



ОАО «СЕВКАБЕЛЬ-ХОЛДИНГ»

3-й облигационный заем

1 500 000 000 рублей

Организатор:



ИНФОРМАЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ

Ноябрь 2006

ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

ИНФОРМАЦИЯ, СОДЕРЖАЩАЯСЯ В ИНФОРМАЦИОННОМ МЕМОРАНДУМЕ, НЕ ЯВЛЯЕТСЯ ИСЧЕРПЫВАЮЩЕЙ. ЛЮБОЕ ЛИЦО, РАССМАТРИВАЮЩЕЕ ВОЗМОЖНОСТЬ ПРИОБРЕТЕНИЯ ОБЛИГАЦИЙ, ДОЛЖНО ПРОВЕСТИ СВОЙ СОБСТВЕННЫЙ АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО ПОЛОЖЕНИЯ ЭМИТЕНТА И ПОРУЧИТЕЛЕЙ И ОСНОВНЫХ УСЛОВИЙ ВЫПУСКА ОБЛИГАЦИЙ.

ДАТА, УКАЗАННАЯ НА МЕМОРАНДУМЕ, НЕ ОЗНАЧАЕТ, ЧТО ИНФОРМАЦИЯ, СОДЕРЖАЩАЯСЯ В МЕМОРАНДУМЕ, ЯВЛЯЕТСЯ ПОЛНОЙ И/ИЛИ ТОЧНОЙ НА ЭТУ ДАТУ. ОРГАНИЗАТОРЫ И ЭМИТЕНТ НЕ БЕРУТ НА СЕБЯ ОБЯЗАТЕЛЬСТВО ОБНОВЛЯТЬ ИНФОРМАЦИЮ, СОДЕРЖАЩУЮСЯ В МЕМОРАНДУМЕ.

НАСТОЯЩИЙ МЕМОРАНДУМ ПРЕДОСТАВЛЯЕТСЯ ИСКЛЮЧИТЕЛЬНО В ИНФОРМАЦИОННЫХ ЦЕЛЯХ. ОН НЕ ЯВЛЯЕТСЯ СОСТАВНОЙ ЧАСТЬЮ ДОКУМЕНТОВ, ПОДЛЕЖАЩИХ ПРЕДСТАВЛЕНИЮ В ЛЮБОЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ОРГАН, РЕГУЛИРУЮЩИЙ ПОРЯДОК СОВЕРШЕНИЯ ОПЕРАЦИЙ С ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ. КРОМЕ ТОГО, ВЫШЕУКАЗАННЫЕ ОРГАНЫ НЕ РАССМАТРИВАЛИ НАСТОЯЩИЙ ДОКУМЕНТ, НЕ ПОДТВЕРЖДАЛИ И НЕ ОПРЕДЕЛЯЛИ ЕГО АДЕКВАТНОСТЬ И ТОЧНОСТЬ.

ЦЕЛЬЮ ИНФОРМАЦИОННОГО МЕМОРАНДУМА И ЛЮБОЙ ПРИЛАГАЕМОЙ К НЕМУ ФИНАНСОВОЙ ДОКУМЕНТАЦИИ НЕ ЯВЛЯЕТСЯ СОЗДАНИЕ ОСНОВЫ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ КРЕДИТНОЙ ИЛИ ИНОЙ ОЦЕНКИ, И ЭТИ ДОКУМЕНТЫ НЕ СЛЕДУЕТ РАССМАТРИВАТЬ КАК РЕКОМЕНДАЦИЮ ОРГАНИЗАТОРОВ ИЛИ ЭМИТЕНТА ПО ПРИОБРЕТЕНИЮ ОБЛИГАЦИЙ.

