



РОССИЙСКИЙ КРУПНЫЙ БИЗНЕС: СОБЫТИЯ И ТЕНДЕНЦИИ август 2008 года

Обзор №52

Дата: 30.09.2008

Основные события:

Внутренние

- ОГК-1 и ТНК-ВР создали СП для управления и развития Нижневартовской ГРЭС
- НК «ЛУКОЙЛ» запустил Южно-Хыльчуйское месторождение (запасы- 70 млн. т)
- «Группа компаний ПИК» создала фонд прямых инвестиций PIK Capital Partners с первоначальным объемом средств в 500 млн. долл.
- Акционеры «Группы РЕСО» купили Атташебанк и планируют потратить на его развитие до 500 млн. долл.

Взаимодействие с внешним миром

- Китайский банк ICBC покупает 100% акций Росевробанка
- Израильский банк Naraolim приобрел 78% акций СДМ-банка
- «Северсталь» объявила о покупке канадской угольной компании PBS Coals Corporation, а также приобрела золотодобывающую «Балажал» в Казахстане
- НЛМК приобрела две американские трубные компании: JMC и Beta Steel

Государство и государственные компании

- «Газпром» подписал соглашения о «европейской формуле цены» на закупку туркменского и узбекского газа
- «Роснефть» потеряла право работы на Западно-Камчатском шельфе и перенесла на полгода срок ввода Ванкорского месторождения
- «Транснефть» разместила очередные два транша еврооблигаций (1,65 млрд. долл.) в рамках программы заимствований на строительства ВСТО
- «Ростехнологии» создали СП с итальянской Pirelli для строительства шинного завода в Тольятти мощностью 4,2 млн. шин

1. Внутренние события

ОГК-1 и ТНК-ВР создали СП NVGRES Holding Limited (NHL) на основе Нижневартовской ГРЭС. ОГК-1 внесла в совместное предприятие два существующих блока Нижневартовской ГРЭС суммарной мощностью 1,6 тыс. МВт. Ее доля в СП – 75% минус 1 акция, доля ТНК - 25%+1 акция, выкупленные в ходе допэмиссии за 230 млн. евро. Полученные от допэмиссии средства будут направлены на строительство третьего энергоблока, которое планируется начать в 2008 г., а закончить в 2011 г. Мощность станции после ввода нового блока увеличится до 2,4 тыс. МВт. ТНК-ВР обязалась поставлять газ на все три энергоблока станции, а также заключила договор о закупке электроэнергии третьего блока (около 6 млрд. кВт·ч в год). Оба договора заключены на 15 лет. ТНК-ВР, таким образом, получит гарантированного поставщика энергии для разработки новых месторождений (потребление нефтяной компанией электричества в регионе вырастет к 2010 г. с 8 млрд. до 12 млрд. кВт·ч в год) и гарантированного покупателя попутного газа, утилизация которого на северной группе месторождений ТНК-ВР пока составляет лишь 3–5%. К 2010 г. нефтяная компания намерена довести объем утилизации до того же уровня, что и на Самотлоре, — 95%. Однако потребности в газе нового энергоблока не столь значительны: сегодня ТНК-ВР поставляет на два блока Нижневартовской ГРЭС 3 млрд. куб. м газа в год, а новый энергоблок будет потреблять еще 1,2 млрд. куб. м газа. Отметим также, что соглашения, подписанные между ОГК-1 и ТНК-ВР в феврале 2008 г., оговаривают возможность покупки компанией ТНК-ВР до 50% минус одна акция в NHL после завершения строительства энергоблока, владеть и управлять которым также будет это совместное предприятие.

Структура «Группа Е4» Михаила Абызова – «Бурегэсстрой» – победила в конкурсе на строительство «сухого» хранилища ОЯТ для ФГУП «Горно-химический комбинат» (входит в «Росатом»). Стоимость контракта – 9,5 млрд. руб. Также Е4 займется реконструкцией «мокрого» хранилища за 420,5 млн. руб. Финансировать работы будет госкорпорация «Росатом». Горно-химический комбинат начал строительство «сухого» хранилища ОЯТ в 2004 г. Подрядчиком было ФГУП «Управление специального строительства по территории № 9», остановившее стройку в начале года и потребовавшее пересмотра сметы. «Росатом» предпочел расторгнуть договор. Сейчас в стране нет ни одного «сухого» хранилища ОЯТ, эксперты даже выражают сомнение в том, что в России остались строительные организации, имеющие специалистов нужной квалификации. Возможно, группе Михаила Абызова удастся доказать обратное.

