

лес

www.kommersant.ru Четверг 18 марта 2004 №48 (№2887 с момента возобновления издания)

Впервые за последние пять лет лесная отрасль России перешла из разряда благополучных в проблемные. По данным Госкомстата, все базовые под-отрасли, от лесоперерабатывающего комплекса до целлюлозно-бумажной промышленности, в 2003 году показали темпы роста ниже, чем в остальной промышленности, — в среднем 1,5% против 7%. Оценки будущего лесной промышленности в среднесрочной перспективе расходятся: оптимисты считают, что происходящее — подготовка отрасли к будущему стабильному росту, пессимисты — к системному кризису. Правы могут оказаться и те и другие — инвесторы ожидают выбора государством модели поддержки лесной отрасли.

Бумажный бум

тенденции

2003 год, прошедший под флагом ожесточенных дискуссий о том, какое место лесопромышленный комплекс России занимает и должен в перспективе занимать и в структуре национальной промышленности, и в системе мирового разделения труда, для самой отрасли никаких неожиданностей не предвещал. Разумеется, практически все отраслевые экономисты еще на пике роста лесной отрасли в 1999–2000 годах (см. график) говорили, что рано или поздно феномен посткризисного роста, связанный с девальвацией и ростом рентабельности экспортных поставок, себя исчерпает. Это стало очевидно уже в 2001 году, когда наиболее проблемная и неструктурированная подотрасль лесного комплекса — лесозаготовительная промышленность, еще в 1999 году показывавшая фантастические 13% роста объема промышленного производства, вернулась к трех-четырепроцентному падению объемов.

Тем не менее у владельцев и менеджеров в лесной промышленности были все основания полагать, что ближайшие три года на их стороне множество других факторов, которые позволят поддерживать рост. Это прежде всего немислимый в 90-х годах рост внутреннего спроса на практически все товары, производимые отраслью, от строительных материалов до санитарно-гигиенических изделий; умеренно оптимистичные прогнозы по потреблению в мире целлюлозы — важнейшего экспортного товара отрасли; снижение кредитных ставок и наличие в стране избытка денежного предложе-



ния; улучшение инвестиционного климата и снижение страховых рисков. Кроме того, тот факт, что правительство России в 2002–2003 годах впервые обратило внимание на то, что в стране помимо добычи нефти, газа, продукции ВПК и тяжелого машиностроения есть отрасль, которая при ее активном развитии может стать одним из локомотивов роста ВВП, также работал на предпринимателей-лесопромышленников. Конечно, печальный опыт государственного вмешательства в развитие лесной промышленности в 1996–1998 годах, закончившийся скандалами и уголовными делами вокруг «Рослеспрома», никто не забыл. Однако на этот раз регулированием лесной от-

расли собирались заняться не лоббисты советских времен, а рыночно-ориентированные специалисты МЭРТА, Минторга, Минприроды, говорящие с главами лесных корпораций если не на одном, то по крайней мере на близком языке. Ожидание быстрого взлета в отрасли было настолько велико, что впервые с начала 90-х словосочетание «русский лес» в начале XXI века вновь вернулось в лексикон крупнейших инвестиционных банков, вкладывающихся в Россию. Заявления партнеров и акционеров группы «Континенталь Менеджмент» о создании фонда инвестиций в лесную промышленность в размере \$800 млн, переговоры НК ЮКОС о стратегическом партнерстве с лиде-

