



РОССИЙСКИЙ КРУПНЫЙ БИЗНЕС: СОБЫТИЯ И ТЕНДЕНЦИИ

Июль-август 2010 года

Обзор № 69

Дата: 10.10.2010

О конъюнктуре и тенденциях

Внутренние события

- «Полиметалл» приступил к реализации проекта по освоению месторождения «Майское» с объемом инвестиций в 310 млн. долл.
- МТС приобрела 100% активов холдинга «Мультирегион»
- «Вымпелком» приобрел компанию «Форатек коммуникейшн» за 1,4 млрд. руб.
- Группа «Русагро» подписала соглашение с администрацией Тамбовской области о строительстве в регионе крупного свиного комплекса (объем инвестиций – 10 млрд. руб.)

Взаимоотношения с внешним миром

- «Лукойл» выкупил у американской ConocoPhillips 7,6% своих акции за 3,44 млрд. долл.
- «Башнефть» разместила два транша еврооблигаций – на общую сумму 740 млн. долл.
- ОМЗ продали свою чешскую «дочку» Pilsen Steel за 125,6 млн. евро
- Danone «вернула» ВБД 18,4% акций за 470 млн. долл.
- «Фармстандарт» купил 11,3% акций латвийской Grindeks

Госкомпании

- РЖД подписали контракт на приобретение 200 поездов, произведенных Siemens Desiro
- «Газпром нефть» получила синдицированный кредит на 1,35 млрд. долл.
- «Роснано» и китайская компания «Thunder Sky» создали СП по производству литий-ионных аккумуляторов
- ОЗК начала реконструкцию Новороссийского комбината хлебопродуктов
- ВЭБ разместил на рынке еврооблигации на 1,6 млрд. долл., Сбербанк – на 1,5 млрд. долл., ВТБ – на 400 млн. сингапурских долл. и 400 млн. швейц. франков, «Газпромбанк» – на 500 млн. долл.

Государство

- Решением Правительства пуск БЭМО запланирован на 2013 г., ВЭБ предоставил долгосрочные кредиты на достройку БГЭС и БОАЗ
- Правительство ввело «золотую акцию» Новороссийского и Мурманского морских торговых портов

Вокруг нас

- Парламент Турции ратифицировал соглашение с Россией о строительстве АЭС «Аккую»

О конъюнктуре и тенденциях

В июне Росстат впервые зафиксировал заметную активизацию инвестиционного процесса. Анализ информационного поля июля-августа позволяет предположить, что это не случайный статистический всплеск.

Во - первых, в пользу этого предположения говорят очевидные изменения в намерениях и публично заявляемых планах, а также и информация о начале реализации проектов. В качестве примера сошлемся на планы «Газпрома» по расширению инвестиционной программы, или на заявления УГМК о готовности вернуться к планам строительства угольных электростанций, о которых впервые было заявлено в 2007 г. Теперь «Газпром» обещает найти средства на эти цели не позднее первого квартала следующего года. НЛМК планирует вернуться к проекту разработки принадлежащих ему месторождений угля в Кемерово. Наконец, своеобразной приметой субъективного ожидания наступления более благоприятного для инвестиций климата можно считать появление нового российского мегапроекта - строительства высокоскоростной железнодорожной магистрали (ВСМ) Москва-Екатеринбург. Впервые презентованный в июне на конференции РЖД проект к сентябрю приобрел статус приоритетной программы нового губернатора Свердловской области Александра Мишарина, покинувшего ради нового назначения пост директора департамента правительства РФ. ВСМ, согласно предложенному проекту, кратчайшим путем (общая протяженность – 2,1 тыс. км) соединит Москву, Владимир, Нижний Новгород, Казань и Екатеринбург с ответвлениями до других крупных городов: Перми, Уфы, Челябинска, Тюмени и Нижнего Тагила. Понятно, что этот проект с его инвестиционной емкостью в 2,5 трлн. руб., что сопоставимо с двумя третями годового дохода «Газпрома», не будет реализован в ближайшем будущем. Однако, сам факт возникновения такого проекта и его презентация в середине 2010 г. можно рассматривать как свидетельство происшедшего или близящегося перелома в настроениях и намерениях и бизнеса, и власти. Того перелома в ожиданиях, который непременно предшествует реальному повысательному тренду инвестиционной активности.

Во-вторых, некоторое увеличение объема сделок по приобретению активов, которое наиболее ярко проявилось в секторе телекоммуникаций (см. раздел «внутренние события»).

