



Бизнес-стратегия Группы «Кокс»



Информация о группе «Кокс»

Группа «Кокс»

это вертикально интегрированная бизнес-структура, специализирующаяся на производстве товарного чугуна, а также на добыче и переработке коксующегося угля и железной руды. В 2009 г. Группа «Кокс» стала крупнейшим в мире экспортером чугуна, ведущей в России организацией по производству товарного кокса и крупнейшим в России

экспортером кокса. Три

операционными подразделениями

Группы «Кокс» являются дивизион угля и кокса, дивизион железной руды и чугуна и дивизион порошковой

металлургии. Основные производства

Группы находятся в [Кемеровской](#)

это вертикально интегрированная бизнес-структура, специализирующаяся на

производстве товарного чугуна, а также на добыче и переработке коксующегося угля и железной руды. В 2009 г. Группа

«Кокс» стала крупнейшим в мире

экспортером чугуна, ведущей в России организацией по производству

товарного кокса и крупнейшим в России экспортером кокса. Три



KOKS GROUP

**Среднесрочная стратегия
развития для группы «КОКС» до
2013 года**

**Реализовать
запущенные угольные
проекты в условиях
второй волны кризиса**



Угольные проекты группы «КОКС»

Шахта имени Тихова (Кемеровская область). Добыча начнется в 2013 году.
Проектная мощность 3 млн. тонн угля в год

Шахта «Бутовская» - запуск в 2012 году, мощность 1.5 млн тонн угля в год

Привлеченные средства:

- 9.8 млрд рублей от «Газпромбанк» на 10 лет
- Еврооблигации на 350 млн долларов

Общий объем инвестиций 28.5 млрд рублей (при текущей годовой выручке)

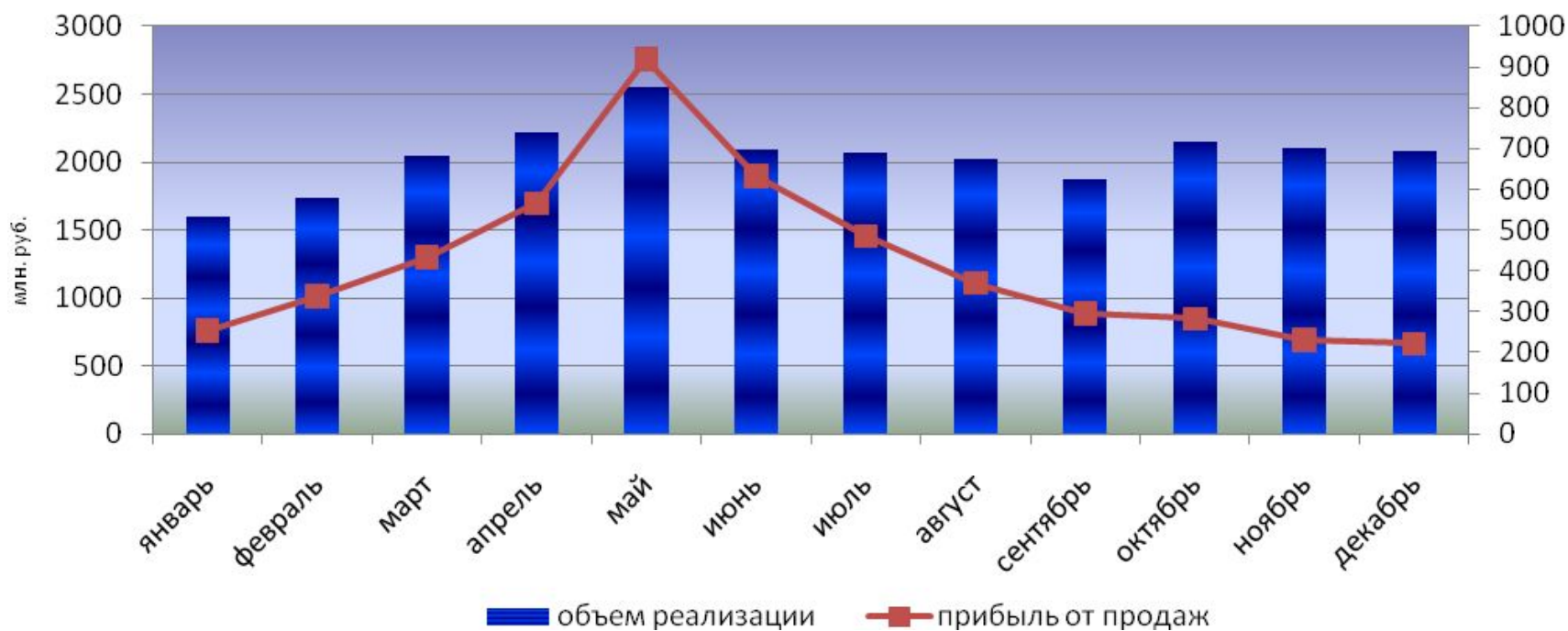


Продуктовая линейка

- ❑ Чугун - 88% на экспорт, основной источник доходов, крупнейший в мире экспортер (16%)
- ❑ Коксующий уголь -30% внешние продажи, 70% потребляет группа
- ❑ Изделия из чугуна - потребляем 20% своего чугуна



Динамика объёма реализации продукции собственного производства и прибыли от продаж за 2010 г.



