

металлургия

Перспективы с металлургическим блеском

— итоги —

с13

Внутренние резервы

Внутренний рынок также порадовал отечественных игроков. Впервые с 2015 года зафиксирован рост объемов жилищного строительства. Ожидается, что в нынешнем году площадь возведенного жилья составит 80 млн кв. м. Оживление стройрынка стимулировало в первую очередь доступная ипотека.

Во-вторых, в трубной промышленности вопреки прогнозам прошлого года происходит пусть медленное, но оживление на фоне возобновления строительства крупных газопроводов и увеличения спроса на трубы со стороны нефтегазовой отрасли.

По итогам года можно ожидать роста потребления стального проката до 44 млн тонн (по сравнению с 42 млн тонн в 2017 году). Если в ближайшие пять лет не случится повторения кризисной ситуации 2008 года, можно ожидать роста потребления стали в России до 46–48 млн тонн к 2022 году.

Помимо роста потребления в нынешнем году растут цены на стальной прокат. Цены на горячекатаный лист выросли с 38 тыс. руб. за тонну с НДС в начале года до 42 тыс. руб. с НДС по состоянию на август-сентябрь текущего года.

По прогнозу специалистов, в следующем году положительные тенденции сохранятся. Пока никакие факторы не угрожают росту внутреннего потребления: строительный рынок растет, машиностроительная отрасль занимается заменой дорожающих импортных компонентов.

Скорее всего, бенефициарами роста спроса на стальной прокат будут производители арматуры, балки, швеллера, уголка и горячекатаного листа, поскольку эта продукция используется при возведении жилых зданий. Еще один перспективный сегмент — выпуск металлоконструкций.

Высокую маржу наверняка получают и производители железнодорожных колес и рельсов: инвестиционная программа ОАО «Российские железные дороги» подстегнет спрос на рельсовый прокат.

Кроме того, ожидаемое снижение курса рубля в 2019 году будет способствовать увеличению экспорта сортового проката.

Планы на вырост

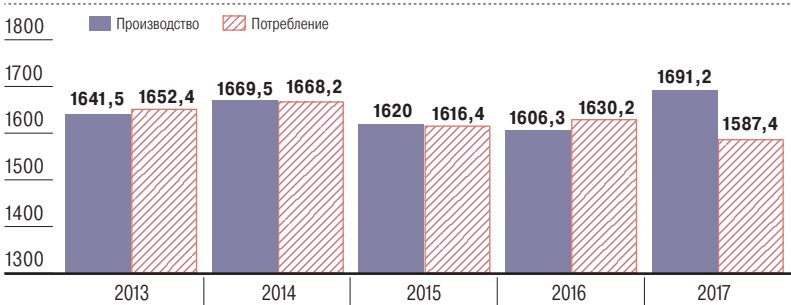
Важно отметить, что, несмотря на благоприятную конъюнктуру рынка, отечественные компании продолжают развивать производство. На финишную прямую выходит проект «Тулачермет» по запуску сталелитейного прокатного комплекса. В нынешнем году освоено производство первых простых профилей. В перспективе завод будет поставлять до 1 млн тонн высококачественного проката, находясь практически в центре крупнейшего потребляющего региона. Проект во многом спорный, много лет к его реализации не решались приступить, а после начала строительства скептики выражали сомнение в том, что локальный рынок сумеет поглотить еще 1 млн тонн стального проката. Но как показала практика, решение по строительству оказалось верным. Прокатное производство в этом регионе страны позволит удовлетворить потребность метизных предприятий в высококачественной тонкой катанке, которая сегодня в России не про-



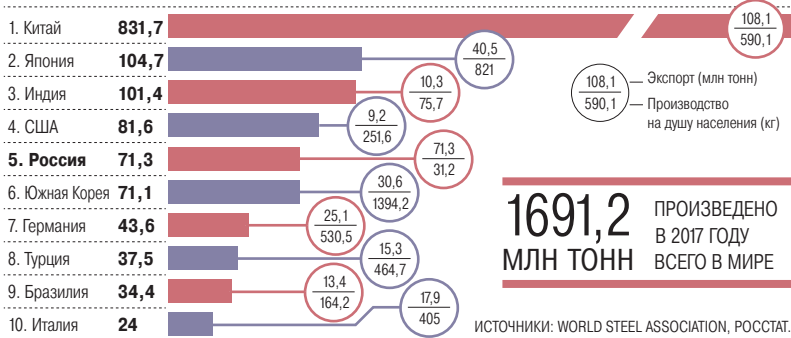
В следующем году конъюнктура рынка стального проката начнет ухудшаться, полагают аналитики. Но больших туч на горизонте никто не видит. И на этом спасибо

