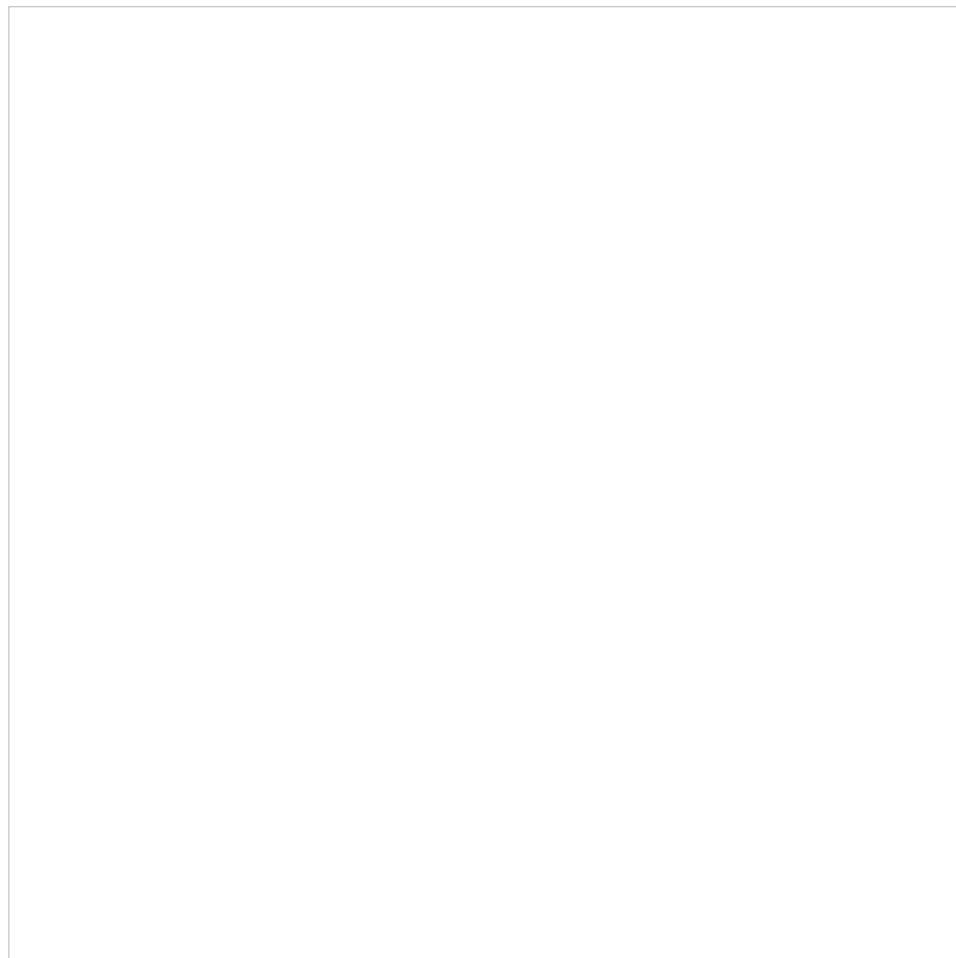


АКТИВный год

2007 год изрядно пополнил активы «Метинвеста». В 2008 году это позволит холдингу уже прямо диктовать собственные правила игры всему ГМК Украины.



Для «Метинвеста», объединяющего горно-металлургические бизнесы Рината Ахметова, прошлый год сложился более чем удачно. Группа увеличила объемы выпуска стали и проката, сумела сконцентрировать в своем составе ведущие горнодобывающие предприятия Украины и приобрела дополнительные прокатные мощности в Евросоюзе.

«Слитый» результат

На интернет-портале ООО «МЕТИНВЕСТ ХОЛДИНГ» приведены следующие данные в отношении нынешних производственных возможностей компании: «Предприятия группы производят 10,8 млн.т стали, более 11 млн.т металлопроката, свыше 5 млн.т кокса и более 38,5 млн.т железорудного сырья». При этом в 2006г. активы холдинга «добыли 5708 тыс.т коксующегося угля, произвели 17528 тыс.т железорудного концентрата, выплавляли 8553,8 тыс.т стали, произвели 8578 тыс.т металло-проката и 596,3 тыс.т электросварных труб большого диаметра».

