

Обзор глобальных трендов

и их влияние на украинскую металлургию



Ноябрь 2018

Вступление

Вклад металлургии в экономику стран мира	3
--	---

Глобальные тренды

Урбанизация и рост численности населения будут требовать новых объемов стали для строительства	4
Рост потребности в инфраструктурном строительстве	5
Рост мировой экономики	6
Влияние деиндустриализации	7
Изменения в автомобильной отрасли	8

Тренды на рынках потребления

Ослабление спроса в Китае	9
Индия – наиболее значимый источник роста спроса на сталь	11
ЕС и США влияют на рынок через регуляторную и монетарную политику	13
Ближний Восток, Египет, Турция	14

Долгосрочный прогноз спроса

Ожидается слабый рост	15
Периоды слабого спроса для отрасли не новы	16

Рынок в новых условиях

Избыток мощностей – вызов для отрасли	17
Торговые ограничения как инструмент работы компаний с государством в периоды слабого спроса	19
Повышение цен и появление премиальных рынков	20
Компании повысили прибыльность	21
Повышение доступности лома в будущем изменит конкурентоспособность компаний	22
Инвестиции будут формировать конкурентные преимущества компаний	23
Компании повысили инвестиции, пользуясь периодом высоких цен	24

Металлургия Украины

Металлургия Украины успешно противостоит глобальным вызовам	25
Ответ Украины на глобальные вызовы: M&A сделки	26
Ответ Украины на глобальные вызовы: инвестиции в повышение эффективности	27
Ответ Украины на глобальные вызовы: развитие внутреннего рынка	29
Инфраструктурные проекты – основное направление развития внутреннего рынка стали	30

Послесловие

Контактная информация	31
-----------------------	----

Вклад металлургии в экономику стран мира

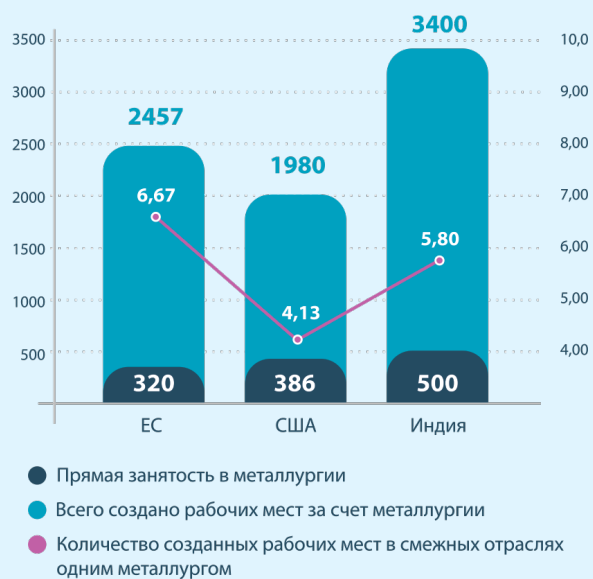
Для ведущих стран мира, металлургия – это инструмент обеспечения национальной безопасности и источник занятости и доходов для значительной части населения.

Роль металлургического сектора для мировой экономики велика, особенно если учесть деятельность смежных отраслей: не прямые эффекты – деятельность поставщиков сырья и услуг, косвенные эффекты – потребительские расходы сотрудников металлургических компаний и компаний поставщиков.

В странах ЕС, валовая добавленная стоимость продукции, которую создают смежные с металлургией отрасли в 5,2 раза больше, чем только сама металлургия. Численность занятых в смежных отраслях в ЕС в 6,7 раза выше, чем непосредственно в металлургии. Аналогичный показатель для США – 4,1, и 5,8 для Индии.

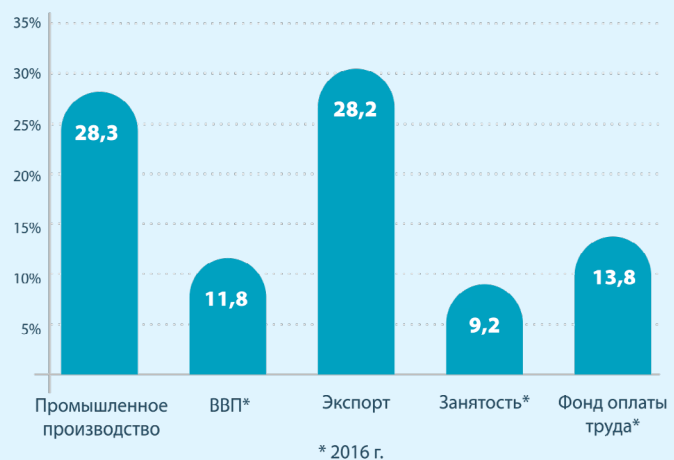
Аналогичная ситуация и в Украине, где ГМК с учетом смежных отраслей занимает 11,8% экономики, около 30% экспорта товаров. Поэтому, глобальные тренды и вызовы в металлургическом секторе непосредственно влияют на устойчивость экономики нашей страны.

Влияние металлургии на экономику с учетом смежных отраслей, тыс. чел.



Источник: Eurofer, American Iron and Steel Institute, National Steel Policy 2017 (India)

Металлургия в экономике Украины в 2017 г., с учетом смежных отраслей



Источник: Государственная служба статистики Украины, расчеты ГМК-Центр

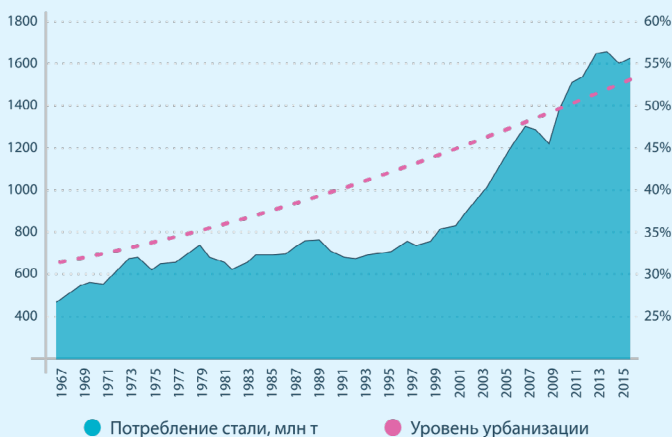
Урбанизация и рост численности населения будут требовать новых объемов стали для строительства

Согласно прогнозам ООН, численность населения Земли к 2050 г. увеличится с 7,5 млрд чел. до 9,1 млрд чел., 68% из них будет проживать в городах. Строительство домов и сопутствующей городской инфраструктуры будет поддерживать спрос на сталь как основной конструкционный материал.

За последние 50 лет доля населения, проживающего в городах, увеличилась в 1,5 раза, а потребление стали – 3,3 раза.

В перспективе численность городского населения возрастет еще на 51% (с 4,1 млрд чел. в 2017 г. до 6,2 млрд чел. в 2050 г.).

Динамика потребления стали и уровня урбанизации в мире



Источник: World Bank, World Steel Association

В настоящее время активная урбанизация связана с развивающимися странами. Согласно оценкам ООН, 35% ожидаемого роста городского населения в мире в 2018-2050 гг. будет обеспечено Индией, Китаем и Нигерией.

Основные перспективы развития развивающихся стран связаны с урбанизацией, поскольку она сопровождается ростом инвестиций в инфраструктуру, увеличением промышленного производства, повышением занятости, ростом потребительских расходов.

Урбанизация оказывает непосредственную поддержку строительству, потребляющему 50% стали. В то же время, косвенно, урбанизация способствует повышению уровня автомобилизации по мере роста благосостояния населения.

«Сталь — это история роста в Индии в течение следующих нескольких десятилетий. Страна быстро движется к фазе урбанизации»

Санак Мишра
глава Ассоциации сталепроизводителей Индии



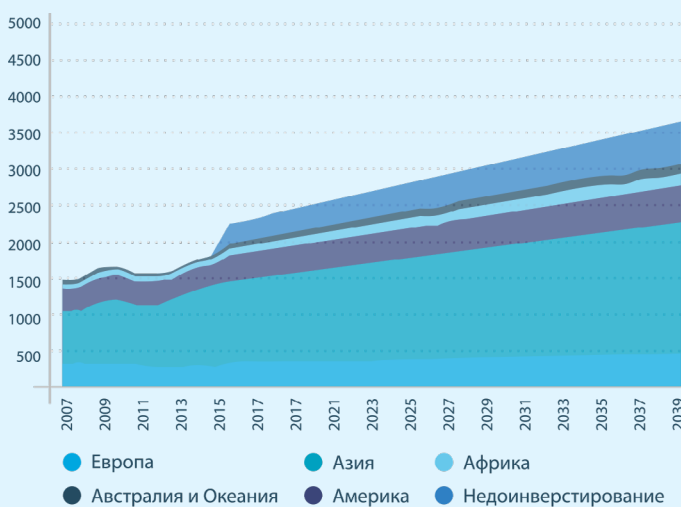
Рост потребности в инфраструктурном строительстве

Расходы на строительство и развитие инфраструктуры формируют до 50% спроса на сталь. Согласно оценкам Oxford Economics, текущие инвестиции в инфраструктуру являются недостаточными. В перспективе страны столкнутся с необходимостью наращивать инфраструктурные инвестиции. Соответственно, возрастет спрос на сталь.

Прогнозный объем инвестиций в 2016-2040 гг. – 94 трлн долл. (4 трлн долл. ежегодно).
Разрыв между объемами инвестирования и потребностями в инвестициях в 2016-2040 гг. – 15 трлн долл. (595 млрд долл. ежегодно).

54% инвестиционных потребностей приходится на Азию, 22% – на Америку.

Динамика и прогноз инвестиций в инфраструктуру, млрд долл.



Источник: Oxford Economics

Причины недоинвестирования в инфраструктуру:

- развитие инфраструктуры требует осуществления крупных инвестиций, срок окупаемости которых может измеряться десятками лет;
- неопределенность и слабая прогнозируемость отдачи от инвестиций затрудняет привлечение средств;
- государство как обязательный участник инвестиционного процесса зачастую не располагает достаточными финансовыми ресурсами.

В то же время все страны заинтересованы в развитии инфраструктуры. Во-первых, реализация инфраструктурных проектов способствует росту экономики. Во-вторых, развитая инфраструктура облегчает торговлю и упрощает взаимодействие между предприятиями. Поэтому инвестиции в инфраструктуру будут расти.

“ «Если инфраструктурные мощности не увеличиваются пропорционально росту экономики и численности населения, инфраструктура превращается в фактор, замедляющий развитие государства».

Oxford Economics

Рост мировой экономики

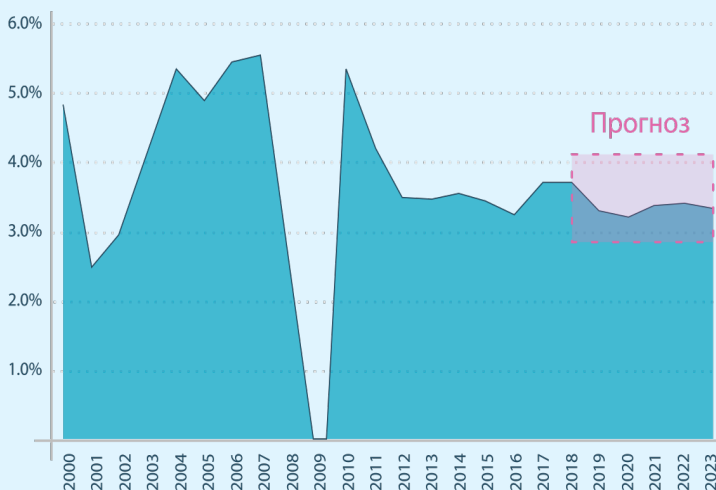
В 2017-2018 гг. рост мировой экономики был максимальным с 2011 года – 3,7%. Поэтому, мы наблюдали благоприятную ситуацию на рынках стали. Согласно консенсус-прогнозу, долгосрочно ожидается небольшое замедление темпов роста до 3,4% в 2019-2023 гг.