В-третьих, более результативные, чем в предшествующие месяцы выходы российских компаний на мировые финансовые рынки. В июле-августе произошло открытие (или, как минимум, пред-открытие) для российских компаний рынка еврооблигаций и синдицированных кредитов. Еврозаймы в последние два месяца лета размещали госбанки и госкомпании. В числе таких организаций - ВЭБ (на 1,6 млрд. долл.), Сбербанк (на 1, 5 млрд. долл.), ВТБ (на 400 млн. сингапурских долл. и 400 млн. швейцарских франков), «Газпромбанк» (на 500 млн. долл.). Среди частных корпоративных заемщиков единственное исключение - «Башнефть» (еврозайм на 740 млн. долл. двумя траншами, в том числе второй - на 15 млрд. руб.). О растущих возможностях получения синдицированных кредитов говорит и факт предоставления в августе государственной компании «Газпромнефть» синдицированного кредита на 1,35 млрд. долл.

Вместе с тем, дальнейшее расширение инвестиционной активности тормозят некоторые обстоятельства. Прежде всего, к этим обстоятельствам относится незавершенность процесса дилевереджа (расчистки балансов и снижения уровня долговой нагрузки). Наиболее яркое свидетельство этому - начавшийся выход понесшей значительные убытки американской «CococoPhillips» из состава акционеров российской нефтяной компании «Лукойл». Или менее крупная, но также показательная сделка по продаже чешского актива «Объединенными машиностроительными заводами» (см. раздел «взаимоотношения с внешним миром»).

Кроме того, «узость» окна на мировой финансовый рынок, ставший за предшествующие десятилетия для крупного российского бизнеса главным источником

заемных средств. О такой «узости» свидетельствует отсутствие соответствующей информации, относящейся к успешным IPO российских компаний на мировом рынке. В то же время этот мировой рынок уже достаточно давно демонстрирует устойчивую позитивную динамику. Рынок же синдицированных кредитов пока открылся лишь для госкомпаний.

Таким образом, можно предположить, что инвестиционная активность российских компаний в конце 2010 - в начале 2011 гг. будет расти. Хотя процесс этот вряд ли будет стремительным, охватывая в первую очередь лишь те отрасли и сектора, в которых восстановился спрос (внутренний или внешний), и те компании, которые более или менее успешно справились с проблемой рефинансирования или сокращения задолженности.

Отметим также, что активность российских заемщиков на рублевом рынке заимствования не снизилась, причем на этот рынок вышли - впервые после двухлетнего перерыва - компания третьего эшелона такие как «Росгосстрах».

Менее уверенно можно говорить о начале возрождения интереса западных инвесторов к вложениям в российские финансовые институты, которые демонстрируют высокие темпы восстановления рентабельности бизнеса. В пользу такого предположения свидетельствуют пока только результаты размещения допэмиссии акций «Банка Москвы» (см. раздел «взаимоотношения с внешним миром»).

Внутренние события

«Полиметалл» (крупнейший в России производитель серебра и второй после «Полюс золото» производитель золота) завершил разработку ТЭО освоения одного из самых больших в России месторождений золота «Майское». «Полиметалл» намерен вложить в его разработку 310 млн. долл. Компания планирует добывать руду подземным способом, обогащать ее на месте (для чего построит фабрику), а затем для дальнейшей переработки отправлять обогащенную руду по морю в г. Амурск. ТЭО предполагает, что на «Майском» можно будет обогащать от 700 до 850 тыс. т руды в год и до 200 тыс. унций золота. Издержки по обогащению золота при этом оцениваются в 500-550 долл. за унцию. «Полиметалл» приобрел «Майское» (общие ресурсы - 7,5 млн. унций) весной прошлого года у HighlandGold примерно за 100 млн. долл. Месторождение расположено в труднодоступном районе Чукотки. Строительство обогатительной фабрики на «Майском» месторождении уже началось, запустить ее «Полиметалл» собирается в I квартале 2012 г.. Первое золото с этого месторождения «Полиметалл» планирует получить в г. Амурске уже в IV квартале 2012 г. Общие капитальные затраты на строительство обогатительной фабрики «Полиметалл» оценил в 170 млн. долл., а последующие инвестиции (в основном в горные работы и техперевооружение) – в 140 млн. долл.

Крупнейшие российские операторы продолжают наращивать приобретение активов, прерванное во время кризиса. Однако, сегодня все компании сосредоточены на приобретениях чисто российских активов и по размеру вложений - относительно небольших. МТС приобрела у кипрской компании «Cavolo Trading Ltd» 100% активов этого холдинга. «Мультирегион» стал владельцем крупного регионального оператора платного телевидения и широкополосного интернет-доступа (ШПД) — за 123,5 млн. долл. «Мультирегион» работает в 37 российских городах, в том числе в Новосибирске, Челябинске, Омске, Волгограде. Сеть компании охватывает, по данным МТС, около 1,8 млн. домохозяйств и обслуживает около 700 тыс. абонентов кабельного телевидения и 260 тыс. абонентов ШПД. «Мультирегион» дополняет «Комстар», региональная сеть последнего в результате сделки расширится с 83 до 114 городов. Численность региональных абонентов платного ТВ группы «Комстар» вырастет с 2 млн. чел. до 2,7 млн. чел. Число региональных пользователей ШПД увеличится — с 0,43 млн. до 0,69 млн. чел.