Сравнение показывает – за год группа «Метинвеста» очень существенно нарастила выпуск тех же стали и проката. Но при всех достижениях руководителей конкретных предприятий в деле наращивания объемов «локальных» мощностей общее увеличение производства 2007г. следует все же записать в заслуги основного собственника группы «Метинвест» и топ-менеджеров ее управляющей компании. В 2007г. холдинг активно прирастал за счет присоединения сторонних активов.

Сделкой года в ГМК Украины уже не раз называли соглашение между ЗАО «СКМ» Рината Ахметова и ЗАО «Смарт-холдинг» Вадима Новинского о включении ряда активов последнего

в горно-металлургическую группу первого. Напомним, что в конце сентября прошлого года «Метинвест» распространил информацию о вхождении в свой состав трех предприятий «Смарта» – Макеевского метзавода, Ингулецкого ГОКа и болгарского прокатного предприятия Promet Steel. По результатам сделки, в группе Ахметова получали дополнительные производственные мощности: на 1,5-2 млн.т по мартеновской стали, 500 тыс.т по длинномерному прокату и 13,5-14 млн.т по железорудному концентрату в год. Новинский же рассчитывал на серьезный, хоть и миноритарный пакет прав собственности в «Метинвесте».

Тогда генеральный директор ООО «МЕТИНВЕСТ ХОЛДИНГ» Игорь Сырый заявлял: «После завершения объединения и интеграции горно-металлургических активов «Смарт-холдинга» мы намерены скорректировать наши производственные планы в сторону увеличения объемов выпуска продукции. Одновременно мы получим дополнительные прокатные мощности на территории Евросоюза, а значит, расширим доступ на этот перспективный рынок». А директор по стратегии и инвестициям этой компании Андрей Большаков выводил следующий результат слияния: капитализация группы после включения в нее новых активов увеличится с \$18 млрд. до \$25 млрд.

В декабре 2007 г. ситуация по сделке прояснилась. «Метинвест Холдинг» распространил информацию, согласно которой «в результате объединения холдинговая компания Smart N.V. (Нидерланды) Вадима Новинского стала собственником 25% + 1 акция в уставном капитале компании Metinvest B.V. (Нидерланды)». Далее отмечалось, что в прошлом ноябре «Смарт» передал «Метинвесту» принадлежащие ему 82,46% акций ОАО «ИнГОК». Оставшийся пакет в размере 17,3% (отягощен инвестиционными обязательствами) компания Новинского отдаст холдингу Ахметова после получения разрешения Фонда госимущества. Кроме того, «Смарт» должен уступить «Метинвесту» принадлежащие ему пакеты акций в ЗАО «Макеевский МЗ» в размере 90,18% и прокатном заводе Promet Steel (Болгария) в размере 90%.

Точные объемы прав собственности, передаваемых по этой сделке, впрочем, особой сенсацией не стали. Куда больший интерес участников рынка вызвало сообщение о принципиальной договоренности между двумя компаниями о передаче в пользу «Метинвеста» еще и акций «Смарта» в Южном ГОКе. «Размер передаваемого пакета на текущий момент составит не более 25%, однако согласно договоренности сторон может быть увеличен до 50% после получения разрешения Антимонопольного комитета Украины», – отмечалось в пресс-релизе «Метинвест Холдинга». Многие эксперты сразу же связали «блокирующую» долю Новинского в Metinvest B.V. с этой вот уступкой прав на ЮГОК, о чем в сентябрьской информации о слиянии не говорилось и вовсе.

Официальное закрытие сделки планируется на первый-второй квартал текущего года, но уже сейчас многие наблюдатели констатируют следующее. С присоединением ИнГОКа и части прав на ЮГОК, а также учитывая усилия по овладению Криворожским железорудным комбинатом, группа «Метинвест» становится исключительным игроком на рынке ЖРС Украины. И степень контроля за последним у нее явно превысит «около 70%», еще недавно муссируемых экспертами.