МВФ ожидает долгосрочные темпы роста экономики на уровне 3,6%.

Консенсус-прогноз на 2019-2023 гг.: + 3,4%

Средний темп роста в 2000-2011 гг. несмотря на 2 кризиса в этот период – 4,05%, 2012-2018 гг. – 3,50%

Консенсус-прогноз по росту мировой экономики в 2019-2023



Источник: МВФ, Мировой Банк, The Conference Board, Global Forecasting Services

По мнению экономистов МВФ, высокие темпы роста мировой экономики в 2017-2018 гг. обусловлены мерами государственной политики, неприемлемыми в долгосрочном периоде. На 2019-2023 гг. ожидается замедление темпов роста мировой экономики до 3,4%. Такие темпы роста будут способствовать капитальным инвестициям, развитию мировой морской торговли, росту потребительских расходов, продаж автомобилей и бытовой техники, а, соответственно, и росту потребления стали.

Однако в ближайшие год-два рынок ожидает наступления циклического кризиса, вероятность которого приближается с каждым годом. Последний имел место 10 лет назад.

Рисками для мировой экономики являются:

1. Торговые войны и волна протекционизма на рынках
2. Ужесточение монетарной политики США
3. Кризис развивающихся стран за счет падения цен на сырье
4. «Пузырь» на рынке недвижимости Китая

«США не избежать рецессии, но, скорее всего, это будет не ранее, чем через год. Ни один из ключевых индикаторов рецессии пока не критичен».

Лиза Моррисон
главный экономист CRU



Влияние деиндустриализации

Зависимость спроса на сталь от численности населения и роста мировой экономики утратила свою линейную направленность.

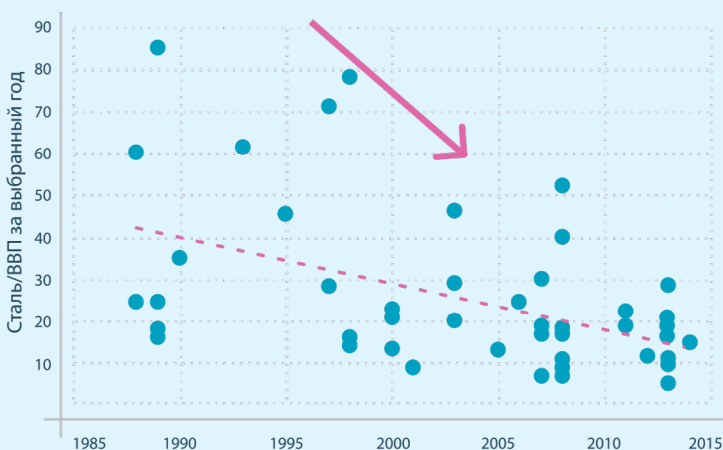
Индустрия 4.0 требует меньше объемов стали на \$1 создаваемого продукта. Экономики стран будут развиваться за счет менее металлоемких отраслей. Поэтому в будущем экономике для роста будет требоваться меньше стали.

Тенденция снижения пиков потребления стали на душу населения или единицу ВВП в разных странах особенно заметна начиная с 2010 г.

Это объясняется структурными изменениями в экономике.

Доля промышленного производства в структуре мирового ВВП с 1994 г. упала на 8 п.п. до 25,4%

Динамика пиков потребления стали в разных странах на единицу ВВП



Источник: Accenture Strategy, World Bank, World Steel Association

Основные надежды на рост спроса на сталь возлагаются на развивающиеся страны, особенно Индию. Но данные ожидания могут быть завышены, так как развивающиеся страны, в современных условиях, подвергаются влиянию тренда деиндустриализации.

Потребление стали на душу населения, кроме экономического роста, определяется структурой экономики. Доля сектора услуг в развивающихся странах растет, а технологические сдвиги требуют меньше стали на создание единицы промышленной продукции. То есть, странам для развития экономики требуется меньшее количество стали, чем ранее.

Пиковые значения потребления стали на душу населения в развивающихся странах наступят раньше и будут гораздо ниже, чем у развитых стран на соответствующем этапе развития. Это окажет негативное влияние на потребление стали в будущем.

“ Если для стимулирования экономического роста есть инструменты, хотя и очень хрупкие, то противодействовать глобальному тренду снижения потребления стали на единицу ВВП невозможно.

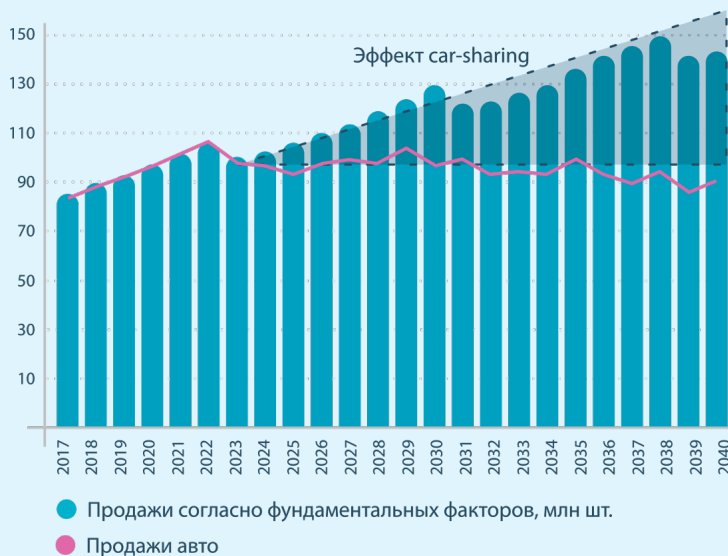
Изменения в автомобильной отрасли

По мере демографического и экономического роста продажи новых авто будут расти, что потребует новых объемов стали. Но, ряд факторов несет в себе потенциальную угрозу в долгосрочной перспективе. Развитие услуги car-sharing может к 2035 г. привести к снижению продаж новых авто на 25%. По данным WSA, за счет использования более прочных сплавов вес авто будет снижаться - в перспективе на одно авто может требоваться на 35% стали меньше, чем сейчас.

Автомобильная отрасль обеспечивает 50% EBITDA металлургов, хотя занимает только 12% в объеме потребления стали

Автомобильные компании работают над снижением веса авто, как одним из главных факторов снижения выбросов CO₂. По данным EPA, средний вес автомобиля с 2004 по 2017 г. остается на одном уровне. Изменение структуры продаж авто в сторону более тяжелых SUV и авто более высокого класса, за счет богатейших развивающихся стран, смягчит влияние снижения среднего веса авто на потребление стали.

Влияние фактора car-sharing на продажи новых авто в мире



Источник: Украинский институт будущего

По данным McKinsey, 50% будущих клиентов car-sharing владеют собственным авто, из них половина (25%) собирается от него отказаться. Из тех пользователей услуги, кто автомобилем не владеет (50%), половина (25%) все же планирует приобрести собственный.

Развитие систем автономного вождения изменит автомобильный рынок. Услуга car-sharing, по сути беспилотное такси, сделает нецелесообразным покупку собственного автомобиля, так как будет в 2-4 раза дешевле по сравнению с владением собственным авто. Поэтому, часть потенциальных покупателей авто откажется от покупки, что негативно отразится на продажах.

По данным McKinsey, car-sharing будет востребован в мегаполисах, в Азии, в большей степени представителями поколения «Y». По прогнозам ООН, к 2030 г. в мегаполисах будет проживать 50% населения.

По данным Nielsen, в среднем в мире услугой готовы воспользоваться 21,5% населения.

“ Развитие услуги возможно только с официальным разрешением использования на дорогах автопилотируемых автомобилей. Учитывая последние аварии автопилотов, старт отодвигается до 2023-2025 гг. Поэтому влияние фактора car-sharing будет ощутимым ближе к 2030 г.

Ослабление спроса в Китае

Китай занимает 46% мирового потребления стали и перешел от роли последователя трендов к роли инициатора. Динамика спроса в Китае является главным фактором движения на рынках металлов. Но инициатор и драйвер спроса замедляется, близок к своему пику.

Металлоемкость экономики Китая имеет экстремально высокое значение – 61 кг на \$1 тыс. ВВП. Для сравнения Ю. Корея – 36,6 кг, развитые страны – 10-13 кг. Данный уровень является неустойчивым.

WSD ожидает снижения потребления стали в Китае в среднем на 1,9% в год.

OECD: Спрос на сталь в Китае уже достиг пика!

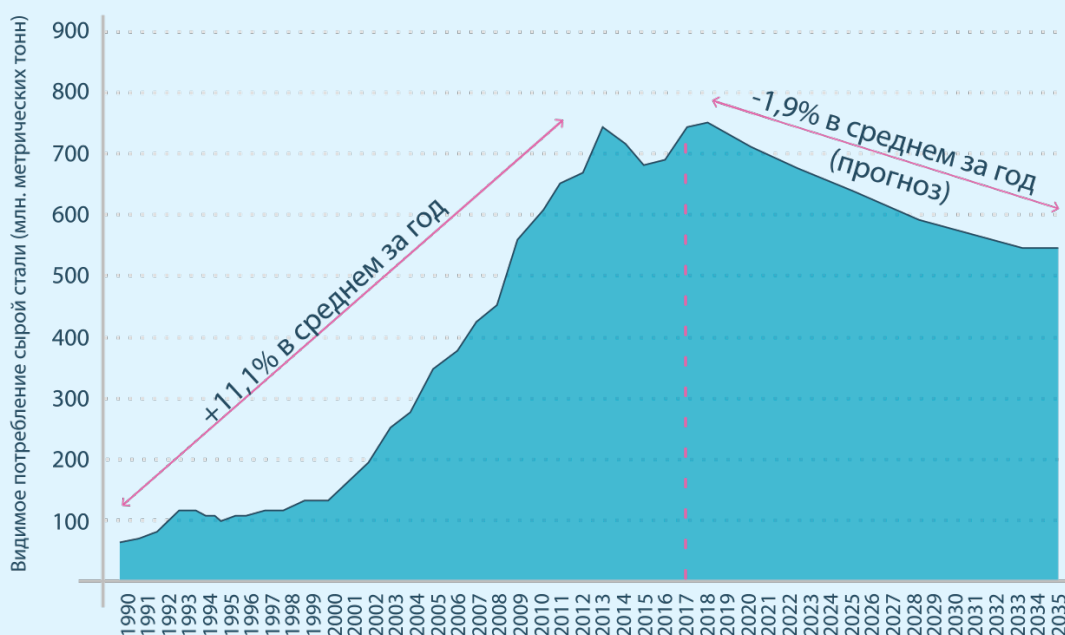
CRU: Китай не достиг пика, но драйвером роста больше не будет.

Fitch: Ни одна страна не сможет заместить снижение спроса со стороны Китая.

PWC: Китай достигнет пика в 2030 г.

«Бум» спроса на сталь в Китае был уникальным. Рост потребления в 2002-2011 гг. в среднем составлял 14,5%, но в 2012-2017 гг. – только 2,5%. Оживление 2017 г., когда потребление выросло на 8,3%, во многом виртуально и объясняется закрытием мощностей, не отраженной в официальной статистике.

