



ЮНИТЕР



Цементная отрасль



## ЦЕМЕНТ

**Выпуск цемента тремя белорусскими производителями в 2015 году составил 4 637 тыс. тонн (-17,5% к 2014 г.)**

**В 2015 г. экспорт цемента снизился на 10,6% (к 2014 г.) и составил 1585 тыс. тонн.**

**Потребление цемента на душу населения в Беларуси составляет около 475 кг**

**Все три предприятия по производству цемента контролируются государством**

**В 2012-2013 гг. были введены три производственные линии совокупной мощностью 5,4 млн т цемента в год**

В Беларуси цемент производится тремя заводами в объеме примерно 5,6 млн т (2014 г.). Спрос на цемент подогревался строительным бумом в стране. Так, до 2010 года потребление цемента росло быстрее производства, и в 2010 г. дефицит внутреннего рынка был покрыт за счет чистого импорта. Однако с изменением подходов государства к стимулированию строительства во второй половине 2011 г.-2012 гг. вслед за кризисом платежного баланса объемы строительства резко сократились, что вкупе с удвоением производственных мощностей привело к перенасыщению внутреннего рынка и сокращению производства. В 2015 году производство снизилось на 17,5% по сравнению с 2014 г. (до уровня 2011 года) и составило 4637 тыс. тонн.

Беларусь в основном самостоятельно обеспечивает свои потребности в цементе, импортируя около 15-20% своего потребления, в основном из России, Украины и Прибалтики. За исключением 2010 г. объемы экспорта цемента всегда превышали объемы импорта. Однако в 2015 г. экспорт снизился на 10,6% и составил 1585 тыс. тонн. Снижение экспорта вызвано уменьшением объемов выпуска цемента, падением спроса на внешних рынках, а также высокой себестоимости продукции. После ввода новых производственных мощностей, а также сокращения потребления импорт стал также снижаться. В 2015 году импорт снизился на 16,6% (к 2014 г.) и составил 645 тыс. тонн.

Потребление цемента на душу населения в Беларуси с средним за 2011-2013 года составляет около 475 кг. По этому показателю Беларусь опережает не только своих соседей из СНГ – Украину (ок. 200 кг) и Россию (352), но и такие европейские страны, как Польша, Франция, Германия, что свидетельствует о высоком уровне насыщенности рынка. В то время как в 2009 г. рынок цемента в СНГ упал более чем на 20%, в Беларуси наблюдался 3% рост потребления. Однако в последние годы ожидается обратная ситуация: на фоне уверенного роста потребления цемента в странах СНГ в Беларуси ожидается существенное падение внутреннего спроса вслед за замедлением темпов строительства.

Белорусская цементная отрасль представлена олигополией трех крупных производителей: ОАО «Красносельскстройматериалы», или КСМ (возле границы с Польшей), ОАО «Белорусский цементный завод», или БЦЗ, и ОАО «Кричевцементношифер», или КЦШ, (около границы с Россией). БЦЗ является наименьшим из трех предприятий, однако это единственное предприятие, изначально использующее «сухой» способ производства цемента. Крупнейшее предприятие отрасли – КСМ. Все предприятия подчиняются Минстройархитектуры Республики Беларусь.

Вследствие нехватки производственных мощностей в периоды пикового спроса на цемент, а также из-за значительной энергоемкости производства цемента на существующих линиях белорусское правительство инициировало на каждом заводе крупномасштабные проекты по строительству новых линий по производству цемента «сухим» способом совокупной мощностью 5,4 млн т цемента в год, а также по переводу производства с природного газа на уголь. В мае 2012 г. была введена новая линия на КСМ, в июле 2012 г. – на БЦЗ, в июне 2013 г. – на КЦШ. Инвестиционные проекты были осуществлены при участии китайского кредитного финансирования, а также с привлечением китайской фирмы CITIC. Предусматривается, что часть старых производственных мощностей будет заморожена.



# ЦЕМЕНТ

## Производство

Отрасль по производству цемента в Беларуси представлена 3 государственными цементными заводами, совокупные производственные мощности которых до 2012 года составляли 4,5 млн. тонн в год. Однако этих мощностей не хватало для покрытия растущего спроса на цемент. В 2007 году правительство приняло решение о модернизации и 2-кратном увеличении номинальной мощности заводов. В 2012 году были завершены проекты на 2 заводах, в 2013 году – на третьем – и совокупные производственные мощности составили 8,2 млн. тонн цемента в год.

На протяжении последних шести лет объемы производства цемента в Беларуси увеличивались в среднем на 3,7% в год. Однако, в 2015 году производство снизилось на 17,5% (до уровня 2011 года) и составило 4637 тыс. тонн. Высокая себестоимость производства, дорогие энергоресурсы и падение спроса на белорусский цемент не позволило достичь запланированного объема производства. При этом возросшие производственные мощности оказались не востребованными (в 2015 году их загрузка составила немногим более половины).

