополитической напряжённость на международной арене и экономическим давлением западных стран: «Экономическое противостояние, можно рассматривать как борьбу обезличенных капиталов, но при этом сводить неразрешимость противоречий между Россией и США только к борьбе капиталов, это искусственно упрощать содержание сложившейся ситуации» [5, с. 31].

Цель исследования раскрыть теоретические аспекты направлений развития металлургической промышленности России в условиях санкционного давления западных стран на отрасль. Основные проблемы металлургической отрасли заключаются в отказе недружественных стран от импорта российских металлов, в насущной необходимости быстрой переориентации на внутренний рынок, затруднениях в поиске новых рынков сбыта и адаптации к текущим условиям, а также усиление конкуренции и снижение спроса на отечественном рынке.

Обзор литературы

Предметная область раскрывается в прикладных исследованиях цветной металлургии, пространственно-композиционной оценкой и прогнозирование корпоративного состояния цветной металлургии в работах отечественных исследователей Т.Н. Агапова, О.В. Баженов [1; 2]. Авторы рассматривают проблематику позиционирования медной подотрасли и пути её развития, также оценивают состояние и формирование механизма прогнозирования корпоративного состояния организаций медной подотрасли, используя пространственно-композиционную оценку и среднесрочное прогнозирование развития отрасли цветной металлургии и, делая акцент на состоянии и развитии медной подотрасли. Вопросы адаптации металлургической отрасли к современным условиям хозяйствования поднимаются в работах отечественного исследователя И.А. Буданова [3].

Исследователи А.С. Измайлова и А.Н. Шаповалов рассматривают вопросы снижения себестоимости продукции отрасли [6], что позволяет определить фрейм научной проблематики. Отечественный исследователь Т.Д. Малютина рассматривает санкционные угрозы в рамках экономической безопасности металлопрокатных предприятий [8], также коллектив авторов Г.Г. Валяева, Е.А. Пузанкова, Т.А. Иванова моделируют и осуществляют оценку уровня качества металлопродукции в условиях принятой производственной технологии [4], наряду с исследователем В.С. Устиновым, который рассматривает вопросы реализации производственного потенциала российской металлургии в среднесрочной перспективе, в которых делают вывод, что: «Возможности роста на базе использования имеющегося производственного потенциала ограничены и могут быть исчерпаны к 2030 г.» [12, с. 143].

Несмотря на обширность теоретических и прикладных исследований предметной области в них превалирует в больше степени пессимистичный сценарий дальнейшего развития металлургического сектора, при этом, изменение внешней среды хозяйствования с трансформацией геополитической обстановки среды хозяйствования и появления санкционных

барьеров, требуют нового научного осмысления дальнейших путей развития металлургической промышленности, что определяет теоретическую значимость данного исследования.

Материалы и методы

Методология исследования базируется на общепризнанных методах научного познания: анализ, синтез, обобщение, группировка и т.п. в рамках теоретико-эвристического анализа научных публикаций и статистических данных (данные Федеральной службы государственной статистики, Московской фондовой биржи, ассоциированных комитетов и государственных служб). Материалами исследования выступают достоверные статистические данные и научные публикации предметной проблематики области исследования.

Результаты и обсуждение

Согласно опубликованному отчету Росстата о промышленном производстве [7], в первом полугодии 2022 года, металлургический сектор выглядит довольно уверенно (рисунок 1).

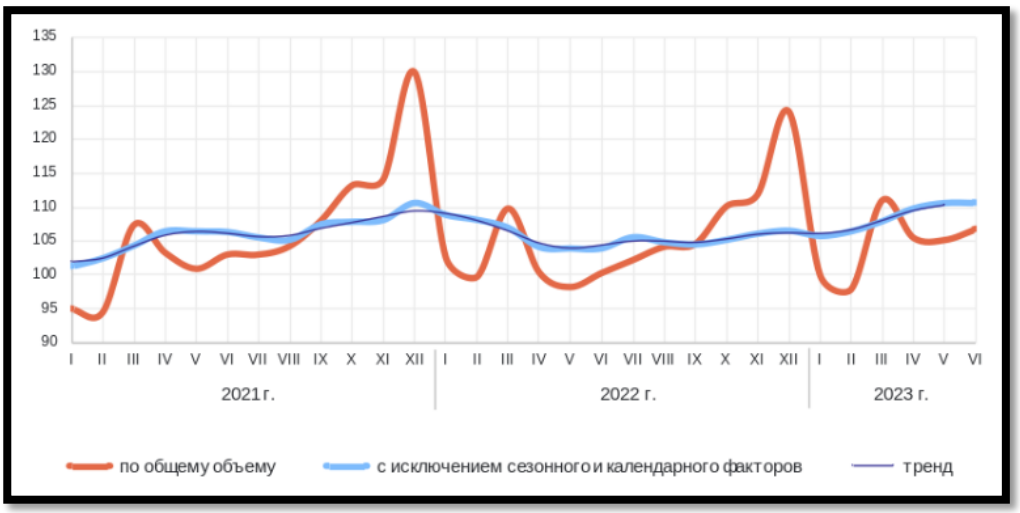


Рис. 1. Индекс промышленного производства, %

Источник: составлено автором по данным [7]