Прогноз потребления стали в Китае



Источник: Accenture Strategy, World Bank, World Steel Association

Экономический рост Китая основан на высокой доле инвестиций в ВВП. В последние годы наблюдаем снижение инвестиций в основной капитал и строительство, что вызывает замедление экономики Китая.

В Китае 4-й год подряд падает сумма инвестиции в основной капитал. Это происходит за счет снижения инвестиций из-за рубежа. Правительство принимает меры для стимулирования иностранных инвестиций.

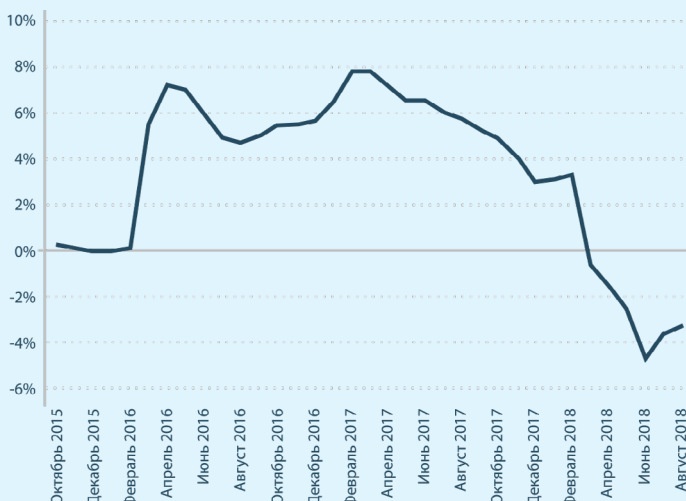
Ослабевают продажи жилой недвижимости, что вызвало снижение инвестиций в строительство. Также снижаются инвестиции в оборудование для строительства. Т.е. местный бизнес не ожидает повышения объемов строительных работ.

Инвестиции в основной капитал в Китае



Источник: KPMG, National Bureau of Statistic of China

Темпы роста инвестиций в строительство в Китае



Источник: National Bureau of Statistic of China

Правительство Китая проводит ряд реформ стороны предложения, в т.ч. сокращение финансовой нагрузки государственных компаний и муниципалитетов. Это негативно отражается на спросе, так как государство не так активно берет в долг для реализации инфраструктурных проектов, которые были основным драйвером экономики.

Основной вопрос, которым задаются по всему миру, будет ли Китай продолжать стимулировать экономику через инфраструктурные проекты и строительство жилья? Объем для новых инфраструктурных проектов ограничен. Планы правительства касательно продолжения стимулирования рынка неопределенные. Высока вероятность, что темпы роста инвестиций в инфраструктуру не будут поддержаны в будущем.

China Metallurgical Industry Planning and Research Institute ожидает, что в 2019 г. видимое потребление стальной продукции в Китае сократится до 800 млн т по сравнению с 820

млн т в 2018 году. При этом нетто-экспорт стали из Китая также снизится с 56,5 млн т до 55 млн т.

“ «Китайская экономика движется от высокоскоростного к высококачественному росту. Из-за этого меняется природа спроса. Вероятно, внутреннее потребление стали достигло пика и стабилизируется на текущем уровне».

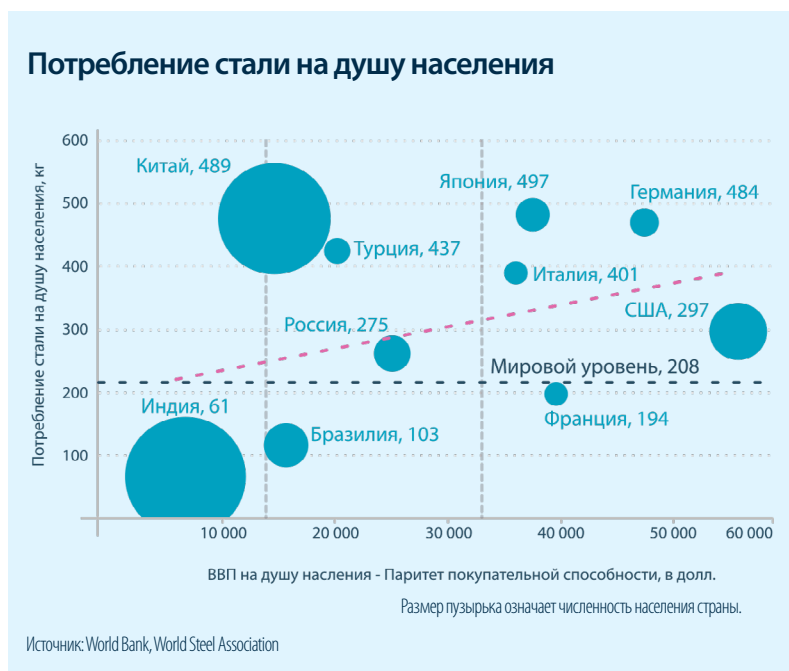
Чен Деронг
глава China Baowu Steel Group Corp



Индия – наиболее значимый источник роста спроса на сталь

Потенциал Индии как страны с численностью населения более 1,3 млрд чел. связан с развитием промышленности и инфраструктуры.

Потребление стали на душу населения в Индии в 3,4 раза меньше, чем в среднем в мире и в 8 раз меньше, чем в Китае.



Экономика Индии демонстрирует сильный рост, реже в периоды слабости глобальной экономики. ВВП Индии растет на 7,3-7,5% в год параллельно с ростом потребления стали на 5,5-6,0% ежегодно. Даже на протяжении мирового финансового кризиса 2008-2009 г. потребление стали в Индии продолжало увеличиваться.

Основные источники роста спроса на сталь в Индии:

- строительство инфраструктуры.

По расчетам E&Y, в течение следующих 25 лет потребуется 4,5 трлн долл. инвестиций в инфраструктурные проекты (дороги, аэропорты,

судоходство, электроэнергетику, телекоммуникации);

- автомобилестроение. Продажи авто на внутреннем рынке растут на 7% в год;
- развитие перерабатывающей промышленности.

«Сталь будет отличным стимулом для индийской истории роста, особенно для перерабатывающей промышленности. Используя 2016 г. в качестве базового, мы ожидаем, что спрос на сталь удвоится до примерно 170 млн т к 2025 г.»

Хув МакКей
вице-президент BHP Billiton



Индия делает основной упор на развитие внутреннего рынка металлопродукции путем реализации масштабных программ.

С целью увеличить среднее потребление стали с 61 кг до 160 кг в 2030 г. правительство Индии реализует следующие государственные программы:

<p>Развитие металлургии</p> <p>Увеличение сталелитейных мощностей с</p> <p>122 млн т в 2016 г. до 300 млн т в 2030 г.</p>	<p>Make in India</p> <p>Увеличение доли промышленного производства в ВВП с</p> <p>15% в 2017 г. до 20% к 2030 г.</p>	<p>Housing for all 2022</p> <p>Строительство</p> <p>20 млн домов для бедного населения до 31.03.2022 г.</p>	<p>Развитие транспортной инфраструктуры</p> <p>\$1 млрд от Abu Dhabi Investment Authority (2017 г.) \$3 млрд от DP World (2018 г.).</p>
--	---	---	--

Однако, согласно прогнозам правительства, основной рост производства в металлопотребляющих отраслях начнется только с середины 2020-х г. Главной текущей проблемой государственных программ является недостаточное финансирование.

Перспективы потребления стали в Индии по отраслям экономики, темпы прироста, %

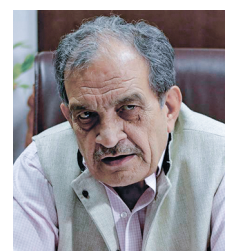
	Сектор	2018-20	2021-23	2024-26	2027-29	2029-31
1	Пассажирские авто	Умеренный (5-7%)	Умеренный (5-7%)	Слабый (3-4%)	Умеренно сильный (6-8%)	Умеренно сильный (6-10%)
2	Коммерческие авто	Слабый (3-4%)	Умеренный (5-7%)	Умеренно сильный (6-10%)	Умеренный (6%)	Слабый (3-4%)
3	Машиностроение	Умеренный (4-6%)	Умеренно сильный (6-10%)	Умеренный (4-6%)	Умеренный (4-6%)	Слабый (3-4%)
4	Жилищное стр-во	Очень слабый (1-2%)	Очень слабый (1-2%)	Умеренный (4-6%)	Умеренный (4-6%)	Умеренный (4-6%)
5	Коммерческое стр-во	Очень слабый (1-2%)	Очень слабый (1-2%)	Умеренный (4-6%)	Умеренно сильный (6-10%)	Умеренно сильный (6-10%)
6	Ж/д инфраструктура	Очень слабый (1-2%)	Очень слабый (1-2%)	Умеренный (6%)	Умеренный (6%)	Умеренный (6%)
7	Дороги и мосты	Очень сильный (10-12%)	Сильный (10%)	Умеренный (6%)	Умеренный (3-6%)	Умеренный (6%)
8	Городская инфраструктура	Умеренно сильный (6-10%)	Умеренный (6%)	Умеренный (6%)	Умеренно сильный (6-10%)	Умеренно сильный (6-10%)
9	Промышленное строительство	Слабый (4-5%)	Умеренно сильный (6-10%)	Умеренно сильный (6-10%)	Слабый (4-5%)	Очень слабый (1-2%)
10	Бытовая техника	Умеренный (4-5%)	Умеренно сильный (6-8%)	Умеренно сильный (6-10%)	Умеренный (4-5%)	Очень слабый (1-2%)
11	Порты/аэропорты	Умеренный (4-5%)	Умеренно сильный (8-10%)	Умеренно сильный (6-10%)	Умеренный (5-6%)	Очень слабый (1-2%)

Индия ориентируется на развитие собственной металлургии и опасается растущего импорта. Правительство вводит торговые ограничения для импорта, поощряя при этом приток иностранных инвестиций в отрасль. Наиболее растущий рынок в мире может оказаться закрытым.

“ **«Индийская металлургическая промышленность имеет большой потенциал для роста и стимулирования развития мирового промышленного сектора. Я хотел бы пригласить инвесторов и технологических гигантов в нашу страну и побудить их инвестировать в эти отрасли»**

«Индия скоро будет вторым крупнейшим производителем стали в мире, а через 4-5 лет – самым большим потребителем»

Чаудхари Бириндер Сингх
министр стали Индии



ЕС и США влияют на рынок через регуляторную и монетарную политику

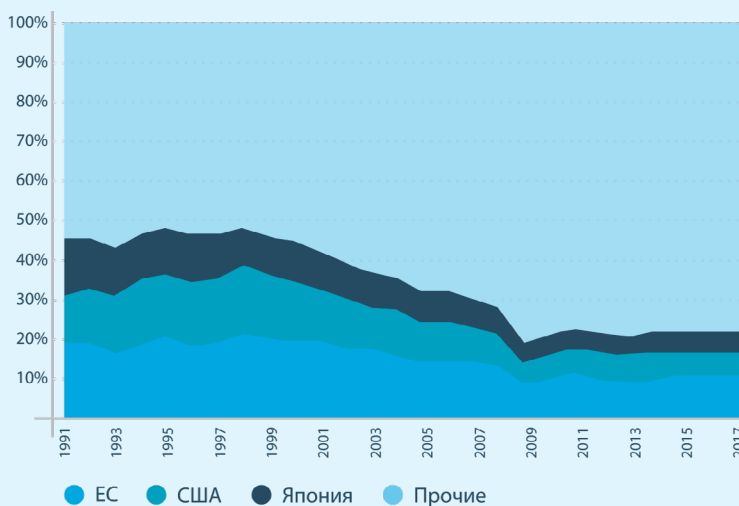
Рынки ЕС и США показали хорошую динамику в 2018 году. Но их основное влияние – регуляторные меры и монетарная политика, которые имеют глобальное значение.

