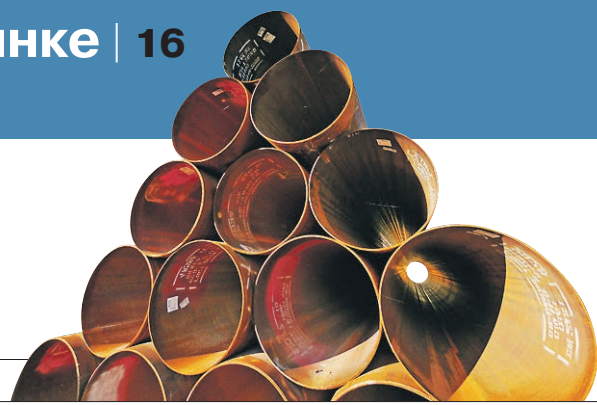




14 Как РМК готовится к конкурентным сражениям на мировых рынках

15 Зачем создается российская Ассоциация производителей и потребителей алюминия, когда алюминиевый рынок вступил в эпоху дефицита

17 Почему экология становится инновационной движущей силой в металлургии

Отказ «Газпрома» от реализации проекта «Южный поток» добавил неопределенности в планы трубных компаний. Особое беспокойство у вложивших миллиарды в модернизацию своих мощностей производителей вызывают перспективы производства труб большого диаметра (ТБД).

Трубный гамбит

— перезагрузка —

На поток

Согласно информации, содержащейся в апрельском отчете «Газпрома» по международным стандартам финансовой отчетности, заключенные контракты на строительство морской части газопровода «Южный поток» на конец 2014 года оценивались в \$4,4 млрд. Эта сумма названа «расходами капитального характера, относящимися к строительству газопровода, предусмотренными заключенными соглашениями, но еще не понесенными по состоянию на начало 2015 года».

Перспективы освоения такого объема средств воодушевляли российских трубников, которые только в нынешнем веке вложили в техническое перевооружение своих производств около 400 млрд руб. Но после отказа «Газпрома» от реализации проекта «Южный поток» трубникам пришлось кардинально пересмотреть свои производственные планы и изменить финансовые ожидания на ближайшие годы.

Небольшим утешением стало обещание газового монополиста использовать контракты по строительству «Южного потока» при строительстве газопровода «Турецкий поток», начало ввода которого в эксплуатацию, по словам председателя правления «Газпрома» Алексея Миллера, запланировано на декабрь 2016 года. Для этого «Газпром» выкупил доли партнеров в South Stream Transpor.

Конечно, российский ТЭК имеет в разработке и другие проекты внутри страны. Например, «Транснефть» строит магистральные нефтепроводы Заполярье—Пурпе и Куюмба—Тайшет, а «Газпром» работает по проектам строительства газопроводов «Сила Сибири», Бованенково—Ухта и Ухта—Торжок. Кстати, курс на им-



После закрытия «Южного потока» трубникам приходится на ходу менять финансовые ожидания на ближайшие годы

портозамещение, взятый руководством страны, может ускорить реализацию российских проектов, но потребует от российских трубопроизводителей дополнительных инвестиций.

В конце декабря 2014 года «Газпром» подписал с основными российскими участниками трубного рынка—ОМК, ТМК, ЧТПЗ, «Северста-

лью» — договоры о реализации программы научно-технического сотрудничества на 2015–2020 годы, ориентированные на создание импортозамещающих и новых видов продукции. В частности, предполагается освоение производства труб повышенной хладостойкости, тепловой изоляции, с высокогерметичными резьбами для морской добычи газа и эксплуатации в агрессивных средах.

На проходившей в феврале конференции «Региональная металло-торговля-2015» заместитель управ-

ляющего директора «ОМК-Сталь» Николай Зайцев заявлял, что в текущем году российские трубники не видят предпосылок для роста заказов. Напротив, ожидается снижение общей емкости российского рынка стальных труб на 640 тыс. тонн. Продолжит расти лишь сегмент ТБД, прибавив к объемам 2014 года порядка 240 тыс. тонн, но при этом снижение потребления профильных труб составит около 15%, водо-газопроводных и тонкостенных — 12%, нарезных — до 10%.

Однако в мае оптимизма у представителей ОМК поуменьшилось. Теперь эксперты компании сомневаются, что тенденция высокого спроса на ТБД, который был продемонстрирован в первом квартале текущего года, сохранится на протяжении всего года. Основными проблемами отрасли станут рост избытков мощностей, усиление конкуренции.

