

# лесная промышленность и упаковка

## «АЦБК готов к конкурентной борьбе»

Российский целлюлозно-бумажный сектор существенно изменился за последние годы. На фоне ухудшения мировой конъюнктуры на нем остаются только крупные игроки, активно инвестирующие в модернизацию и строительство мощностей. О том, как повлияло на отрасль колебание рубля и какие продукты сейчас наиболее выгодны, «Б» рассказал гендиректор Архангельского целлюлозно-бумажного комбината (АЦБК) **Дмитрий Зылев**.

— интервью —

— Как вы оцениваете текущую ситуацию на лесопромышленном рынке РФ?

— Сейчас для нашего рынка характерна та же ситуация, что и для большинства секторов российской экономики: предельная концентрация и готовность к любым внешним изменениям, а также проведение жесткой политики по снижению издержек. При этом ЛПК в значительной степени зависит от тарифной политики российских естественных монополий. Постоянный рост цен на энергоресурсы, транспорт, возрастающие экологические требования, удорожание сырья оказывают крайне негативное влияние на себестоимость продукции. Все это нивелирует традиционные конкурентные преимущества российской целлюлозно-бумажной промышленности (ЦБП) на фоне введения новых мощностей в Бразилии и Юго-Восточной Азии, которые работают на коротковолнолистную лиственную целлюлозу, например эвкалипте. В условиях такого вызова российские игроки вынуждены проводить полное техническое перевооружение и реконструкцию производств, поддерживая конкурентоспособную себестоимость продукции.

Здесь можно говорить об основной проблеме в целлюлозно-бумажной промышленности РФ: все оборудование и комплектующие в ЦБП импортные. И если крупные игроки, такие как АЦБК, могут минимизировать риски, например, за счет гибкой маркетингово-сбытовой политики, переориентировать продукцию на экспорт, то переработчики нашего сырья — гофропроизводители, производители тетрадей, книг, бумаг, картонов — нет. Их выручка рублевая, в отличие от ЦБК. Политика низких цен, которой придерживаются многие из них, политика роста объемов неверна. Если мы говорим об обновлении производств, модернизации отрасли, то нужно прежде всего создать задел на будущее. Необходимо стремиться к высокой доходности, которая обеспечивала бы возможность развития и подушку безопасности.

— Как влияет на финансовые и операционные показатели курс рубля?



ФОТО: АРХАНГЕЛЬСКИЙ ЦБК

— За 2014 год АЦБК получил 953 млн руб. отрицательной курсовой разницы, которая повлияла на общий финансовый результат. Такие серьезные разовые колебания вызвали обеспокоенность наших финансовых партнеров, но благодаря открытому диалогу нам удалось убедить их в необходимости завершения начатых проектов. За восемь месяцев 2015 года курсовая разница положительная и составляет порядка 350 млн руб. До конца года планируем удержаться в плюсе.

Учитывая возрастающие валютные риски, мы продолжаем заниматься оптимизацией валютных обязательств как с поставщиками оборудования, так и с кредитующими покупку оборудования банками. Работать в атмосфере валютной неопределенности для АЦБК неприемлемо. У нас есть серьезные социальные обязательства, планы по существующей и дальнейшей программе модернизации, планы по сокращению задолженности перед банками. Задачи акционерами поставлены амбициозные. АЦБК должен закончить проекты по реконструкции КДМ-2 (общая стоимость второго этапа составляет 7,5 млрд руб., из них стоимость основного и вспомогательного оборудования оценивается в €54,7 млн), строительство нового угольного котла с бюджетом в 1,7 млрд руб., новой выпарной станции, где только стоимость основного оборудования составит €42 млн. — Сколько вы вложили в 2014 году и в какие проекты?

— В целом 3,8 млрд руб. Основные инвестиции — более 3 млрд руб. — пошли на новые проекты. На устранение предписаний надзорных и природоохранных органов и поддержание основных фондов — 782 млн руб. Самым значимым по сумме финансирования инвестиционным проектом в 2014 году стала «Реконструкция производства картона». Общий бюджет мероприятия составляет 8,8 млрд руб., из них уже профинансировано и освоено более половины, включая 1,9 млрд руб. за 2014 год. В течение 2014–2015 годов АЦБК построил новый завод полуцеллюлозы (полуфабрикат для изготовления картона), который мы запустили в августе. Его ввод поможет снизить себестоимость готовой продукции за счет использования сырья варки более дешевой древесины (лиственницы) при сохранении качества, увеличении объемов производства и минимизации негативного воздействия на окружающую среду.