Нефтяная компания «Лукойл» (вторая по объему добычи компания России после «Роснефти») запустила Южно - Хыльчуйское месторождение (Ненецкий АО, доказанные запасы – 70 млн. т нефти). До конца года на месторождении планируется добыть 2,151 млн. т нефти. Оператор проекта – ООО «Нарьянмарнефтегаз», который на 70% принадлежит «Лукойл», а на 30% – его партнеру ConocoPhillips (американская компания владеет 20% акций «Лукойл»). Общие инвестиции в этот проект составляют почти 5 млрд. долл. Отметим, что пуск этого месторождения, с которым «Лукойл» давно связывает свои планы по увеличению добычи нефти, несколько раз откладывался. Отметим и еще одну сделку «Лукойла», объявленную в августе. Lukoil Overseas (структура нефтяной компании, отвечающая за реализации проектов за рубежом), заключила соглашение с Gaz de France, предоставляющее последней 15%-ную долю в проекте Д-222 (Ялама) в азербайджанском секторе Каспия. Экспертами сумма соглашения оценена в широком диапазоне от 25 до 150-200 млн. долл. Это связано с тем, что разведка месторождения пока не показала наличия промышленных запасов нефти и газа на этом месторождении. Однако само появление в российско-азербайджанской проекте столь крупного глобального игрока как Gaz de France – событие, которое нельзя не отметить. Напомним, что в этом проекте Государственной

нефтяной компании Азербайджанской Республики (ГНКАР) принадлежит 20%, у «Лукойла» – 80%. Соглашение о разведке, разработке и долевом разделе добычи по блоку Д-222 компании подписали в 1997 г., а разведочный период заканчивается в 2011 г.

Компания «Римера», нефтесервисный дивизион трубной группы ЧТПЗ, приобрела 24,765% голосующих акций ОАО «Ижнефтемаш». Компания специализируется на выпуске нефтепромыслового оборудования (40 видов оборудования) и является одним из крупнейших производителей в этой отрасли. По некоторым видам оборудования – «Ижнефтемаш» – единственный российский производитель. По словам генерального директора Владимира Христенко, «Римера» достигла договоренности об увеличении в перспективе своего пакета до контрольного. Это не первое приобретение «Римеры» в отрасли; в январе 2008 г. она приобрела 54,95% акций ОАО «Алнас» – крупнейшего в России производителя насосов и электродвигателей для нефтяной промышленности (около 40% российского рынка). Законность этой сделки в апреле оспорила ФАС, отметившая, что покупатель не выставил, как положено по закону, публичную оферту миноритариям. «Римера» оспаривает это решение в суде, ссылаясь на убыточность компании и невозможность выставить оферту по финансовым обстоятельствам. Но, заметим, те же самые обстоятельства не помешали ей совершить новое приобретение в августе.

Из значимых событий в российском девелопменте отметим три.

Олег Дерипаска консолидировал контрольный пакет акций ОАО «Сити», управляющего застройкой «Москва-Сити». Часть акций (38%), номинальным держателем которых является «Гута-инвест», перешла к его структура в 2007 г. О приобретении еще около 46% акций «Сити», принадлежавших компаниям Михаила Прохорова и Владимира Потанина, стало известно в августе 2008 г. Сумма сделки оценивается примерно в 165 млн. долл. Таким образом, Дерипаска вновь оказался причастен к процедурам раздела активов между Потаниным и Прохоровым.