ПРОИЗВОДСТВО И ПОТРЕБЛЕНИЕ СТАЛИ В МИРЕ (МЛН ТОНН)

ИСТОЧНИК: WORLD STEEL ASSOCIATION.



ТОП-10 СТРАН ПО ПРОИЗВОДСТВУ СТАЛИ (В 2017 ГОДУ, МЛН ТОНН)

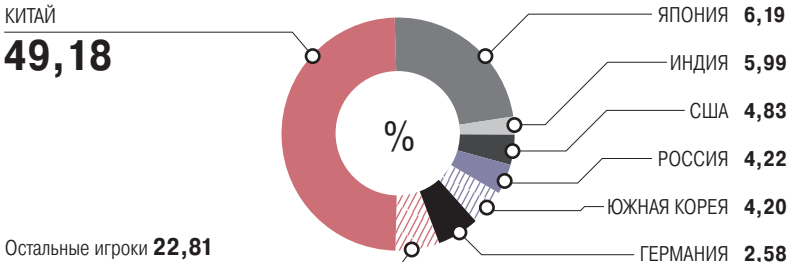


изводится. Таким образом, новый сталелитейный комплекс не будет сосредоточен на производстве рядовой арматуры, чего очень опасался рынок, а, похоже, нашел новую нишу, что усилит конкурентоспособность российской метизной промышленности.

Отрасль с интересом ожидает старта и других крупных инвес-

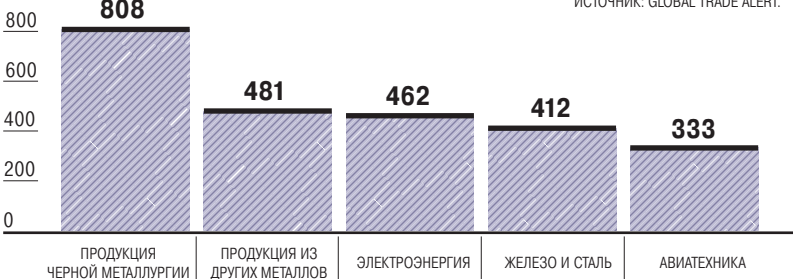
ПЕРЕДОВИКИ ПРОИЗВОДСТВА, ДОЛЯ РЫНКА В 2017 ГОДУ

ИСТОЧНИК: WORLD STEEL ASSOCIATION.



ТОП-5 СЕКТОРОВ, НАИБОЛЕЕ ПОСТРАДАВШИХ ОТ ПРОТЕКЦИОНИЗМА ЗА 2009–2018 ГОДЫ (ЧИСЛО НОВЫХ ОГРАНИЧЕНИЙ)

ИСТОЧНИК: GLOBAL TRADE ALERT.



тиционных проектов. В конце октября «Евраз» заявил о намерении вернуться на рынок плоского проката после закрытия в 2013 году старого цеха в Новокузнецке. Компания намерена заместить прода- жи 2,7 млн тонн слябов в год более маржинальной продукцией (разница — до \$150 на тонну). Строитель- ство стана на ЗСМК потребует око-

ло \$500 млн. Здесь будет производиться до 2,5 млн тонн в год горяче- и холоднокатаного плоского проката толщиной 1,2–25 мм и шириной 900–1600 мм. Не исключено, что именно этот проект будет снабжать листовым прокатом Владивостокский судостроительный кластер мирового уровня, создаваемый на юге Приморского края.