ЛЮБОЙ ПОЛУЧАТЕЛЬ ИНФОРМАЦИОННОГО МЕМОРАНДУМА ДОЛЖЕН ОПРЕДЕЛИТЬ ДЛЯ СЕБЯ ОТНОСИТЕЛЬНОСТЬ ИНФОРМАЦИИ, СОДЕРЖАЩЕЙСЯ В МЕМОРАНДУМЕ, И ПРИ ПОКУПКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ ОН ДОЛЖЕН ОПИРАТЬСЯ НА ТАКОЕ ИССЛЕДОВАНИЕ, КОТОРОЕ СОЧТЕТ НЕОБХОДИМЫМ.

ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ	2
РЕЗЮМЕ	4
ОСНОВНЫЕ УСЛОВИЯ ВЫПУСКА ОБЛИГАЦИЙ	5
КАБЕЛЬНАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ РОССИИ	6
ТЕХНОЛОГИИ ОТРАСЛИ.....	6
ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ ОТРАСЛИ.....	6
КОМПАНИЯ ОАО «СЕВКАБЕЛЬ-ХОЛДИНГ»	8
ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ О КОМПАНИИ.....	8
СТРУКТУРА ХОЛДИНГА ОТРАСЛИ.....	8
СТРУКТУРА УПРАВЛЕНИЯ.....	9
ОСНОВНЫЕ ФОНДЫ	10
ПРОДУКЦИЯ	10
КОНКУРЕНТНАЯ СРЕДА	11
ОСНОВНЫЕ КОНКУРЕНТЫ.....	11
ПОЗИЦИИ ХОЛДИНГА ПО ОСНОВНЫМ ВИДАМ ПРОДУКЦИИ.....	13
КОНКУРЕНТНЫЕ ПРЕИМУЩЕСТВА.....	17
ПОТРЕБИТЕЛИ	18
СТРУКТУРА СБЫТА.....	18
ПОТРЕБИТЕЛИ ПРОДУКЦИИ ХОЛДИНГА ПО ОТРАСЛЯМ.....	18
КОМПАНИИ-ПАРТНЕРЫ.....	19
ПОСТАВЩИКИ	20
РЫНКИ СБЫТА И ЛОГИСТИКА	21
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПРОГРАММА	25
ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ХОЛДИНГА	29
ОБЗОР РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ.....	29
ПРОГНОЗ ФИНАНСОВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ.....	32
ПРИЛОЖЕНИЕ: КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ГРУППЫ КОМПАНИЙ «СЕВКАБЕЛЬ-ХОЛДИНГ»	33

РЕЗЮМЕ

ОАО «Севкабель-Холдинг» - динамично развивающаяся бизнес-структура, один из лидеров российской кабельной промышленности. ОАО «Севкабель-Холдинг» является головной компанией крупнейшего в России кабельного холдинга.

Базовым заводом Холдинга является старейший кабельный завод России ОАО «Севкабель». На его долю приходится более половины всех денежных потоков Группы. В сентябре 2003 года завод «Севкабель» вошел в качестве основного производственного подразделения в состав «Севкабель-Холдинг». На сегодняшний день, помимо ОАО «Севкабель», производственный блок Группы образуют ЗАО «Молдавкабель», ЗАО «Завод Агрокабель», ОАО «Белэлектрокабель», ЗАО «Севкабель-Оптик», ООО «Севморкабель», ООО «Севгеокабель».

С лета 2000 года и по настоящий момент Группа компаний «Севкабель» полностью контролируется одним собственником – семьей действующего Председателя Совета Директоров ОАО «Севкабель» Макарова Геннадия Александровича.

Уставный капитал ОАО «Севкабель-Холдинг» составляет 1 млн. рублей и на 30 сентября 2006 года оплачен полностью.

На заводах Холдинга разрабатывается и выпускается большой ассортимент кабельно-проводниковой продукции, представляющий свыше 1500 позиций и более 6000 марок типоразмеров. Продукция ОАО «Севкабель-Холдинг» используется в таких ведущих отраслях промышленности, как строительство, энергетика, электротехника, связь и телекоммуникации и др.