Андрей Рогачев (основатель сетей «Пятерочка» и «Карусель», продавший свои активы в ритейле для инвестиций в девелопменте, - см. обзоры за апрель и июнь 2008 г.) выкупил почти 50% долю ООО «Макромир» у Павла Андреева за 480-600 млн. долл. (оценка) и стал почти единоличным собственником компании с долей в 99% (еще 1% – у гендиректора «Макромира» Игоря Шабловского). Ранее у Рогачева была такая же доля в компании, как и у Андреева. «Макромир» специализируется на инвестициях в коммерческую недвижимость, преимущественно в Петербурге, Нижнем Новгороде, Перми. Первый проект компании в Московской области начал реализовываться летом нынешнего года. Компания приступила к строительству в Красногорске торгово-развлекательного комплекса; инвестиции - не менее 150 млн. долл. А в конце августа «Макромир» анонсировал новый проект – по строительству в течение пяти лет гостиничной сети в крупных российских городах под брендом «Premier Inn». Инвестиции в проект составят не менее 250 млн. долл.

Строительно-девелоперская «Группа компаний ПИК» (капитализация более 10 млрд. долл.), специализирующаяся на строительстве панельного жилья, учредила фонд прямых инвестиций PИK Capital Partners для вложений в коммерческую недвижимость (офисную и торговую). Объем фонда – 500 млн. долл. с перспективой роста до 1 млрд. долл. Фонд сформирован за счет части прибыли «ГК ПИК» и частных инвесторов, доли которых не раскрываются. Фонд планирует инвестировать в объекты, строящиеся неаффилированными с ПИКом компаниями. Максимальная сумма инвестиций в каждый проект составит 50 млн. долл., при этом фонду должно отходить не менее 25% построенных площадей. Таким образом, ПИК переходит к освоению новых для него сегментов рынка недвижимости.

Структура «Вымпелкома» – «Голден Телеком» – стала владельцем трех компаний, предоставляющих услуги широкополосного доступа в Интернет (ШПД) в Нижнем

Новгороде (42% ООО «Агентство деловой связи», ранее «Вымпелком» владел 58%), Барнауле (100% ООО «Алтайгриф»), Тюмени (100% ООО «Комтел»). Общая сумма сделок – 27 млн. долл. Телекоммуникационный холдинг «Акадо», подконтрольный Виктору Вексельбергу, также продолжает региональную экспансию, на которую планирует потратить около 500 млн. долл. В августе «Акадо» приобрел второго по величине интернет-оператора в Екатеринбурге «Олимпус НСП» примерно за 11 млн. долл. Напомним, что годом ранее холдинг приобрел в Екатеринбурге оператора кабельного телевидения «Ортикор» за 2 млн. долл. Теперь доля «Акадо» на рынке ШПД в регионе экспертно оценивается в 16-20%.

Акционеры страховой компании РЕСО Сергей и Николай Саркисовы купили Атташебанк, занимающий 837-е место по размеру активов в рэнкинге «Интерфакс-100». Сумма сделки не раскрывается, но она, очевидно, невелика. Зато вложения в развитие розничного банковского бизнеса составят на первом этапе 500 млн. долл. Причем средства будут вкладываться как «Группой РЕСО», так и французской страховой группой АХА, владеющей 36,7% акций российской страховой компании «РЕСО-Гарант».

2. Взаимодействие с внешним миром: они к нам

Японская госкорпорация JOGMEC создает совместное предприятие с подконтрольной «Баззлу» Объединенной нефтяной группой (ОНГ). Новое СП займется геологоразведкой и покупкой активов в Восточной Сибири (Красноярский край, Иркутская область, Якутия). Это уже второе СП японской госкорпорации в России, планирующей в перспективе заняться добычей нефти для поставок в Японию по нефтепроводу «Восточная Сибирь - Тихий океан» (ВСТО). ОНГ получит 51% в совместном предприятии, японский партнер – 49%. Активы, принадлежащие ОНГ (основной актив – Афипский НПЗ) в новое СП вноситься не будут. JOGMEC уже заключила в апреле 2008 г. похожее соглашение с Иркутской нефтяной компанией. Партнеры создали для изучения, разведки и добычи углеводородов совместное предприятие ЗАО «ИНК-Север», где 51% акций принадлежит российской стороне, 49% – японской. Логика этих сделок объявляется вступившим в силу комплексом законом и поправок в законы, регулирующих деятельность иностранных инвесторов в нефтегазовом комплексе России. Зарубежные компании, в частности, не могут без согласования владеть более 25% компаний, занятых в стратегических отраслях. Пока СП не ведет геологоразведку на шельфе или на месторождениях федерального значения, оно не подпадает под действие закона. Однако если СП одобрено еще на стадии геологоразведки, то проблем с согласованием на стадии добычи может не возникнуть.

