WWW.VEDOMOSTI.RU

Адрес редакции: 127018 Москва, ул. Полковая, 3, стр. 1

Звоните нам: Телефон редакции: 956-34-58

Пишите нам: comment@vedomosti.ru vedomosti@imedia.ru editorial@vedomosti.ru

13 Выкуп акций вместо дивидендов Evraz приобретет около 8% своих акций с 10%-ной премией к рынку

19 Рост доходов ТНТ замедлился Но все-таки они растут вчетверо быстрее, чем у российских эфирных каналов в целом

17 МТС поможет Украине тарифом Звонки из России на Украину подорожали для ее абонентов втрое

вкратце

Россия дает Украине скидку на газ

Россия продлила Украине льготный режим закупки российского газа еще на три месяца – до 30 июня 2015 г. Постановление об этом подписал российский премьер Дмитрий Медведев. Как и в I квартале, Украина получила скидку в размере экспортной пошлины. При цене в $333,3 и более за 1000 куб. м газа снижение составит $100, при цене ниже $333,3 – 30% от этой цены. С 1 апреля «Нафтогаз Украины» временно прекратил закупки российского газа, но готов их возобновить, если цена будет снижена примерно до $250 за 1000 куб. м, сообщил министр энергетики и угольной промышленности Украины Владимир Демчишин. ИНТЕРФАКС

Авария в Мексиканском заливе

В Мексиканском заливе у берегов штата Кампече взорвалась и загорелась платформа Abkatun Alfa, принадлежащая субподрядчику мексиканской госкомпании Pemex. По уточненным данным, ранены 14 человек, один погиб, сообщила Pemex. По информации, полученной от спасателей агентством Reuters, пострадавших не менее 45 человек. ВЕДОМОСТИ

Sakhalin Energy готовится к снижению добычи

Чистая прибыль Sakhalin Energy выросла в прошлом году на 19,3% до $3,1 млрд, говорится в материалах компании. Выручка прибавила 7,5% и достигла $8,074 млрд. В 2015 г. Sakhalin Energy ожидает снижения добычи нефти на 15%, а производство сжиженного природного газа сократится на 3%. ТАСС

Погрузка на РЖД может уменьшиться

В этом году РЖД допускает 1,5%-ное уменьшение погрузки, заявила руководитель ЦФТО (филиал РЖД) Елена Кунаева. В 2014 г. погрузка снизилась на 0,8% и составила 1,22 млрд т. ИНТЕРФАКС, ВЕДОМОСТИ

Evraz поднял цены для РЖД

Со II квартала 2015 г. Evraz повысил стоимость рельсов для РЖД на 12%. В I квартале повышение составило 2–3%, сообщил президент металлургической компании Александр Фролов. По его словам, в 2015 г. Evraz поставит железнодорожной монополии 680 000 т рельсов. ТАСС

Санкции создали сложности для Харьягинского проекта

Участники Харьягинского СРП испытывают сложности с разработкой проекта, в том числе из-за санкций, сообщил вице-губернатор Ненецкого АО Сергей Сурков. Месторождение разрабатывают Total (оператор проекта), норвежская StatoilHydro, «Зарубежнефть» и ННК (принадлежит администрации округа). ИНТЕРФАКС

Железная логика рынка

Цена железной руды вчера достигла минимума за 10 лет. Российским горнозаводчикам дешевизна не страшна: себестоимость у них одна из самых низких в мире

Виталий Петлевой
ВЕДОМОСТИ

Вчера стоимость железной руды опустилась ниже психологически важной отметки в $50 за тонну. По данным Metal Bulletin, за тонну сырья в китайском порту Циндао давали всего $49,5 – так дешево железная руда не стоила последние 10 лет (см. график). А аналитики Raiffeisenbank пишут, что в краткосрочной перспективе цена может дойти и до $40 за тонну.

