

УКРАИНА: ВЕСНА 2013 ГОДА НЕ ОПРАВДАЛА НАДЕЖД МЕТАЛЛУРГОВ НА УЛУЧШЕНИЕ КОНЪЮНКТУРЫ СТАЛЬНЫХ РЫНКОВ

В отрасли продолжается кризис, который коснулся всех метпредприятий. При этом перспективы на этот год выглядят все более туманными. Украинская промышленность еще с конца прошлого года находится под влиянием кризиса. Согласно данным Госстата, в 2012 г. объем промышленного производства в стране сократился по сравнению с 2011 г. на 1,8%. При этом, ежемесячная стагнация началась еще летом прошлого года и продолжается до сих пор. Характерно, что хуже всего чувствуют себя перерабатывающие отрасли украинской индустрии. По словам руководителя аналитического департамента инвесткомпания "Арт-Капитал" Игоря Путилина, значительное ускорение темпов падения в машиностроении связано с уменьшением производства в транспортном машиностроении (автомобили + ж/д вагоны), доля которого в общем машиностроении составляет порядка 50% (либо 4,6% в общем промпроизводстве). А это неминуемо негативно влияет на внутренний стальной спрос, на который накладывается печальная ситуация на внешних рынках сбыта украинских металлургов. Весь 2012 г. прошел для украинских сталеваров в условиях ухудшения конъюнктуры мирового рынка: стальные цены и спрос синхронно падали. Согласно подсчетам Кабмина, отечественные метпредприятия в прошлом году снизили экспорт металлопродукции по сравнению с 2011 г. на 7% до 22,439 млн. т. Ежемесячные продажи на внешних рынках упали до 1,7-1,8 млн. т, что соответствует значениям посткризисного 2009 г. А ведь еще недавно, в 2010-2011 гг., металлурги продавали на внешних рынках свыше 2 млн. т в месяц.

Структура украинского экспорта стали в 2012 г., тыс. т

Продукция	2011 г.	2012 г.	Изменение, %
Полуфабрикаты	10806,6	10112,9	-6,4
Листы	7563,1	6579,4	-13
Длинномеры	5768,3	5747	-0,4
Всего	24138,0	22439,3	-7

Данные: правительство Украины, расчеты ugmk.info.

Стоит заметить, что наряду с падением физического объема экспорта в крутое пике попали и отпускные цены на основную украинскую метпродукцию: квадратную заготовку и г/к рулон. Совокупность вышеперечисленных факторов привела к тому, что металлургические мощности в 2012 г. в среднем по Украине были загружены на 69%. Согласно данным ОП "Металлургпром", чистый доход метпредприятий сократился на 17,2%, до 153,3 млрд. грн., отрицательная рентабельность металлургов составила "минус" 8,05%, в то время как в 2011 г. - "минус" 3,4%.

В результате неблагоприятной конъюнктуры рынков почти все металлургические компании Украины в 2012 г. закончили год с огромными убытками. По подсчетам ОП "Металлургпром", доналоговый убыток украинской металлургии в прошлом году достиг 13,7 млрд. грн., что в 3,3 раза (на 9,5 млрд. грн.) больше результата 2011 г.

По мнению И. Путилина, основной причиной роста убытка металлургов в текущем году стало падение цен на сталь, в частности, в Украине средние цены на заготовку упали на 12%. Второй причиной он назвал спад производства, связанный со снижением мирового спроса на сталь.

Аналитик инвесткомпания Dragon Capital Сергей Гайда также видит причины убытков метпредприятий в изменении мировой конъюнктуры рынка. "На финансовые результаты украинских металлургов существенно влияет замедление роста мировой экономики. Сейчас мы наблюдаем снижение платежеспособного спроса не только в Украине, но и в Европе. Кроме того, на внешние рынки экспорта вышел Китай с низкими ценами на прокат, что значительно снижает конкурентоспособность украинской продукции", - отметил он.

По итогам 2012 г. отчитались уже почти все метпредприятия. Антирекорд поставил "Евраз-ДМЗ им.

Петровского", входящий в российскую группу "Евраз" Романа Абрамовича, который получил убыток в 1,14 млрд. грн. Это худший финрезультат за всю историю предприятия. В пересчете на ту стали - 1380 грн. - убытки "Петровки" оказались самыми большими в отрасли.

Другой российский холдинг - "Мечел" - вообще покидает Украину. Группе так и не удалось наладить эффективную работу Донецкого электрометаллургического завода годовой мощностью около 1 млн. т стали. В 2012 г. завод работал примерно с 50%-ной загрузкой, но по мере усиления кризиса был полностью остановлен, а работники уволены. Теперь "Мечел" ищет покупателя на свой украинский актив.

Отработал 2012 г. с почти 3-миллиардных убытков еще один иностранный инвестор украинской металлургии - "АрселорМиттал Кривой Рог", тогда как по итогам 2011 г. меткомбинат получил чистую прибыль в 2,1 млн. грн. При этом в прошлом году на комбинате было уволено 926 работников, а на 2013 г. к ликвидации, в связи с изменениями производственных процессов и организации труда, планируется 1183 должности. Более того, по данным различных источников, в целом компания намерена уволить до 17600 человек в ближайшие 5 лет.