Один из трех крупнейших израильских банков Нароalim приобрел около 78% акций российского СДМ-банка примерно за 118 млн. долл. В ближайшие несколько месяцев Нароalim получит еще 7% акций. Оставшиеся 15% на ближайшие пять лет сохранит за собой председатель совета директоров СДМ-банка Анатолий Ландсман, а затем Нароalim сможет увеличить долю до 100%. Весь банк израильтяне оценили в 142 млн. долл., таким образом, сделка будет совершена с коэффициентом чуть больше 2 к капиталу. (Для сравнения - Barclays приобрел в этом году «Экспобанк» с коэффициентом 4 к капиталу, Bank of Cyprus - «Юниаструм банк» - с коэффициентом 3,1). СДМ банк, занимающий 126 место по размеру активов в рэнкинге «Интерфакс-100», имеет генеральную лицензию и входит в систему страхования вкладов. Нароalim активно занимается кредитованием населения, в частности ипотечным, и намерен развивать розничное направление и в СДМ-банке. Ранее израильский банк, активно продвигающийся на Восток, приобрел банки в Турции, Казахстане и на Украине. Сделка по приобретению СДМ банка состоялась после безуспешной попытки израильтян приобрести «Росевробанк». Покупателем последнего станет крупнейший банк Китая Industrial and Commercial Bank of China (ICBC). 100% акций российского банка продается, по неофициальной информации (сделка в августе еще не была завершена, но на нее получено разрешение ФАС), за 800-850 млн. долл., то есть в четыре раза дороже капитала «Росевробанка».

Израильский бизнесмен Яков Энгель создал инвестиционную компанию EngInvest, которая заявила о намерении построить около 1,1 млн. кв. м недвижимости в России, преимущественно в Московском регионе, вложив в различные проекты (портфель включает 21 проект) порядка 1,6 млрд. долл.

Из относительно крупных заимствований российских компаний в августе, помимо упоминавшихся выше заимствований НЛМК, отметим синдицированный кредит на 725 млн. долл., который привлекла Evraz Group для рефинансирования долгов своей американской «дочки». Заем состоит из возобновляемой кредитной линии на 550 млн. долл. на пять лет под LIBOR + 2,5% и кредита на 175 млн. долл. - также на пять лет, но под LIBOR + 3,25%.

3. Взаимодействие с внешним миром: мы к ним

«Северсталь» договорилась о покупке канадской PBS Coals Corporation, добывающей уголь в США, за 1,3 млрд. долл. Сделка будет завершена в октябре после одобрения антимонопольных органов, а также завершения слияния PBS Coals с Penfold Capital Acquisition. «Северсталь» затем купит акции Penfold. В результате этой сделки американские сталелитейные мощности «Северстали» (около 10 млн. т стали в год) будут обеспечены собственным углем примерно наполовину от ежегодной потребности в 5 млн. т. Компания PBS Coals владеет шестью подземными шахтами и шестью открытыми карьерами в штате Пенсильвания. В финансовом году, закончившемся 31 марта 2008 г., PBS добыла около 2,4 млн. т угля, включая 1,5 млн. т коксующегося. Ее запасы составляют 133,5 млн. т, ресурсы – 228,3 млн. т.

Еще одно зарубежное приобретение «Северстали» – 100% капитала золотодобывающего предприятия «Балажал» в Казахстане с 20 т суммарных извлекаемых запасов золота. Сумма сделки оценивается в 25-30 млн. долл. «Северсталь-ресурс» планирует к 2009 г. возобновить добычу на руднике, простаивавшем в течение как минимум двух лет, и уже через два-три года довести объем производства до 1,5-2 т золота в год. В золотодобычу «Северсталь» пришла в 2007 г., когда приобрела небольшой пакет в ирландской компании Celtic Resources, доведя его впоследствии до 100%. Одновременно с этим компания Алексея Мордашова приобрела предприятия «Нерюнгри-Металлик» (Саха-Якутия) и «Рудник «Апрелково» (Забайкальский край). Затем структуры «Северстали» приобрели на аукционах ряд лицензий на геологоразведку и последующую добычу золота в Забайкалье, Иркутской области и Бурятии. В результате «Северсталь» вошла в пятерку крупнейших российских золотодобывающих компаний с годовой добычей в 2007 г. – 5,3 т золота. Вместе с приобретенным рудником «Балажал» общая ресурсная база золотодобычи в рамках группы составит около 445 т золота.