В структуре производства цементов 90% приходится на портландцемент, около 8% на другие виды цемента. Доля шлакопортландцемента снизилась с 14% в 2007 году до 1,5% в прошедшем.

## Внешняя торговля

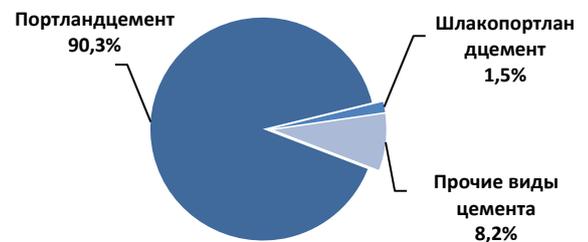
В 2015 году доля экспорта в производстве цемента достигла 34,2%, увеличившись на 2,7 п.п. по отношению к 2014 году. Однако, сам экспорт снизился на 10,6% и составил 1585 тыс. тонн. Снижение экспорта вызвано уменьшением объемов выпуска цемента, падением спроса на внешних рынках, а также высокой себестоимости продукции. Большая часть производимого цемента поставляется в РФ (86,6%). На 2ом и 3ем местах с большим отрывом расположились Польша (7,4%) и Литва (5,7%).

В 2008-2015 годах в Беларуси экспорт цемента превышал импорт (за исключением 2010 года). В то же время вследствие быстрого роста объемов строительства и ограниченности отечественных производителей цемента по мощностям в летний период дефицит цемента на внутреннем рынке покрывался за счет импорта. Так, в 2010 году импорт цемента вырос в 2 раза до 599 тыс. тонн, превысив на 124 тыс. тонн экспорт. После ввода новых производственных мощностей, а также сокращения потребления импорт стал снижаться. В 2015 году импорт снизился на 16,6% и составил 645 тыс. тонн. География импорта цемента значительно сузилась в отчетном году: большая его часть была поставлена из России – 66,4%, доля Украины составила 26,8%, Прочих стран – 6,8%.

Производство цемента в Беларуси, 2008-2015 годы



Структура производства цемента по видам



Экспорт/импорт цемента в 2008-2015 годах, тыс. т.



Структура экспорта цемента в 2015 году



Структура экспорта цемента в 2015 году



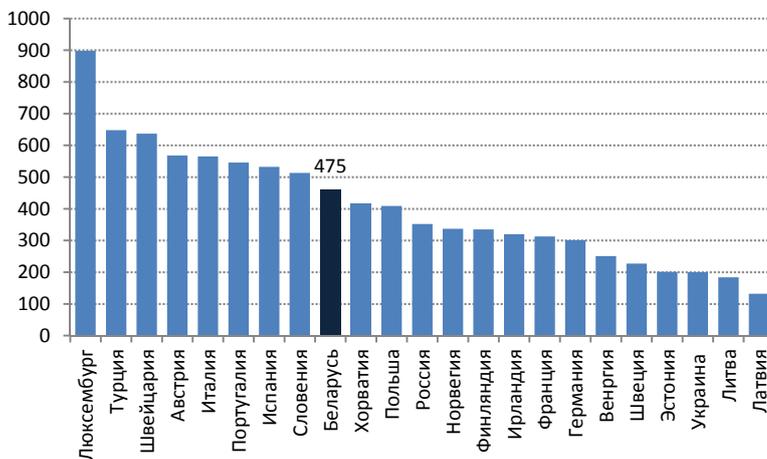


# ЦЕМЕНТ

## Потребление

Годовое потребление цемента на душу населения в Беларуси составляет около 475 кг, что является довольно высоким показателем по сравнению со странами со схожими экономиками (Россия, Украина, Балтийские страны), а также со многими развитыми странами. Такие высокие показатели в основном обусловлены высокими темпами роста ВВП в стране в последнее десятилетие, а так же строительным бумом.