Рождение спроса

Трубная отрасль имеет хороший запас прочности, который не ослабили экономические санкции и девальвация национальной валюты. Минувший год предприятия российской трубной отрасли завершили в целом положительно, нарастив производство на 9%. Правда, экспорт труб сократился на 8% из-за заградительных пошлин в Европе и ряде других стран. К тому же завершилось строительство на территории Казахстана трубопровода Средняя Азия—Китай. Согласно данным Росстата, индекс производства по виду деятельности «Производство чугуновых и стальных труб» в РФ в 2014 году составил 113,9% по сравнению с 2013 годом. Увеличились и физические показатели производства труб в стране. В 2014 году стальных труб в стране было произведено 11,46 млн тонн — на 14,05% больше, чем годом ранее.

с18

Горнорудные обнажения

— цикл —

В текущем году предприятиям горнодобывающего сектора придется продолжить работать в непростых условиях. Многие проекты и разработки месторождений по всему миру будут приостановлены. Компании, испытывающие финансовые трудности, должны рассматривать возможности слияния с себе равными. Многие компании доживают последние дни. Поэтому отрасль должна подготовиться к реорганизации. Впрочем, топ-10 тенденций отрасли, по мнению аналитиков «Делойт», свидетельствует о циклическом характере развития отрасли.

Минус производительность Главная проблема предприятий горнодобывающей промышленности в прошлом году — возврат к низко-

му уровню производительности. И это неудивительно. В горнодобывающих регионах по всему миру спад производительности был обусловлен структурными изменениями на рынке труда, повышением себестоимости производства, существенной нехваткой энергоресурсов и воды, ухудшением качества руды, а также последствиями, возникшими в результате неэффективного распределения капитала. Новые реалии по управлению капиталом также заставили предприятия пересмотреть ряд капитальных проектов. Теперь горнодобывающие компании вынуждены упрощать портфели активов, реализовывать непрофильные активы, договариваться об изменении условий погашения задолженности и закрывать малорентабельные месторождения. Основная задача руководителей сектора сегодня — повысить производительность сво-

их предприятий за счет совершенствования операционной деятельности, что может привести к постепенному повышению цен на акции горнодобывающих компаний. Одной из главных сегодняшних проблем мировой металлургии, полагает Айрат Халиков, эксперт Центра экономического прогнозирования Газпромбанка, является также неопределенность в темпах роста экономики Китая, что приводит к неопределенности планирования и недофинансированию отрасли.

Адаптогенные технологии

Следующей проблемой, оказывающей значительное влияние на работу горной отрасли, становится ее недостаточная инновационность. Во многих ведущих компаниях сегодня понимают необходимость внедрения инноваций. Компании, инвестировавшие в дистанционную

добычу, автономное оборудование, беспилотные грузовики и вагонетки, сократили свои расходы в разы и вместе с тем повысили производительность. Инновации также позволяют сокращать человеческие затраты и энергоемкость, повышая при этом объемы добычи. Однако для того, чтобы получить положительные результаты от внедрения инноваций, компании горнодобывающего сектора должны переломить ряд традиционных консервативных тенденций, внедряя и адаптируя к существующим условиям производства новые технологии.

Рост энергозатрат

Дефицит энергоресурсов в последнее время все более ощутим. Например, в Чили с 2001 по 2011 год энергопотребление компаний горнодобывающей отрасли выросло на 59%.

с15

— тактика —

В течение ближайших трех лет (2015–2018 годы) компания «Норильский никель» в соответствии с новой стратегией развития планирует инвестировать в модернизацию производства \$8–10 млрд. Сфокусировавшись на повышении эффективности управления инвестициями и капиталом, в 2014 году «Норильский никель» на треть сократил капитальные затраты. Сейчас основные инвестиции будут направлены в развитие ресурсной и обогащательной базы.

