



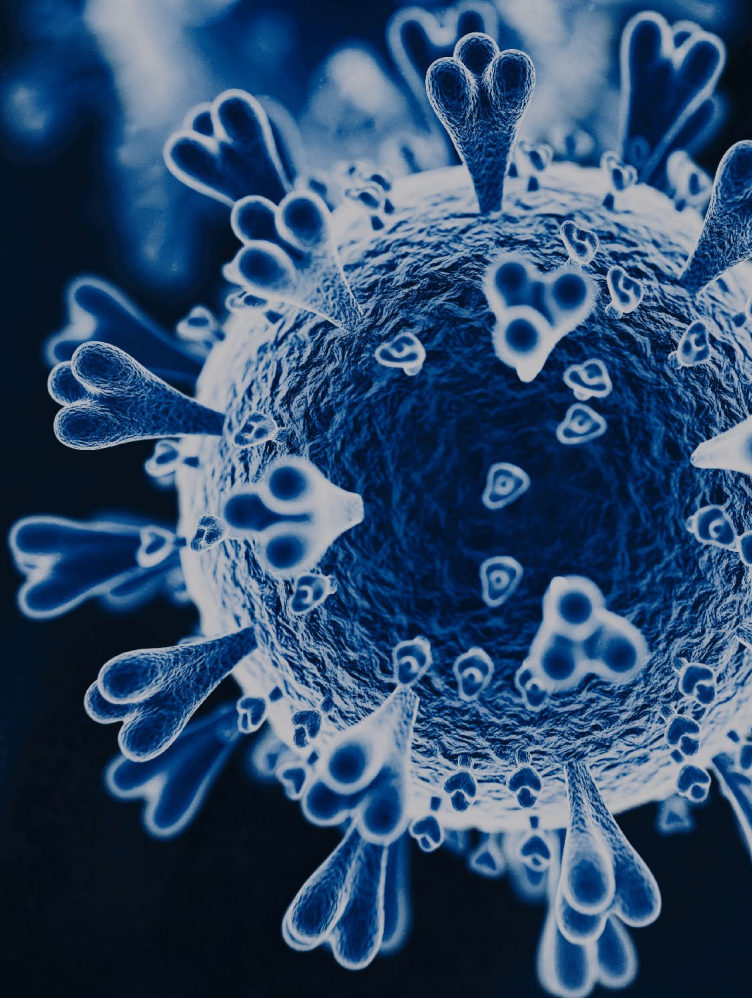
Влияние ограничений, связанных с пандемией COVID-19, на горно- металлургический сектор

Результаты опроса КПМГ

Введение карантинных мер из-за распространения коронавирусной инфекции привело к падению экономической активности во многих ключевых регионах и отраслях. Дальнейшее развитие ситуации пока остается непредсказуемым. Мы опросили участников сектора горной добычи и металлургии, чтобы понять их ожидания, видение конъюнктуры рынка на ближайший год, а также подходы к применению антикризисных мер.

Вопросы были разделены на несколько блоков: одна часть касалась прогнозов компаний относительно цен на их продукцию и объемов производства, другая – управления затратами и источников финансирования, последняя была посвящена макроэкономическим тенденциям и мерам государственной поддержки.

В нашем опросе приняли участие горно-металлургические компании из разных секторов: добыча золота и цветных металлов, железной руды и угля, производства стали, а также многопрофильные добывающие компании. В зависимости от профиля деятельности респонденты по-разному видели перспективы развития в ходе текущего кризиса.



ОСНОВНЫЕ ВЫВОДЫ



1

Золотодобывающие компании и производители цветных металлов более уверены в перспективах на ближайшие 6 месяцев. При этом последние предполагают, что текущая ситуация с ростом цен через год, вероятно, пойдет на спад из-за восстановления баланса рынка.



2

Наиболее уязвимо в текущей рыночной конъюнктуре чувствуют себя производители стали, железной руды и энергетического сырья. По их оценкам, в ближайшие 6 месяцев цены на их продукцию будут только снижаться.



3

Существенная доля компаний планирует сокращение операционных затрат за счет работы с поставщиками по снижению цен, сокращения объемов ремонтных работ и консультационных услуг.



4

Капитальные затраты компании сектора предпочитают сохранить на текущем уровне, сокращение финансирования может затронуть проекты развития и объекты, не относящиеся к основному производству.



5

Более трети компаний планируют осуществлять целенаправленные мероприятия по оптимизации оборотного капитала, чтобы не допустить его чрезмерного роста в связи с нарушением цепочек поставок и вероятными задержками платежей со стороны покупателей.