«Вымпелком» также возобновил скупку активов и приобрел за 1,4 млрд. руб. «Форатек коммуникейшн», главный актив этой компании — магистральная сеть протяженностью 1,2 тыс. км, связывающая крупнейшие города региона, в том числе оптоволоконные сети между Екатеринбург, Тюмень, Нижневартовском. В этих регионах отмечается дефицит магистральных каналов, и покупка «Форатек» расширит географию присутствия «Вымпелкома» на рынке фиксированной связи. По информации Интерфакса, компания принадлежала московской «Эдвансед менеджмент и инжиниринг». «Форатек» обслуживает 12-15 тыс. абонентов - физических лиц и несколько десятков корпоративных клиентов.

АФК «Система» и «Связьинвест» подписали запланированный ранее договор об обмене активами, в котором предусмотрено, что «Связьинвест» передаст «Системе-инвенчур» 23,3% уставного капитала Московской городской телефонной сети (МГТС), в результате доля «Системы» в МГТС вырастет с 55,7 до 79% уставного капитала (в голосующих акциях — с 66,9 до 94,9%). Взамен «Система-инвенчур» передает «Связьинвесту» 50% активов сотового оператора «Скай линк», что обеспечивает госхолдингу полный контроль над оператором. На этой базе планируется организация широкополосного интернет-доступа в регионах, в том числе в небольших городах. Начавшийся обмен активами – часть более крупной сделки, которая приведет к выходу «Комстара» из акционеров «Связьинвеста». В мае 2010 г. «Комстар» подписал договор о продаже 25% плюс 1 акция холдинга его дочернему «Ростелекому» за 26 млрд. руб. с отложенным условием заключения договора мены («Скай-линк» в обмен на долю в МГТС).

Отметим, что тройка российских лидеров среди частных операторов связи планирует и расширение инвестпрограмм текущего года. Совет директоров «Мегафона» в июле одобрил увеличение на 8 млрд. руб. инвестиций в 3G. В результате, вся инвестиционная программа компании составит 60,5 млрд. руб. Непосредственные вложения в третье поколение - 36,9 млрд. руб., что составляет более 60% всей инвестиционной программы и в 1,5 раза превышает уровень 2009 г. Основная часть вложений будет направлена на создание базовых станций, по количеству которых (выше 7 тыс.) «Мегафон» - абсолютный российский лидер. МТС и Вымпелком намерены продолжить борьбу за лидерство. МТС, которая обещала в нынешнем году потратить на строительство базовых станций и магистральной сети около 70-80% своей инвестпрограммы (1,6-2 млрд. долл.), а «Вымпелком» планирует вложить в развитие 3G четверть инвестпрограммы, объем которой фиксируется в процентах от текущей выручки.

Два крупных российских агрохолдинга заявили о старте проектов в свиноводстве. Группа «Русагро» сенатора Вадима Мошковича подписала соглашение с администрацией Тамбовской области о строительстве в регионе свинокомплекса проектной мощностью около 90 тыс. т свинины в живом весе мяса в год. Комплекс расположится в Жердевском и Токаревском районах области. Строительство начнется в этом году, первую очередь планируется ввести в строй в 2012 г., вторую — в 2013-м. Инвестиции в проект - 10 млрд. руб., из них 20% - собственные средства «Русагро», остальные — заемное финансирование, организацию которого, как планируется, возьмет на себя Сбербанк. Новый проект «Русагро» – это комплекс, претендующий на место в десятке крупнейших в России. В Тамбовской области холдинг имеет в собственности и арендует в общей сложности 45 тыс. га. Здесь же расположены три из принадлежащих «Русагро» сахарных заводов. Тамбовский свиноводческий проект станет для «Русагро» вторым в этой сфере: в группу входит компания «Белгородский бекон» (мощность - 60 тыс. т свинины в год), но первым, построенным самостоятельно и с нуля. Напомним, что ранее холдинг планировал осуществить вложения в менее технологически сложное птицеводство, но окончательный выбор сделал в пользу свиноводства, более рентабельного в российских условиях.

Группа компаний «Черкизово» объявила о строительстве еще двух свинокомплексов, расположенных в Тамбовской и Воронежской областях, но существенно меньших размеров по сравнению с проектируемым в Тамбовской области. Группа намерена построить

оснащенные самым современным оборудованием два комплекса (интегрированные модули 4 800) по разведению, выращиванию и откорму. Полная годовая производственная мощность на каждом комплексе составит 12 500 т. в живом весе. Инвестиции в проект - 3,5 млрд. руб., 20% от этой суммы планируется финансировать за счет собственных средств, а 80% - путем привлечения банковских кредитов. Первые очереди обоих комплексов предполагают запустить в первом полугодии 2011 г., а к концу 2012 г. оба комплекса, как ожидается, выйдут на проектную мощность.