**Потребление цемента на душу населения в 2013 г., кг/чел.**

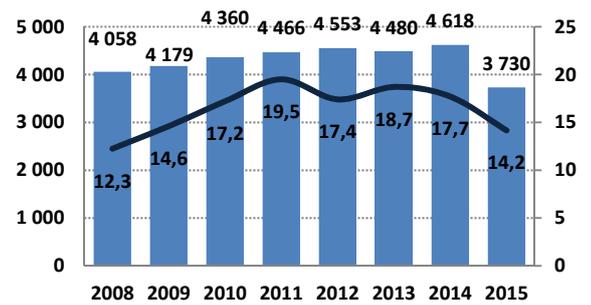


Источник: CEMBUREAU, Белстат, Юнитер

В период 2008-2014 годов внутренний рынок цемента рос со среднегодовым темпом в 2%, причем в 2013 году наблюдался 1,6%-ный спад по сравнению с 2012 годом. В 2014 потребление цемента снова начало расти: темп прироста составил 3%. В 2015 году произошло значительное снижение потребления цемента – спад составил 19,2% (3,73 млн. тонн). Потребление цемента находится в тесной взаимосвязи с объемом строительно-монтажных работ. В последние годы наблюдается колебания в объемах строительно-монтажных работ. Несмотря на 10% падение объема СМР в 2012 году, в 2013 объем практически восстановился к уровню 2011 года. Но в 2014 он снова снизился на 5,4% вследствие нестабильного спроса. В 2015 году объем строительно-монтажных работ, по предварительной оценке, упал на 19,8% и составил 14,2 трлн. руб. (в сопоставимых ценах 2006 года).

По оценкам, 40% потребляемого цемента в Беларуси используется для производства товарных бетонов и растворов, 37,8% – для производства изделий из бетона, в том числе при панельном домостроении. Для производства изделий из ячеистого бетона, керамзитобетона и изделий с другими заполнителями было используется 10% цемента. Продажа населению составляет всего 4,4% от общего объема потребления цемента.

**Объем строительно-монтажных работ и потребление цемента в Беларуси в 2008-2015 годах**



— Потребление цемента внутренним рынком, тыс. т. (правая ось)  
 — Объем СМР (в сопоставимых ценах 2006 г.), трлн. руб.

Источник: НИПТИС, Белстат, Юнитер

**Оценочная структура потребления цемента строительным комплексом Беларуси**



Источник: НИПТИС, Юнитер



# ЦЕМЕНТ

## Ключевые игроки

В настоящее время в Беларуси производством цемента занимаются три государственных предприятия:

1. **ОАО «Красносельскстройматериалы» - КСМ** (г. Волковыск, Гродненская обл.). Доля государства - 91% (значительно увеличена с 2002 года, когда доля государства была равна 50%), доля прочих акционеров - 9% (юр. лица (958 предприятий, преимущественно представленных колхозами) и физ. лица (3671)).
2. **ОАО «Белорусский цементный завод» - БЦЗ** (г. Костюковичи, Могилевская обл.). Доля государства - 100%.
3. **ОАО «Кричевцементношифер» - КЦШ** (г. Кричев, Могилевская обл.). Доля государства - 100%.

Необходимо отметить, что предприятие «Красносельскстройматериалы» было преобразовано в открытое акционерное общество в 90-х годах, два других предприятия были акционированы в начале 2012 года.

### Производственные мощности предприятий цементной промышленности (прогноз)

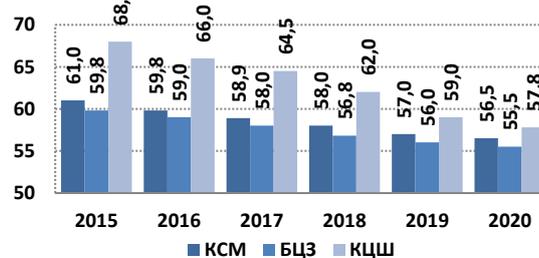
		2016	2017	2018	2019	2020
КСМ	старые мощности	0,9	0,9	1,2	0,9	0,9
	новые мощности	1,8	1,8	1,8	1,8	1,8
БЦЗ	старые мощности	1,2	1,2	1,2	1,2	1,2
	новые мощности	1,8	1,8	1,8	1,8	1,8
КЦШ	старые мощности	0,8	0,5	-	0,5	1,7
	новые мощности	1,8	1,8	1,8	1,8	1,8

Источник: Юнитер

В 2015 году наибольшими производственными мощностями обладал КЦШ (37,5% от общих производственных мощностей). Согласно государственной программы, до 2020 года планируется постепенное замещение старых мощностей на новые (т.н. «сухой» способ производства). Это обеспечит снижение энергоемкости производства, что в свою очередь обеспечит снижение себестоимости продукции. По планам к 2020 году средняя себестоимость производства 1 тонны цемента должна составлять 55,5-57,8 долл. США. По ширине производимой продукции лидером является КСМ. Наименее широкий ассортимент выпуска у КЦШ. Одним из условий эффективной загрузки мощностей цементных заводов является сохранение значительных (до 3 млн. тонн) годовых объемов экспорта цемента (в первую очередь в Российскую Федерацию), чему должно способствовать закрепление и развитие торгового и инвестиционного сотрудничества с ЗАО "Евроцемент Груп".