Также АЦБК ввел в эксплуатацию многотопливный котел-утилизатор №8 с общим бюджетом 1,6 млрд руб. Агрегат работает по инновационной технологии — сжигание топлива в пузырьковом кипящем слое (Нубех). Его запуск позволяет снизить потребление угля на 49,1 тыс. тонн, мазута на 8,8 тыс. тонн в результате совместного сжигания кородеревесных отходов (270 тыс. тонн в год) и осадка сточных вод (80 тыс. тонн в год). После установки котла-утилизатора на ТЭС-1 дополнительная прибыль от снижения расходов составит более 216 млн руб. в год.

— Что еще планируется сделать за 2015 год?

— В этом году мы продолжаем реализацию приоритетного инвестиционного проекта в области освоения лесов «Реконструкция производства картона». Первый этап стратегии развития компании до 2020 года Архангельский ЦБК реализовал в 2013–2015 годах. В текущем году сумма инвестиций по этому проекту составит порядка 4 млрд руб. Главным направлением станет модернизация всего технологического потока картоноделательной машины №2, в этот же период начнется строительство новой выпарной станции. Под этот приоритетный инвестиционный проект АЦБК получил участки лесного фонда на льготных условиях без аукциона и по сниженной арендной ставке с коэффициентом 0,5%. Наша компания инвестирует значительные средства в лесозаготовку, так как наш проект требует устойчивого лесобеспечения. Генеральным поставщиком лесосырья на Архангельский ЦБК является группа компаний «Титан». Общий объем вложений холдинга до конца 2015 года и в 2016 году оценивается более чем в 1 млрд руб. Инвестиции направлены в приобретение современной лесозаготовительной, дорожной, лесовозной и хозяйственной техники (более 650 млн руб.), строительство дорог (около 300 млн руб.), мостов и понтоновых переправ.

— Откуда привлекались инвестиции? Сложнее ли стало искать деньги на рынке?

— Кредитная политика нашего акционера Pulp Mill Holding не изменилась. Холдинг работает со многими уважаемыми банками Европы и России. Деньги привлекались как в российских банках, так и в банках нерезидентов при помощи экспортных кредитных агентств Европы. В 2014–2015 годах доступность и цена банковских пассивов с конца 2014 года изменилась, усилилась критичность банков по определению уровня риска на заемщиков, усилились требования по обеспечению, что в итоге сказывается на деятельности предприятия. Деньги на рынке стало искать сложно, но АЦБК находится в некоей уникальной нише, которая позволяет маневрировать на рынке продаж готовой продукции как в сторону внутреннего рынка, так и на экспорт. Таким образом АЦБК пытается хеджировать свои риски по потере инвестиций, которые привлекаются в иностранной валюте. Уровень показателя Debt/EBITDA, по которому нас оценивают кредиторы, за восемь месяцев 2014 года находится в пределах 2, что говорит о высокой инвестиционной привлекательности.

— Какие направления компания планирует развивать? Что из продуктов наиболее маржинально?

— АЦБК стремится к выпуску 1 млн тонн целлюлозы по варке в год. Сегодня исходя из курса валют у нас наибольшую доходность имеют картон, универсальный картон и бумага для гофрирования. Доходность целлюлозы — как лиственной, так и хвойной — отстает примерно на четверть. А производство бумаги сегодня покрывает те убытки, которые были сформированы за прошлые годы. В последнее время нас упрекают в том, что мы стали зарабатывать много. Так вот отмечу: только в 2013–2014 годах производство бумаги принесло комбинату убытков более чем 100 млн руб. В разные периоды маржинальность разных продуктов отличается. Вообще, мы зарабатываем ту рентабельность, которая достаточно для того, чтобы предприятие существовало, развивалось, модернизировалось и уверенно смотрело в будущее, выполняло свою социальную роль.

Мы будем развивать производство картона. Основные мероприятия — меры по повышению конкурентоспособности продукции нашего комбината. АЦБК должен развиваться более быстрыми темпами, чем конкуренты. Дальнейшее радикальное снижение затрат может быть достигнуто только внедрением новых технологий. На первом этапе инвестиционного проекта по реконструкции производства картона мы сделали акцент на новой технологии варки полуфабриката — полуцеллюлозы — одним из сульфатных способов варки. Ежегодный экономический эффект от ее внедрения составит более 570 млн руб., из которых более 10% приходится на экологическую составляющую.