Основная причина такой дешевизны – снижение производства стали в Китае, объясняет вице-президент российского Moody's Денис Перевезенцев. КНР произвела в январе – феврале нынешнего года на 1,5% меньше стали, чем в те же два месяца прошлого. Кроме того, произошло обесценение местных валют в странах, где добывают железную руду, продолжает Перевезенцев: в 2014 г. на 8% девальвировался австралийский доллар и на 10% бразильский реал. Это снизило затраты ключевых горнорудных компаний на добычу руды и сделало маржинально прибыльной ее продажу даже при более низких ценах, отмечает эксперт. А крупнейшие компании Rio Tinto и BHP Billiton даже нарастили производство, чтобы не потерять долю рынка при перепроизводстве железной руды.

Сегодня с учетом инфляции железная руда стоит на 28% дешевле, чем в 2005 г., подсчитал аналитик Газпромбанка Айрат Халиков. Но российские компании не сильно пострадают от снижения цен на железную руду, считает он.

С ним солидарен аналитик UBS Николай Сосновский: большая часть производства железной руды в России приходится на «Металлоинвест», НЛМК, Evraz, «Мечел» и «Северсталь», большинство из них используют железную руду и концентрат в собственных производствах и не поставляют продукцию первого передела на внешние рынки.

Например, «Металлоинвест» производит 38,7 млн т железной руды в год, продает ее в основном в России, получает от этого 35% выручки, или $2,2 млрд (по данным за 2014 г.). Себестоимость производства компания не раскрывает, и как отразится на ней понижение цен – ее представитель говорить отказался.

Основное предприятие по производству железной руды у НЛМК – Стойленский ГОК, себестоимость производства тонны руды там составляет $12, еще $4 на тонну компания тратит, чтобы доставить руду на предприятия НЛМК в Липецк, говорится в презентации компании. Представитель НЛМК отмечает, что компания уже пересмотрела инвестиции в проект расширения мощности Стойленского ГОКа – они сократятся до $120 млн, но произошло это не из-за падения цены на руду, а из-за девальвации рубля.

«Северсталь» не планирует принципиальных изменений в уже объявленной стратегии в связи с изменением цен на руду, говорит представитель компании. Общая себестоимость производства железной руды на принадлежащем «Северстали» предприятии «Карельский окатыш» в 2014 г. составила $26 за тонну, указано в презентации годового отчета компании.

Компания «Мечел» произвела за девять месяцев прошлого года 4,2 млн т железной руды, во сколько обходится ее добыча – в отчете не упоминается, представитель компании комментировать ситуацию с мировыми ценами отказался.

Представитель Evraz не ответил на вопросы «Ведомостей».

У Магнитогорского металлургического комбината (ММК) нет собственной добычи железной руды, компания закупает ее в Казахстане за валюту, на бизнес ММК снижение мировых цен оказывает положительный эффект. Это уже позволило ММК снизить себестоимость сляба в 2014 г. на 19,8% по сравнению с 2013 г. до $303 за тонну, говорит представитель компании.

Возможно, в тяжелом положении окажется железорудная «дочка» компании Petropavlovsk – IRC, которая добывает в год около 1 млн т железной руды на Дальнем Востоке, предполагает Сосновский. Из презентации IRC следует, что операционные расходы на ее месторождении Гаринское составляют примерно $43 за тонну, а на месторождении Куранах – выше $60. Связаться с представителем IRC не удалось.

С учетом девальвации российские компании будут и дальше показывать хорошую рентабельность по EBITDA, уверен аналитик БКС Кирилл Чуйко. У НЛМК по итогам года маржинальность по EBITDA составила 23%, у «Северстали» – 27,3%, у «Металлоинвеста» – 30,8%, у Evraz – 17,8%.

Чуйко не видит фундаментальных причин для увеличения стоимости руды в долгосрочной перспективе – мировой спрос на нее будет только падать. Экономика пережила очередной суперцикл, и в ближайшие 20–30 лет железная руда будет дешевой.

Быстрее всего уйдут с рынка производители с высокой себестоимостью и низкой маржей, констатирует Халиков.