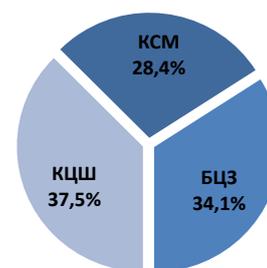


### Прогнозные значения себестоимости 1 тонны цемента ПЦ 500 Д0



Источник: Юнитер

### Структура производственных мощностей цемента, 2015 год



Источник: Юнитер

### Ассортимент продукции белорусских цементных заводов

КСМ	КЦШ	БЦЗ
Цемент	Цемент	Цемент
Сухие строительные смеси	Листы асбестоцементные	Известь строительная
Известь строительная		Мел молотый
Мел гранулированный		
Блоки из ячеистых бетонов		
Листы асбестоцементные		



## ЦЕМЕНТ

### Ключевые игроки

КСМ – самое большое предприятие цементной промышленности Беларуси по многим параметрам: объему производства цемента, величине чистых активов, выручки и ширине ассортимента. С другой стороны, наименьшее из трех предприятий – БЦЗ, которое в виду хорошего географического положения (непосредственной близости к Российской Федерации), имеет хороший экспортный потенциал.

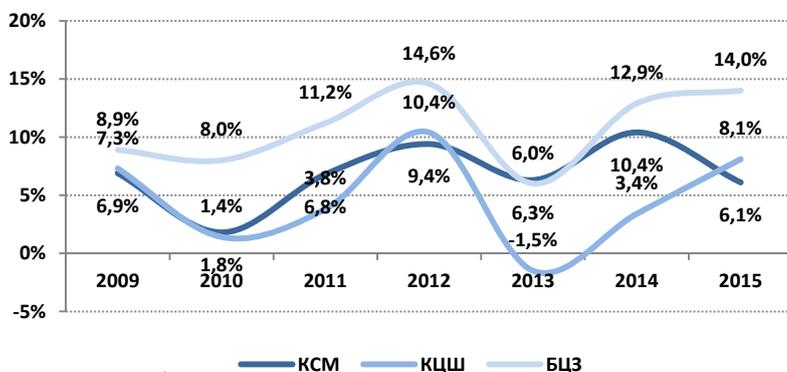
По итогам 2015 года все предприятия показали рекордные убытки. Наиболее убыточным стал КЦШ (-30,8 млн. долл. США), попав в ТОП-10 самых убыточных ОАО в Беларуси, и заняв в этом списке 7 строчку. Наименьшие убытки показал КСМ (-15,7 млн. долл. США). Такая ситуация сложилась в следствие снижения внутреннего спроса на цемент, сужением экспортных рынков, а также относительно высокой себестоимостью продукции, несмотря на частичный переход на сухой способ производства. В конечном итоге, заводы продавали цемент по ценам близким к себестоимости (а то и ниже).

Рассматривая эффективность использования трудовых ресурсов, то по показателю выручки на одного работника лидирует БЦЗ – 42,5 тыс. долл. на одного работника. Наименьший показатель у КЦШ – 32,1 тыс. долл.

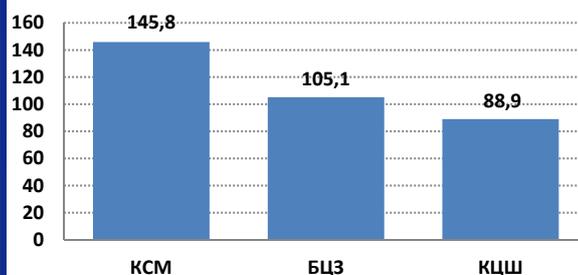
По показателю рентабельности реализованной продукции предприятия цементной отрасли показали разнонаправленную динамику. Так рентабельность в 2015 году БЦЗ выросла до 14%, а КЦШ – до 8,1%. Показатель КСМ, напротив, снизился с 10,4% в 2014 году до 6,1% в 2015 году. Этот показатель ниже рентабельности реализованной продукции у конкурентов.

Рентабельность по чистой прибыли у всех предприятий цементной отрасли отрицательная. Наибольшая у КЦШ (-34,6%), наименьшая – у КСМ (-10,8%)

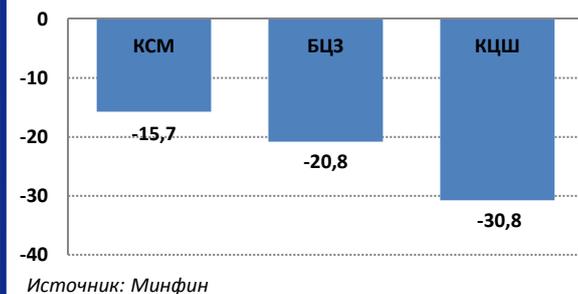
Динамика рентабельности реализованной продукции, %