В самой горно-металлургической группе Рината Ахметова «рудный» итог слияния подвели следующим образом: «Компания «Метинвест Холдинг» по итогам 2007г. заняла шестое место в мире по производству железнорудного сырья, а в 2008г. войдет в пятерку горнорудных компаний мира. Предприятиями группы в прошлом году было произведено 39 млн.т железнорудного сырья, что составило более 2% мирового производства ЖРС. Доля предприятий «Метинвеста» в мировом производстве окатышей достигает 3,5%». И усиление позиций в мировом рейтинге производителей ЖРС здесь прямо связали с обрисованной выше сделкой с Новинским.

На фоне этого события почти теряется второе за год корпоративное достижение «Метинвеста». Речь идет о включении в активы холдинга двух европейских метпредприятий – Tramelmetal SpA (Италия) и Spartan UK (Великобритания). Официальная информация по поводу данного поглощения выглядела так: в первой половине ноября «Метинвест» подписал соглашение с группой Malacalza «о приобретении 100%-й доли итальянской бизнес-семьи» в двух указанных заводах. Совокупный объем производства этих предприятий до заключения сделки составлял порядка 500 тыс.т плоского проката в год. Сколько заплатил «Метинвест» за итальянский и британский мини-заводы, в группе сообщать отказывались. Сторонние эксперты, в большинстве своем, выводили цену покупки от €500 млн. до €800 млн. Хотя некоторые и указывали – «такие цифры очень завышены, реальная стоимость Tramelmetal SpA и Spartan UK не должна превышать €200-300 млн.».

Как бы там ни было, но сделка с Malacalza не просто увеличила прокатные мощности «Метинвеста» на полмиллиона тонн в год. Она может расцениваться как идеальная в контексте давно заявляемой стратегии холдинга – по выходу с конечной продукцией на самые дорогие рынки мира, позволяющие получать наибольший доход из металлургического бизнеса со сталеплавильным базисом в Украине. Понятно, что Евросоюз в плане извлечения наивысшей добавленной стоимости – очень подходящий регион.

Второе значение «европейской покупки» холдинга – в ее сегментарной направленности. Вместе с уже

принадлежащим группе итальянским предприятием Ferriera Valsider заводы Trametal и Spartan предоставляют «Метинвесту» возможности для производства порядка 1 млн.т в год толстолистного проката (в т.ч. для судостроения) со сбытом последнего на местных рынках. Недорогое сырье в виде слэбов поставит украинский актив группы – МК «Азовсталь».

Все выгоды схемы – налицо. А еще более успешной в плане возникновения синергии она станет после того, как группа объединит три названных завода в одну компанию (в январе с.г. Европейская комиссия одобрила покупку «Метинвестом» прокатных заводов Trametal и Spartan). С долей порядка 10% европейского рынка толстого листа объединенная компания обретет статус довольно серьезного сегментарного игрока в ЕС.

«В сетях» модернизации

Наращивание мощностей за счет слияний и поглощений, при всех его преимуществах – не единственный путь для группы. Свои ставки в «Метинвесте» делают и на техническое перевооружение «старых» предприятий. Руководитель «Метинвеста» Игорь Сырый прошлым летом заявлял, что за последние два года в развитие предприятий холдинга внесено финансовых ресурсов на сумму в \$1,212 млрд.; на протяжении 2007г. запланировано освоить более \$700 млн. А к 2012г. компания намерена инвестировать еще \$4,1 млрд. в свои бизнес-структуры.

За этими цифрами кроются обширные программы перспективного развития большинства производственных активов группы. К примеру, МК «Азовсталь» в прошлом году в ходе реконструкции освоил порядка \$142 млн. Как следует из комментариев мариупольской прессе генерального директора комбината Дмитрия Лившица, эти деньги были потрачены на ввод в строй нескольких важных объектов. Прежде всего, отметим пуск в ноябре 2007г. современного кислородного блока мощностью до 60 тыс. м3 кислорода в час (общие инвестиции за все время реализации проекта превысили 360 млн.грн.). Кроме того, в 2007г. в кислородно-конвертерном цехе предприятия построили двухпозиционную установку «ковш-печь», способную обрабатывать до

2 млн.т стали в год. На проектную мощность агрегат вывели уже в январе 2008г. (стоимость установки с учетом затрат на инфраструктуру – более \$30 млн.). В текущем году в ходе реконструкции «Азовстали» будет освоено еще около \$200 млн. Основные направления вложения денег – пуск второй двухпозиционной установки «ковш-печь», ввод в строй вакууматора и прием в эксплуатацию слэбовой МНЛЗ (№6) производительностью до 2,5 млн.т в год.