В структуру Холдинга помимо производственных компаний входит 15 сбытовых подразделений в России (Санкт-Петербург, Мурманск, Омск, Уфа, Казань, Белгород, Москва, Краснодар, Северодвинск), странах СНГ (Украина, Беларусь, Кыргызстан, Азербайджан) и Германии.

ООО «Севкабель-Финанс», выступающее Эмитентом облигаций - является компанией, созданной специально для целей привлечения внешнего финансирования для предприятий Холдинга. Основным и единственным учредителем ООО «Севкабель-Финанс» является ОАО «Севкабель» с долей участия 100%.

Для реализации намеченных стратегических задач ОАО «Севкабель-Холдинг» осуществляет масштабную инвестиционную программу, направленную на расширение производственных мощностей промышленных активов, покупку новых перспективных активов, повышение качества выпускаемой продукции. Сумма инвестиций в 2000-2006 гг. составила порядка \$100 млн.

По итогам 2005 года ОАО «Севкабель-Холдинг» вошло в рейтинг 250 крупнейших компаний Северо-Запада и заняло в нем 128 место.

Выручка Группы по итогам 6 месяцев 2006 года составила 2,46 млрд. рублей. Чистая прибыль в первом полугодии 2006 года составила 61,05 млн. рублей.

данные в тыс. рублей	2004	2005	1H2006
Выручка	2 734 762	4 219 638	2 459 354
EBITDA	343 461	457 090	329 431
Чистая прибыль	118 805	81 175	61 046

По результатам работы Группы в 2006 году менеджмент ожидает выполнения годовых плановых показателей и достижения следующих финансовых показателей: выручка составит 8,62 млрд. рублей, EBITDA – 1,19 млрд. рублей, чистая прибыль – 353 млн. рублей.

ОСНОВНЫЕ УСЛОВИЯ ВЫПУСКА ОБЛИГАЦИЙ

В ноябре 2006 года ООО «Севкабель-Финанс» планирует начать размещение 3-го рублевого облигационного займа на сумму 1,5 млрд. рублей. Средства, привлеченные в рамках облигационного займа, будут направлены на оплату сделок по слиянию и поглощению (70%), рефинансирование финансовой задолженности компаний Группы (20%) и на завершение инвестиционной программы (10%).

Ниже приводятся основные параметры облигационного займа (далее по тексту – «Облигации»):

Эмитент	ООО «Севкабель-Финанс»
Серия	03
Регистрация	№4-03-36062-R от 19 октября 2006 года, ФСФР
Обеспечение по выпуску	Поручители первого уровня: ОАО «Севкабель», ООО «СИП-Кабель»; поручители второго уровня: ОАО «Севкабель-Холдинг», ЗАО «Завод «Агрокабель»
Тип облигаций	Облигации неконвертируемые процентные документарные на предъявителя
Номинальная стоимость каждой облигации	1 000 рублей
Номинальный объем выпуска	1 500 000 000 рублей
Срок обращения	1820 дней (5 лет)
Купонные выплаты	Каждый 91 день с даты начала размещения по дату погашения облигаций включительно
Размер купона	Ставка первого купона определяется на конкурсе в дату начала размещения. Ставки последующих купонов устанавливаются эмитентом
Оферта	1,5 года
Дата и место размещения облигаций	Ноябрь 2006 года, ФБ ММВБ
Организаторы выпуска	ВТБ
Платежный агент	НДЦ
Депозитарий	НДЦ
Вторичное обращение облигаций	ФБ ММВБ

КАБЕЛЬНАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ РОССИИ

Технологии отрасли

Кабелем называется система из одного или нескольких изолированных друг от друга и скрученных вместе токопроводящих жил (проводников), заключенных в герметичную защитную оболочку из резины, пластмассы, алюминия или свинца. Поверх защитной оболочки кабель также может иметь покрытие (броню) из стальных лент, плоской или круглой проволоки (для защиты от механических повреждений).

Кабельная промышленность выпускает 20 тыс. маркоразмеров. Кроме размеров кабеля и провода различают также по назначению и по устройству. Независимо от типа, вида и размера все кабели и провода состоят из трех элементов: токопроводящей жилы, изоляции и герметичной защитной оболочки.

