Валерий Карауловский,
финансовый директор,
ОАО «Ашинский металлургический завод»

МЫ ГОТОВЫ выкупить облигации на 1 млрд руб.

В СЕНТЯБРЕ АШИНСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ ЗАВОД ДОЛЖЕН ПРОЙТИ ОФЕРТУ ПО ДЕБЮТНОМУ ВЫПУСКУ ОБЛИГАЦИЙ SPV «АМЕТ-ФИНАНС» НА 2 МЛРД РУБ. О ТОМ, ПЛАНИРУЕТ ЛИ КОМПАНИЯ ВЫКУПАТЬ БУМАГИ ИЛИ НАМЕРЕНА ПРЕДЛОЖИТЬ ИНВЕСТОРАМ РЕСТРУКТУРИЗАЦИЮ, В ИНТЕРВЬЮ CBONDS REVIEW РАССКАЗАЛ ФИНАНСОВЫЙ ДИРЕКТОР ОАО «АШИНСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ ЗАВОД» ВАЛЕРИЙ КАРАУЛОВСКИЙ.

Как кризис повлиял на бизнес ОАО «АМЗ»? Какова ситуация в металлургической отрасли в целом?

Снижение спроса с третьего квартала 2008 года привело к сокращению производства на некоторых металлургических предприятиях до 42%, а также существенному росту товарных запасов в начале 2009 года. К примеру, группа ММК снизила объемы производства по сравнению с январем-маем 2008 года на 42.4%, «Северсталь» — на 43.2%, «Нижнетагильский металлургический комбинат» («Евразхолдинг») — на 30%, группа «НЛМК» — на 21.3%, «Мечел» — на 18.5%.

ОАО «АМЗ» сократило производство металлопроката в первом и втором кварталах 2009 года на 20% и 9% соответственно по сравнению с аналогичным периодом 2008 года. На фоне снижения рыночных цен это вызвало падение прибыли предприятия.

Выпуск основных видов продукции черной металлургии в 2009 году

	Январь	Февраль	Март	Апрель	Май	Январь–май 2009 г. в % к январю–маю 2008 г.
Чугун и доменные ферросплавы, млн т.	2.8	3.0	3.4	3.3	3.5	70.4
Сталь, млн т.	3.9	4.3	4.6	4.4	4.6	68.3
Прокат готовый, млн т.	3.5	3.8	3.9	3.7	4.0	71.3
Трубы стальные, тыс. т.	371	443	581	502	471	69.1

Потребление металлопроката в 2009 году сократилось из-за отсутствия спроса и средств у основных клиентов: предприятий строительного сектора и машиностроения. В течение первого полугодия нам удалось увеличить долю отгрузки продукции на экспорт, исключив риски остановки производства. Еще одним фактором, направленным на удержание объемов производства, стало расширение сортамента металлопродукции. Номенклатура продукции была дополнена за счет расширения габаритного размера металлопроката, что привлекло потенциальных потребителей, а соответственно, и дополнительные объемы заказов.

Как вы оцениваете результаты деятельности предприятия по итогам первого полугодия 2009 года?

Финансово-экономический кризис, безусловно, отрицательно сказался на деятельности ОАО «АМЗ». Мы снизили объемы производства на 15.1%, при этом отпускные цены упали на 18.6%, а сокращение прибыли от товарной продукции составило 68.9%, снижение рентабельности производства — 13.6%.

Из-за падения объемов производства в четвертом квартале прошлого года и в начале 2009 года мы вынуждены были приостановить реализацию намеченных инвестиционных программ. В связи со снижением объемов производства и падением загрузки мощностей у высвобождаемого персонала предприятия был введен сокращенный рабочий день. Падение объемов производства привело к росту себестоимости единицы продукции при том, что отпускные цены на рынке продолжали снижаться.

Несмотря на это, в первом полугодии 2009 года предприятию все же удалось сработать с более высоким финансовым результатом, чем планировалось, обеспечив рост объемов производства на 21% относительно второго полугодия 2008 года.