Таковы прежде всего китайские производители, подхватывает Перевезенцев: их издержки оцениваются в районе $90–100 за тонну. За ними следуют производители, которым не удастся снизить издержки до текущих цен, в том числе вследствие того, что их локальные валюты в меньшей степени обесценились, чем валюты стран-конкурентов, заключает вице-президент российского Moody's.–

Москва желает разместиться

Москва создает крупнейшую в России строительно-проектировочную компанию, чтобы со временем вывести ее на биржу. Пока она едва ли может стоить более 88 млрд руб.

Бэла Ляув
ВЕДОМОСТИ

После того как структурируем «Мосинжпроект», мы можем провести IPO, например, на Гонконгской бирже – такие планы у нас есть», – рассказал «Ведомостям» вице-мэр Москвы по строительству Марат Хуснуллин. Но произойти это может «через 2–3 года, не раньше».

Речь идет об объединенной строительно-проектировочной компании, создание которой одобрила месяц назад Федеральная антимонопольная служба. Она согласовала внесение в уставный капитал АО «Мосинжпроект» акций еще семи компаний, принадлежащих правительству Москвы: проектных институтов «Моспроект-3», «Моспроект-4», МНИИТЭП и строительных компаний «Мосреалстрой», «Управление экспериментальной застройки микрорайонов» (УЭЗ), «Управление развития строительных технологий» («Центр-инвест») и «Московский городской центр продажи недвижимости». Эти компании проектируют, строят, занимаются девелопментом и продажей жилой и коммерческой недвижимости. Их объединение на базе «Мосинжпроекта» позволит создать инжиниринговый холдинг полного цикла, объясняет представитель столичного стройкомплекса.

Сейчас не лучшее время для IPO российских компаний, согласна аналитик «Сбербанк CIB» Юлия Гордеева, в том числе и строительных: бюджеты секвестируются, инвестиции в строительство ужимаются. С другой стороны, московское метро, проектировщиком и генподрядчиком строительства новых линий и станций которого выступает «Мосинжпроект», – светлое пятно в российском инфраструктурном строительстве, замечает она. Программа московского метростроя предусматривает появление к концу 2020 г. более 160 км новых линий и 78 станций, инвестиции в нее составят 1,077 трлн руб. В метростроении удалось добиться еще и существенной экономии капвложений – около 30% от прежнего уровня, замечает Хуснуллин.

Помимо этого «Мосинжпроект» является управляющей компанией по строительству 37 транспортно-пересадочных узлов Московского метрополитена, реконструкции стадиона «Лужники» (главной арены чемпионата мира по футболу – 2018) и генеральным проектировщиком реконструкции 12 вылетных магистралей Москвы. Оборот «Мосинжпроекта» составил в прошлом году, по оценке Хуснуллина, примерно 100 млрд руб.

А после укрупнения «Мосинжпроект» будет возводить и объекты гражданского строительства. Год назад мэрия сообщала, что «Центр-инвест» располагает заказами примерно на 1 млн кв. м, а УЭЗ – на 0,5 млн кв. м. В частности, «Центр-инвест» унаследовал проекты московского департамента инвестиционных программ строительства – несколько элитных домов в центре Москвы. Также «Мосинжпроект» сейчас проектирует и, вероятно, станет инвестором строительства офисного комплекса в «Москва-сити», рассказывали ранее чиновники.

18 →

Крупнейшие по выручке строительные компании мира

НАЗВАНИЕ	СТРАНА	ВЫРУЧКА, $ МЛРД	КАПИТАЛИЗАЦИЯ, $ МЛРД
VINCI SA	Франция	51,42	34,47
BOUYGUES SA	Франция	44,02	13,24
HOCHTIEF AG	Германия	29,36	5,30
SKANSKA AB-B SHS	Швеция	20,94	9,47
EIFFAGE	Франция	18,53	5,58
STRABAG SE-BR	Австрия	16,57	2,55
HYUNDAI ENGINEERING & CONST	Южная Корея	16,52	4,99
COLAS SA	Франция	16,47	5,58
TECHNIP SA	TECHNIP SA	14,25	6,95
BALFOUR BEATTY PLC	Великобритания	11,97	2,40

ИСТОЧНИК: BLOOMBERG