Согласно опубликованному отчету Росстата о промышленном производстве в первом полугодии 2022 года, металлургический сектор демонстрирует стабильные темпы прироста. Например, в июне 2023 года

производство готовых металлических изделий, за исключением машин и оборудования, выросло на 45,8% по сравнению с июнем предыдущего года, что является одним из лучших показателей среди различных отраслей реального сектора экономики, в некоторых случаях лидеры отечественной металлургии показали еще более оптимистичные результаты за первые полгода текущего года (таблица 1).

Таблица 1

Промышленное производство в России, %

Период	Предыдущий период	В процентах к предыдущему периоду	В процентах с исключением сезонного и календарного факторов
2022 г.			
Январь	108	79	98,4
Февраль	105,5	97,2	99,3
Март	102,3	110,1	98,9
I квартал	**105,1**	**87,4**	-
Апрель	97,3	91,4	97,3
Май	97,5	97,9	99,8
Июнь	97,5	102,1	100
II квартал	**97,4**	**95,8**	-
I полугодие	**101,2**	-	-
Июль	99,5	101,9	101,6
Август	100	101,9	99,3
Сентябрь	96,9	100,4	99,7
III квартал	**98,8**	**104,1**	-
Январь-сентябрь	**100,4**	-	-
Октябрь	97,4	105,3	100,6
Ноябрь	98,2	101,6	100,9
Декабрь	95,7	110,9	100,4
IV квартал	**97**	**111,3**	-
Год	**99,4**	-	-
2023 г.			
Январь	97,6	80,6	99,3
Февраль	98,3	97,9	100,6
Март	101,2	113,4	101,4
I квартал	**99,1**	**89,3**	-
Апрель	105,2	95	101,7
Май	107,1	99,7	100,7
Июнь	106,5	101,5	100
II квартал	**106,3**	**102,7**	-
I полугодие	**102,6**	-	-

Источник: составлено автором по данным [10]

По данным Росстат (таблица 1) индекс промышленного производства в июне 2023 года составил 106,5%, а за первое полугодие - 102,6% по сравнению с аналогичными периодами прошлого года. В частности, индекс обрабатывающих производств в июне составил 113,1% по сравнению с июнем прошлого года, что является наивысшим показателем за текущий год: «Значительный вклад дает металлургия в ВВП страны: удельный вес черной металлургии составляет около 5%, в промышленном производстве 18%, в экспорте – 14%; удельный вес цветной металлургии составляет около 2,3%, в промышленном производстве 3,8%, в экспорте – 3,6%» [11, с. 18].

То есть, ключевым источником роста промышленного производства в России является металлургическая промышленность, состояние металлургии, как источника воспроизводства промышленной продукции характеризуется ростом потребления готовой продукции металлургии (ресурсного обеспечения), характеристика состояния отрасли заключается в потребление готовой продукции для создания условий расширенного воспроизводства, то есть выпуска конечной продукции промышленного производства, обобщающим показателем которого выступают: показатель промышленного производства и индекс промышленного производства, в процентах.