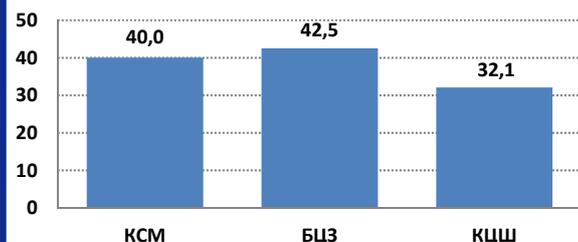
Выручка за 2015 год, млн. долл. США



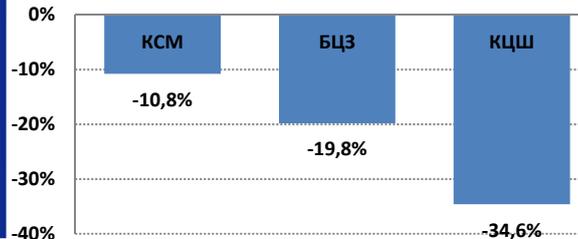
Чистая прибыль за 2015 год, млн. долл. США



Выручка на 1 среднесписочного работника за 2015 год, тыс. долл. США



Рентабельности по чистой прибыли, %





## ЦЕМЕНТ

### Тенденции развития отрасли

#### УСТРОЙСТВО БЕТОННЫХ ДОРОГ В БЕЛАРУСИ ДОЛЖНО УЛУЧШИТЬ ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ЦЕМЕНТНЫХ ЗАВОДОВ

По мнению заместителя премьер-министра Беларуси Анатолия Калинина строительство в Беларуси бетонных дорог положительно скажется на финансовых результатах отечественных цементных заводов. "Мы связываем объемы производства цемента с таким масштабном строительством, как устройство бетонных дорог повсеместно на территории Беларуси. Это положительно скажется на финансовых результатах цементных заводов", - считает замглавы правительства. Он отметил, что республика располагает всеми сырьевыми материалами, включая цемент, песок, щебень, гравий. "Применяются незначительные объемы добавок для эластичности и прочности бетона, но это небольшая доля импорта", - заметил Анатолий Калинин.

Он также обратил внимание, что пока в стране нет своих бетоноукладочных комплексов. Их необходимо приобрести. В августе-сентябре текущего года планируется закупить три комплекса, два из которых будут работать на второстепенных дорогах в коммунальном хозяйстве, еще один - на второй МКАД.

Кроме того, как подчеркнул Анатолий Калинин, глава государства ставил задачу строить не только бетонные дороги. Во втором полугодии молочно-товарные фермы, площадки для производств, цеховые основания будут проектироваться только в бетоне.

Как уточнили в Минстройархитектуры, с использованием цементобетона предлагается возводить магистральные улицы средних и малых городов, главные улицы поселков и сельских населенных пунктов, улицы местного значения и проезды всех категорий, места хранения личного автотранспорта граждан на внутриквартальных территориях. Кроме того, применять этот строительный материал намерены при благоустройстве территорий промышленных и сельскохозяйственных предприятий, учебных заведений, торговых, спортивных и административных объектов, зданий социально-культурного и бытового назначения.

В министерстве экономическую целесообразность соответствующего решения видят в долговечности цементобетонного покрытия. Оно служит до 20-30 лет, в то время как асфальтобетонное используется от 4 до 7 лет. Высокая долговечность бетона позволяет также сократить расходы на содержание и ремонт дорог до минимума и проводить незначительный текущий ремонт. При этом строительная отрасль страны готова обеспечить необходимое количество бетона, поскольку за последние годы в Беларуси завершилась модернизация цементных заводов.

#### ВЛАСТИ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ СПИСАЛИ ЦЕМЕНТНЫМ ЗАВОДАМ \$129 МЛН. ДОЛГА ПО КИТАЙСКИМ КРЕДИТАМ

Белорусские власти простили «модернизированным» цементным заводам просроченный долг по китайским связанным кредитам на общую сумму в 129 млн. долларов США. Это связано с тем, что белорусские цементные заводы не в состоянии обслуживать китайские кредиты, плановые выплаты по которым осуществляются за счет бюджета (ЗВР Нацбанка) в рамках предоставленных госгарантий.

Совокупная задолженность ОАО «Красносельскстройматериалы», ОАО «Белорусский цементный завод», ОАО «Кричевцементношифер» перед бюджетом в размере 129 млн. долларов сложилась по состоянию на 1 октября 2014 года.

И в конце 2014 года на фоне 30% девальвации власти приняли решение списать просроченную задолженность. Согласно постановлению Совмина №1284 от 31 декабря 2014 года долг был «реструктуризирован» через увеличение уставных фондов цементных заводов, находящихся в собственности государства. При этом власти надеются, что в 2015 году цементные заводы смогут самостоятельно обслуживать китайские кредиты: согласно документу это одно из условий списания долга.

На этом забота властей о «первенцах» модернизации белорусской экономики не заканчивается. В рамках господдержки ОАО «Кричевцементношифер» были открыты две льготные кредитные линии в иностранной валюте: в Беларусбанке на 2014-15 годы с лимитом в 15 млн. долларов, в Белагропромбанке на 2015-17 годы с лимитом 30 млн. долларов США.