В августе АЦБК запустил новый завод полуцеллюлозы. Сейчас мы приступили ко второму этапу. Стратегическая цель — увеличение скорости машин. То есть АЦБК расширит ассортимент, увеличит объем выпуска картона на двух машинах, повысит качество. Планируется за счет модер-

низации второй картоноделательной машины увеличить производство продукции на 50 тыс. тонн в год — до 230 тыс. тонн. В том числе флютинга — до 115 тыс. тонн в год, крафтлайнера — до 115 тыс. тонн в год. КДМ-1 будет выпускать пока 280 тыс. тонн крафтлайнера в год.

— Это позволит повысить производственную мощность, снизить себестоимость продукции за счет экономичного расхода сырья. В целом это более современные, эффективные технологии с точки зрения потребления воды, энергоресурсов. Что касается белых бумаг, то сейчас мы рассматриваем различные упаковочные бумаги и упаковочный картон. Может быть, мелованные. Еще одно направление, над которым мы думаем, — это возможность производства fluff pulp — распушенной целлюлозы — для производства различных абсорбирующих изделий (детские подгузники, медицинские изделия из нетканых материалов и т. д.). Сейчас она не производится в России.

— Влияние курса

**Председатель совета директоров Архангельского ЦБК Хайнц Циннер:** Нестабильный курс рубля, безусловно, затрудняет планирование операционной деятельности Архангельского ЦБК. Она влияет прежде всего на кредитование компании. Проекты в целлюлозно-бумажной промышленности всегда длительно окупаемые. Поэтому краткосрочные взлеты и падения валют не могут и не должны отменять фактор долгосрочного планирования. Что касается АЦБК, то мы работаем в прежнем режиме после некоторых незначительных корректировок в стратегии продаж. А обменный курс рубля, крайне благоприятный для экспорта, очень помог преодолеть снижение спроса на внутреннем российском рынке.

Основной операционной нишей АЦБК является производство тарного картона и бленной целлюлозы. Предприятие обеспечено лесным сырьем и необходимыми энергоресурсами. АЦБК успешно продолжает масштабные инвестиционные проекты: завершено строительство завода полуцеллюлозы, введен в эксплуатацию многотопливный котел-утилизатор, проведены первый этап модернизации картоноделательных машин и внедрение новых технологий на производстве целлюлозы.

Эти инвестиции крайне необходимы для повышения эффективности, снижения



Мировой спрос на газетную и мелованную бумагу падает, в то же время активно увеличивается потребление картона и упаковки. В связи с этим в секторе усиливается конкуренция

— Какие у компании основные рынки сбыта? Меняются ли они со временем?

— В 2012–2014 годах основным рынком сбыта для нас был в России — более 80% продукции. С изменением курса рубля экспорт стал рентабельным (до этого компания терела на каждой тонне продукции от \$100 до \$150). Доля экспорта у АЦБК в 2015 году выросла до 50%. — Видите ли вы качественные изменения в отрасли? — Безусловно. Остались и в будущем останутся только сильные игроки. Те, кто выстроил тактику и стратегию, вовремя модернизировался и не останавливается в этом. Например, «Монди Сыктывкарский ЛПК», который реализовал инвестиционный проект СТЭП, группа «Илим» с «Большим Братском» и «Большой Коряжмой», Архангельский ЦБК, который продолжает «Проект-2020: модернизацию производства картона АЦБК». А некоторые не делают в инвестиционной сфере ничего. Мы видим за последнее время несколько банкротств. Наверное, и это тоже некие качественные изменения: неэффективные предприятия уходят. Хотя есть компании, которые поодиночке или союзами, профообедениями в последнее время обращаются в органы госвласти с целью решить их проблемы в ущерб другим.

— Высока ли конкуренция на рынке РФ?