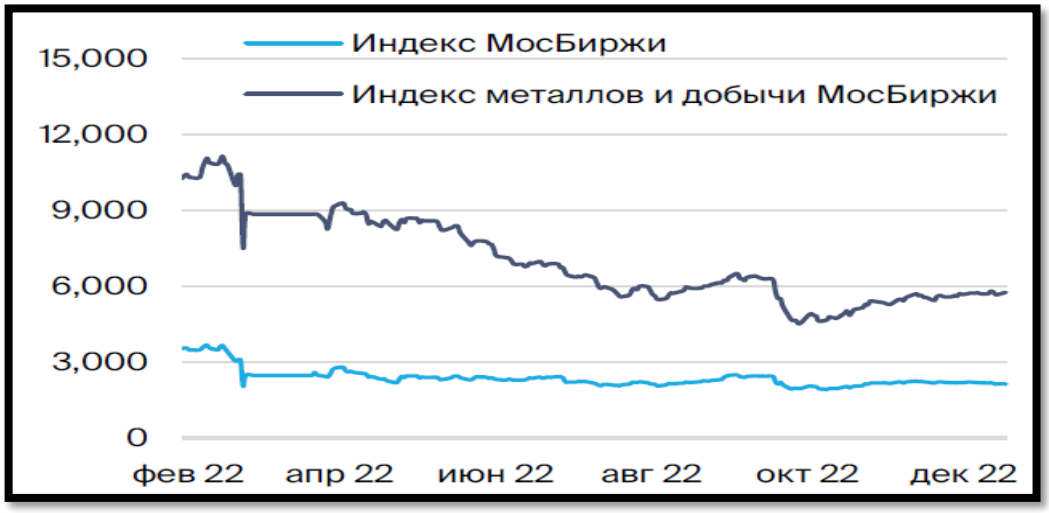


Рис. 2. Сопоставление динамики акций сектора металлов и добычи и индекса Московской Биржи

Источник: составлено автором по данным [9]

Из анализа данных, представленных на рисунке 2 следует, что сектор металлов и добычи на Московской Бирже превышает индекс самой биржи. Компании, входящие в сектор металлургии, демонстрируют лучшую рыночную производительность, чем в среднем на бирже. Превышение индекса металлов и добычи над индексом Московской Биржи может быть результатом ряда факторов, таких как мировой спрос на металлы и сырьевые материалы, мировые цены на металлы, а также инвестиционные тенденции и потоки капитала, направленные в этот сектор из-за повышенного интереса к росту инфраструктурных проектов и других отраслей.

Металлургический сектор продолжает демонстрировать стабильную динамику благодаря укреплению внутреннего спроса и поддержке высоких цен на металлы. Норильский никель и РУСАЛ в секторе цветных металлов успешно продолжают поставлять свою продукцию по всему миру. Золотодобывающие компании восстанавливают продажи, особенно в Азии, странах Ближнего Востока и Северной Африки, что предоставляет оптимизм относительно возобновления дивидендов в этом сегменте. В то же время ситуация с алмазами и АЛРОСА остается неопределенной, и повышение налога на добычу приготовленных драгоценных камней (НДПИ) может негативно повлиять на их дивидендные перспективы. Угольные компании продолжают быть предпочтительными из-за высокой рентабельности (как на внутреннем рынке, так и на экспорте), которая составляет около 40%, в частности, Мечел остается лидером в этом сегменте (таблица 2).

Как видно из таблицы 2 наблюдается рост всех основных хозяйствующих субъектов сектора металлургии Московской фондовой биржи, которые составляют в общей доле производства металлургической промышленности не менее 50%. Также все компании (за исключением АЛРОСА, у которой отрицательный потенциал роста, но крайне высокий показатель капитализации, отношение EV (объём капитализации) к показателю EBITDA (прибыль до налогообложения) составляет 6,1) характеризуются высокими показателями потенциала роста, избыточной

доходности, что свидетельствует о высокой вероятности роста всего сектора металлургической промышленности.

Таблица 2

Ключевые показатели развития сектора металлургии России

Компания	Изменение, %	Потенциал роста, %	Избыточная доходность, %	EV (капитализация) / EBITDA (прибыль до налогообложения)	P (рыночная стоимость акций)/ E (чистая прибыль)
Норникель	+25	39	14	4,2	6,0
UC Rusal	+62	65	35	3,6	7,1
Северсталь	+90	43	17	3,5	5,0
НЛМК	+20	11	-9	4,1	5,4
Мечел	+124	383	296	2,3	0,6
АЛРОСА	+30	-6	-23	6,1	10,3

Источник: составлено автором по данным [9; 10]

Целевая цена акций Норильского никеля показывает рост на 25% до 25 тыс. руб., что в краткосрочной перспективе свидетельствует о положительной динамике цен подсектора цветных металлов, а в долгосрочной перспективе наблюдается устойчивый спрос на цветные металлы. Норильский никель является ключевым игроком на рынке цветных металлов, у компании есть качественная ресурсная база, что обеспечивает низкие затраты и конкурентное преимущество. Отсутствие ограничений в отношении экспорта позволяет Норникелю стабильно снабжать металлами весь мир, поэтому цены на металлы в долгосрочной перспективе будут устойчивыми из-за высокого спроса со стороны Китая, что делает инвестиции в компанию целесообразными [13]. Основные факторы роста включают определяются содержанием новой дивидендной политики Норильского никеля, который продолжает выплачивать дивиденды на протяжении длительного времени, и мы ожидаем, что компания будет продолжать делиться своей прибылью с акционерами. Новая дивидендная политика должна быть утверждена в конце 2023 года с коэффициентом выплат не менее 80%.