Кабельное производство характеризуется устоявшейся технологией производства, включающей в себя следующие основные этапы:

Волочение: первичная обработка сырья, результатом которого является выход полуфабрикатов для дальнейшего производства кабелей вне зависимости от их вида

Скрутка голой проволоки: результатом скрутки является получение жилы

Изолирование: кабели изолируются в зависимости от типа и вида различными изоляторами, в том числе резиной, полиэтиленом и др.

Скрутка изолированных проводов

Нанесение оболочки: оболочка наносится в зависимости от типа и вида кабеля, бывает внутренней и внешней, придавая кабелю необходимые целевые характеристики.

При внешней простоте технологического процесса создание проводов и кабелей дело весьма сложное. По всей их длине, достигающей сотен и тысяч метров, они должны быть едиными по своим изоляционным свойствам, по сечению токопроводящих жил, по толщине изоляции и защитной оболочки и по многим другим свойствам.

Идентичность и постоянство технологии производства любых видов кабелей является одним из отличительных особенностей и конкурентных преимуществ кабельной отрасли, т.к. это дает возможность использования в работе универсального оборудования.

Внедрение на кабельном заводе универсального оборудования позволяет осуществлять выпуск различных видов продукции на одних и тех же производственных фондах, что существенно снижает затраты. Например, на оборудовании для производства низковольтных силовых проводов могут производиться силовые провода среднего напряжения.

Тенденции развития отрасли

Кабельная отрасль достаточно глубоко интегрирована в процессы, происходящие в Российской экономике и ее внешнеэкономические инициативы. Вследствие этого, на развитие кабельного бизнеса в РФ могут повлиять ряд макро и микроэкономических факторов. Под макроэкономическими факторами понимают: уровень экономического развития, инфляционные процессы, динамика развития смежных отраслей, политика РФ в области тарифов и таможенных барьеров, глобализация Российской экономики и вступлении России в ВТО. Влияние макроэкономических факторов может сказаться на изменении конъюнктуры рынка отрасли, изменение структуры спроса, стратегий конкурентов и т.п.

Производство

Наименование	1 пол. 2006	1 пол. 2005	Изменение
Кабельные изделия по весу меди, т.т.	264	251,9	4.80%
Объем переработки меди	132,7	132,5	0.15%
Объем переработки алюминия	65,6	59,7	9.88%

Источник: Севкабель-Холдинг

В первом полугодии 2006 года темп роста объемов производства КПП по сравнению с аналогичным периодом прошлого года составил 104,8%. В абсолютных

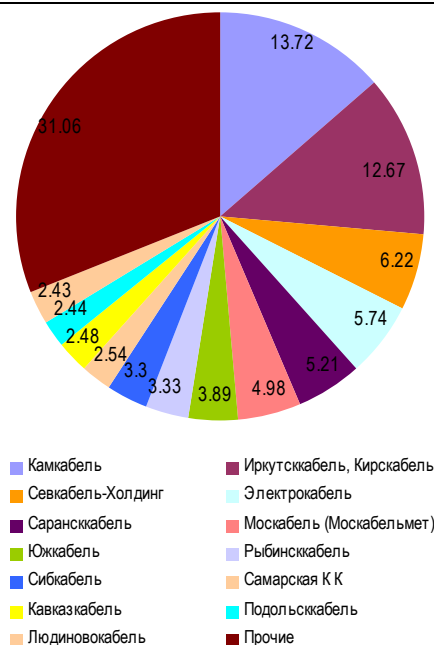
единицах объем производства в первом полугодии текущего года составил 264 тыс. т по весу проводника. Рост был обеспечен значительным увеличением объемов производства кабельной продукции во втором квартале, составившем 127% к первому кварталу 2006 года.