Новолипецкий металлургический комбинат (НЛМК) подписал обязывающее соглашение о приобретении американской компании John Maneely Company (JMC), производителя трубной продукции. Продавцы – фонд прямых инвестиций Carlyle Group и семья Зекельман. Сумма сделки - 3,53 млрд. долл. Сделка подлежит одобрению регулируемыми органами и ее закрытие ожидается в конце 2008 г. Компания JMC - крупнейший независимый производитель труб в Северной Америке – суммарная производственная мощность – более 3 млн. т стальных труб в год. Продуктовая линейка компании включает полый профиль для строительных конструкций, сварные трубы общего назначения и трубы для электросетей. В каждом из этих сегментов JMC имеет лидирующие позиции. Это приобретение делает технологическую цепочку НЛМК более длинной и приближенной к конечному потребителю сталелитейной продукции. В логике дальнейшей вертикальной интеграции бизнеса НЛМК приобрел за 400 млн. долл. еще один американский актив – производителя проката и трубной заготовки Beta Steel, давно поставляющего продукцию на JMC. Напомним, что совместно с Dufenco Group, НЛМК владеет еще двумя производственными активами в США - Dufenco Farrell и Sharon Coating, причем первая

компания - один из основных поставщиков горячекатаной стали для JMC (в частности дивизиона JMC Wheatland Tube, предприятия которого расположены в непосредственной близости от Dufenco Farrell). Для оплаты сделок НЛМК получил в августе синдицированный кредит в размере 1,6 млрд. долл., а также готовит выпуск евробондов на 1,5-2,5 млрд. долл., организация которого поручена Merrill Lynch, Deutsche Bank и Societe Generale. Кроме НЛМК в этом году крупные покупки за границей делали Evraz Group, ТМК и Северсталь, и все выпускали облигации, не ограничиваясь получением банковских кредитов. Evraz разместила пятилетние и 10-летние бонды на 2 млрд. долл. (ставки - в диапазоне 8,579-9,5% годовых), «Северсталь» - пятилетний заем в 1,25 млрд. долл. под 9,75% годовых, ТМК - трехлетние бонды на 600 млн. долл. под 10% годовых.

4. Взаимодействие с внешним миром: вокруг нас

Президент Украины Виктор Ющенко подписал указ, которым разрешил использование нефтепровода «Одесса—Броды» в аверсном режиме. Нефть пойдет из Одессы в Броды, то есть в прямом направлении, предусмотренном проектом строительства этого трубопровода (вступил в строй в 2003 г.). Напомним, что согласно проекту трубопровод был предназначен для транспортировки казахской нефти через Грузию и Украину в Европу. Однако спроса на это направление не оказалось, и простаивающий с 2005 г. трубопровод стал использоваться в реверсном режиме по схеме, предложенной ТНК-ВР. «Укрнафта» и «Транснефть» подписали соглашение, по которому российская компания брала на себя обязательства по поставкам нефти (не менее 9 млн. т в год) из Бродов в Одессу. Отсюда нефть перегружалась на танкеры и отправлялась в Европу. Украина при этом получала плату за транзит (за весь срок эксплуатации – 226,3 млн. долл.). Важным доводом в пользу такого решения (помимо платы за транзит) была гарантия эксплуатации системы. Попытки лоббировать «разворот» трубы на поставки каспийской нефти блокировались правительством, указывавшим на отсутствие достаточных гарантий наполнения трубопровода в аверсном режиме со стороны потенциальных поставщиков. В принципе и в августе не было ясности, откуда будет поступать нефть для транспортировки. Пока ничего кроме заявлений общего характера со стороны официальных представителей Азербайджана и Казахстана не прозвучало. Так что решение президента, скорее политическое. Однако подписание президентского указа означает, что договор с «Транснефтью» и ТНК-ВР, срок которого истекает в 2008 г., пролонгирован не будет. А Украина рискует простоям трубопровода вплоть до более конкретного определения источника его наполнения, а следовательно, и потерей (пусть только временной) доходов от транзита нефти по трубопроводу «Одесса-Броды».