Целевая цена на акции мирового производителя алюминия РУСАЛ характеризуется ростом на 62% до 63 рубля, как и ожидаемые дивидендные выплаты РУСАЛа станут важным фактором для роста акций компании, а отсутствие ограничений и дивиденды Норникеля сделают ее позитивным активом, ожидается, что РУСАЛ будет стабильно выплачивать дивиденды, что будет поддерживать акции, что обеспечит значительную поддержку развития рынка алюминия в России.

Что касается Северстали, целевая цена на их акции также характеризуется значительным ростом на 90% до 1 200 рублей, что объясняется несколькими факторами: сильный внутренний спрос на сталь и новые экспортные маршруты должны поддерживать акции компании, параллельно ожидается возвращение дивидендов и рост экспорта в дружественные страны.

Рост ключевых показателей компаний отрасли металлургии, как и высокий потенциал роста ключевых хозяйствующих субъектов, характеризует положительные изменения состояния сектора металлургии в России.

Обобщая результаты теоретического анализа, можно выделить основные пути развития металлургической промышленности в России:

1. Диверсификация системы сбыта: некоторым отечественным предприятиям уже удалось успешно диверсифицировать систему сбыта и найти новые рынки, такие как Китай, Турция и Индия. Поиск новых покупателей продукции отрасли продолжается, и перспективными странами для российского экспорта рассматриваются Иран, Сирия, Вьетнам и другие.

2. Углубление переориентации на внутренние рынки, которая поддерживается государством несмотря на сложное положение отечественных металлургических предприятий и уже видны положительные результаты по сравнению с кризисным 2022 годом. Благодаря развитию внутреннего рынка и увеличению экспорта, отрасль имеет потенциал для значительного роста в будущем.

3. Социальная направленность бизнеса согласно Указу Президента России В. В. Путина о мерах по обеспечению социально-экономической стабильности и защиты населения в России [12], что предусматривает рост инвестиционной активности в сторону реализации проектов «затратного типа» [14, с. 4], которые предусматривают ориентацию на внутренний рынок и социализацию коммерческой деятельности, что сформулировано в Указе Президента РФ.

Заключение

Несмотря на значительное давление западных стран на металлургический сектор России, промышленное производство и производственная активность восстанавливается. Отчасти, это объясняется грамотной экономической политикой руководства страны, отчасти эффективной стратегией изменения логистических цепочек и обеспечения потребительского спроса внутри страны. Можно уверенно, на объективных основания, утверждать, что, если внутренняя политика поддержки металлургической промышленности останется неизменной и будут реализованы основные стратегические инициативы, рассматриваемые в данном исследовании, металлургическая промышленность России продолжит динамику роста и восстановления.

Литература

1. Агапова Т.Н., Баженов О.В. Рыночное позиционирование предприятий медной промышленности (анализ данных 2019–2020 гг.) // Дискуссия. 2021. № 2–3 (105–106). С. 5–12.

2. Агапова Т.Н., Баженов О.В. Пространственно-композиционная оценка и прогнозирование корпоративного состояния организаций медной подотрасли в условиях новой экономической реальности // Дискуссия. 2022. № 2 (111). С. 6–18.

3. Буданов И.А. Адаптация прогноза металлургии к новым условиям отраслевого производства // Сталь. 2023. № 8. С. 54–61.

4. Валяева Г.Г., Пузанкова Е.А., Иванова Т.А. Моделирование и оценка уровня качества металлопродукции в условиях принятой производственной технологии // Вестник Магнитогорского государственного технического университета им. Г.И. Носова. 2015. № 4 (52). С. 93–99.

5. Джавадова С.А. Глобальные перспективы экономического противостояния России и Запада // Дискуссия. 2022. № 6 (115). С. 29–38.

6. Измайлова А.С., Шаповалов А.Н. Технологические возможности сокращения себестоимости продукции металлургических предприятий на современном этапе // Тренды и управление. 2017. № 2. С. 132–147.

7. Индекс промышленного производства // Федеральная служба государственной статистики. URL: https://rosstat.gov.ru/storage/mediabank/115_26-07-2023.html.

8. Малютина Т.Д. Санкции как угрозы экономической безопасности металлопрокатных предприятий // Инновационное развитие экономики. 2018. №1 (43). С. 384–393.

9. Отраслевые индексы // Московская биржа. URL: https://www.moex.com/ru/index/MOEXOG.