Факторы риска снижения доходов группы

Преобладающий источник доходов – от экспорта чугуна на мировой рынок.

- Риски связанные со снижением спроса в связи со второй волной мирового кризиса
- Валютные риски связанные с резкими изменениями стоимости бивалютной корзины

Снижение рентабельности угрожает возможности обслуживать займы. В январе-июне потратила 1.2 млрд рублей при чистой прибыли 1.6 млрд рублей за этот период.





Акционеры компании

Отец и братья Зубицкие контролируют 85.93% группы. Тесно связаны с властными структурами (Государственная Дума, Единая Россия, поддержка губернаторов).

Это обстоятельство позволяет надеяться на то, что в случае возникновения проблем с обслуживанием заемных средств государственный «Газпромбанк» пойдет нам навстречу.

Рейдерские захваты, проведенные группой, подтверждают полную поддержку всех действий властными структурами.

Анализ баланса и его проблемные статьи

Баланс

Статьи			2011	измене ние	2010	измене ние	2009	измене ние	2008
Актив				3 253		2186		-8305	
Запасы			8 469	3 557	4 912	989	3 923	-5 801	9 724
НДС к возм			2 535	876	1 659	-941	2 600	-1 135	3 735
Денежные средства и их эквиваленты	1 5		1 525	-1 180	2 705	2 138	567	-1 369	1 936

Пассив

				5 091		6 526		-12 079	
Краткосрочные кредиты и займы и текущая часть долгосрочных кредитов и займов	1 9		7 679	2 404	5 275	705	4 570	-8 300	12 870
Долгосрочные кредиты и займы	1 9		4 058	-6 912	10 970	821	10 149	1 221	8 928
Долгосрочный облигационный заем	1 9		14 599	9 599	5 000	5 000	0	-5 000	5 000

Анализ отчета о прибылях и убытках

2011

2010

2009

2008

ОПУ

Выручка от реализации	48997, 4		44259		26993		48239	
Валовая прибыль	14 797	30,20 %	12 194	27,55 %	6 612	24,50 %	14 857	30,80 %
Операционная прибыль	3870,2 1	26,16 %	6394	52,44 %	1655	25,03%	11406	76,77 %
Прибыль/(Убыток) до налогообложения	1980,8 2	13,39 %	3891	31,91 %	-898	-13,58 %	9524	64,10 %
Прибыль/(Убыток) от продолжающейся деятельности	1159,2 5	7,83%	3027	24,82 %	-808	-12,22 %	7312	49,22 %