МЗ "Донецксталь", хоть и закончил прошлый год с прибылью в 450 млн. грн. (снижение к 2011 г. на 62%), все-таки остановил производство проката из-за убыточности. "Изучив причины и последствия, сопоставив уровни убытков от производства проката с фондом оплаты труда рабочих прокатных цехов, находящихся в простое, руководители компании "Донецксталь" приняли решение остановить цеха", - сообщил директор предприятия Игорь Чумаченко.

Одним из немногих в украинской металлургии прибыль в прошлом году продемонстрировал холдинг "Метинвест" Рината Ахметова. Консолидированная выручка холдинга в 2012 г. снизилась на 11% до \$12,6 млрд., чистая прибыль - на 76% до \$454 млн. Холдинг уменьшил производство стали на 13% до 12,5 млн. т. Снижение получилось большим, чем общее падение выпуска стали в стране (на 7% до 32,97 млн. т).

При этом необходимо подчеркнуть, что на предприятиях "Метинвеста" пока что не останавливают производство и не сокращают персонал. Собственники продолжают выплату заработных плат рабочим и

реализацию основных социальных программ, чтобы не допустить социальных волнений в ряде регионов Украины. Таким образом, Ахметов не только не зарабатывает на своих предприятиях, но и самостоятельно дотирует их в сложный период, когда все остальные металлурги идут на радикальные меры.

Более того, на фоне тяжелой рыночной ситуации сразу три ключевых предприятия группы "Метинвест" - Северный, Центральный и Ингулецкий ГОКи - не будут выплачивать дивиденды впервые за шесть лет. С 2008 г. по 2012 г. комбинаты отдали структурам Рината Ахметова почти 32 млрд. грн. Но на годовых собраниях, прошедших 17 и 18 апреля, всю прибыль в 9 млрд. грн. было решено оставить в распоряжении предприятий и направить на их дальнейшее развитие.

Прогнозы для металлургов на нынешний год не очень уж и оптимистичные. Например, ГП

"Укрпромвнешэкспертиза" ожидает, что в 2013 г. сталевары смогу продать на внешних рынках на 500 тыс. т продукции больше, чем в 2012 г. То есть рост составит, в лучшем случае, всего 2,2% до 23,1 млн. т. "Без улучшения ситуации на основных экспортных рынках Украины, сложно ожидать рост промпроизводства. На наш взгляд, есть вероятность, что со второго квартала спад промпроизводства остановится и, при благоприятных условиях, начнется подъем", - полагают в инвесткомпании Eavex Capital.

Однако себестоимость продукции украинских металлургов продолжает расти. Мировые цены на железную руду начиная с сентября 2012 г. имеют тенденцию к росту. При этом, по прогнозу Жозе Карлоса Мартинса, исполнительного директора крупнейшей в мире горнорудной компании Vale, стабильный спрос на железное сырье со стороны китайских потребителей приведет к тому, что цены по году будут колебаться в диапазоне \$110-160/т.

При этом цены на квадратную заготовки и слябы падают еще с апреля 2012 г., и, несмотря на некоторую коррекцию в октябре-ноябре, в марте снова продолжили тенденцию к снижению. В частности, в апреле из-за слабого спроса меткомбинаты России, Украины и Беларуси сократили котировки по заготовку на \$10-15/т до \$510/т, FOB Черное море. Предыдущий диапазон цен находился на уровне \$520-535/т. По прогнозам "Укрпромвнешэкспертизы", среднегодовой уровень цен на украинскую заготовку в 2013 г. составит \$530/т против \$560/т в 2012 г.

Поэтому валовый объем реализации украинских металлургических компаний может снизиться в 2013 г. на 10% и более. Более того, этот показатель может ухудшиться, если будет продолжаться падать потребление стали в Европе из-за жесткой экономии в связи с финансовым кризисом. В частности, Лакшми Миттал, гендиректор крупнейшей сталелитейной компании в мире ArcelorMittal, прогнозирует, что в нынешнем году европейское стальное потребление останется на том же уровне с возможными колебаниями в диапазоне от -0,5% до 0,5%.

При этом в Восточной Азии (а также в Европе) по-прежнему остается избыток мощностей по производству стали. Австралийское экономическое бюро по изучению ресурсов и энергетики (BREE) прогнозировало, что рост спроса на сталь в Китае в этом году составит 4% до 668 млн. т. Однако, замедление темпов экономического роста в КНР привело к тому, что металлурги "Поднебесной" начали активно отправлять свою продукцию на экспорт (квартальный рост составил почти 20%). В связи с этим, ужесточение конкуренции может заставить украинских производителей стали снизить цены в 2013 г. в среднем на 5%.

(Александр Рязанов, [Ugmik.Info/Металл Украины, СНГ, мира](http://Ugmik.Info/Металл_Украины,_СНГ,_мира))