Согласно прогнозам на второе полугодие 2009 года, мы ожидаем увеличения объема товарной продукции на 10.3% с сохранением уровня финансового результата и рентабельности производства. В итоге, ожидается, что за 2009 год предприятие произведет товарной продукции на сумму около 10 млрд руб., что на 13.3% меньше уровня 2008 года. При этом мы ожидаем, что рентабельность производства к концу 2009 года сохранится на уровне первого полугодия — 10.28%.

В сентябре компании предстоит погасить дебютный выпуск облигаций SPV «Амет-Финанс» на 2 млрд руб. Какой объем выпуска находится в рынке в настоящий момент?

В настоящий момент в рынке находятся бумаги на сумму 1 млрд руб., оставшаяся часть займа была выкуплена у мелких инвесторов и находится на балансе ОАО «Ашинский метзавод». Мы ожидаем, что в рамках оферты инвесторами будет предъявлен к выкупу весь объем облигаций в обращении. И мы готовы его выкупить.

Кто ваши инвесторы?

В структуру наших инвесторов входят первоклассные российские банки и управляющие компании.

За счет каких средств планируется проходить оферту?

Оферту планируем проходить за счет накопленной собственной прибыли, которая временно размещена в короткие доходные инструменты, такие как депозит и так далее.

Велись ли переговоры с держателями о непредъявлении части выпуска по оферте?

Таких переговоров мы не вели. В конце мая совместно с организатором облигационного займа, ВБРР, мы провели встречу с крупными держателями облигаций, на которой шла речь о том, что завод выжил в кризис, отработал первый квартал с прибылью, которая по факту превысила значение прошлого года на 2.9%, и намерен пройти оферту 3 сентября этого года.

Варианты реструктуризации займа не рассматриваете?

Нет, мы намерены выкупать облигации.

Прокомментируйте, пожалуйста, информацию о возможном делистинге акций ОАО «АМЗ».

Делистинга акций ОАО «АМЗ» не предполагается. Никаких решений обществом по делистингу не принималось.

Какова долговая нагрузка АМЗ на сегодняшний день? Кто ваши основные кредиторы?

Сумма задолженности по долгосрочным кредитам и займам на 22.07.09 составляет 3 079 186 тыс. руб. Задолженности по краткосрочным кредитам и займам у нас нет. Кредиторская задолженность на 01.07.2009 составляла 1 475 148 тыс. руб.

62.3% кредитного портфеля приходится на долгосрочный заем объемом 2 000 000 тыс. руб. 37.7% кредитного портфеля — инвестиционный кредит сроком на 4 года объемом 24 375 тыс. евро (остаток). Средневзвешенная ставка по портфелю равна 8.7%.

Насколько сложно стало из-за кризиса получить рефинансирование?

В настоящий момент у завода есть четыре открытые кредитные линии сроком до одного года. Поэтому у нас есть возможность выбора наименьшей процентной ставки, но потребности в привлечении средств пока нет, предприятие использует собственные оборотные средства.

Какой объем задолженности предстоит рефинансировать в текущем году?

В текущем году перед нами стоит задача рефинансировать задолженность по оферте в размере 1 млрд руб. Для этого будем использовать собственные источники финансовых ресурсов, в том числе нераспределенную прибыль предприятия. Других погашений не планируется.

Возможность привлечения стратегического инвестора не рассматривается?

Нет, такие варианты нами не рассматриваются на данном этапе.

Ведутся ли переговоры по предоставлению госгарантий ОАО «АМЗ»?

С конца мая документы о включении завода в список ситемообразующих предприятий находятся в Правительстве РФ. Мы надеемся на то, что АМЗ войдет в этот список. Для завершения строительства электропечи и подстанции заводу не хватает 2.5 млрд руб. Это тот объем средств, который мы планируем привлечь под госгарантии.

Каковы дальнейшие планы компании по работе на публичном рынке заимствований?

Срок обращения нашего облигационного займа составляет пять лет. После прохождения оферты завод будет продавать погашенные облигации, предлагая инвесторам приемлемую рыночную ставку. Еще через год у завода появится возможность, согласно проспекту эмиссии, объявить новую процентную ставку публично. Других выпусков облигаций АМЗ пока не планирует.