Основные рынки потребления стали сильно зависят от кредитной активности. Поэтому монетарная политика США чрезвычайно важна для отрасли.

Доходность 10-летних облигаций США превысила 3,2%. Доходности растут на фоне ожиданий дальнейшего повышения ставок ФРС. Это вызывает на рынках опасения приближения глобального кризиса.

Кроме того, сильный доллар негативно влияет на цены сырьевых товаров.

Структура потребления стали в мире



Источник: World Steel Association

Потребление стали в ЕС в 2017 г. выросло на 4,2% на фоне максимального с 2007 г. подъема в строительном секторе (+4,3%). Объемы жилого строительства в Западной Европе растут благодаря мигрантам. Строительство в Центральной Европе поддерживается инфраструктурными проектами, которые активно финансируются фондами ЕС.

По прогнозам WSA, потребление стали в ЕС в 2018 г. вырастет на 2,2%, в 2019 г. – на 1,7%. Потребление стали в США в 2017 г. выросло на 6,3%. Экономика США в 2018 г. демонстрирует уверенный рост (+4,1% г/г во 2-м кв.). Промышленные компании активно инвестируют. Источниками инвестиций послужило сокращение налогов и возврат средств компаний из-за рубежа. В 2018 г. WSA ожидает повышение потребления стали в США на 2,3%, в 2019 г. – на 1,3%.

Рост экономики приводит к ужесточению кредитно-денежной политики в США. Базовая ставка ФРС находится на уровне 2,25% – максимум с 2008 г. В декабре ожидается еще одно повышение до 2,5%, а к концу 2019 г. – до 3,0%. Ужесточение монетарной политики может иметь глобальное влияние на стоимость кредитных ресурсов по всему миру. Рынки опасаются финансового кризиса.

“ Мы должны защищать нашу страну и наших рабочих. Если у Вас нет стали, то у Вас нет страны! »

Дональд Трамп
президент США

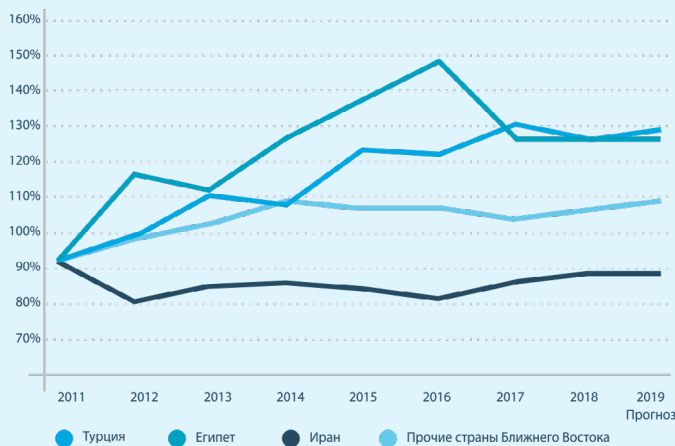


Ближний Восток, Египет, Турция

Рынки стали стран Ближнего Востока развиваются за счет государственных программ и зависят от цен на нефть.

Правительства стран Ближнего Востока рассматривают возможность введения торговых ограничений. Но регион зависит от импорта стали. Производство покрывает потребление на 2/3. Поэтому торговые ограничения возможны в виде тарифных квот.

Динамика потребления стали в странах Ближнего Востока, Египте и Турции



Источник: World Steel Association

Кризис в Турции, который сопровождался падением курса лиры практически в 2 раза и повышением процентных ставок, окажет негативное влияние на местный рынок. В Турции традиционно 30-40% недвижимости продается в кредит. Поэтому в будущем можно ожидать снижения объемов строительства. За счет девальвации Турция увеличила экспорт стали. При падении внутреннего потребления на 2,3% производство стали за 10 мес. 2018 г. повысилось на 0,8%.

Иран – это крупнейший рынок на Ближнем Востоке. Правительство Ирана заявляло планы по доведению мощностей по производству стали с 31 млн т в 2017 г. до 55 млн т к 2025 г. Но данные планы существенно скорректируют санкции США. Последующее за этим сокращение экспорта негативно отразится на внутреннем рынке. Местные компании будут искать рынок за рубежом, повышая конкуренцию в регионе и в Азии.

Масштабные инфраструктурные проекты двигают рынок ОАЭ и Саудовской Аравии. В ОАЭ правительство направляет на развитие инфраструктуры почти 50% бюджета. В Саудовской Аравии планируется рост строительства на 3-4% ежегодно. Однако успех данных проектов во многом зависит от цен на нефть.

Египет – один из самых растущих рынков в мире в 2011-2016 гг. Рост потребления стали поддерживается планами по строительству 1 млн домов для бедного населения на сумму почти 20 млрд долл. (2018-2022 гг.).

“ **«Рынок стали Ближнего Востока и Северной Африки наименее защищен от импорта. Египет вместе с остальными странами готов ввести торговые ограничения на импорт металлопродукции».**

Джордж Матта
директор по маркетингу Ezz Steel



Ожидается слабый рост

Глобальные и региональные тренды указывают на замедление роста потребления стали в будущем. Согласно прогнозам World Steel Association, в долгосрочной перспективе спрос будет расти на 1% в год. Консалтинговые компании Accenture и McKinsey допускают более слабые темпы роста в случае существенного снижения металлоемкости мировой экономики, под воздействием глобальных трендов.

WSA – рост спроса на 1,0% в год.

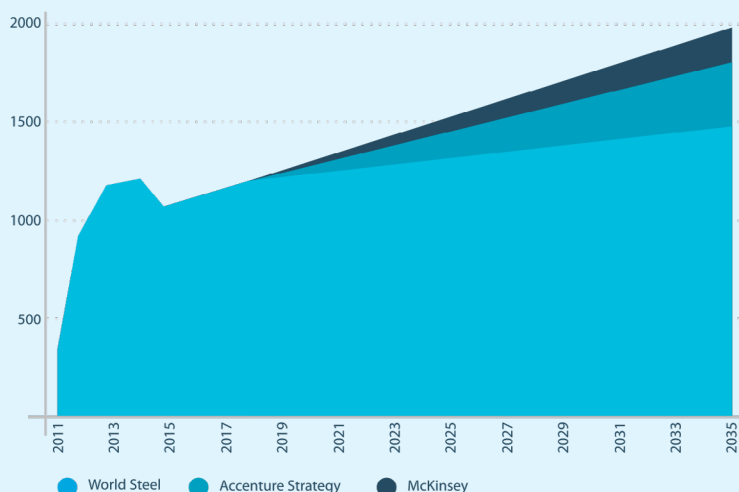
McKinsey – рост спроса на 0,8% в год.

Accenture – рост спроса на 0,4% в сценарии агрессивных изменений.

Несмотря на существующие тенденции по деиндустриализации экономики, продолжающаяся урбанизация и рост численности населения будут требовать новых объемов стали для строительства жилья, развития транспортной инфраструктуры и т.п. Поэтому в будущем сталь будет оставаться востребованным конструкционным материалом.

Основным драйвером роста спроса станет группа развивающихся стран. Китай утратит лидирующие позиции по темпам роста внутреннего рынка, его место займет Индия. Спрос на сталь в развитых экономиках будет неизменным либо демонстрировать слабо негативную динамику в долгосрочной перспективе.

Динамика потребления стали в мире, млн т



Источник: World Steel, McKinsey, Accenture Strategy

«Спрос на сталь восстанавливается хорошо, главным образом за счет циклических, а не структурных, факторов. Отсутствие сильного драйвера роста для замены Китая и долгосрочный тренд на снижение металлоемкости под воздействием технологических и экологических факторов будет продолжать влиять на спрос на сталь в будущем»



Т.В. Нарендран
председатель комитета по экономике World Steel, генеральный директор Tata Steel

Периоды слабого спроса для отрасли не новы

Металлургическая отрасль циклична и регулярно сталкивается с периодами слабого спроса. Длительный период стагнации наблюдался на протяжении 25 лет: с середины 1970-х годов до начала 2000-х. Рынок к слабому спросу готов и знает, как работать в таких условиях.

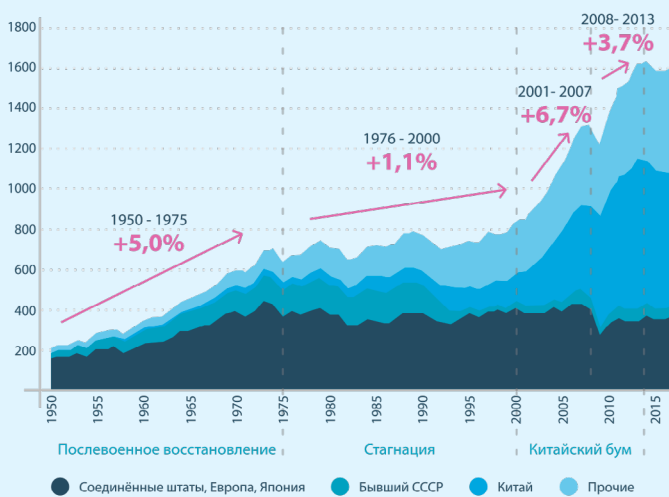
Рынок близок к ситуации 1976–2000 гг., когда спрос рос на 1,1% в год. Прогнозные темпы роста на 2018–2030 гг. – те же 1,0% в год.

Слабый спрос означает повышение конкуренции. Поэтому, компании работают в первую очередь над своей конкурентоспособностью: максимально контролируют операционные расходы, инвестируют в повышение эффективности, реализуют M&A сделки, расширяя рынки или усиливая производственные цепочки.

Учитывая нерешенную проблему избыточных мощностей, компании опасаются роста импорта на местные рынки. Для защиты своих позиций компании активно вовлекают государство.

Кроме того, что государства помогают развивать внутренний рынок и даже участвуют в финансировании

Динамика потребления стали в мире в 1950-2016 гг.

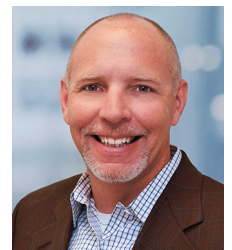


Источник: World Steel Association

инвестиционных проектов металлургических компаний, они также предпринимают/декларируют меры для сокращения избыточных мощностей и вводят торговые ограничения. Именно в последнем страны, или отдельные компании, добились максимальных результатов. Торговые ограничения приобрели глобальный характер и последствия.

«Мировая металлургическая отрасль отличается низкой степенью консолидации и чрезмерным нерыночным регулированием. Как результат – неустойчивые финансы и неэффективные инвестиции».