10. Промышленное производство в России // Федеральная служба государственной статистики. URL: https://rosstat.gov.ru/storage/mediabank/115_26-07-2023.html.

11. Самарина В.П., Склярова Е.А., Жилинкова А.П. Перспективы развития Российской металлургии в условиях новых экономических вызовов геополитического генезиса // Фундаментальные исследования. 2023. № 3. С. 17–22.

12. Указ о мерах по обеспечению социально-экономической стабильности и защиты населения в России // Президент России. URL: http://www.kremlin.ru/events/president/news/67994.

13. Устинов В.С., Буданов И.А. Реализация производственного потенциала российской металлургии в среднесрочной перспективе // Научные

труды: Институт народнохозяйственного прогнозирования РАН. 2022. Т. 20. С. 128–145.

14. Хайруллин В.А., Ахундов Э.Р., Кузнецов Д.В., Зенцов В.Н. Оценка социального и бюджетного эффекта при реализации инвестиционных проектов затратного типа в строительстве // Казань: Общество с ограниченной ответственностью «Бук», 2021. 226 с.

References

1. Agapova T.N., Bazhenov O.V. Rynochnoe pozicionirovanie predpriyatij mednoj promyshlennosti (analiz dannyh 2019–2020 gg.) // Diskussiya. 2021. № 2–3 (105–106). S. 5–12.

2. Agapova T.N., Bazhenov O.V. Prostranstvenno-kompozicionnaya ocenka i prognozirovanie korporativnogo sostoyaniya organizacij mednoj podotrasli v usloviyah novoj ekonomicheskoj real'nosti // Diskussiya. – 2022. № 2 (111). S. 6–18.

3. Budanov I.A. Adaptaciya prognoza metallurgii k novym usloviyam otraslevogo proizvodstva // Stal'. 2023. № 8. S. 54–61.

4. Valyaeva G.G., Puzankova E. A., Ivanova T. A. Modelirovanie i ocenka urovnya kachestva metalloprodukcii v usloviyah prinyatoj proizvodstvennoj tekhnologii // Vestnik Magnitogorskogo gosudarstvennogo tekhnicheskogo universiteta im. G.I. Nosova. 2015. №4 (52). S. 93–99.

5. Dzhavadova S.A. Global'nye perspektivy ekonomicheskogo protivostoyaniya Rossii i Zapada // Diskussiya. 2022. № 6 (115). S. 29–38.

6. Izmajlova A.S., SHapovalov A.N. Tekhnologicheskie vozmozhnosti sokrashcheniya sebestoimosti produkcii metallurgicheskih predpriyatij na sovremennom etape // Trendy i upravlenie. 2017. № 2. S. 132–147.

7. Indeks promyshlennogo proizvodstva // Federal'naya sluzhba gosudarstvennoj statistiki. URL: https://rosstat.gov.ru/storage/mediabank/115_26-07-2023.html.

8. Malyutina T.D. Sankcii kak ugrozy ekonomicheskoj bezopasnosti metalloprokatnyh predpriyatij // Innovacionnoe razvitie ekonomiki. 2018. № 1 (43). S. 384–393.

9. Otraslevye indeksy // Moskovskaya birzha. URL: https://www.moex.com/ru/index/MOEXOG.

10. Promyshlennoe proizvodstvo v Rossii // Federal'naya sluzhba gosudarstvennoj statistiki. URL: https://rosstat.gov.ru/storage/mediabank/115_26-07-2023.html.

11. Samarina V.P., Sklyarova E.A., ZHilinkova A.P. Perspektivy razvitiya Rossijskoj metallurgii v usloviyah novyh ekonomicheskih vyzovov geopoliticheskogo genezisa // Fundamental'nye issledovaniya. 2023. № 3. S. 17–22.

12. Ukaz o merah po obespecheniyu social'no-ekonomicheskoj stabil'nosti i zashchity naseleniya v Rossii // Prezident Rossii. URL: http://www.kremlin.ru/events/president/news/67994.

13. Ustinov V.S., Budanov I.A. Realizaciya proizvodstvennogo potenciala rossijskoj metallurgii v srednesrochnoj perspektive // Nauchnye trudy: Institut narodnohozyajstvennogo prognozirovaniya RAN. 2022. T. 20. S. 128–145.

14. Hajrullin V.A., Ahundov E.R., Kuznecov D.V., Zencov V.N. Ocenka social'nogo i byudzhetnogo effekta pri realizacii investicionnyh proektov zatratnogo tipa v stroitel'stve // Kazan': Obshchestvo s ogranichennoj otvetstvennost'yu «Buk», 2021. 226 s.