Группа предприятий ЕМЗ и «Метален» в ходе реконструкции-2007 освоила \$54,7 млн. Немалая часть этих средств была использована для завершения строительства ДП №5 объемом 1513 м3 и годовой производительностью в 1,05 млн.т чугуна. Домну пустили в конце июля 2007г., а общая сумма затрат на ее возведение составила \$140 млн. с февраля 2003г. План перспективного развития Енакиевского метзавода до 2012г. также предусматривает модернизацию аглодоменного передела и строительство еще двух МНЛЗ с доведением непрерывной разливки стали до 100%.

А если рассматривать общие подходы к техперевооружению «Азовстали» и ЕМЗ, то в их отношении группа еще недавно придерживалась следующей стратегии. Как не раз заявлял в 2007г. директор дивизиона стали и проката ООО «МЕТИНВЕСТ ХОЛДИНГ» Игорь Корытько, через 5-7 лет совокупный объем выплавки стали на этих двух предприятиях должен достигнуть 12 млн.т в год против 8,55 млн.т. в 2006г. При этом на долю Енакиевского МЗ придется 4 млн.т ежегодной выплавки, МК «Азовсталь» – 8 млн.т. Мариупольский комбинат к тому времени намереваются полностью перевести на кислородно-конвертерный способ выплавки стали с выводом из эксплуатации мартеновских мощностей.

Для решения этой задачи в группе намерены провести масштабную реконструкцию своих доменных производств, включая внедрение технологии пылеугольного вдувания. В частности, на пресс-конференции после пуска енакиевской ДП №5 Игорь Корытько сообщил: в среднесрочной перспективе будут проведены модернизации еще четырех доменных печей – ДП №3 и 1 на ЕМЗ и ДП №1 и 5 на «Азовстали» – общей стоимостью порядка \$1 млрд.

Свои планы оглашались и по развитию прокатных мощностей холдинга (подробнее см. «Металл» №6 за 2007г., «Пятилетка Метинвеста» – прим. ред.). Однако с большой долей уверенности можно говорить – с включением в состав группы Макеевского метзавода эту стратегию «повысят». Еще в момент оглашения сделки со «Смартом» Игорь Сырый сделал следующее заявление: «Мы намерены скорректировать наши производственные планы в сторону увеличения объемов выпуска продукции. Так, производство стали предприятиями группы «Метинвест» в десятилетней перспективе удвоится. За счет инвестиций в модернизацию производства мы планируем превратить ММЗ в предприятие, полностью соответствующее мировым стандартам».

И речь здесь можно вести о цели, как минимум, в 17 млн.т стали ежегодно с 2016-2017гг. С учетом нынешней конфигурации сталеплавильного производства холдинга эту задачу можно выполнить лишь

с учетом кардинального увеличения объемов выплавки стали на Макеевском МЗ – до 5 млн.т в год. «Макеевку» в сторону увеличения объемов производства двигал еще прежний собственник. В конце 2006г. «Смарт» даже заанонсировал план модернизации завода стоимостью в \$1 млрд., который к весне 2007г. «вырос» до \$3 млрд. Сейчас в «Метинвесте» напряженно разрабатывают новую программу коренной реконструкции ММЗ. Но уже сегодня ясно – «вывод Макеевского метзавода на мировой уровень» потребует не менее \$5-6 млрд.

В любом случае, эти цифры пока лишь можно трактовать в качестве неофициальных и рассчитанных на далекую перспективу. Что касается нынешних реалий финансирования реконструкций и модернизаций на украинских металлургических активах группы, то в прошлом году «Азовсталь», ЕМЗ и ММЗ совокупно были проинвестированы на сумму в \$280 млн. В 2008г. «Метинвест» планирует выделить им на модернизацию уже около \$600 млн.