Боб Столл
Партнер EY US

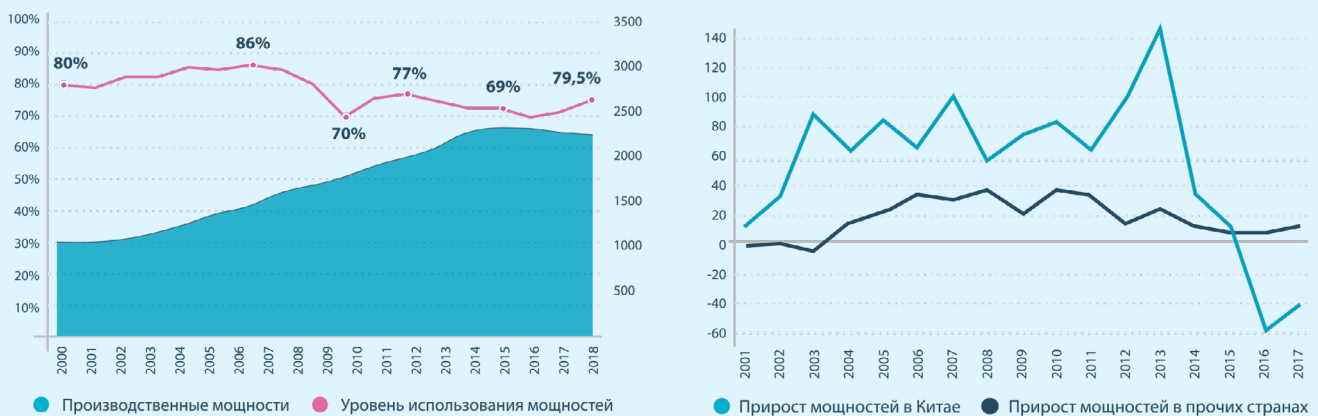


Избыток мощностей – вызов для отрасли

Проблема с избыточными мощностями типична для рынков, переживших «бум» и вступающих в период слабого спроса. С 2005 по 2011 г. Китай удвоил свои мощности. Начиная с 2013 г. спрос в Китае стал стагнировать и рынок ощутил, что проблема избытка мощностей глобальна. Цены обвалились, компании не могли обеспечить необходимые финансовые результаты.

В 2016 г. в Китае был принят документ *Overcapacity and Difficulties in the Steel Industry*, который постановил снизить мощности к 2020 г. на 100-150 млн т (9-13%). В 2016-2017 гг. сокращения достигли 100 млн т. В 2018 г. планируется сократить еще 30 млн т.

Прирост мощностей и уровень использования мощностей



Источник: World Steel Association, OECD

Лидеры стран G-20 в сентябре 2016 г. учредили Глобальный форум по избыточным мощностям в стальном секторе, в который вошли 33 стран-участниц ОЭСР, суммарно производящих 90% стали в мире. На Форуме были сформулирован ряд принципов и мероприятий, которые будут выполнять правительства при реализации политики в стальном секторе с целью сокращения мощностей.

Среди мер, которые принимают страны для сокращения мощностей: поддержка при закрытии заводов (21 участник Форума из 33-х), поддержка консолидации и реструктуризации отрасли (4 из 33-х). Конкретные цели по достижению сокращения мощностей и ограничению строительства новых имеет только Китай.

“ Некоторые страны выбрали другой путь сокращения избыточных мощностей – стимулирование внутреннего рынка потребления:

- 22 из 33-х участников Форума реализуют национальные стратегии или планы развития отрасли,
- 8 из 33-х оказывают компаниям сектора поддержку в виде налоговых льгот, финансирования проектов, госзакупок,
- 23 из 33-х участников имеют программы по поддержке модернизации отрасли.

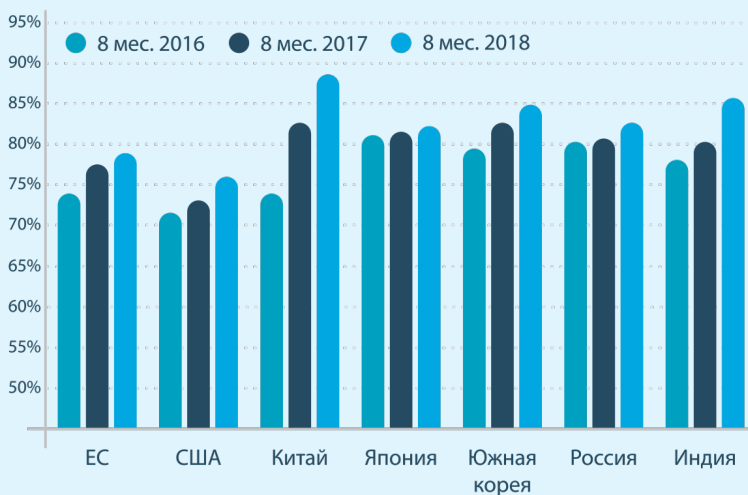
Меры по сокращению избыточных мощностей не были главной причиной повышения уровня их использования. Главный фактор – рост производства/потребления. Производство за 10 мес. 2018 г. выросло на 5,1% – теми же темпами, что и уровень использования мощностей. Поэтому, избыточные мощности сохраняются и будут фактором усиления конкурентного давления в моменты ослабления спроса.

В 2017 г. суммарные мощности в мире сократились на 29,5 млн т или на 1,3%. Главным образом, снижение произошло за счет Китая.

Участники рынка из Европы, Южной Кореи и Японии, в ответ на глобальный избыток мощностей, концентрируются на производстве отдельных продуктов с высокой добавленной стоимостью. Например, Rosco – на продукции для авто- и судостроения.

На европейском рынке, еще в 2017 г. уровень использования мощностей по выпуску плоского проката с покрытием достиг 90%.

Влияние мер по сокращению мощностей на уровень использования мощностей в 2018 г.



Источник: World Steel Association, OECD, расчеты ГМК-Центр

В 2018 г. уровень использования мощностей в США в сентябре достиг 80%, в ЕС также близок к 80%, в России – 82,5%. В Китае уровень использования достиг 88%, данный рост обеспечен сокращением неофициальных мощностей. По данным Platts, в 2017 г. были закрыты индукционные печи мощностью 140 млн т, которые не вошли в состав официальной отчетности и официальные планы по сокращению.

Но изменения проходят не только в сторону сокращения. В процессе реализации инвестиционные проекты по наращиванию мощностей в 2018-2020 гг. на 51,8 млн т, а в планах – еще на 38,8 млн т. Главными игроками здесь являются Индия и Иран. Если не будет проведено дальнейшее сокращение, ожидается рост мощностей к 2020 г. на 2,3-4,0%. В условиях слабого спроса, это приведет к снижению уровня использования.

Также, ожидается усиление избытка мощностей в Китае в связи с ожидаемым снижением спроса. Запрет на расширение мощностей местные компании обходят путем строительства заводов за рубежом. Несколько масштабных проектов с китайскими инвестициями объявлены в Индии, Индонезии, Филиппинах.

“ **«Оптимизация производственных мощностей и консолидация – необходимые шаги для повышения эффективности и прибыльности отрасли».**

Ли Даунхэм
EY, Global Mining & Metals Transactions Leader



Торговые ограничения как инструмент работы компаний с государством в периоды слабого спроса

Традиционно торговые ограничения применялись точно – на конкретные виды продукции из отдельных стран. В 2018 г. США изменили эту политику, введя пошлины на импорт всей стальной продукции. В результате торговые ограничения приобрели глобальный характер, утратив четкую направленность на конкретных экспортеров, в частности Китай.

Несмотря на введение пошлин, импорт китайской продукции в США остается экономически целесообразным: с учетом доставки цена 1 т горячекатаного рулона из Китая на 45 долл. ниже аналогичной продукции американского производства.

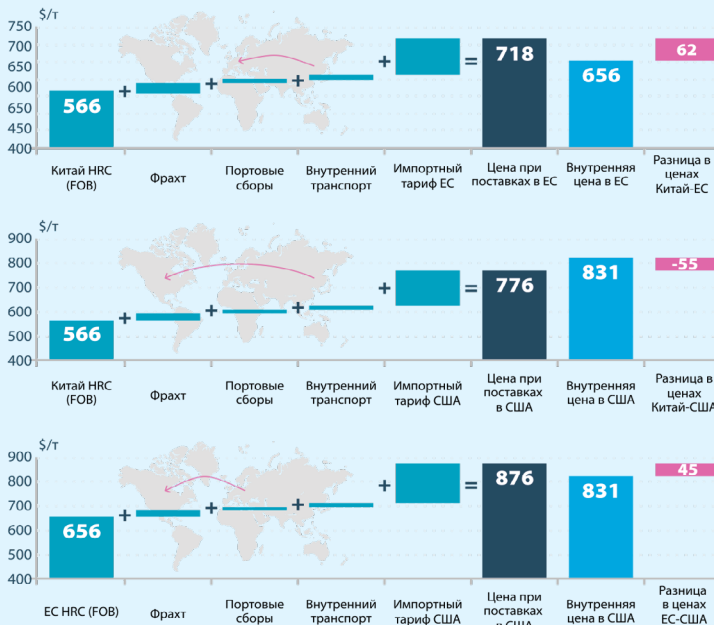
В то же время экспорт из Китая в ЕС и из ЕС в США невыгоден.

С конца марта 2018 г. в США вступили в силу пошлины в размере 25% на импорт стали из всех стран, за исключением ЕС, Канады и Мексики (продукция из этих стран попала под действие американских пошлин с 01.06.2018 г.).

В результате возникла угроза перенаправления товарных потоков, изначально предназначенных для США, на другие рынки. В рамках ответных мер ЕС, Канада, Турция ввели пошлины в размере 25% на объемы импорта, превышающие тарифные квоты. В настоящее время США и ЕС рассматривают возможность перехода к квотированию импорта.

Принимаемые торговые ограничения наносят вред мировой экономике. По оценкам Economist, в 2019г. из-за торговых войн произойдет замедление мирового экономического роста с 2,9% до 2,8%, а рост экономики США замедлится с 2,5% до 2,2%.

Ценовая конкурентоспособность импорта горячекатаного рулона по состоянию на октябрь 2018 г.



Источник: CRU, WorldFreightRates, Thomson Reuters Datastream, ABN AMRO Sector Advisory

«Использование государством протекционистских мер редко приводит к каким-то большим последствиям, чем к переходу на более дорогой импорт, повышению внутренних цен и обеспечению дополнительной защиты для маргинальных производителей в стране».

Пол Буттерворс
CRU



Повышение цен и появление премиальных рынков

Торговые ограничения приводят к росту цен на внутреннем рынке и дают возможность местным производителям забрать часть маржи у компаний-поставщиков импортной продукции.

В США благодаря введению пошлин:

- импорт металлургической продукции за 9 мес. 2018 г. сократился на 12% в натуральном выражении;
- цены на внутреннем рынке выросли на 25-30%.

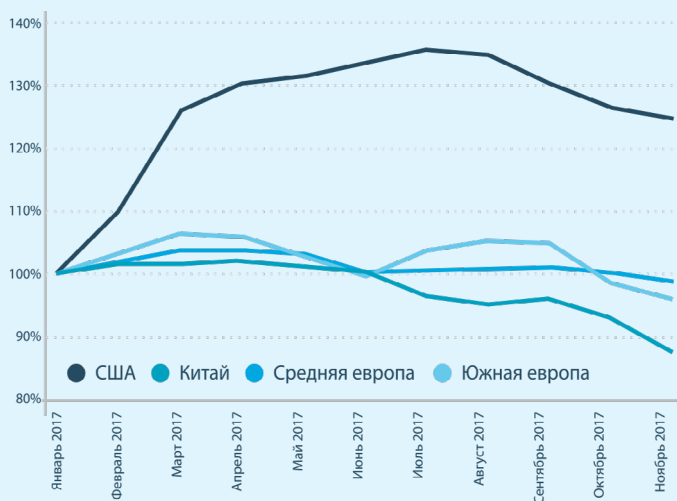
В ЕС не наблюдается роста цен из-за более мягкого характера торговых ограничений.

По данным СМИ, между США и Канадой, США и ЕС ведутся переговоры по определению импортных квот, которые в будущем заменят импортные пошлины.