Финансовые показатели

Наименование показателя

2011

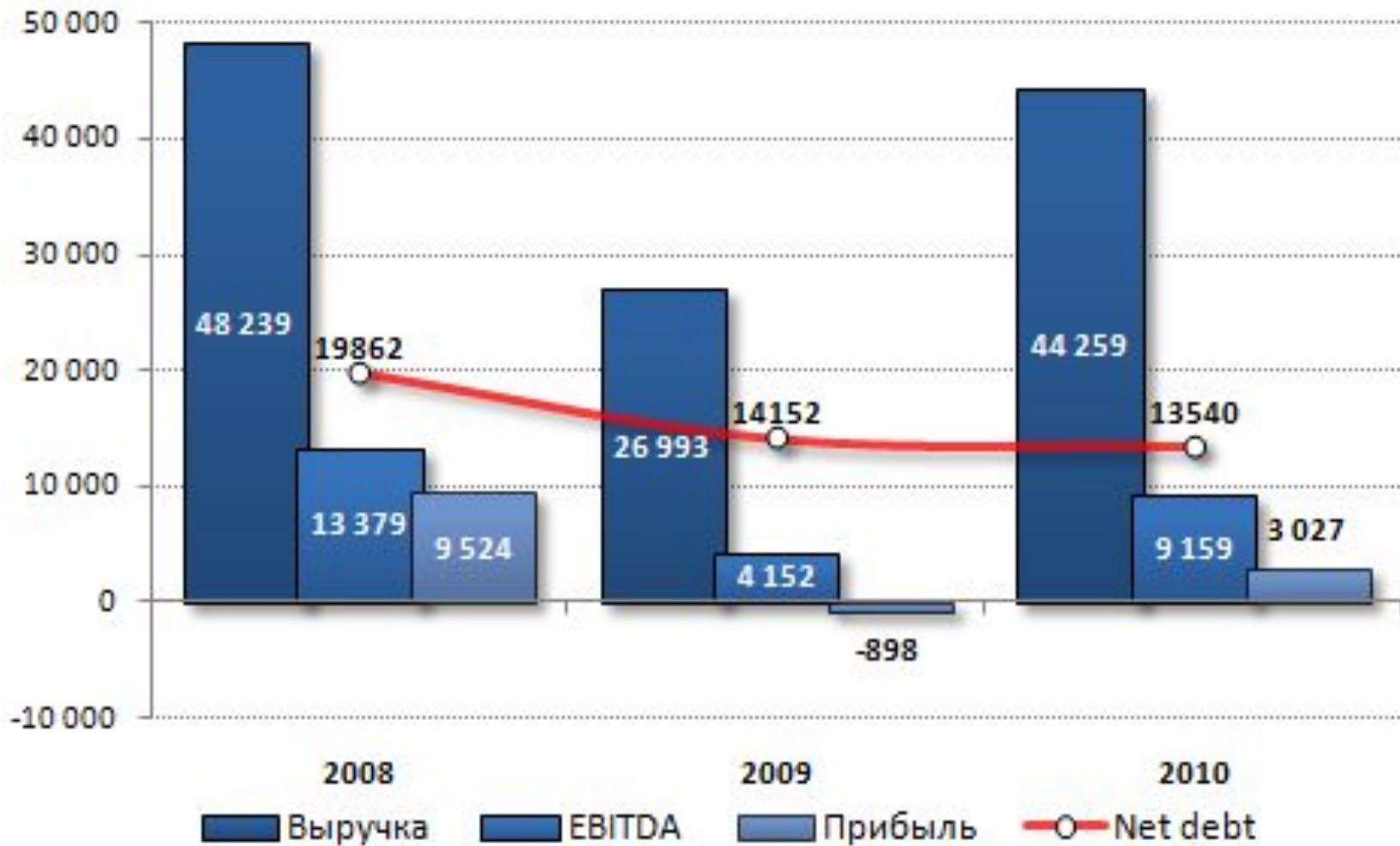
2010

2009

2008

Рентабельность собственного капитала (ROE), %	5,32%	7,49%	-18,35%	22,36%
Рентабельность активов, %	1,99%	2,89%	-8,19%	9,19%
Коэффициент операц прибыльности, %	7,90%	14,45%	6,13%	23,64%
Коэффициент чистой прибыльности, %	2,37%	3,39%	-16,73%	15,46%
Коэфф фин зависимости	1,67	1,59	1,24	1,43
Коэфф маневренности собств капитала	-0,95	-1,06	-1,50	-1,13
Коэфф обеспеченности собств оборотн средствами	-1,28	-1,77	-3,54	-1,37

Финансовые показатели



Альтернативная стратегия

Продолжение сырьевой зависимости от поставщиков угля

Сейчас 60% угля группа закупает. Сырьевая зависимость от внешних поставщиков ведет к увеличению себестоимости, снижению рентабельности, но снимает риски от разработки собственных угольных шахт. Кроме того вынуждает создавать увеличенные запасы угля, замораживая финансовые ресурсы

Использование старого оборудования и технологий

Это ведет к снижению производительности и увеличению потребности в сырье. Лизинг более затратен чем покупка в долгосрочной перспективе



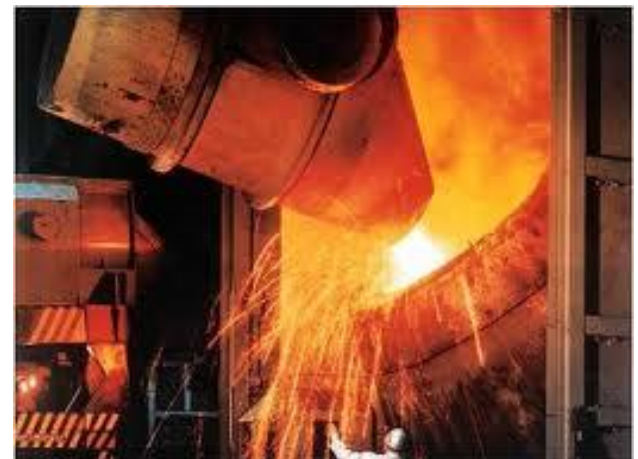
Слабые стороны группы КОКС

- Зависимость от поставщиков сырья;
- Закредитованность компании (1.2 млрд. руб. – обслуживание кредита, 1,6 млрд. руб. – чистая прибыль (75%));
- Закрытость компании для внешних участников рынка.
- Низкая эффективность хозяйственной деятельности компании (высокие административные расходы)
- Валютные риски (80%- импорт, 20% внутренний рынок)



Сильные стороны группы КОКС

- Низкая себестоимость производства кокса
- ГК «КОКС» 0,77 к 1 д.е., у ближайшего конкурента 0,85 к 1 д.е.;
- Административный ресурс акционера;
- Высока доля (16%) на мировом рынке продажи чугуна.
- Полный производственный цикл, основанный на дочерних предприятиях.
- После реализации проекта разработки сырья на новых шахта, позволит компании отказаться от закупки необходимых объёмов угля у сторонних поставщиков.
- Благоприятный инвестиционный фон азиатского региона



Стратегия компании до 2013 г.

Лидирующие позиции Группы «КОКС» на рынке чугуна и кокса, кроме того стабильное финансовое положение позволит нам придерживаться выбранной стратегии развития, основанного на укреплении вертикально-интегрированного бизнеса и повышения эффективности его ведения путём частичной модернизации.