Взаимоотношения с внешним миром

«Дочка» «Лукойла» выкупила 7,6% акций из доли в американской компании «ConocoPhillips», которая достигала 18,21%, за 3,44 млрд. долл. Ровно такой пакет «Conoco» купила на приватизационном аукционе в 2004 г. Опцион на оставшиеся у «Conoco» 10,61% акций «Лукойла» действует до 26 сентября, его цена — 5,53 млрд. долл. Сделка ожидаемая, американская компания заявила о намерении выйти из капитала крупнейшей российской частной нефтяной компании еще весной нынешнего года. А причины этого решения связаны с финансовыми проблемами американской компании, вынуждающими ее избавляться от некоторых активов. Вероятно, «Лукойл» посчитал опасным выход на открытый рынок более чем 7% акций компании единым пакетом, что грозило понижением котировок бумаг компании и снижением капитализации. Связанные с этим риски для компании, планирующей продолжение зарубежной экспансии, оказались весомее, чем откровенное нежелание компании заниматься скупкой собственных акций. Отметим также, что в августе компания «Litasco» - дочерняя компания «Лукойл» - создала совместное предприятие с испанской компанией «Meroil» в целях расширения мощностей уже существующего в порту Барселона (Испания) терминала, принадлежащего «Meroil». После реконструкции терминал сможет обслуживать суда водоизмещением до 150 тыс. т. Инвестиции в проект невелики – 50 млн. долл. Однако попытка компании, предпринятая два года назад, выйти на испанский рынок с «главного входа» – через приобретение блокпакета крупнейшей нефтяной компании страны «Repsol» - не увенчались успехом: сделку не поддержали ни финансовые круги, отказавшие компании в кредите, ни правительство страны.

«Объединенные машиностроительные заводы» (ОМЗ) подписали соглашение о продаже своей чешской «дочки» Pilsen Steel за 125,6 млн. евро. Сделка проведена в рамках программы снижения долговой нагрузки компании (на конец 2009 г. — 488 млн. долл.). Покупателем – по неофициальной информации – выступила United Group бизнесмена Игоря Шамиса, ранее возглавлявшего Совет директоров волгоградского завода «Красный Октябрь» (через «Русспецсталь» входит в «Ростехнологии»). «Pilsen Steel» была образована в 2007 г. на базе чешских производителей спецсталей «Skoda Steel» и «Skoda Hute». Эти компании ОМЗ купили еще в 2004 г., когда их основным владельцем был Каха Бендукидзе. После перехода контроля над ОМЗ к «Газпромбанку» группа утратила интерес к этому активу и искала на него покупателя.

В июле запущены производства на двух СП с участием «Северстали» в Калужской области (совокупные инвестиции в оба проекта - 129 млн. евро): металлоцентр «Северсталь-Гонварри-Калуга» (объем инвестиций — 40 млн. евро) и штамповочное производство «Северсталь - Гестамп -Калуга» (89 млн. евро). Первое из этих предприятий будет выпускать примерно 170 тыс. т металлопроката в год (из них 70 тыс. т. — для автопрома), второе — 13 млн. штампованных деталей. Напомним, что в СП с «Gestamp» у «Северстали» — 25,02% акций, в СП с «Gonvarri» — 50%. Производства создавались под калужский завод Volkswagen, однако пока сотрудничество складывается таким образом, что «Северсталь - Гестамп- Калуга» производит штамповку для VW не из металла «Северстали», а из продукции компании «ArcelorMittal». Металлопродукция «Северстали» не получила подтверждения на соответствие техническим требованиям со стороны Volkswagen, но (судя по официальным заявлениям самой «Северстали»), получила такое подтверждение от

принадлежащего французскому концерну Renault «Автофрамоса». Насколько известно из публичных заявлений со стороны представителей немецкого концерна, толщина листа, полученного из российской стали, выше, чем этого требуют немецкие стандарты.

В отношениях французской компании Danone и российской - «Вимм-билль-данн» (ВБД), которые продолжались 8 лет, поставлена точка: ВБД за 470 млн. долл. выкупил 18,4% своих акций у французской компании, объединяющей российскую часть своего бизнеса с российской же компанией «Юнимилк». Сделка прошла по цене с дисконтом в 11% относительно текущих котировок. Полученные средства Danone намерена в течение 5-7 лет вложить в развитие СП с «Юнимилк», в том числе в модернизацию заводов, принадлежащих российской компании.. Средства для выкупа ВБД частично получены за счет размещения в начале июля трехлетних облигаций на 10 млрд. руб. (330 млн. долл.).