Импортные пошлины выгодны для местных производителей и государства. Местные производители наращивают прибыль благодаря росту цен, а государство получает дополнительный доход.

Для экспортеров последствия ввода пошлин в целом негативны, поскольку они усложняют доступ к рынкам сбыта.

Динамика индекса цен на горячекатаный рулон, EXW



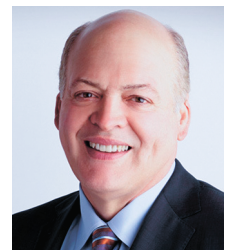
Источник данных: Металл Эксперт

Однако никакие торговые ограничения не смогут остановить импорт, если спрос на продукцию сильный. В этом случае экспортеры продолжат поставки, перекладывая уплату пошлин на потребителей.

Поэтому от ввода пошлин всегда проигрывают потребители. Для них рост цен означает повышение себестоимости производства и, как результат, ухудшение конкурентных позиций на рынках сбыта.

«С точки зрения Ford, пошлины на металлы забрали у нас 1 млрд долл. прибыли. Ирония в том, что мы сегодня приобретаем металлопродукцию, произведенную в США. Если это продлится дольше, потери будут гораздо выше».

Джеймс Хакетт
генеральный директор Ford Motor Company



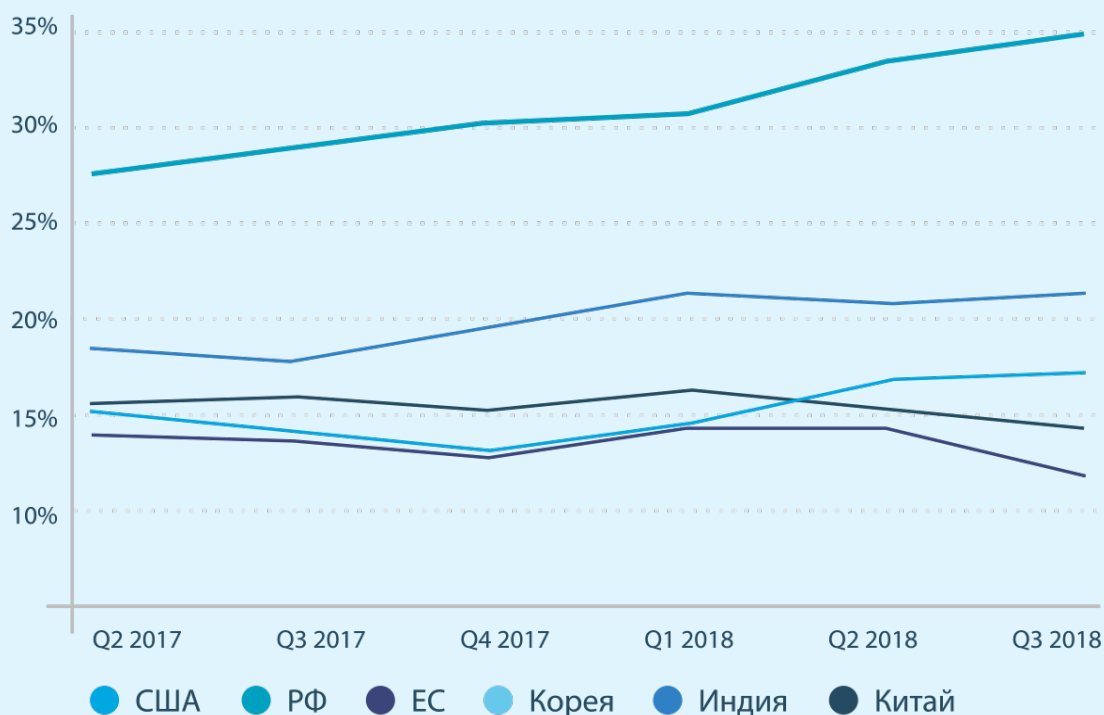
Компании повысили прибыльность

Благодаря росту цен, компании сектора смогли улучшить свои финансовые результаты. Компании из США повысили рентабельность по EBITDA с 10% в 4-м квартале 2017 г. до 15,9% в 3 м квартале 2018 г.

Среди публичных компаний показатели рентабельности по EBITDA российских компаний имеют максимальные значения – около 35% в 3-м кв. 2018 г.

Производители из стран СНГ имеют преимущества, связанные с наличием сырьевых активов в составе местных вертикально интегрированных компаний.

Средняя рентабельность по EBITDA металлургов (публичных компаний)



Источник: Wall Street Journal, расчеты ГМК-Центр

Компании из США в 3-м кв. 2018 г. показывают рекордные финансовые результаты с 2008 г. По данным McKinsey, европейские компании имеют более низкие расходы благодаря ослаблению евро к доллару и высокой операционной эффективности. При этом в рентабельности проигрывают американским производителям, так как цены в ЕС гораздо ниже, чем в США.

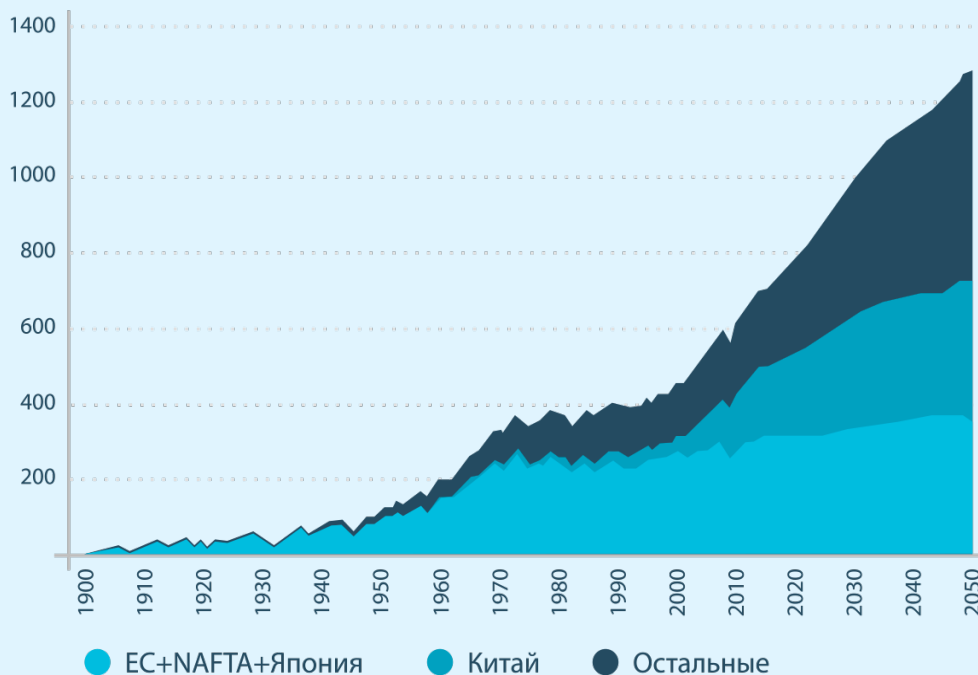
“ McKinsey оценивает в 17% необходимый уровень рентабельности по EBITDA для достижения долгосрочной устойчивости. На протяжении 2008-2016 гг. данный показатель в среднем составлял 10%, что позволяло «с трудом» финансировать капитальные инвестиции.

Повышение доступности лома в будущем изменит конкурентоспособность компаний

Растущее предложение лома в Китае снизит преимущество в себестоимости тех компаний, которые имеют доступ к дешевому сырью.

В связи с ростом предложения лома в Китае пик спроса на железную руду в мире будет достигнут, по одним оценкам, к 2050 г., а по другим – уже в 2020-х гг.

Доступность лома по регионам мира, млн т



Источник: World Steel Association

В мире ожидается рост объемов доступного лома с 620 млн т в 2016 г. до 1,3 млрд т в 2050 г. Основной рост придется на Китай и другие развивающиеся страны. Через 60 лет в мире будет собираться достаточно металлолома для удовлетворения 70% спроса на сталь.

ЕВITDA металлургических компаний формируется примерно 50/50 за счет сырьевого сегмента (ЖРС, уголь) и стального сегмента. По мнению McKinsey&Company, именно доступ к сырью в большей степени определяет себестоимость стальной продукции (т.е. конкурентоспособность компаний). Поэтому, при снижении спроса на руду в будущем, вертикально интегрированные компании, имевшие преимущество за счет сырья, потеряют в конкурентоспособности.

«Устойчивый рост доступных объемов металлолома свидетельствует о том, что в среднесрочной и долгосрочной перспективе металлургическая промышленность может все чаще заменять природные ресурсы стальным ломом, тем самым сохраняя сырье, энергию и сокращая выбросы CO₂».



Бэрис Бекир Чифчир
глава World Steel по рынкам сырья

Инвестиции будут формировать конкурентные преимущества компаний

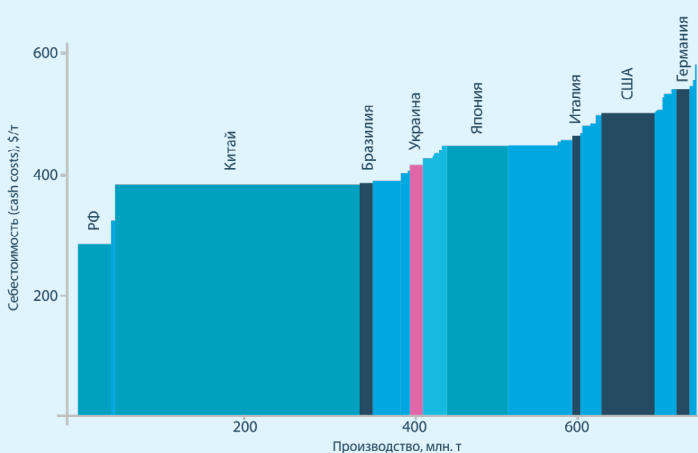
Себестоимость производства стальной продукции максимально сблизились во всех странах. Соответственно, усилилась конкуренция. В таких условиях высока роль инвестиций в операционную эффективность и инновации. Те компании, которые имеют возможность инвестировать больше, обеспечат себе долгосрочные преимущества.

Разница в себестоимости 85% мощностей производства горячекатаного рулона находится в пределах 100 дол.

Кривая затрат плоская, поскольку рынок является высококонкурентным. Любые изменения, связанные с государственной политикой поддержки металлургии, динамикой процентных ставок и валютных курсов, операционной эффективностью компаний, могут существенно повлиять на себестоимость. В результате производители, которые еще вчера имели конкурентные преимущества, сегодня могут уже оказаться в числе аутсайдеров.

Поэтому металлургический бизнес требует постоянных инвестиций в развитие. Наибольшими возможностями для инвестирования обладают компании, работающие на премиальных рынках, а также имеющие более низкую себестоимость производства за счет доступа к сырьевым ресурсам. Вследствие более высоких инвестиций конкурентоспособность таких компаний в долгосрочной перспективе будет выше, чем у остальных игроков рынка.

Кривая затрат на выпуск горячекатанного рулона (4 квартал 2017 г.)



Источник: McKinsey

«Благодаря мастерству и решимости наших работников, поддержке со стороны государства, без которой этот проект [750 млн долл. инвестиций в комбинат Гэри] не был бы возможен, и благоприятной торговой политике с сильной секцией 232, включающей меры по защите национальной безопасности в отношении импорта стали, мы переживаем ренессанс в U.S. Steel»



Давид Буритт
генеральный директор U.S. Steel

Компании повысили инвестиции, пользуясь периодом высоких цен

Благодаря повышению прибыльности компании сектора активизировали инвестиции. В 3-м кв. 2018 г. сумма CAPEX выросла на 60% г./г. и практически в 2 раза превысила уровень 2015-2016 гг.