5. Государство и государственные компании

В конце июля глава «Газпрома» Алексей Миллер подписал соглашение по ценам на туркменский газ, закупаемый концерном, точнее – два соглашения в пакете. Первое – о порядке и принципе ценообразования на газ. Для расчета стоимости газа используются среднеевропейские оптовые цены, цены на внутреннем рынке Украины и на юге России, из полученной базовой цены вычитаются операционные расходы на транспортировку, затем цена корректируется с учетом различных коэффициентов. В результате, по расчетам экспертов, закупочная цена для «Газпрома» составит в 2009 г. 225-295 долл. за 1 тыс. куб. м., а общие расходы на закупку газа в Туркмении превысят 10 млрд. долл.

Второе соглашение – это обязательство «Газпрома» финансировать и строить газотранспортные объекты и обустраивать газовые месторождения в Туркмении, на что потребуется, по оценке экспертов, порядка 4-6 млрд. долл.

В первых числах сентября в ходе встречи Владимира Путина с президентом Узбекистана Исламом Каримовым были достигнуты договоренности о переходе на

европейскую формулу цены и на покупаемый газ в Узбекистане. В первом полугодии текущего года «Газпром» закупал узбекский газ по цене в 130 долл. за тыс. куб м. Во втором – уже по 160 долл. за тыс. куб м., а средняя цена газа для Европы, по оценкам «Газпрома», к середине 2008 года составила 354 долл. за тыс. куб. Соглашение с Узбекистаном включает также договоренность об увеличении пропускной способности трубопроводной системы «Средняя Азия-Центр» почти в 2 раза (с нынешних 45 млрд. куб м газа в год до 80-90 млрд. куб м ежегодно). Больше всего повышение цен ударит по Украине, цены на поставляемый среднеазиатский газ могут вырасти с нынешним 179,5 до 400 долл. за 1 тыс. куб м.

«Газпром» создает новый крупнейший энергохолдинг в России – 100% «дочку» «Газоэнергетическая компания» (ГЭК), которая в перспективе консолидирует активы в размере 30% энергорынка. Совет директоров концерна утвердил передачу на баланс ГЭК принадлежащих концерну акций «Мосэнерго» (53,47%) и ТГК-11 (28,66%). Кроме того на балансе ГЭК находятся контрольные пакеты акций ОГК-2, ОГК-6 и небольшие доли в ТГК-11, ТГК-12 и ТГК-13, которые «Газпром» получил в обмен на 10,5% реформированного РАО «ЕЭС России». Часть акций находится на балансе ЗАО «Газэнергопром-Инвест» (12,22% ОГК-2 и 17,13% ОГК-6), остальные бумаги – на ОАО «Центрэнергохолдинг». Все эти активы, согласно решению совета директоров, будут также переданы в ГЭК.

«Роснефть» потеряла право работы на Западно-Камчатском шельфе: истекшую 1 августа лицензию Роснедра ей не продлили. Пятилетняя лицензия на разведку и освоение участка Западно-Камчатского шельфа в 2003 г. была выдана ООО «Камчатнефтегаз», принадлежащему West Kamchatka Holding BV (Роснефть – 60%, 40% – консорциум из семи корейских инвесторов ККС). Прогнозные ресурсы Западно-Камчатского шельфа – 1,8 млрд. т нефти и 2 трлн. куб. м газа. По оценкам «Роснефти», в целом фаза геологоразведки обойдется в 1 млрд. долл.