Еще в октябре 2013 года «Норильский никель» представил в Лондоне подробности своей новой стратегии, получившей название Unveiling New Strategy. «Мы рады представить инвесторам нашу новую стратегию, которая будет фокусироваться на перwokлассных активах, улучшении инвестиционной дисциплины и приведет к повышению эффективности операционной деятельности», — заявил тогда в ходе своего выступления президент ГМК Владимир Потанин. Но еще ранее, в середине апреля 2012 года, компанией было заявлено о сокращении ежегодных капитальных вложений до \$2 млрд (за исключением пикового уровня 2011 года в \$2,7 млрд, средний уровень предыдущих пятидесяти лет был ниже \$2 млрд.). Позже было объявлено о пересмотре концепции развития компании, но сумма ежегодных инвестиций в \$2 млрд в новой стратегии осталась неизменной. Эффект от оптимизации капитальных затрат оказался замечен уже в 2013 году, когда они сократились более чем на четверть — на 26,1%, с \$2,676 млрд до \$1,977 млрд. В следующем году капитальные затраты удалось снизить еще на треть (34,8%). Снижение капитальных вложений менеджмент компании объяснял «дисциплинированным подходом к инвестициям, оптимизацией закупочных процедур». Свою роль сыграло и снижение курса национальной валюты. В результате даже при повышении финансовой дисциплины все запланированные на 2014 год инвестиционные проекты были завершены. Компания сохраняет статус технологического лидера и удерживает самые высокие в отрасли темпы модернизации.

По-прежнему основным «получателем» внутрикорпоративных инвестиций остаются сырьевая база, горшашая часть из которых (\$392 млн, или 80,2%) направлена на развитие минерально-сырьевого комплекса Заполярного филиала. Именно их руководство «Норильского никеля» и имеет в виду, когда говорит о «перwokлассных активах». Еще \$89 млн пошло на Читинский проект и \$8 млн — на горные передельи Колыской горно-металлургической компании (КГМК). Вторым по значимости в списке инвестиционных проектов стал обогащательный передел: только на модернизацию Талнахской

обогащательной фабрики «Норильский никель» потратил \$171 млн. Инвестиции в металлургическое производство на этом фоне выглядят достаточно скромно: металлургический комплекс получил \$93 млн (на Заполярный филиал — \$53 млн, на КГМК — \$40 млн). И еще \$159 млн компания вложила в развитие своих энергетических активов.

В течение ближайших трех лет (2015–2018) компания в соответствии с новой стратегией планирует ежегодно инвестировать в модернизацию производства не менее \$2 млрд. Однако на эти затраты, рассчитанные в долларах, большое влияние оказывает курс российской национальной валюты. Согласно базовому сценарию, при среднем курсе 54 руб. за доллар капитальные вложения в среднесрочной перспективе составят \$9 млрд, тогда как при курсе 45 руб. за доллар — \$10 млрд, а 65 руб. за доллар — \$8 млрд. По мнению руководителя аналитического управления «ВТБ Капитала» Виктора Белки, в 2016–2017 годах капитальные затраты «Норильского никеля» будут выше, чем в 2015 и 2018 годах, из-за эволюционных проектов компании. Речь идет о реализации масштабных проектов по сокращению вредных выбросов металлургических заводов и утилизации серы. Поскольку Заполярный филиал «Норильского никеля» работает на так называемых сульфидных рудах Талнахского месторождения, вопрос утилизации серы из отходящих газов является не менее важным, чем развитие рудной базы компании.

По актуализированной версии стратегии, представленной 18 мая в Лондоне, важнейшей стратегической задачей для «Норильского никеля» в ближайшем времени будет являться полное раскрытие потенциала ресурсной базы Талнахского рудного узла, чьи запасы оцениваются в \$0,9 трлн. «Ускоренное развитие этого актива позволит компании достичь в средние и долгосрочной перспективе увеличения производства никеля», — отмечает Виктор Белки.

«Норильский никель» действительно обладает уникальными рудными запасами Талнахского узла, промышленная разработка которого началась в середине 1960-х годов. Поэтому внимание к развитию именно талнахских месторождений объяснимо. Одним из важнейших проектов в данном кластере является развитие добычи на самом новом горнорудном предприятии Талнаха — шахте «Скалистая». ГМК планирует в течение двух лет удвоить годовую добычу руды с нынешних 0,95 млн тонн до 1,95 млн тонн в 2017 году а к 2023-му увеличить добычу до 2,4 млн тонн. Это должно произойти за счет вскрытия и подготовки к отработке запасов богатых медных руд месторождения «Октябрьское». Очевидно, что «Скалистая» является сегодня главным во всей сырьевой цепочке «Норильского никеля» объектом инвестиций. В 2014 году в шахту «Скалистая» проинвестировано \$120 млн, общий объем строительства на начало текущего года составил 36%.

с17

Реклама

От сложных задач к простым решениям

ВТБ ЛИЗИНГ

+7 (495) 514-16-51, www.vtb-leasing.ru

АО ВТБ Лизинг