Лидер российской фармацевтической промышленности компания «Фармстандарт» купила примерно за 15,3 млн. долл. 11,3% акций латвийской Grindeks, являющейся держателем лицензии на общеукрепляющее средство милдронат. Цена сделки – выше рыночной - стоимость пакета по текущим котировкам бумаг компании не превышала 11 млн. долл. Подобный характер своих действий «Фармстандарт» объяснил стратегическим характером сделки и желанием сохранить с латвийским производителем долгосрочные контракты и партнерские отношения в рамках заключенного в 2008 г. соглашения по продаже и маркетингу милдроната в России.

Прежде по лицензии Grindeks милдронат в России производил входящий в «Протек» завод «Сотекс». В феврале 2009 г. производство было остановлено решением Росздравнадзора, зафиксировавшего нарушения, в результате которых погибли два человека. «Фармстандарт» расторг контракт с заводом «Сотексом», но намерен приступить к производству гарантированного госзакупками милдроната на заводе «Фармстандарт-Уфавита». Grindeks имеет четыре дочерние компании в Латвии, Эстонии и России, а продукцию экспортирует в 40 стран мира. История компании восходит к 1946 г., когда Латвийская Академия Наук получила базу для создания экспериментального завода. Сегодня это крупнейший производитель фармацевтической компании Балтии.

«Росгосстрах» в июле разместил пятилетние рублевые облигации на 4 млрд. руб. Эти бумаги – в отличие от многих других первичных выпусков облигаций – не могут попасть в Центробанк (у компании нет необходимых для этого рейтингов), а, значит, бумаги не могли всерьез заинтересовать банки. Успешное размещение этого выпуска - свидетельство высокого спроса на рублевые бумаги со стороны небанковских инвесторов. Это второе в истории российского рынка размещение долговых бумаг российской страховой компании. Первое зафиксировано в апреле 2006 г., когда компания «Ренессанс страхование» разместила облигации на 750 млн. руб. с погашением через четыре года. Обычно страховщики, наоборот, дают ликвидность рынку, потребность в средствах для них нехарактерна.

В ходе проведения «Банком Москвы» дополнительной эмиссии акций было привлечено 21,6 млрд. руб. Правительство города заплатило за акции банка 7,5 млрд. руб. При этом доля города упала с 48,11 до 46,48%. Более половины всей суммы пришлось на компании «Goldman Sachs» и «Credit Suisse», получивших в капитале банка 3,88% акций за 7 млрд. руб. и 2,77% - за 5 млрд. руб., соответственно. Это не первый случай присутствия в капитале банка представительных западных финансовых компаний. В 2006 г. в капитал «Банка Москвы» уже входили «JPMorgan», купивший 2,2% акций, а также «Bear Stearns», «Goldman Sachs», «ING Bank» и другие инвесторы, на которых в сумме приходилось еще до 1,7%. Однако в 2007-2008 гг. на фоне кризиса все они постепенно продали свои портфели. Когда сегодня иностранные финансовые инвесторы возвращаются, то это можно рассматривать как свидетельство возрождения вкуса к инвестициям в российские финансовые институты.

Госкомпании

В начале сентября стали известны параметры корректировки инвестпрограммы «Газпрома», которые подготовлены к очередному Совету директоров. Инвестиции концерта предлагается увеличить более чем на 100 млрд. руб., в то же время прогноз доходов компании снижен почти на 150 млрд. руб. (до 3,64 трлн. руб.). Существенно вырос в новом варианте бюджета планируемый объем капвложений – примерно с 636 до 752 млрд. руб. Из них 740,5 млрд. руб. составят расходы на капитальное строительство.

«Газпром нефть» в августе привлекла пятилетний обеспеченный кредит на сумму до 1,35 млрд. долл. от синдиката западных банков (ставка Libor + 2,1%), а также завершила сделку с казахской ARNA Petroleum по приобретению сети из 20 автозаправочных станций, а также 9 земельных участков. Поставки на АЗС будут осуществляться с Омского НПЗ компании. В соседней Киргизии компания уже владеет 99 АЗС.

РЖД завершили выделение перевозок зерна в самостоятельный бизнес. В ходе проведенного летом 2010 г. аукциона по продаже принадлежащих компании 23 210 зерновозов победила «внучка» РЖД компания «Русагротранс» (учредители компании – две «дочки» РЖД - «Первая грузовая компания» и «Русская транспортная компания»). «Русагротранс», согласно официальным заявлениям, намерен добиваться «оптимизации зерновой логистики для обеспечения потребностей внутреннего и экспортного рынка, включая снижение транспортной составляющей в стоимости зерна на 10-15%». Отчасти, к решению такой задачи подталкивает конкуренция, поскольку в некоторых регионах автомобильные перевозки зерна ощутимо потеснили железнодорожные, проигрывающие конкуренцию по величине тарифа.