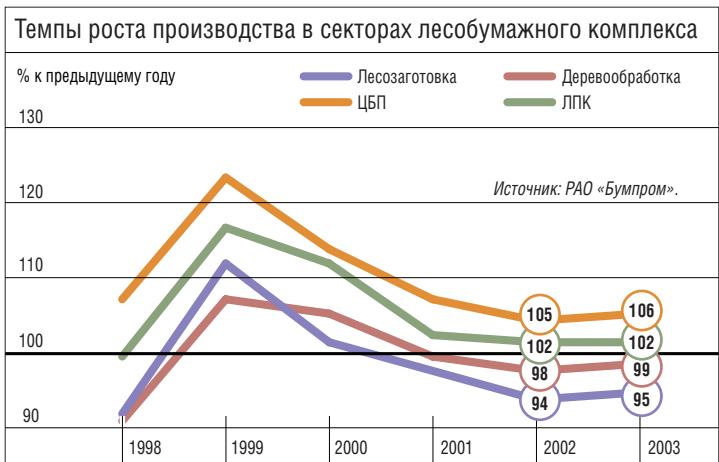
ром отрасли — Ilm Pulp Enterprise (IPE), серия крупных сделок с активами ЦБК, многомиллионные инвестиции в расширение производства ДСП и фанеры позволяли ожидать грядущую революцию на лесном рынке не позднее 2003 года. Однако революции не произошло. А скромные 6% и 2% роста в целлюлозно-бумажной и лесоперерабатывающей подотраслях, стагнация в деревообработке и пятипроцентное падение в лесозаготовительном секторе позволяют предполагать, что ее не будет и в обозримом будущем. Но на вопрос, будет ли 2004 год, исходя из наблюдаемой динамики, первым годом системного кризиса в отрасли, ответы диаметрально противоположны: у остава-

ния лесной промышленности от темпов роста промышленного производства в стране слишком много составляющих, часть из которых — симптомы не кризиса, а подготовки к серьезному росту.

Неважное настоящее и светлое будущее

По мнению председателя правления РАО «Бумпром» Владимира Чуйко, на сегодняшний день главная причина негативной динамики в лесной отрасли — низкий технологический уровень производства. «Отрасль длительное время была ориентирована на мобилизацию резервов действующего технологического оборудования, которое в основном закупалось по импорту 25–30 лет назад. В силу естественного старения и выбытия этого оборудования происходит снижение мощностей», — считает он. Впрочем, эта ситуация для России не уникальна: по данным господина Чуйко, 79,5% инвестиций в основной капитал в отрасли приходится именно на инвестиции в технологическое оборудование.

Звездная динамика ЛПК России в 1999–2002 годах сопровождалась во всем мире сокращением инвестиций в мировую отрасль на 15% в год. Единственный регион, который за последние десять лет резко увеличил производство в лесной отрасли, — Юго-Восточная Азия, главным образом КНР, где рост производства бумаги и картона с 1992 года составил 2200%. Российская динамика в этом отношении куда как ближе к европейским и американ-



ским производителям: объем физического производства бумаги и картона в среднем по миру увеличился на 40%, в России — на 49%. Окупаемость инвестиций в размере \$300–350 млн в год за 1999–2002 годы в России была так же невысока, как и во всем мире.

Тем временем именно 2003 год стал годом, когда в российский ЛПК начали приходиться «свежие» деньги, а инвесторы заговорили о новых масштабных проектах в самых различных секторах лесного рынка, даже на фоне «статистической» депрессии. Так, аналитики консалтинговой группы Lesprom.ru (см. текст на стр. 28) отмечают, что сокращение производства в деревообработке происходит на фоне притока в отрасль крупных инвестиций и перехода производителей к более технологичной и дорогостоящей продукции — фанере, ДСП, ДВП, ЦСП. Несмотря на физическое сокращение производства в секторе, денежные обороты и рентабельность в нем растут.

Привлекательность отрасли для стратегических инвесторов продолжает расти, равно как и инвестиционные аппетиты производителей. Крупнейшие инвестиционные программы на Сегежском ЦБК (около \$420 млн), Архангельском ЦБК и в группе «Архбум», оживление на предприятиях ЛПК второго эшелона (см. статью на стр. 27) и создание на их базе холдингов, планы по созданию и расширению производства иностранными владельцами в АО «Нойзидлер-Сыктывкар», АО «Светогорск», Stora Enso Packaging в Калужской и Нижегородской областях говорят о том, что масштабного кризиса в российском ЛПК инвесторы не прогнозируют. Спрос на продукцию лесной отрасли на внутреннем рынке сейчас растет намного быстрее, чем возможности российских производителей, и инвестиционное оживление можно рассматривать как ориентацию инвесторов на долгосрочные проекты в ЛПК России.