Не снижается и инвестиционная активность российских игроков на международной арене. «Евраз» планирует модернизацию производства рельсов на заводе Evraz Rocky Mountain Steel (США) стоимостью \$480 млн. Этот проект неплохо вписывается в заявления президента США Дональда Трампа о необходимости обновления инфраструктуры США, находящейся не в лучшем состоянии. Однако история «Русала», попавшего под санкции, заставляет усомниться в безопасности инвестиций на международной арене. Не случайно большинство аналитиков полагает, что в будущем вложения российских металлургов за рубежом, а особенно на территории США и ЕС, будут сокращаться.

В целом можно отметить, что в России инвестиционная программа крупных игроков стала более продуманной: компании больше не гонятся за простым наращиванием мощностей по своему продуктовому сортаменту, а избирательно инвестируют в проекты, которые позволят удовлетворять спрос конкретных потребителей и регионов на определенные виды продукции.

Взгляд в будущее

Конечно, участников рынка сегодня очень интересует, сохранятся ли позитивные тенденции в следующем году. Большинство аналитиков, опрошенных аудиторской компанией KPMG, полагают, что с высокой вероятностью коксующийся уголь в ближайшие годы будет дешеветь. Например, со среднего уровня в 2018 году в \$193,8 за тонну на базисе FOB в австралийских портах ценник, по опросам экспертов, снизится до уровня \$140–130 за тонну. После снижения цен на уголь аналитики ожидают падения цен на железорудное сырье и на стальной прокат.

Российские эксперты дают примерно такие же прогнозы. Большинство участников конференции, проведенной в ноябре компанией Refinitiv (бывшая Thomson Reuters), считают вероятным сокращение цен на мировом рынке качественного угля в 2019–2022 годах до \$150–140 за тонну. Они отмечали также, что цены на стальной прокат, выросшие в 2018 году в результате безответственных действий американских регуляторов, вскоре начнут снижаться и вернуться к уровням \$600–500 за тонну горячекатаного проката.

Одним словом, конъюнктура рынка, оказавшаяся вопреки прогнозам благоприятной для производителей стального проката, в следующем году начнет ухудшаться. Торговые войны только начинаются, негативный эффект от них, возможно, станет заметен позже. Однако обвала никто не ждет. По мнению аналитиков, цены снизятся до уровней, традиционных для рынка стального проката в период стагнации, и большинству крупных игроков пережить это вполне под силу.

Максим Худалов,
директор группы
корпоративных
рейтингов АКРА,
специально для „Ъ“

Разочарования большого диаметра

— конкуренция —

Производители труб большого диаметра (ТБД) оказались в сложной ситуации: в текущем году, по оценке ФРТП, в среднем по отрасли российский заводы загружены только на 40%. Из-за переизбытка мощностей отдельные игроки демпингуют. Их конкуренты вынуждены искать новые рынки и расширять ассортимент инновационной продукции.

Проблемы со сбытом у российских трубных компаний обострили два фактора. Впервые, завершает масштабные проекты крупнейший покупатель ТБД — «Газпром». В 2012–2017 годах доля концерна колебалась от 44% до 65%. Но все трубы для «Силы Сибири», «Северного потока-2» и «Турецкого потока» уже куплены. Построен Крымский мост, для которого потребовалось 240 тыс. тонн труб для свай.

Во-вторых, сказался переизбыток мощностей. Долгое время тон на рынке ТБД задавали четыре главных игрока: Выксунский метзавод (ОМК), Ижорский трубный завод («Северсталь»), Волжский трубный завод (ТМК) и Челябинский трубопрокатный завод. Однако за последние три года в элитный клуб пробились два новичка: Загорский трубный

завод (ЗТЗ) и «Лискимонтажконструкция». «В 2016–2017 годах на волне сокращающегося рынка были созданы новые мощности по производству ТБД в объеме около 1 млн тонн», — отметил директор Фонда развития трубной промышленности Игорь Малышев.

Ситуацию по максимуму использовал «Газпром», который играл на амбициях новых игроков и расчетливо сбивал цены. Отношения концерна с производителями труб стали напряженными. Так, в октябре трубки дружно проигнорировали тендер на поставку 602 тыс. тонн ТБД на сумму до 47,415 млрд руб. для участка Ковыкта—Чаянда газопровода «Сила Сибири». Их не устроили невыгодные цены. Демарш, мягко говоря, удивил руководителей концерна. В результате в ноябре они без конкурса заключили контракт на 41,2 млрд руб. и 500 тыс. тонн с За-

горским трубным заводом, который, по оценке специалистов, согласился на скидки в 30%.