Летом же РЖД подписали «ожидаемый» контракт с немецкой компанией «Siemens» - на поставку в течение следующих 10 лет 240 региональных скоростных поездов Siemens Desiro (пригородные поезда, развивающие скорость до 140-160 км/ч). Общая стоимость заказа - 2,2 млрд. евро. Таким образом, сняты последние препятствия к созданию СП, меморандум о рождении которого был подписан в мае 2010 г. между РЖД, «Siemens» и «Аэроэкспрессом». Организация сборки таких поездов в России тормозилась отсутствием твердых заказов на них. Первые 38 поездов, которые будут собраны в Германии, заказаны для обслуживания Олимпиады в Сочи в 2014 г., остальные, по условиям соглашения, должны быть собраны в России. За право предоставить площадки под новое сборочное производство боролись воронежский «Вагонремаш» и «Уральский завод железнодорожного машиностроения» (входит в группу «Синара»). Предпочтение было отдано уральскому заводу. Отметим, что по такой же схеме – под твердые заказы РЖД - было создано ранее СП - «Siemens», РЖД и «Синара» - для выпуска 221 грузовых электровозов (заказ РЖД – 221 электровоз, **сумма контракта – 42 млрд. руб.**), а также СП французской компании «Alstom» и российского - «Трансмашхолдинга» (СП «Технологии рельсового транспорта» (ТРТ) для производства пассажирских электровозов ЭП20 (заказ РЖД - 200 ЭП20 в 2012-2020 гг. на сумму в 1 млрд. евро).

ОАК на авиасалоне в Фарнборо подписала несколько контрактов. Помимо заказов на SSO-100, о которых говорилось в прошлом обзоре (Обзор № 68), корпорация получила очень важный стартовый заказ на самолет МС-21. Госкорпорация подписала твердый контракт на поставку 50 машин малайзийской лизинговой компании «Сгесом». Программа ОАК намерена к 2016 г. создать семейства ближне- и среднемагистральных пассажирских самолетов МС-21-200, МС-21-300 и МС-21-400. Реализация этой программы предполагает широкую кооперацию почти всех российских авиазаводов, однако пока подобные мероприятия остаются только планами. Распределение ролей и заказов предстоит провести в ближайшие два года, а на роль головного производителя претендует входящая в ОАК корпорация «Иркут»

Государственная «Объединенная зерновая компания» (ОЗК) начала реконструкцию Новороссийского комбината хлебопродуктов (НКХП) — второго после Новороссийского

зернового терминала (НЗТ) по объему перевалки российского экспортного зернового терминала. Мощность НКХП планируется увеличить с 3,5 млн. т., (для сравнения: мощность НЗТ – 4 млн. т). Окончание реконструкции предусматривается через два года. Объем инвестиций в проект не раскрывается. Расширение мощностей, как обещает ОЗК, приведет к снижению тарифа на перевалку, а значит и повысит конкурентоспособность российского зерна, проигрывающего в международной конкуренции, в том числе и из-за высоких тарифов на перевозки и перевалку зерна. В прошлом сельскохозяйственном году через НКХП экспортировано 3,55 млн. т зерновых — 15,8% общероссийского экспорта.