(Окончание на стр. 26)

Свобода слова подешевеет

В России ждут кризиса перепроизводства газетной бумаги

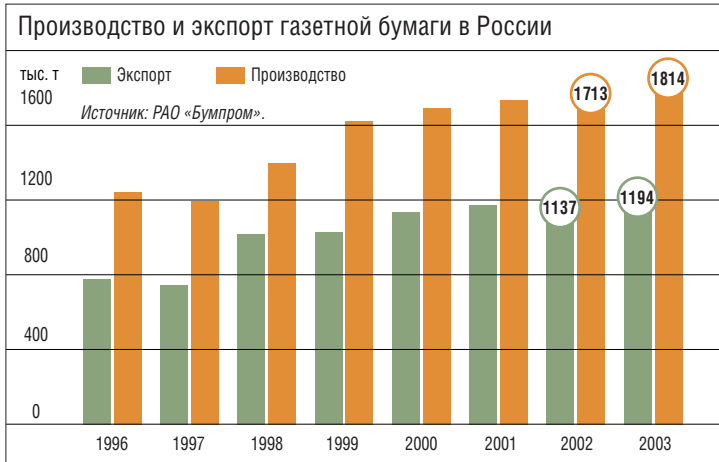
рынки

В 2003 году производство газетной бумаги в России достигло 1814 тыс. тонн, побив абсолютный рекорд, достигнутый бумажной промышленностью СССР в 1989 году. За последние семь лет отечественные предприятия увеличили выпуск газетной бумаги более чем на 50%. При этом российский рынок даже по оптимистическому прогнозу не сможет «переварить» весь дополнительный объем продукции, который появится в ближайшие два года в результате ввода в строй новых производственных мощностей. Усиление конкуренции на внутреннем рынке между тремя крупнейшими производителями — ОАО «Кондопога», «Волга» и «Соликамскбумпром» может уже в текущем году привести к падению цен и снижению их доходов.

Инвестиционная гонка

В России всего семь целлюлозно-бумажных комбинатов выпускают газетную бумагу, причем доля трех крупнейших составляет 86%. Ведущими российскими производителями являются ОАО «Кондопога» (Республика Карелия), ОАО «Волга» (Нижегородская область) и ОАО «Соликамскбумпром» (Пермская область). Эти комбинаты традиционно специализируются на выпуске газетной бумаги. Годовой объем производства каждого из них превышает 400 тыс. тонн. Еще одним важным игроком на рынке газетной бумаги с объемом производства более 150 тыс. тонн является ОАО «Нойзидлер Сыктывкар» (Республика Коми).

Прочные позиции российских производителей на зарубежных рынках позволили им в последние годы не только активно наращивать выпуск на базе имеющихся мощностей, но и предоставили возможность всерьез задуматься о модернизации и расширении производства. Так, в 2002 году на ОАО «Кондопога» завершилось строительство новой бумагоделательной машины (БДМ-



10). С вводом этой машины в строй годовая мощность комбината по выпуску тонкой газетной бумаги увеличилась на 180 тыс. тонн. Общая стоимость инвестиционного проекта по строительству новой БДМ составила \$180 млн. БДМ-10 была запущена в эксплуатацию в августе 2003 года, в результате выпуск газетной бумаги ОАО «Кондопога» увеличился по сравнению с 2002 годом на 7,4%, до 574 тыс. тонн.