— Нашим основным конкурентом по тарному картону является группа «Илим», по целлюлозе — та же группа «Илим», «Монди Сыктывкарский ЛПК» и Светлогорский ЦБК в Белоруссии. На российском рынке тарных картонов за последние годы обозначился четкий тренд: мы как производители целлюлозного сырья уменьшаем нашу долю, так как появляются производители макулатурного сырья — тестлайнера (плоский слой гофрированного картона, в значительном количестве содержащий макулатурную массу и крайне незначительное количество первичного целлюлозного сырья. — «Б»), который дешевле и вследствие несовершенства используемых технологий в России хуже по качеству. Такая рыночная ситуация давно характерна для Европы, где доля чистоцеллюлозного сырья не выше 20% (остальное макулатура). В нашей стране тестлайнер занимает 60% рынка.

Нашими конкурентами на рынке тарных картонов являются производители макулатурных картонов, такие как «SFT-групп», «Объединенные бумажные фабрики», Набережночелнинский ЦБК и другие. Но АЦБК производит высококачественное, простое сырье, которое в некоторых случаях нельзя заменить. У нас есть эта ниша, она останется, мы будем на рынке всегда. АЦБК готов к конкурентной борьбе. Мы постоянно работаем над снижением затрат, себестоимости продукции. В таком случае бизнес всегда остается рентабельным и есть ресурсы для проведения модернизации, реализации заявленных инвестиционных проектов.

— Рассматриваете ли вы какие-то покупки или продажи? Какие активы были бы вам интересны?

— Нет, мы ориентированы на собственное развитие за счет строительства новых активов. Построив два завода в Московской области — подольский филиал и первую очередь истринского филиала нашей дочерней компании «Архбум», мы увеличили мощности по переработке картона и флютинга. Построив две очереди завода под Калугой по производству санитарно-гигиенических изделий, мы получим мощности по переработке нашей целлюлозы — порядка 150 тыс. тонн.

**Интервью взяла Ольга Мордюшенко**

## ЛЕСНОЙ ВОПРОС

Говоря о лесной промышленности, невозможно не учитывать тот факт, что основа лесной отрасли — лесные ресурсы, которые являются возобновляемыми. Здоровые леса — залог здорового будущего. Именно поэтому вопрос рационального подхода к лесному хозяйству чрезвычайно важен.

Оптимальный подход, который способствует успешному развитию лесного сектора в долгосрочной перспективе, — это применение интенсивной модели лесного хозяйства, которая обеспечивает баланс между социальными, экологическими и экономическими факторами. В этом убеждены в компании **International Paper**, которая является одним из крупнейших международных производителей бумаги и упаковки.

Компания **International Paper** применяет и продвигает практики устойчивого ведения лесного хозяйства по всему миру, в том числе и в России. В недавнем опубликованном исследовании были выявлены преимущества устойчивого лесопользования для российских лесов. Так, с точки зрения экологии, устойчивое лесопользование позволяет сохранить биологическое разнообразие и естественную экосистему лесов на неволеваемых в лесопользовании участках, а также обеспечивать защиту почв и водных ресурсов на долгосрочной основе. С социальной точки зрения, повышается уровень занятости в лесной и сельской местности, что, в свою очередь, работает на инфра-

структуру — придает импульс для дальнейшего развития уровня жизни в этих регионах. Только в Ленинградской области может быть создано более 1000 новых рабочих мест\*. С точки зрения бизнеса, применение интенсивной модели лесного хозяйства позволит повысить эффективность лесного сектора. Так, объем заготовки может быть увеличен на 20% в краткосрочной перспективе и более чем на 30% в долгосрочной перспективе (на примере Ленинградской области\*). Такой экономический потенциал лесоперерабатывающей промышленности работает на формирование ресурсов для реализации социальных и экологических проектов в данных регионах.

Сегодня Россия начинает процесс внедрения интенсивной модели лесного хозяйства. Последние несколько лет **International Paper** в России участвует в разработке новой лесной политики и связанных с ней правил: компания входит в состав рабочей группы под руководством Федерального агентства лесного хозяйства, а в 2015 году была сформирована рабочая группа при Союзе лесопромышленников Ленинградской области. Однако предостаточно существующая работа по дальнейшему продвижению этой модели. Необходимы усилия со всех сторон: активное участие государства для закрепления правил, новые образовательные системы, а также поддержка со стороны бизнеса.

\* На основе данных «Отчета по оценке эффективности перехода на интенсивную модель использования и воспроизводства лесов для условий Ленинградской области», подготовленного Фондом «Грин Форест» по заказу компании **International Paper Россия** (руководитель работ — Романок Б.Д.), 2015 год

Реклама