Наблюдательный совет «Роснано» одобрил новый проект в фармацевтике, предложенный Центром высоких технологий «Химрар», специализирующимся на полном цикле разработке новых лекарственных препаратов. Центр создан при участии венчурного инвестора - американской компании «Torrey Pines» (Калифорния). В рамках совместного с «Роснано» проекта предполагается создание новой компании, в которую «Химрар» передаст ряд новых лекарственных разработок. Общие инвестиции в проект оцениваются в 5,1 млрд. руб., в том числе «Роснано» планирует вложить в проект до 1,2 млрд. руб. В рамках совместного с китайской компанией «Thunder Sky» проекта по производству литий-ионных батарей в августе создано СП «Лиотех», в котором китайской компании принадлежит 50% плюс одна акция, а «Роснано» - 50% минус одна акция. Прямой вклад госкорпорации в уставный капитал создаваемой компании составит 2,09 млрд. руб. Плюс к этому «Роснано» предоставит заем на 5,5 млрд. руб. Китайская компания «Thunder Sky» создана в 1998 г. является одним из ведущих производителей литий-ионных аккумуляторов. Как утверждает пресс-релиз «Роснано», это «единственный в мире серийный производитель подобных батарей, имеющий в числе собственных ноу-хау уникальную систему зарядки батарей в течение очень короткого времени (менее получаса) и возможность производства высокочастотных батарей». «Thunder Sky» инвестирует 2,09 млрд. руб. в виде денежных средств, технологий и интеллектуальной собственности. Кроме того, новой компании также будет предоставлен кредит на сумму 3,9 млрд. руб. Кредитную поддержку проекту оказывает также Сбербанк. Производственную площадку для завода выделил входящий в «Росатом» ТВЭЛ (г. Толмачево под Новосибирском). Планируемая мощность российского завода – 12 тыс. батарей в год для легковых автомобилей, микро - и пассажирских автобусов. Намечаемые сроки запуска завода - 2011 г., а к 2015 г. он должен выйти на полную мощность. Продукция завода в ближайшие четыре года будет поставляться в Китай. Вместе с тем компания активно ищет потенциальных покупателей и в России, в том числе, рассчитывая и на сотрудничество с ГАЗом в целях поставок его продукции для Сочинской Олимпиады. По прогнозу PricewaterhouseCoopers, в 2010 г. в мире будет продано около 100 тыс. электромобилей, но уже к 2012 г. объемы их продаж вырастут до 500 тыс. шт. (1,1 млн. шт. — вместе с гибридами). К 2020 г. в мире будет выпускаться около 14 млн. гибридов или электромобилей. Объем рынка к этому моменту, согласно прогнозу BCG, вырастет до 25 млрд. долл. В отчетный период завершилось и формирование партнерства по программе, одобренной «Роснано» еще в преддверии кризиса – проекта группы «Нитол» по созданию первого в России комплекса по производству поликристаллического кремния и моносилана, используемых в микроэлектронике и солнечной энергетике. Производственный комплекс на базе предприятий «Нитола» в г. Усолье-Сибирское (Иркутская область) планировалось запустить еще в минувшем году. Однако, первоначально предполагавшееся участие в проекте Альфа-банка (в сентябре 2009 г. подтвердившего готовность выступить кредитором проекта) по неизвестным причинам не состоялось. В октябре 2009 г. о намерении стать партнером в этом проекте заявил Сбербанк, его решения о предоставлении кредита пришлось ждать еще три квартала. Напомним, что инвестиции «Роснано» в проект общей стоимостью 18,9 млрд. руб. составят 7,5 млрд. руб. (3 млрд. руб. - под поручительство, 4,5 млрд. руб. — в виде долгосрочного займа). Две кредитные линии Сбербанка (открыты в июле 2010 г.) общим объемом на 9 млрд. руб. предоставлены на срок до 7 лет. Группа «Нитол» принадлежит британской компании «Nitol Solar»; ее владельцы (информация по начало 2009 г.) — российская компания «Ecolive» (70%), китайская «Santech» (14%) и IFC (8%).

Государство

Правительство определилось с запуском в 2013 г. крупнейшего сибирского проекта – Богучанского энерго-металлургического объединения (БЭМО). Достраивать Богучанскую ГЭС, заложенную еще в советские годы, начали в 2006 г. на паритетных началах – государственная энергетическая компания «РусГидро» и UC Rusal Олега Дерипаски. БЭМО включает в себя достройку Богучанской ГЭС мощностью 3 ГВт на Ангаре и одноименного алюминиевого завода (БоАз) мощностью около 600 тыс. т. в год. ГЭС готова на 80%, БоАЗа (проектная мощность 147 тыс. т алюминия в год) – в лучшем случае на 30%. Ожидаемый пуск первого агрегата – до конца 2010 г., а полностью ГЭС планируется теперь ввести в строй к 2013 г. Таким образом, в судьбе самого крупного сибирского энерго-металлургического проекта, возможно, наступил перелом. Напомним, что этот проект задумывался как результат государственно-частного партнерства. В проекте участвуют: Государственная компания «РусГидро» и частная компания «UC Rusal», которые совместно достраивают ГЭС, основная часть бетонных сооружений которой была построена еще в советские времена (плотина была возведена примерно наполовину), а также основной потребитель ее энергии – алюминиевый завод. Затраты и прибыль – пополам. Предполагалось, что оба объекта будут введены в строй в период с 2010 по 2012 гг. К концу 2008 г. партнеры инвестировали в завершение этого проекта около 25 млрд. руб. С приходом кризиса интересы партнеров перестали совпадать. Энергетики настаивали на продолжении строительства, в котором Rusal в условиях падения мировых цен на алюминий, был (и остается до сих пор) совершенно не заинтересован. Стройка оказалась парализована и могла бы, возможно, оставаться в таком состоянии еще долго, если бы не авария на Саяно-Шушенской ГЭС (август 2009 г.) с последующим выпадением из энергобаланса страны 6 Гвт ее мощностей. Благодаря вмешательству правительства, не готового на этот раз поддержать позицию «UC Rusal», конфликт завершился принятием компромиссного решения. Введение первой очереди БоГЭС планируется в этом году, правда, в минимальном варианте плана (предусмотрен пуск одного, а не трех, как предполагалось первоначально, агрегатов). Отчасти корректировки решения связаны с планами до конца года запустить в промышленную эксплуатацию один из пострадавших гидроагрегатов СШГЭС. Наблюдательный совет ВЭБа принял решение о выделении на достройку БЭМО (всего комплекса, а не только ГЭС) государственного кредита в размере 50 млрд. руб. сроком на 14 лет. На строительство гидроэлектростанции будет выделено 28,1 млрд. руб., на возведение первой очереди алюминиевого завода – еще 21,9 млрд. руб. Кредиты предоставлены на принципах проектного финансирования, однако обеспечением по кредитам выступает имущество и акции реализующих проект компаний (ЗАО «БоАз» и ОАО «Богучанская ГЭС»). Отметим, что в августе ВЭБ открыл еще одну длинную кредитную линию – на 15 лет и в размере 12 млрд. руб. Этот кредит предназначен на реализацию проекта достройки Экибастузской ГРЭС-2 (мощность – до 500 МВт). Причем средства кредитной линии предполагается потратить на оплату расходов по поставке оборудования и оказанию услуг исключительно российскими компаниями (ОАО «Силовые Машины», ОАО «МЗ «ЗИО-Подольск» и т.д.). Проект строительства третьего энергоблока Экибастузской ГРЭС-2 общей стоимостью 800 млн. долл. реализуется в соответствии с российско-казахским соглашением от 11 сентября 2009 г. и ориентирован на повышение уровня импорта электроэнергии из Казахстана в Россию.