По расчетам PWC, потребность компаний стальной отрасли в инвестициях составляет €5,7 трлн. до 2025 г., или 7,5% от дохода.

Такой существенный рост инвестиций обусловлен отложенным спросом периода низких цен (2014-2016 гг.). Именно период благоприятной конъюнктуры очень важен для компаний сектора, так как это возможность инвестировать и улучшать балансы.

Приоритетом для компаний из Китая являются экологические программы, реализация которых позволит не останавливать производство в зимний период.

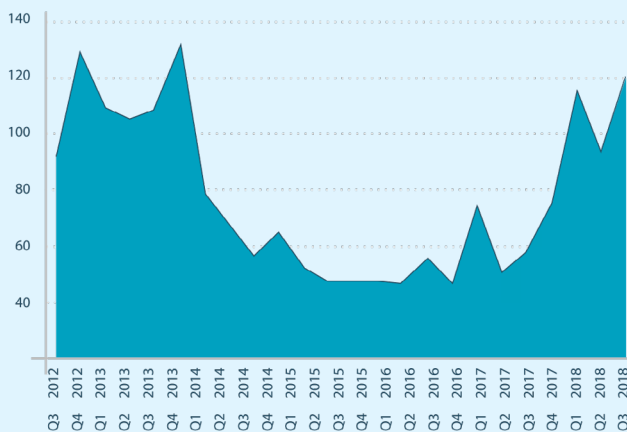
Производители из США вкладывают в расширение мощностей, так как загрузка их мощностей растет.

Российские компании благодаря высокой маржинальности инвестируют больше других относительно показателя продаж. Так, среднее CAPEX/Revenue российских компаний в 3-м квартале этого года составило 6,8%, по сравнению со средним в мире – 4,8%.

Мировые лидеры активно инвестируют в новые технологии, что может дать долгосрочные преимущества в эффективности. Согласно опросам KPMG, 30% металлургических компаний вкладывают в R&D 4-5% от дохода, но для значительных прорывов этого недостаточно.

По данным EY, высокая маржа позволяет компаниям сокращать долговую нагрузку, что повысит их устойчивость при неблагоприятной конъюнктуре.

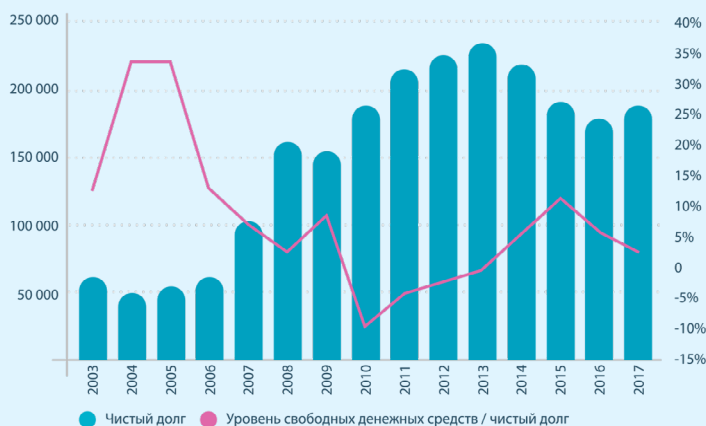
Темпы роста капитальных инвестиций металлургических компаний*



*Базисные темпы роста ко 2-кв 2012 г., данные 38 публичных компаний

Источник: <https://csimarket.com>

Чистый долг и денежный поток топ-50 металлургических компаний



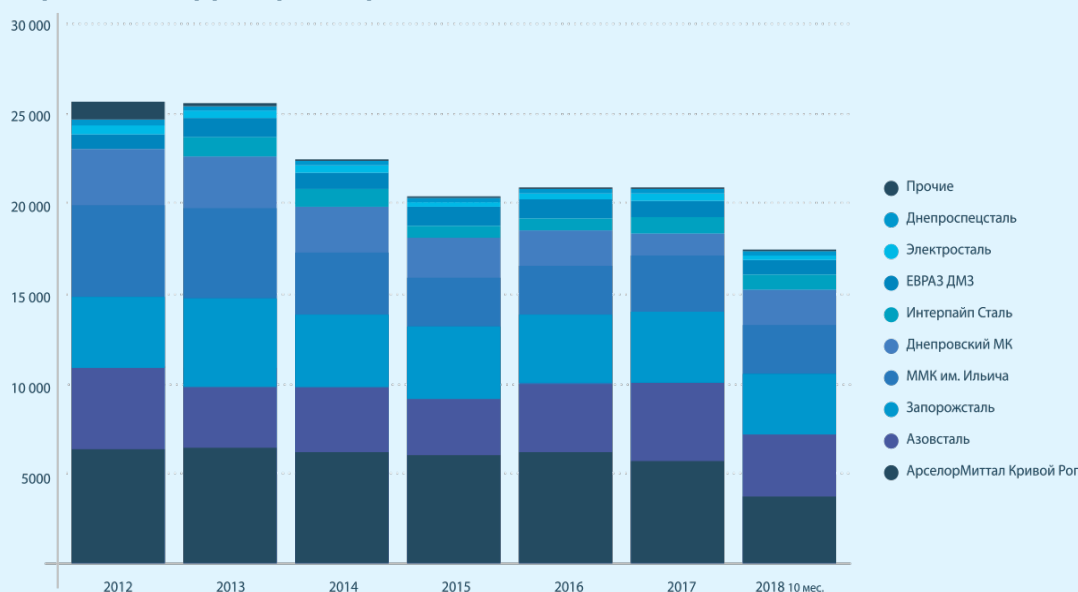
Источник: EY

Металлургия Украины успешно противостоит глобальным вызовам

Металлургия – базовая отрасль промышленности в Украине, формирует около 30% производства промышленной продукции.

Несмотря на разрыв производственных цепочек из-за конфликта на Донбассе и проблемы с логистикой, украинские металлурги наращивают объемы производства.

Динамика объемов производства стали в Украине (исключая предприятия на неподконтрольной территории Украины), тыс. т



Источник данных: Металл Эксперт

Украинские предприятия успешно противостоят глобальным вызовам. Несмотря на разрыв производственных цепочек из-за конфликта на Донбассе и проблемы с логистикой, украинские металлурги наращивают объемы производства. По итогам 10 мес. 2018 г. есть предпосылки, что объем производства стали в Украине превысит прошлогодний показатель на 1-2%.

Несмотря на отсутствие доступа к рынкам капитала и высокую стоимость ресурсов из-за страновых рисков, украинские предприятия инвестируют в развитие в масштабах, соответствующих мировым тенденциям.

Несмотря на проблемы с логистикой и ограничительные меры, компании находят рынки сбыта за рубежом за счет сотрудничества с иностранными компаниями и M&A сделок.

При этом отрасль сохраняет потенциал роста за счет развития внутреннего рынка.

“ **«Металлургия должна быть не локомотивом экономики Украины, а базой, на которой можно построить эффективную экономику»**



Юрий Рыженков
Генеральный директор Метинвест Холдинг

Ответ Украины на глобальные вызовы: M&A сделки

Украинские компании усиливают цепочки поставок и обеспечивают выход на новые рынки за счет M&A сделок. Таким образом, компании отвечают глобальной тенденции по консолидации отрасли и противодействуют торговым ограничениям.

Объем M&A сделок в металлургической отрасли в 2017 г. – \$13,4 млрд (по данным EY). Данный объем более чем в 2 раза выше показателя 2016 г. и имеет максимальное значение за 5 последних лет.

M&A сделки в металлургическом секторе Украины

	<p>Приобретение 97,7% акций</p>	 <p>Днепропетровский металлургический завод Днепропетровский МЗ</p>
 <p>Метинвест Холдинг</p>	<p>Приобретение пакета акций</p>	 <p>Ш/У Покровское</p>
 <p>Метинвест Холдинг</p>	<p>Приобретение 100% долей в уставном фонде</p>	<p>Криворожский завод «Юнистил»</p>
 <p>Интерпайп</p>	<p>Создание совместного предприятия</p>	 <p>Vallourec (Франция)</p>

Источник: данные СМИ

Уровень консолидации мировой металлургической отрасли низкий, аналогичен уровню 1970-х годов (по показателю Херфиндаля-Хиршмана, HHI). Поэтому тенденция консолидации в отрасли продолжится. Особенно это касается Китая и Индии.

«Консолидация и вертикальная интеграция стали решением для многих компаний, так как более крупные и диверсифицированные операции могут обеспечить экономию за счет масштаба и снизить риск возникновения неблагоприятных условий для продуктов или сегментов рынка».

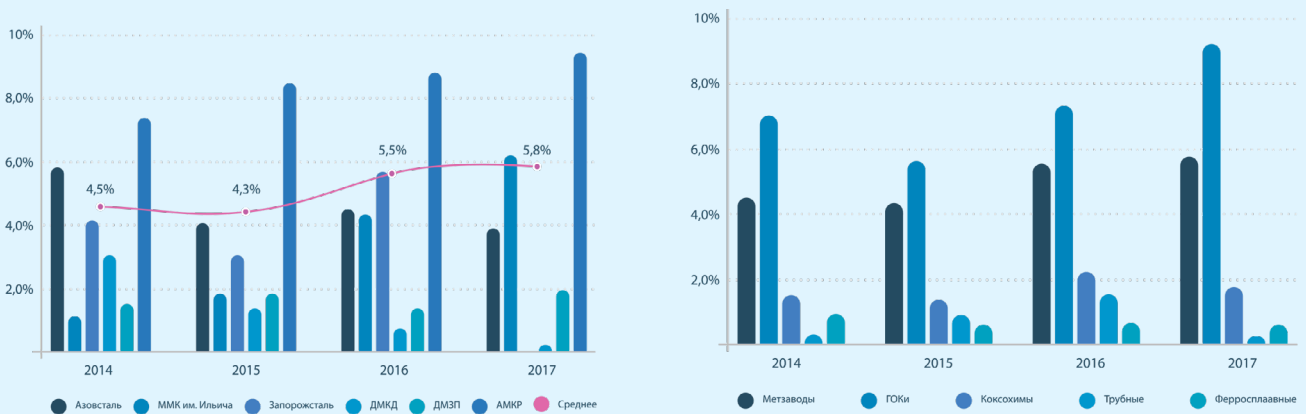
Джеффри Заппоне
управляющий директор Conway MacKenzie



Ответ Украины на глобальные вызовы: инвестиции в повышение эффективности

Украинские компании в 2017-2018 гг. вложили в новые проекты \$0,8 млрд. Компании инвестируют в эффективность и производительность по всей цепочке уголь-кокс-руда-металл. Важным направлением является реализация экологических программ.

Сарех/продажи металлургических предприятий Украины



Источник: финансовая отчетность компаний

Инвестиционные проекты компаний ГМК Украины в 2017-2018 гг.