Возможно, отказ в продлении лицензии связан с претензиями на этот участок «Газпрома», официально обратившего в правительство с просьбой не продлевать лицензию «Роснефти», ссылаясь, в том числе, на недостаточность ресурсов его дочернего «Камчатгазпрома» для обеспечения устойчивого газоснабжения региона. Последнее вменено в обязанность Газпрому вместо Роснефти решением Президента В.В. Путина осенью 2007 г. Вероятно, корейская сторона, финансировавшая геологоразведку в этом регионе (общая сумма – до 1 млрд. долл., реально инвестировано с 2005 г. – около 100 млн. долл.) сохранит свое место в проекте, независимо от того, какая госкомпания будет его реализовывать. Об этом, в частности, свидетельствует августовское заявление Минприроды о согласовании с министерством экономики Южной Кореи текста соглашения о сотрудничестве в области геологии и недропользования, подписание которого планируется в ходе октябрьского российско-корейского саммита.

«Роснефть» официально объявила о задержке как минимум на полгода, планировавшегося в декабре 2008 г. ввода Ванкорского месторождения (Красноярский край), большая часть нефти которого предназначается для будущего трубопровода Восточная Сибирь – Тихий океан (ВСТО). Однако и пуск ВСТО также запаздывает на год: новый срок – конец 2009 г. Задержки с вводом Ванкора официально объясняются расширением проекта. Действительно, пять лет назад («Роснефть» получила права на разработку Ванкора в 2003 г.) максимум добычи прогнозировался на уровне 12 млн. т, а теперь – 23 млн. т, причем такие объемы «Роснефть» планирует добывать с Ванкора уже в 2012-2013 гг., а не к 2017 г. как планировалось ранее. Тем не менее, перенос срока по Ванкору – негативная новость для компании, снижающей таким образом объем добычи против ранее анонсированных планов и на 2008, и на 2009 гг.

«Транснефть» заняла 1,65 млрд. долл., разместив два транша еврооблигаций (пятилетние – 600 млн. долл., 7% годовых, 10-летние - на 1,05 млрд. долл. по ставке 8,7%). Заем прошел в рамках 18-месячной программы заимствований на общую сумму в 8 млрд., необходимых для строительства ВСТО. Из запланированной суммы «Транснефть» уже получила 3,450 млрд. долл. в рамках четырех выпусков долларовых еврооблигаций плюс 700 тыс. по одному облигационному займу в евро.

Госкорпорация «Ростехнологии» и итальянская компания Pirelli подписали соглашение о строительстве шинного завода в Тольятти начальной мощностью 4,2 млн. шин в год (из них около 0,7-1 млн. штук – для грузовых автомобилей). Инвестиции в проект составят 250 млн. евро, а завод будет принадлежать партнерам на паритетных началах. Pirelli внесет в СП технологии и патенты; «Ростехнологии» будут отвечать за строительство завода на территории Тольяттинского технопарка (недалеко от АвтоВАЗа). Напомним, что Pirelli уже давно ищет партнера для работы в России и, по неофициальным данным, предлагала партнерство холдингам Amtel-Vredestein и «СИБУР—Русские шины». Альянс с «Ростехнологиями», вероятно, оказался предпочтительнее, так как даст новому заводу гарантированного базового заказчика в лице АвтоВАЗа и КаМАЗа, акционером которых является госкорпорация. Заметим, что представители итальянской компании отметили, что принципиально ориентируются не на первичную комплектацию шинами Pirelli автомобилей с заводов (хотя и этому направлению тоже отводят место), а на реплейсмент марки, то есть на розничного покупателя. То есть, компания Pirelli (пятый в мире производитель шин по объему производства) нацелена на максимальное увеличение своей роли на российском рынке, объем которого оценивается в 50 млн. шт. и ежегодно растет на 13%. Потребности АвтоВАЗа даже после реализации планов по увеличению производства поставят примерно 5 млн. шт. в год.