Активная реализация инвестиционной программы ведется под руководством стратегического инвестора «Альфа-группы» и на ОАО «Волга». В марте 2002 года на комбинате был разработан крупномасштабный проект модернизации действующих бумагоделательных машин, полная реализация которого позволит предприятию увеличить ежегодный объем производства высококачественной газетной бумаги на 105–110 тыс. тонн и получать дополнительный доход в размере \$45–50 млн в год. В 2002 году в рамках данного проекта «Волга» вложила около \$2 млн собственных средств в модернизацию действующих БДМ-5 и БДМ-8, обеспечивающих более 60% общего выпуска предприятия. Это позволило комбинату увеличить производство газетной бумаги на 18 тыс. тонн в год. Следующий этап программы — модернизация БДМ-6 и БДМ-7, целью которой станет увеличение их общей производительности на 15–20 тыс. тонн в год, а также повышение качества выпускаемой бумаги до требований мирового рынка.

По итогам 2003 года инвестиции комбината в производство составили \$111 млн. Завершение реализации проекта намечено на середину 2005 года, тогда же «Волга» и выйдет на полную мощность.

На масштабную программу реконструкции производства ОАО «Соликамскбумпром» в 1998–2002 годах уже было направлено около \$150 млн. В 2000 году на комбинате начали капитальный ремонт проставившей с 1991 года БДМ-2. Стоимость проекта по повышению производительности этого оборудования со 100 тыс. до 150 тыс. тонн в год составила \$17 млн. В 2002 году на средства, полученные в рамках пятилетнего кредита Международного московского банка, комбинат приобрел новое технологическое оборудование по выпуску термомеханической массы мощностью 120 тыс. тонн в год. Однако на достигнутом комбинат останавливаться не собирается. В 2003 году «Соликамскбумпром» и австрийский концерн Voith договорились о начале реализации следующего этапа программы реконструкции. Новый инвестиционный проект, стоимость которого оценивается в \$150 млн, предусматривает проведение дальнейшей реконструкции БДМ-2 и доведение ее мощности до 190 тыс. тонн в год.

Первым результатом активной инвестиционной политики по расширению мощностей, проводимой тремя ведущими компаниями-производителями, стало существенное увеличение российского производ-

ства газетной бумаги в 2003 году. По сравнению с предыдущим годом выпуск вырос почти на 100 тыс. тонн. Если реализация инвестиционных программ комбинатов в 2004–2005 годах будет идти в соответствии с их первоначальными планами, то к концу 2005 года совокупные российские мощности по производству газетной бумаги могут вырасти по сравнению с исходным уровнем почти на 380 тыс. тонн и достигнуть 2430 тыс. тонн (см. таблицу). При условии что в 2004–2005 годах старые бумагоделательные комбинаты «большой тройки» будут загружены на 93–95%, выпуск газетной бумаги на ОАО «Нойзидлер Сыктывкар» останется на нынешнем уровне, производство на Енисейском ЦБК и ЦБК «Кама» увеличится не более чем на 10 тыс. тонн, а на Сокольском ЦБК может быть прекращено вовсе, в 2006 году выпуск газетной бумаги в России может вырасти до 2080 тыс. тонн, или на 14–15% по сравнению с уровнем 2003 года.

Усталая Европа и неверная Азия

Основные надежды отечественные производители связывают с увеличением поставок газетной бумаги на экспорт. Доля зарубежных поставок в общем объеме реализации газетной бумаги на ОАО «Кондопога» и ОАО «Волга» в среднем составляет 70%, ОАО «Соликамскбумпром» — 58%, ОАО «Нойзидлер Сыктывкар» — 65%. Основными импортерами российской газетной бумаги являются страны Западной Европы (прежде всего Германия и Великобритания), Ближнего Востока (Турция, Иран, Пакистан) и Индия. Более 30% российского экспорта направляется в Западную Европу. Снижение деловой активности в западноевропейских странах в 2001–2003 годах привело к заметному падению спроса на газетную бумагу. Общий объем потребления газетной бумаги в 18 европейских странах сократился в 2002 году по сравнению с 2001 годом на 1 млн тонн, а импорт — на 700 тыс. тонн.

(Окончание на стр. 28)