 ММК им. Ильича	Строительство МНЛЗ №4	<ul style="list-style-type: none"> Сокращение расхода чугуна, извести и ферросплавов Рост производства полуфабрикатов на 30% Снижение содержания пыли в дымовых газах ниже европейских норм 	\$150 млн
 ММК им. Ильича	Реконструкция прокатного стана «1700»	<ul style="list-style-type: none"> Повышение качества поверхности проката Снижение отходов Повышение производительности стана 	\$85 млн
 Центральный ГОК	Реконструкция фабрики окомкования	<ul style="list-style-type: none"> Повышение качества окатышей (однородность, прочность) Повышение производительности фабрики на 7% 	\$2 млн
 МК Азовсталь	Капремонт ДП №3 со строительством установок вдувания ПУТ	<ul style="list-style-type: none"> Повышение мощности ДП Снижение потребления кокса Снижение потребления газа 	н/д

 ArcelorMittal АМКР	Модернизация магнитных сепараторов на 2-й обогатительной фабрике	<ul style="list-style-type: none"> • Снижение потерь железа в хвостах до 5 раз • Рост производства концентрата • Повышение безопасности труда • Снижение потребления электроэнергии 	н/д
 ArcelorMittal АМКР	Строительство МНЛЗ №2 и №3	<ul style="list-style-type: none"> • Повышение качества продукции • Снижение расхода энергоресурсов 	\$144 млн
 ArcelorMittal АМКР	Строительство коксовых батарей №5 и №6	<ul style="list-style-type: none"> • Снижение стоимости шихты • Полное самообеспечение коксом • Снижение вредных выбросов в 2 раза 	\$160 млн
 ArcelorMittal АМКР	Реконструкция прокатного стана №250-4	<ul style="list-style-type: none"> • Повышение качества и производство новых видов продукции 	\$55 млн
 DCH Днепропетровский МЗ	Реконструкция прокатного стана №250-4	<ul style="list-style-type: none"> • Рост производственных показателей • Снижение вредных выбросов 	\$20-25 млн
 DCH Днепропетровский МЗ	Реконструкция прокатного стана №250-4	<ul style="list-style-type: none"> • Рост производственных показателей • Снижение вредных выбросов 	\$50 млн
 HTZ	Строительство новой линии для производства ж/д колес	<ul style="list-style-type: none"> • Повышение качества продукции • Максимальная автоматизация процессов • Новые «сложные» виды продукции для пассажирского ж/д транспорта 	\$15 млн
 HTZ	Новая нарезная линия для труб нефтегазового сортамента	<ul style="list-style-type: none"> • Расширение сортамента (трубы с премиальным резьбовым соединением) 	\$14 млн
 FERREXPO Полтавский ГОК	Реализация программы роста объемов выпуска концентрата	<ul style="list-style-type: none"> • Рост производства окатышей на 15% 	\$120 млн

Источник: данные СМИ

«Мы гораздо тяжелее всех остальных переживаем моменты кризисов на мировых рынках, так как сильно зависим от экспорта. Это уникальная ситуация. Такого нет ни в одной стране мира, чтобы металлурги экспортировали 80% от производства. Именно поэтому, чтобы оставаться устойчивыми, мы должны быть на голову сильнее всех».

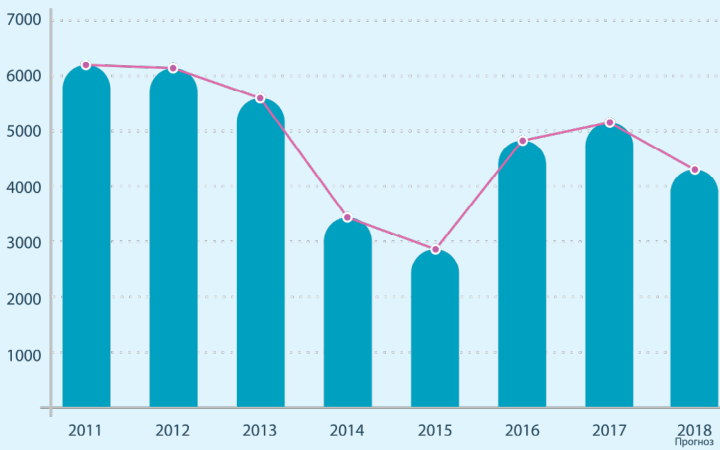
Александр Каленков
 Президент ОП «Укрметаллургпром»



Ответ Украины на глобальные вызовы: развитие внутреннего рынка

Объем внутреннего рынка Украины в 2016-2018 гг. – 4-5 млн. т. Это низкий показатель относительно численности населения. Существенный потенциал для наращивания внутреннего потребления ограничивается низкими темпами роста ВВП.

Динамика потребления металлопроката в Украине, тыс. т



Источник: финансовая отчетность компаний

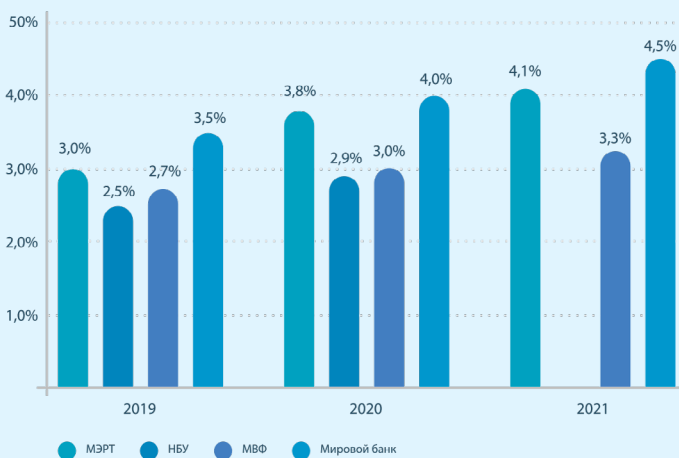
По данным WSA, в 2017 г. объем потребления стали на душу населения в Украине составлял 101,5 кг в год. Это в 2,8 раза меньше, чем в России, в 2 раза меньше, чем в Румынии, в 4,5 раза меньше, чем в Турции.

В рамках существующей экономической политики, без реализации целевых программ и стратегий, объем внутреннего потребления стали на душу населения останется одним из наименьших в мире, а объем внутреннего рынка – на текущем уровне.

Из 33-х стран ОЭСР* 22 реализуют стратегии развития металлургической отрасли

* - страны, вошедшие в Глобальный форум по избыточным мощностям

Прогнозы роста ВВП Украины



Источник: финансовая отчетность компаний

“ **«Металлургия была первой отраслью в Украине, которая выбрала Европу. 40% нашей продукции продается в ЕС. Это для нас как внутренний рынок»**



Юрий Рыженков
Генеральный директор
Метинвест Холдинг

Инфраструктурные проекты – основное направление развития внутреннего рынка стали

По данным Укрметаллургпром, металлофонд Украины составляет 300 млн. т, степень его износа – 90%. При текущих объемах внутреннего потребления для обновления существующего металлофонда потребуется около 60 лет. При среднем сроке использования изделий из стали 25-35 лет, это означает приведение объектов инфраструктуры в полную непригодность.

В РФ планируется выделить около \$100 млрд инвестиций в модернизацию и расширение транспортной и энергетической инфраструктуры.

По оценкам Moody`s, реализация масштабных инфраструктурных проектов и программ развития жилого строительства обеспечит рост потребления стали в РФ до 2023 г. на 2,5% в ежегодно.



В начале года Министр инфраструктуры Владимир Омелян заявил о том, что в 2018 году инвестиции в инфраструктуру Украины составят 86 млрд гривен, из них: – в строительство и ремонт дорог – 50 млрд грн., обновление подвижного состава – 18 млрд грн., в обновление железнодорожной инфраструктуры – 10 млрд грн., в развитие портов и авиационной инфраструктуры – суммарно 8 млрд грн.

Проконтролировать каким-то образом выполнение данных планов невозможно из-за отсутствия информации в открытом доступе. Но, по итогам 9 месяцев 2018 г., очевидно, что заявленные планы не выполняются.

«У вас не может быть экономики XXI века, если у вас нет инфраструктуры XXI века».

Джон Ферриола
CEO Nucor



О важности стратегии развития национального горно-металлургического комплекса

«ГМК-Центр» публикует «Обзор глобальных трендов и их влияние на украинскую металлургию». При его подготовке аналитики «ГМК-Центра» изучили ключевые тенденции, которые с их точки зрения и с точки зрения мировых отраслевых экспертов влияют на будущее мирового горно-металлургического комплекса.



Станислав Зинченко
директор ООО «ГМК-Центр»

В исследовании учтены выводы самых авторитетных консультантов, аналитиков и отраслевых ассоциаций мира, таких как: World Steel Association, American Iron and Steel Institute, Eurofer, World Bank, IMF, Oxford Economics, CRU, World Steel Dynamics, The Conference Board, The Economist Global Forecasting Services, Accenture Strategy, McKinsey, Fitch Ratings, Moody's, PWC, KPMG, EY, ABN AMRO, Metal Expert, Министерство стали Индии, China Metallurgical Industry Planning and Research Institute, OECD, WSJ.

Повестка дня для украинского ГМК обладает своей спецификой. Среди них проблемы «Укрзалізниці», вопросы экологии, отсутствие государственной промышленной политики и пр. Однако на нашу металлургию, больше, чем на какую-либо другую, влияют глобальные факторы. Обратит внимание на них мы попытались в данном обзоре. Среди этих факторов можно выделить глобальные экономические тенденции, тренды рынков потребления стали, государственное регулирование, торговый протекционизм.

Несмотря на то, что все эти факторы ставят серьезные вызовы перед нашей экспортозависимой металлургией, мы видим много успешных активностей отечественных производителей ГМК за последние 1,5-2 года. Наши производители продолжают консолидироваться для повышения конкурентоспособности, инвестируют в модернизацию производственных мощностей, вкладывают в энергоэффективность и экологические программы, делают ставку на удержание и привлечение профессиональных кадров, восстанавливают (разрушенные военным конфликтом на Донбассе) производственные цепочки и в результате – наращивают объемы производства и экспорта.

Построение долгосрочной стратегии развития национального ГМК возможно только в эффективном взаимодействии как участников рынка (крупнейших корпораций), так и государства с дружественной к отечественному производителю промышленной политикой. Именно за государством сегодня остается важное слово. Оно должно поддерживать инфраструктурные проекты и проекты модернизации/замены металлофонда с одной стороны, и защитить внутренний рынок от дешевого китайского, российского и турецкого импорта – с другой.

Все это должно вдохнуть новую жизнь в металлургию Украины, обеспечить доходы государственного бюджета, рост экономики, стабильную занятость и процветание отдельным регионам и стране в целом.

ООО «ГМК-Центр»

ЕГРПОУ 42306047

01024 Украина г. Киев ул. Шелковичная 42-44

+38 044 333 76 18

Директор

Станислав Зинченко

+38 044 333 76 18

s.zinchenko@gmk.center

Главный аналитик

Андрей Тарасенко

+38 044 333 76 18

a.tarasenko@gmk.center

Аналитик, к.э.н.

Андрей Глущенко

+38 044 333 76 18

a.glushchenko@gmk.center

Данный отчет может быть использован только в информационных целях.

Приведенные в отчете аналитические исследования, выводы являются достоверными только с учетом указанных предположений и ограничительных условий. Выводы и рекомендации являются личными, беспристрастными и профессиональными суждениями сотрудников ООО «ГМК-Центр».

Сотрудники ООО «ГМК-Центр» не имеют личной или финансовой заинтересованности в предмете исследования.

Исследования базируются на информации из общедоступных источников, в том числе средств массовой информации и сети Интернет. ООО «ГМК-Центр» считает эту информацию достоверной и не проводит независимую проверку ее точности и полноты. ООО «ГМК-Центр» не несет ответственности за достоверность использованной информации.

Приведенные в отчете выводы актуальны лишь на дату отчета. Изменение рыночных, макроэкономических, политических условий может привести к значительным изменениям результатов исследования.

Отчет предназначен для использования исключительно в качестве целого документа. Разделение или изменение любого раздела или страницы запрещены и делают отчет недействительным.