Правительство ввело «золотую акцию» для двух морских торговых портов — Новороссийского (НМТП) и Мурманского (ММТП). Такое распоряжение подписал 12 августа российский премьер. В НМТП в руках государства находится 20% акций, в ММТП — 25,5%. Оба пакета включены в план приватизации на этот год. В преддверии именно этого события правительство по закону может ввести «золотую акцию». Наличие «золотой акции» дает ее владельцу право блокировать решения акционеров по поправкам в устав, а также решения о ликвидации или реорганизации компаний, по крупным сделкам и

сделкам с заинтересованностью. Тем самым в Новороссийском порту государство получит даже больше прав при голосовании, чем с нынешней долей. Логично предположить, что введение «золотой акции» и инвестпроект в порту государственной Объединенной зерновой компании – совпали по времени не случайно. Впрочем, НМТП — крупнейший портовый оператор России - лидирует среди российских портов по объему перевалки зерна, но почти половина его грузов — нефть. НМТП входит в пятерку крупнейших портов в Европе.

ММТП - четвертый по величине порт России с серьезным потенциалом роста, в том числе в связи с перспективой добычи нефти и газа на шельфе Баренцева моря. Общий грузооборот двух операторов (НМТП и ММТП) за 2009 г. — 101,6 млн. т (примерно пятая часть общего грузооборота морских российских портов). Отметим, еще одно вряд ли случайное совмещение событий во времени: в первую неделю сентября Совет директоров компании принял решение о финансировании в нынешнем году разработки проектной документации реконструкции первого грузового района. Предполагается, что в ближайшие пять лет ММТП увеличит перевалку угля, железорудного концентрата и окатышей, а также будет обслуживать строительные грузы для освоения Штокмановского месторождения. Впрочем, решение об освоении последнего еще не принято. Предполагаемый объем инвестиций в реконструкцию ММТП – 7 млрд. руб.

Решением комиссии Таможенного союза России, Белоруссии и Казахстана с 19 августа отменены таможенные пошлины на самолеты, закупаемые по лизингу. Исключение составили авиалайнеры вместимостью 50-111 и 160-219 кресел. Таким образом, под тарифной защитой остались российские SSJ-100 и MC-21 (150-230 кресел) и российско-украинский Ан-148 (68-99 кресел). В результате под нулевые пошлины попали такие популярные в России самолеты, как Airbus-320 и Boeing-737.

Правительство ввело с 15 августа мораторий на экспорт российского зерна, мотивируя решение форс-мажорными погодными условиями и гибелью значительной части урожая 2010 г. Как оправданность, так и последствия этого решения пока трудно комментировать. Отметим, однако, что это одно из немногих решений российского правительства в период после начала кризиса, направленное на ограничение не импорта, а экспорта.

Вокруг нас

Парламент Турции ратифицировал соглашение о совместном с Россией строительстве АЭС «Аккую» в провинции Мерсин, предусматривающее, что полный объем работ по строительству и эксплуатации станции будет проводиться российской стороной, которой также будет принадлежать 100% акций концерна. На Россию будут возложены все риски, связанные с эксплуатацией АЭС