В постановлении Совмина №1283 от 31 декабря 2014 года не указываются процентные ставки по кредитным линиям. Однако установлено, что потери банков будут компенсированы за счет бюджета.



## МАШИНОСТРОЕНИЕ

### Итоги 2015 г. Перспективы на 2016 г

Чтобы улучшить плачевное состояние цементной отрасли РБ - задействовать избыточный производственный потенциал отрасли в условиях падающего рынка — в начале 2015-го Совмином была утверждена **«Программа эффективного использования мощностей организаций цементной промышленности на 2015–2020 годы»**.

Вследствие данной программы основными действиями предприятий были:

• **Борьба за снижение себестоимости.** Изменение в стоимости цен энергоресурсов – падение цены на нефть – привело к снижению цены на природный газ. Разница цен на природный газ между Беларусью и остальными странами региона сократилась (за исключением России). Утратилось конкурентное преимущество – низкие импортные цены на газ. В то время как цементная отрасль – самая энергоемкая в системе затрат.

В борьбе за снижение себестоимости директорату приходилось идти на небанальные и зачастую болезненные решения.

Избавляясь от непрофильных активов, ОАО «Белорусский цементный завод» передало в коммунальную собственность два общежития и автотранспортный цех. ОАО «Кричевцементношифер» передало в коммунальную собственность два общежития, 120-квартирный жилой дом, две гостиницы, автостоянку и здравпункт. В свою очередь, ОАО «Красносельскстройматериалы» готовится передать одно общежитие в собственность города Гродно, в феврале текущего года здесь сданы в аренду заводские столовая и магазин.

То, что в бизнес-планах называется «оптимизацией численности персонала» на практике всегда является непростым действием для руководителя. Но, так или иначе, в 2015 году на Белорусском цементном заводе сумели сократить численность персонала на 206 человек, в ОАО «Кричевцементношифер» — на 575 человек.

Кроме того, в течение того же 2015-го предприятиям цементной промышленности была оказана государственная поддержка в **виде уплаты процентов по внутренним кредитам банков** и исполнению обязательств по кредитам Экспортно-импортного банка Китая. Правительство приняло решение о предоставлении в 2015–2016 годах гарантии правительства Беларусбанку и Белинвестбанку в погашении открытыми акционерными цементной отрасли остатка основного долга по кредитам. В свое время китайские кредиты были привлечены для строительства линии по производству цемента сухим способом. Избранный формат господдержки на время снял кредитное бремя с отрасли и в финансовом смысле позволил предприятиям перевести дух.

В Минстройархитектуры подсчитали, что весь **комплекс мер по снижению издержек позволил в 2015 году снизить себестоимость производства цемента более чем на 30 %**.

• **Поиск новых рынков.** Рост производства в Беларуси был рассчитан только на емкость Российского рынка. Но запоздалая и не просчитанная модернизация, затянутые сроки ее реализации привели к запуску других производств, которые закрыли потребности России. Тем не менее, в динамике январь-апрель цены на цемент выросли в России на 20 %. Прямое отражение роста мировых цен на нефть, что оказывается прямым рыночным драйвером для оживления инвестиционной активности в РФ.

Спасительной перспективой для отрасли представлялось использование не **менее 10 % цемента, производимого национальной промышленностью, при строительстве автомобильных дорог, улиц населенных пунктов, подъездов к объектам, проездов**. Реально за 2015 год фактический объем потребленного цемента в дорожном хозяйстве Республики Беларусь составил 227,4 тыс. тонн, что составляет около 5 % от национального объема производства цемента, при этом объем потребления цемента на возведение монолитного бетонного покрытия автомобильных дорог в целом по стране составил **96,2 тыс. тонн**. Ожидаемый в 2016 году объем использования цемента на возведение дорог с монолитным бетонным покрытием в целом по стране составит 99–100 тыс. тонн (92–93 % от объемов 2015 года). Здесь основным потребителем продукции отрасли выступает «Белавтодор» (около 70 %). Региональные программы строительства местных автомобильных дорог, обустройства улиц населенных пунктов, подъездов к объектам, проездов способны поглотить 156,8 тыс. тонн (3,4 % от запланированного в 2016-м объема производства цемента в 4,65 млн тонн).

Эти суммы значительно ниже требуемых 10% от объемов производимого в республике цемента. В качестве одного из альтернативных инвестиционных источников финансирования дорожного строительства предлагается рассмотреть льготные кредиты Китайской Народной Республики. Как известно, потенциальный объем этих кредитов определен в 7 млрд долларов.