Свои инвестпрограммы разработаны и для горно-обогатительных предприятий группы. Так, в текущем году СевГОК намерен вложить в обновление и модернизацию производства 1,31 млрд.грн. Среди ключевых проектов техперевооружения-2008 пресс-служба комбината указывает: приобретение целого парка новой техники для горнодобывающего комплекса и проведение капитального ремонта одной из дробилок в перерабатывающем комплексе. Значительные средства направляют и в строительство обогатительных секций №13-14, 15-16. На окомковательных фабриках СевГОКа будет осуществлена модернизация обжиговой машины ОК-306 и др. (В 2007г. комбинат вложил в обновление и модернизацию производства 1,036 млрд.грн.).

Центральный ГОК планирует освоить в 2008г. свыше 314 млн.грн. Приоритетными проектами здесь станут: расширение хвостового хозяйства и системы оборотного водоснабжения, перенос концентрационного подземнодробильного комплекса на Глееватском карьере, капитальный ремонт обжиговой машины ОК 324 (В прошлом году ЦГОК на цели модернизации потратил 267,5 млн.грн.).

Наконец, Ингулецкий ГОК в 2008г. планирует по сравнению с 2007г. бо— лее чем в 2 раза увеличить объем капитальных вложений в свое развитие – до 952 млн.грн. «При этом общая сумма инвестиций в обновление и модернизацию производства составит 775,3 млн. грн.; на капитальные ремонты направят 176,7 млн.грн.», – отмечают в пресс-службе ИнГОКа. Главные векторы освоения инвестиций – опять же формирование солидного парка новой техники для горнодобывающего комплекса комбината, капремонт существующей дробилки КМД-2200Т, а также приобретение еще четырех. Кроме того, средства будут направлены в строительство второго пускового комплекса магнитно-флотационной доводки концентрата и проч. (В 2007г. объем капитальных вложений в ИнГОК составил 363,2 млн.грн. Из них инвестировано было 302,7 млн.грн., на капитальные ремонты потрачено 60,5 млн.грн.).

Масштабы и цель этих программ вполне проясняют такие слова куратора горнорудных активов холдинга, народного депутата Александра Вилкула: «Группа «Метинвест» продолжает инвестировать в проекты по увеличению объемов производства собственными железорудными предприятиями и планирует в течение ближайших 5 лет нарастить производство еще на 30% – до 52 млн.т ЖРС в год. В том числе на Северном ГОКе – до 20 млн.т в год (+50%) и на Ингулецком ГОКе – до 18 млн.т в год (+30%)».

Что касается перспективного развития дивизиона угля и кокса группы, то внимание привлекают планы по инвестированию ОАО «Краснодонуголь» – в 2008г. эта компания намерена освоить свыше 500 млн.грн. Данные средства предназначены для закупки новой проходческой и добычной техники, строительства вентиляционных стволов и модернизации обогатительных фабрик. Инвестпрограмма текущего года предусматривает также ввод в действие более 10 новых угольных лав.

В обзор не были включены другие, не менее знаковые результаты работы холдинга в прошлом году. К примеру, мы не затронули вопрос реорганизации сбытовых служб группы, в ходе чего предполагается существенно укрепить и так не слабые позиции «Метинвеста» на внутриукраинском рынке продаж металлопроката. Одно это обстоятельство позволит холдингу в 2008г. еще более усилить роль в отечественной металлоторговле, объемы которой в последние год-полтора растут весьма стремительными темпами.

А если брать уровень повыше – железорудный бизнес – то в данном секторе влияние «Метинвеста» стало и вовсе безраздельным. В совокупности с контролем за почти четвертью украинского производства стали все это позволит холдингу в 2008г. прямо (и при желании – жестко) диктовать собственные правила игры в ГМК Украины. Хотя в самом «Метинвесте» данное обстоятельство воспринимают, похоже, как свершившийся факт. Топ-менеджмент группы все чаще акцентирует внимание отраслевой публики на таких вербальных оборотах, как «региональное лидерство». Но, представляется, обоснованность уже этих амбиций сможет подтвердить лишь итог 2008г.

Сергей Кукин,

«Металл»