6

Ожидания респондентов относительно курса доллара на 2020 год колебались в диапазоне от 70 до 90 рублей, медианное значение составило 75 рублей за доллар.



7

По мнению трех четвертей опрошенных, предложенные меры государственной поддержки не достаточно эффективны. Компании сектора считают целесообразным предоставление финансирования по сниженным процентным ставкам, налоговых каникул, а также снижение страховых платежей.

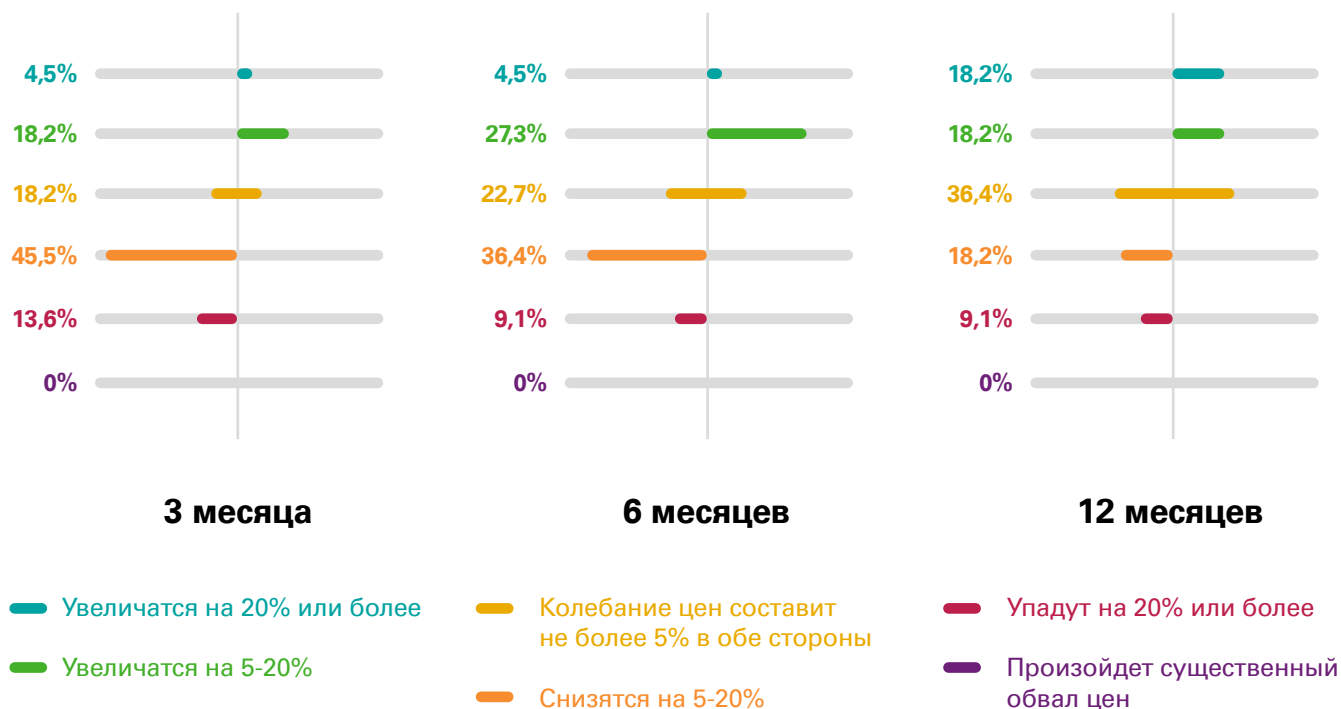


8

Более 60% респондентов видят дополнительные возможности в сделках M&A в ближайший год в связи с вероятным появлением активов с неустойчивым финансовым положением (distressed assets), которым потребуется срочное вливание денежных средств.