**Таким образом, перспективы развития у отрасли на 2016 год следующие:**

1. Внутренний рынок для производителей цемента будут пытаться расширить административными методами.
2. Экспортный потенциал низок, в России объема цемента достаточно для закрытия внутренних потребностей.
3. С учетом сокращения планов по строительству жилья в Беларуси дальнейшее падение производства неизбежно. Индивидуальное строительство в связи с падением доходов населения будет сокращаться.
4. Дальнейшая деятельность цементных заводов будет требовать поддержки из бюджета. Мощности заводов излишни и нуждаются в корректировке в сторону уменьшения.



# ЦЕМЕНТ

## Статистическое приложение

### Основные экономические показатели

Показатель	Ед. измерения	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Номинальный ВВП	BYR трлн	79,27	97,17	129,79	137,44	164,48	274,28	527,39	636,78
Номинальный ВВП *	USD млрд	37,0	45,3	60,8	49,2	55,2	47,3	63,1	71,5
Рост реального ВВП	% г/г	10,0	8,6	10,2	0,2	7,7	5,3	1,5	0,9
Промышленное производство	% г/г	11,4	8,7	11,5	-2,0	12,0	9,1	5,7	-4,8
Сельскохозяйственное производство	% г/г	5,9	4,1	8,9	1,0	2,5	6,6	6,1	-4,0
ИПЦ	% г/г с/п	7,0	8,4	14,8	13,0	7,7	52,3	67,5	18,5
ИПЦ	% г/г к/п	6,6	12,1	13,3	10,1	9,9	108,7	21,8	16,5
ИЦППП	% г/г с/п	8,3	16,3	14,8	15,0	13,5	69,2	90,5	14,0
ИЦППП	% г/г к/п	9,0	22,2	15,4	11,3	18,9	149,6	21,0	10,7
Экспорт товаров и услуг (USD)	% г/г	22,3	24,2	34,2	-32,9	20,3	54,2	11,4	-15,5
Импорт товаров и услуг (USD)	% г/г	33,2	28,0	37,0	-27,0	22,8	29,3	2,5	-6,7
Текущий счет	USD млн	-1448	-3040	-4988	-6178	-8278	-5775	-1688	--
Текущий счет*	% ВВП	-3,9	-6,7	-8,2	-12,6	-15,0	-12,2	-2,7	--
ПИИ (чистые)	USD млн	351	1790	2150	1782	1352	3928	1308	--
Международные резервы	USD млн к/п	1383	4182	3061	5653	5031	7916	8095	6651
Сальдо госбюджета	% ВВП	1,4	0,4	1,4	-0,7	-2,6	2,4	0,5	0,2
Внутренний государственный долг	% ВВП к/п	6,5	6,3	6,6	5,7	5,6	11,8	9,3	10,7
Валовой внешний долг*	% ВВП к/п	18,5	27,6	24,9	44,8	51,6	71,9	53,5	--
Денежная база	% г/г к/п	20	38	12	-12	50	84	62	13,4
Обменный курс (НББ, официальный)**	BYR/USD с/п	2145	2146	2136	2793	2978	4623	8336	8876
Обменный курс (НББ, официальный)**	BYR/USD к/п	2140	2150	2200	2863	3000	8350	8570	9510
Обменный курс (НББ, официальный)**	BYR/EUR с/п	2692	2937	3135	3885	3950	6432	10713	11782
Обменный курс (НББ, официальный)**	BYR/EUR к/п	2817	3167	3077	4106	3973	10800	11340	13080

\* - показатели рассчитаны на основе рыночных обменных курсов (оценка среднегодового рыночного курса в 2011 г. – 5984 USD/BYR).

\*\* - В апреле-октябре 2011 г. имела место множественность обменных курсов.



# ЦЕМЕНТ

## Статистическое приложение

### Производство цемента в Беларуси, 2008-2015 годы

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Производство цемента, тыс. тонн	4 218	4 350	4 531	4 604	4 906	5 057	5 619	4 637
Темп прироста, %	-	3,1%	4,2%	1,6%	6,6%	3,1%	11,1%	-17,5%

Источник: Белстат

### Экспорт/импорт цемента, 2008-2015 годы

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Экспорт, тыс. тонн	233	456	475	581	1 003	1 368	1 773	1 585
Импорт, тыс. тонн	72	285	599	422	650	791	773	645

Источник: Белстат

### Потребление цемента на внутреннем рынке, 2008-2015 годы

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Потребление цемента, тыс. тонн	4 058	4 179	4 360	4 466	4 553	4 480	4 618	3 730
Объем СМР, трлн. руб.	12,3	14,6	17,2	19,5	17,4	18,7	17,7	14,2

Источник: Белстат

### Экспорт цемента из РБ по странам в 2015 году

	тыс. тонн	тыс. долл. США
Всего	1 585	69 831,6
Страны СНГ	1 376	59 244,3
Казахстан	1	282,0
Россия	1 373	58 892,2
Украина	1	70,1
Страны вне СНГ	209	10 587,3
из них страны ЕС	209	10 587,3
Литва	91	4 816,6
Польша	117	5 728,0
Литва	1	42,7

Источник: Белстат

### Импорт цемента в РБ по странам в 2015 году

	тыс. тонн	тыс. долл. США
Всего	645	28 397,7
Страны СНГ	601	25 002,7
Россия	428	17 538,8
Украина	173	7 463,9
Страны вне СНГ	45	3 395,0
из них страны ЕС	39	2 353,1
Дания	3	470,5
Латвия	14	785,7
Литва	22	953,7
Турция	6	1 041,1

Источник: Белстат

\* - Предварительные данные.