Как полагает аналитик БКС Олег Петропавловский, «в текущем году конкуренция выросла в основном из-за ЗТЗ, который демпингует по ценам. ЗТЗ, по сути, захватил долю ТМК» (см. таблицу). Интересно, что обладатель суперконтракта загружен почти на 100%. И чтобы выполнить обязательство перед «Газпромом», ему, скорее всего, придется покупать трубы у конкурентов.

После серии «осечек» с газовой монополией остальные игроки переключились на внешние рынки, в первую очередь Белорусию и Казахстан. Но их интересы не ограничивались ЕвразЭС. Так, ОМК давно интересуется проектом строительства газопровода Туркмени—Афганистан—Пакистан—Индия, а также проект «Роснефти» в Иракском Курдистане.

Трубки ищут покупателей и в других секторах. В мае Выксунский метзавод поставил 870 тонн труб большого диаметра для автомобиля в Норвегии. ТМК, учитывая бум сланцевой добычи в США, сделала ставку на сегмент OCTG. Напомним, в прошлом году российские компании отгрузили за границу свыше 1 млн тонн ТБД. Качество у них отличное, что открывает возможности для расширения продаж.

Ряд игроков спешно осваивают выпуск инновационных труб, в первую очередь с высоким сопротивлением смятию, с премиальными и бессмазочными резьбовыми соединениями. В октябре ТМК и «Газпром» подписали технологическую дорожную карту о создании ТБД со встроенными датчиками, улучшающими надежность трубопроводов. В ноябре аналогичное соглашение с концерном под-

писала «Северсталь». Речь в нем шла о выпуске стальных прямошовных труб повышенного класса прочности К80, выдерживающих рекордное в мире давление для сухопутных газопроводов — до 14,8 МПа (150 атм). Ноухау снизит расходы концерна на строительство и эксплуатацию газопроводов в условиях Крайнего Севера. Трубным компаниям предварительные договоренности гарантируют сбыт и понятные правила игры.

По мнению аналитиков, компенсировать стагнацию потребления ТБД в ТЭК трубникам поможет участие в строительстве. ВКЗ доказал, что продукция российских металлургов конкурентоспособна и на развитых рынках. Кроме того, большие перспективы имеет производство OCTG-труб высокими групп прочности. Правда, покупателей на этот вид труб больше всего в Северной Америке. Внутри страны огромный запрос на модернизацию инженерных сетей ЖКХ.

Однако эти предложения только «подстелют подушку» под падающий спрос. Основным покупателем труб по-прежнему остается газовый концерн. Как полагает Олег Петропавловский, на фоне завершения главных инвестпроектов «Газпрома» спрос на ТБД еще больше снизится.

Сергей Артемов

Основные производители ТБД в РФ с января 2015 по октябрь 2018 (тыс. тонн)

Завод	I кв 2015	II кв 2015	III кв 2015	IV кв 2015	I кв 2016	II кв 2016	III кв 2016	IV кв 2016	I кв 2017	II кв 2017	III кв 2017	IV кв 2017	I кв 2018	II кв 2018	III кв 2018	Всего
Выксунский МЗ	341,4	387,3	320,8	330,6	296,6	145,1	184,6	248,8	245,4	163,2	282,2	329,4	321	256	123,9	3976,1
Челябинский ТПЗ	254,6	257,6	196,3	176,9	183,6	151,7	125	189,3	174,3	205,9	189,6	252,2	242,7	204	124,8	2928,4
Ижорский ТЗ	137,8	154,1	123,4	130,1	114,3	114,4	106,3	66,5	110,7	103,7	108,5	110,7	110,8	104,3	113,2	1708,6
Волжский ТЗ	151,7	180,6	126,1	150,9	137,8	128,5	111,7	111,3	42,3	49,8	75,4	74	63,1	91,7	50,2	1545,2
Загорский ТЗ	0	0	0	1	1,9	9,9	12,6	14,7	23,6	13,6	51,4	27,5	116,9	123,1	114,9	511,1

Источник: ИА «Металл Эксперт».