Прогнозы компаний

Прогнозы по изменению цен на продукцию в ближайшие 3, 6 и 12 месяцев

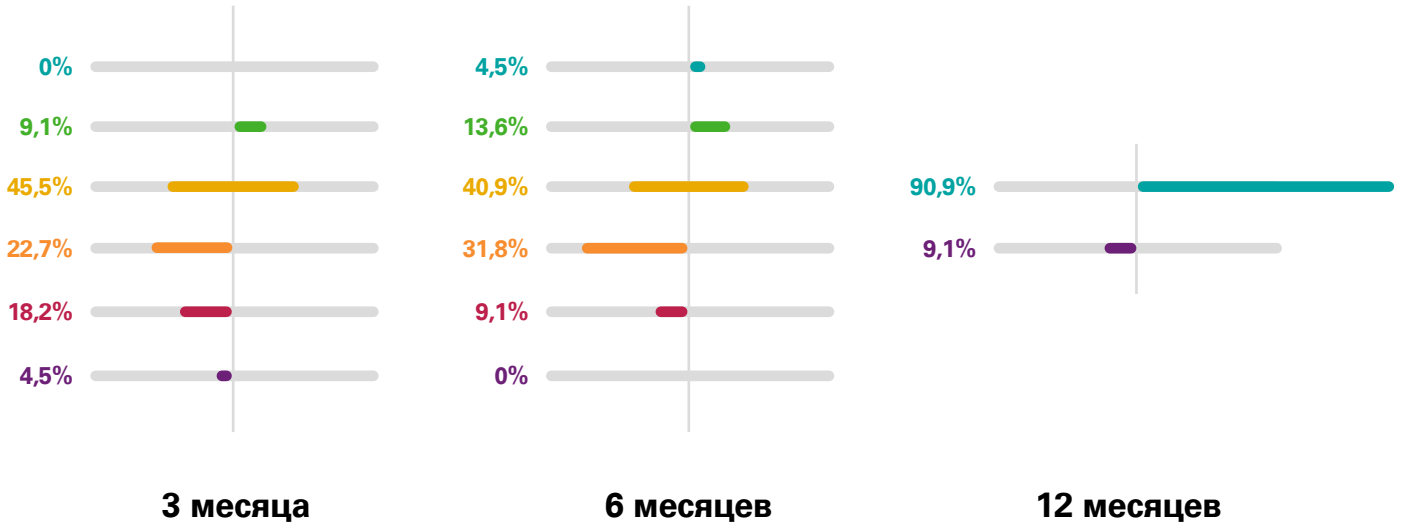


В перспективе ближайших трех месяцев прогнозы выглядят пессимистично – 45,5% респондентов ожидают снижения цен на их продукцию на 5–20%, а 13,6% опрошенных компаний предвидят падение цен на свои товары более чем на 20%. В основном так оценили свои перспективы производители стали и стального проката, компании, добывающие энергетическое сырье, и диверсифицированные горнодобывающие компании. Рост цен на свою продукцию более чем на 5% ожидают 22,7% опрошенных – в основном это компании, добывающие золото и цветные металлы.

В перспективе следующих 6 месяцев порядка трети респондентов ожидают незначительное улучшение конъюнктуры рынка по сравнению с ситуацией в ближайшие 3 месяца, в их числе производители стали, железной руды и угля. В целом 45,5% компаний прогнозируют снижение цен на продукцию более чем на 5%.

Чуть меньше трети (27,3%) ожидают, что цены на их продукцию снизятся более чем на 5%. Среди ответивших таким образом – производители стали и цветных металлов. При этом производители золота сохраняют оптимизм на такую долгосрочную перспективу – они надеются, что цены продолжат расти и дальше.

Прогнозы по изменению ежемесячного объема производства/ добычи продукции в ближайшие 3, 6 и 12 месяцев



Рост объемов на 20-30%

Рост объемов на 5-20%

Объем производимой продукции практически не изменится

Падение объемов на 5-20%

Падение объемов на 20-30%

Ожидаем существенное падение объемов продукции, существует риск остановки предприятия

Объем производства/добычи продукции восстановится

Объем производства/добычи продукции не восстановится

45,5% респондентов ожидают сохранение текущих объемов производства в ближайшие три месяца. При этом 40,9% опрошенных компаний прогнозирует сокращение объемов производства на 5% и более (в основном это производители стали), а 4,5% и вовсе видят риск остановки предприятия.

Только 18,1% компаний надеются нарастить объем выпускаемой продукции в следующие 6 месяцев – преимущественно это организации, добывающие золото и цветные металлы. Большинство респондентов ожидают, что им удастся сохранить производимые объемы (40,9%), при этом треть опрошенных компаний настроена пессимистично – сокращение объемов их производства может составить 5–20% по итогам следующих 6 месяцев.

Практически все опрошенные компании через год планируют восстановить объем производства.