# ЦЕМЕНТ

## Статистическое приложение

### Финансовые показатели деятельности ОАО, 2015 год

	КСМ	БЦЗ	КЦШ
Выручка, млн. долл. США	145,81	105,05	88,94
Себестоимость, млн. долл. США	137,43	92,13	82,30
Прибыль (убыток) за отчетный период, всего, млн. долл. США	-15,72	-20,57	-30,65
прибыль (убыток) от реализации продукции(работ, услуг), млн. долл. США	8,37	12,92	6,64
прибыль (убыток) от операционных доходов и расходов, млн. долл. США	-2,79	-0,62	-4,20
прибыль (убыток) от внереализационных доходов и расходов, млн. долл. США	-21,30	-32,86	-33,09
Налоги и сборы, платежи и расходы, производимые из прибыли, млн. долл. США	0,02	0,26	0,12
Чистая прибыль, млн. долл. США	-15,74	-20,83	-30,77
Чистые активы, млн. долл. США			
Среднесписочная численность сотрудников	3644	2472	2772
Выручка на одного среднесписочного сотрудника, тыс. долл.	40,01	42,49	32,08

Источник: Минфин

### Рентабельность ОАО, 2015 год

	Рентабельность по реализованной продукции, %	Рентабельность по чистой прибыли, %
КСМ	6,1%	-10,8%
БЦЗ	14,0%	-19,8%
КЦШ	8,1%	-34,6%

\* - Предварительные данные.

Инвестиционная компания ЮНИТЕР – финансовый и инвестиционный консультант в Беларуси с 14-летним опытом работы с национальными и иностранными инвесторами в более чем 40 отраслях страны.

Деятельность компании сфокусирована на инвестиционном банкинге; поддержке иностранных инвесторов и привлечении финансирования для национальных компаний; проведении маркетинговых и аналитических исследований; управлении проектами и активами.

ЮНИТЕР



220114, Минск, просп. Независимости 117А, 12 этаж (БЦ Александров Пассаж),  
тел. +375 17 385 24 65, факс +375 17 385 24 64, [uniter@uniter.by](mailto:uniter@uniter.by), [www.uniter.by](http://www.uniter.by)

#### Дисклеймер

Информация, содержащаяся в настоящем документе, носит общий характер и подготовлена без учета конкретных обстоятельств того или иного лица или организации. Несмотря на то, что мы неизменно стремимся представлять своевременную и точную информацию, мы не можем гарантировать того, что данная информация окажется столь же точной на момент получения или будет оставаться столь же точной в будущем. Предпринимать какие-либо действия, используя такую информацию, можно только после консультаций с соответствующими специалистами, основанных на тщательном анализе конкретной ситуации.

©2017 ЗАО «Инвестиционная компания «ЮНИТЕР», компания, зарегистрированная в соответствии с законодательством Республики Беларусь. Все права защищены.

ЮНИТЕР и логотип ЮНИТЕР являются зарегистрированными товарными знаками, зарегистрированными в соответствии с законодательством Республики Беларусь.



## УВАЖАЕМЫЕ ЧИТАТЕЛИ, КЛИЕНТЫ, ПАРТНЕРЫ!

Мы стремимся к развитию и стараемся совершенствоваться в своем деле. Для того что бы соответствовать высоким стандартам предоставляемых услуг, мы бы хотели предложить вам оценить и прокомментировать нашу работу.

Заполнить анкету вы можете по этой ссылке ниже:

<http://goo.gl/forms/JORXmkou6oWL5lpB2>

Пожалуйста, заполните анкету, содержание которой приложено ниже. Это не займет более 5 минут вашего времени.

Как Вы оцениваете качество аналитических продуктов нашей компании?

---

В том числе:

А) полнота материалов : \_\_\_\_\_

Б) простота восприятия информации: \_\_\_\_\_

В) степень использования : \_\_\_\_\_

Какие рынки, сектора, отрасли интересуют Вас в первую очередь?

---

3. Каких секторов, рынков, отраслей Вам не хватает

Оставьте свой комментарий

---

---

---

---

Оставьте свой отзыв

---

---

---

---

Мы благодарны Вам за любой отзыв и комментарий и будем стараться полностью соответствовать вашим пожеланиям.