Усилия государства по регулированию оптовых цен на основные сырьевые товары увенчались в августе успехом, отчасти своеобразным. Компания «Мечел», принявшая на себя основной огонь критики со стороны премьер-министра Владимира Путина, не только обязалась перезаключить с 1 сентября действующие контракты, понизив цену на 15% (до 5 865 руб. за 1 т), но и фиксировать цены, а расчеты цены проводить по формуле, согласованной с ФАС. Цены на коксующий уголь в рамках долгосрочных договоров теперь будут привязаны к ценам по австралийским контрактам VNR Billiton с дисконтом для российских клиентов порядка 20-35%. Таким образом, отказ государства от контроля над рыночными ценами (в отличие от тарифов естественных монополий), декларированный полтора десятилетия назад, теперь привел к парадоксальной ситуации. Во-первых, «формулу цены» согласовывает государственное ведомство, не имеющие для этого ни полномочий, ни необходимых компетенций. А, во-вторых, за образец берутся цены, никак не связанными с фундаментальными факторами ценообразования на российском внутреннем рынке.

Evrast Group не стала дожидаться предписания ФАС и объявила о добровольном снижении цен на уголь с 1 сентября на 7% (до 5500 руб. за 1 т), не ссылаясь при этом ни на какие формулы и расчеты. До этого также добровольно снизила цены «Распадская», но на 5% (до 5300 руб. за 1 т). А ФАС ограничилась штрафом в отношении последней компании в размере 100 млн. руб. (для сравнения – размер штрафа, наложенного ФАС на «Мечел», – 5% от оборота компании, то есть 797 млн. руб.). Отметим также, что выбор объектов для особого пристального внимания ФАС продиктован тем, что на три упомянутые компании приходится примерно половина добычи коксующего угля в стране.

Отметим, что ФАС намерена расширять свою антиинфляционную деятельность. После объявления итогов расследования дела «Мечела» в августе руководитель службы Игорь Артемьев заявил о намерении обратиться к меткомбинатам с предложением снизить цену на металлургическую продукцию пропорционально снижению цен на уголь. При этом

ФАС нацелилась не только на крупнейших клиентов «Мечела» (НЛМК и Магнитку), но и на всю отрасль. Следующим объектом внимания ФАС может стать автомобилестроение, ведь в структуре затрат предприятий отрасли порядка 20% составляет цены на металл.

О снижении оптовых цен на нефтепродукты заявили госкомпания «Газпром нефть» и частная «Лукойл». Цены на автобензины упали в среднем на 10%, на дизтопливо – на 15%, на авиакеросин – на 4,2%, на мазут – на 5%. Отметим, что «Лукойл» пошел на этот шаг после возбуждения ФАС судебных дел против его «дочек» по признакам нарушения закона «О защите конкуренции».

Иначе повела себя «Роснефть», в отношении которой было возбуждено дело по факту завышения цен на нефтепродукты в Иркутской области, где госкомпания занимает монопольное положение (90%). Представители «Роснефти» не склонны торопиться пересматривать ценовую политику и заявили о намерении защищать свою позицию в суде.

В контексте политики сдерживания роста цен стоит отметить и расширение деятельности «Газпром нефть» на сферу прямых поставок топлива для авиационных компаний, которыми «Газпром нефть» ранее не занималась. В начале 2008 г. в компании было создано новое подразделение – «Газпромнефть-Аэро» – для «реализации авиатоплива, производимого на нефтеперерабатывающих заводах ОАО «Газпром нефть», и эксплуатации топливозаправочных комплексов в аэропортах Российской Федерации». В июле госкомпания взяла на себя обязательства обеспечить до 20% потребностей третьей по объему перевозок российской авиакомпании «Трансаэро» в рамках долгосрочных контрактов с фиксированными не менее чем на три месяца ценами. К концу года «дочка» Газпрома намерена продавать около 1 млн. т керосина (объем всего рынка – около 5 млн. т), кроме того «Газпром нефть» объявила о намерении купить ряд компаний, контролирующих топливно-заправочные комплексы в аэропортах.

Косвенным последствием государственной политики административного сдерживания роста цен стали отказы от оплаты лицензий на разработку угольных месторождений по результатам проведенных в июне-июле аукционов. В августе «Саха-уголь» (ее активами управляет «Колмар») не внесла вовремя платеж и лишилась лицензии на разработку Мало-Эльгинского участка Эльгинского каменноугольного месторождения. Компания «Тулаинком», которую считают связанной с «Мечелом», предложившая за Ундытканскую угленосную площадь более 35,2 млрд руб., отказалась от лицензии без объяснения причин.

Е.Е. Старостенкова