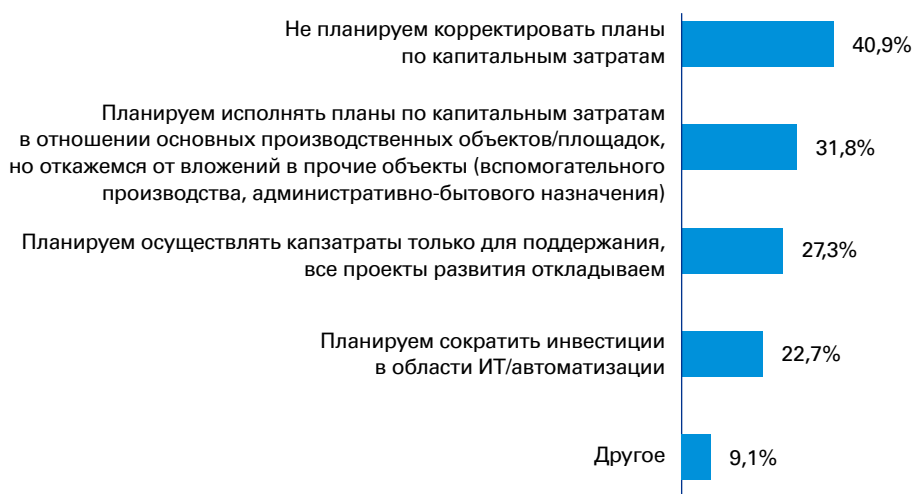
Работа с затратами и финансирование

Планируемые меры по сокращению операционных затрат



Наиболее популярными мерами при снижении операционных затрат для респондентов являются работа с поставщиками для сокращения цен на сырье, снижение затрат на ремонты и консультационные услуги. При этом треть респондентов планирует сократить затраты за счет снижения численности персонала, столько же – не планируют уменьшать операционные затраты в принципе.

Планы по сокращению капитальных затрат



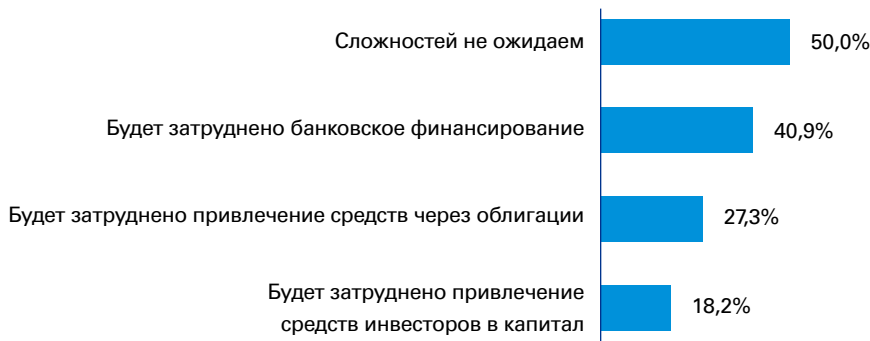
В отношении капитальных затрат 40,9% опрошенных компаний не планируют корректировать планы, остальные рассматривают снижение капзатрат по проектам развития либо в отношении вспомогательных объектов.

Изменения потребности компании в чистом оборотном капитале (ЧОК)



36,4% компаний ожидают снижение размера чистого оборотного капитала за счет проведения целенаправленных программ по оптимизации и увеличения сроков оплаты поставщикам. При этом порядка трети компаний планируют нарастить складские запасы сырья и материалов, опасаясь возможных перебоев с поставками. Также 22,7% респондентов ожидают задержек платежей со стороны клиентов.

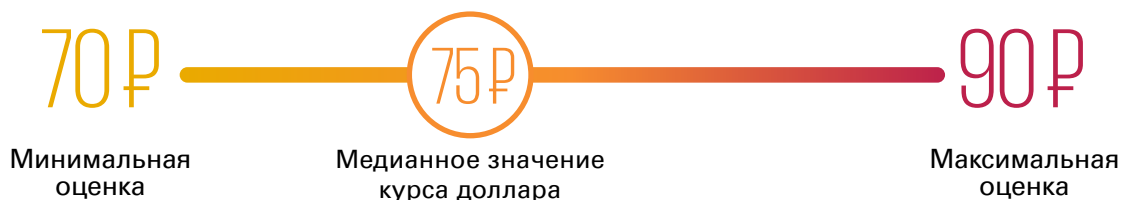
Сложности в привлечении финансирования в ближайшей перспективе



Половина респондентов полагают, что каких-либо сложностей с привлечением финансирования не будет. Остальные в основном опасаются затруднений при привлечении банковского кредитования.

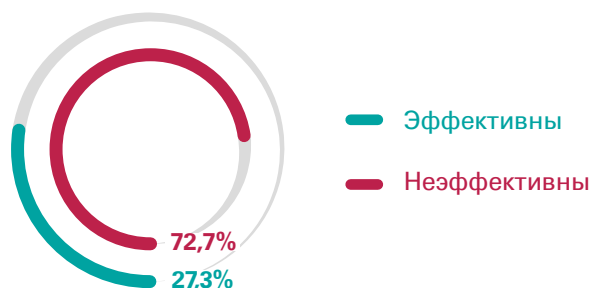
Прочие внешние факторы

Прогноз по среднегодовому курсу RUR/USD на 2020 год



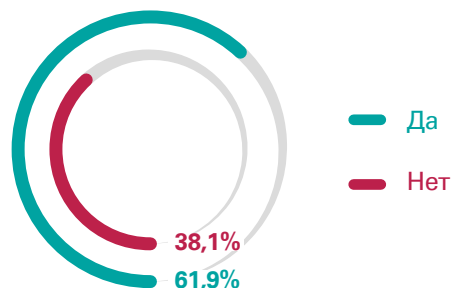
Опрошенные компании прогнозируют, что курс доллара в 2020 году в среднем составит **76,8 рублей**, медианное значение — **75 рублей**. Диапазон ответов колебался **от 70 до 90 рублей** за доллар.

Оценка эффективности и достаточности мер государственной поддержки бизнеса в секторе



Практически три четверти респондентов считают, что предложенные меры государственной поддержки не достаточно эффективны для сектора. По их мнению, более эффективными были бы меры по отсрочке или отмене всех налоговых платежей, социального страхования, введение льготных ставок кредитования, субсидирование инфраструктурных проектов, снижение тарифов за пользование инфраструктурой. Также среди предложенных мер звучали субсидирование железнодорожного тарифа, временная отмена акцизов на дизельное топливо, предоставление субсидий на строительство инфраструктуры.

Будут ли следующие 3-12 месяцев благоприятными для проведения сделок M&A?



61,9% опрошенных компаний считают, что ближайший год будет благоприятным для проведения сделок по слиянию и поглощению из-за снижения стоимости активов на фоне нестабильной экономической ситуации, падения фондовых рынков и роста количества компаний, которые не смогли приспособиться к новым реалиям.

Источник всех приведенных выше графиков – анализ КПМГ.

КОНТАКТЫ



Ольга Плевако

Руководитель практики по работе с предприятиями металлургической и горнодобывающей отрасли КПМГ в России и СНГ

Партнер

T: +7 (495) 937 4477

E: oplevako@kpmg.ru



Сергей Казачков

Инвестиции и рынки капитала КПМГ в России и СНГ

Партнер

T: +7 (495) 937 4477

E: skazachkov@kpmg.ru



Андрей Митрофанов

Руководитель группы КПМГ в России и СНГ по реструктуризации долга

Партнер

T: +7 (495) 937 4477

E: amitrofanov@kpmg.ru



Антон Болотов

Инвестиции и рынки капитала, группа оценки бизнеса и активов КПМГ в России и СНГ

Директор

T: +7 (495) 937 4477

E: abolotov@kpmg.ru



Кира Сафонова

Инвестиции и рынки капитала КПМГ в России и СНГ

Директор

T: +7 (495) 937 4477

E: ksafonova@kpmg.ru



Дмитрий Смолин

Инвестиции и рынки капитала КПМГ в России и СНГ

Заместитель директора

T: +7 (495) 937 4477

E: dsmolin@kpmg.ru

kpmg.ru

Информация, содержащаяся в настоящем документе, носит общий характер и подготовлена без учета конкретных обстоятельств того или иного лица или организации. Хотя мы неизменно стремимся представлять своевременную и точную информацию, мы не можем гарантировать того, что данная информация окажется столь же точной на момент получения или будет оставаться столь же точной в будущем. Предпринимать какие-либо действия на основании такой информации можно только после консультаций с соответствующими специалистами и тщательного анализа конкретной ситуации.

© 2020 г. КПМГ. КПМГ означает АО «КПМГ», ООО «КПМГ Налоги и Консультирование», компании, зарегистрированные в соответствии с законодательством Российской Федерации, и КПМГ Лимитед, компанию, зарегистрированную в соответствии с Законом о компаниях (о. Гернси) с изменениями от 2008 г. Все права защищены.

KPMG и логотип KPMG являются зарегистрированными товарными знаками или товарными знаками ассоциации KPMG International.