В первом полугодии 2006 года из-за роста цен на медь (за 5 месяцев почти на 40%) значительно вырос объем потребления заводами алюминия. Объем переработки меди практически сохранился на уровне 1 полугодия 2005 года и составил 132,7 тыс. т, объем переработки алюминия увеличился на 10% и составил 65,6 тыс. т.

Объем производства КПП по весу меди и алюминия в РФ и СНГ в 2006 году

Удельный вес предприятий в общем объеме выпуска КПП в 1h2006, %

Предприятие	1 пол. 2006	1 пол. 2005	Прирост, %
Камкабель	36204	32929	9,95
Иркутсккабель, Кирскабель	33443	42266	-20,87
Севкабель-Холдинг	16406	10904	50,46
Электрокабель	15157	14651	3,45
Саранскабель	13751	10505	30,90
Москабель (Москабельмет)	13157	12078	8,93
Южкабель	10266	9768	5,10
Рыбинскабель	8782	8833	-0,58
Сибкабель	8717	8977	-2,90
Самарская К К	6692	6352	5,35
Кавказкабель	6550	6730	-2,67
Подольскабель	6446	5737	12,36
Людиновкабель	6405	6853	-6,54
Прочие	81996	75287	8,91
Итого	263972	251870	4,80



Источник: Севкабель-Холдинг

Во втором квартале возобновилась инвестиционная активность. При этом структура инвестиций изменилась в пользу отраслей обрабатывающей промышленности и инфраструктуры (транспорт и связь). Объем инвестиций в основной капитал в 1 полугодии составил 109,4%. В первом полугодии экономический рост продолжал сопровождаться значительным разрывом в темпах роста ВВП и промышленного производства: темп роста ВВП к предыдущему периоду составил 106,2%; темп роста в обрабатывающих отраслях - 104,5%. Это объясняется сохранением опережающего роста оптовой и розничной торговли, сферой услуг, а также строительства. В то же время в промышленности повышалась доля и темпы роста в добывающих отраслях и в электроэнергетике, темп роста составил 101,5-101,6%. В стране продолжился рост цен на промышленную продукцию (за полугодие он составил 114%), в том числе на кабельные изделия.

По итогам работы кабельных заводов Российской Федерации по показателю «объем производства кабельных изделий по весу проводника» завод «Камкабель» опередил группу заводов «Иркутсккабель»-«Кирскабель». Компания «Севкабель-Холдинг» после покупки завода «Агрокабель» переместилась в рейтинге предприятий на третье место, увеличив свою долю на рынке до 6,22%.

КОМПАНИЯ СЕВКАБЕЛЬ-ХОЛДИНГ

Общая информация о компании

ОАО «Севкабель-Холдинг» является головной компанией крупнейшего на Северо-Западе России кабельного холдинга, созданного на базе старейшего кабельного завода России ОАО «Севкабель».

Завод «Севкабель» («Северный кабельный завод») основан в г. Санкт-Петербурге 07 ноября 1879 года немецким промышленником Карлом-Генрихом Сименсом, одним из совладельцев всемирно известной немецкой фирмы «Сименс и Гальске» («Siemens & Halske»). Свое нынешнее наименование завод получил в сентябре 1918 года при проведении реорганизации и национализации предприятий кабельной промышленности. С момента же своего основания и до 1918 года его название звучало как Кабельный завод Торгового дома «Сименс и Гальске» («Siemens & Halske»). С момента основания «Севкабель» был и остается одним из лидеров отечественной кабельной промышленности. Многие виды кабельных изделий, выпускавшиеся впоследствии на других отечественных и зарубежных кабельных заводах, были разработаны и внедрены специалистами «Севкабеля». На сегодняшний день завод «Севкабель» представляет собой современное производство, разрабатывающее и поставляющее кабельно-проводниковую продукцию для многих отраслей промышленности. Основные принципы работы завода – высокое качество, сжатые сроки исполнения, разумные цены и индивидуальный подход в исполнении заказов.

В сентябре 2003 года завод «Севкабель» вошел в качестве основного производственного подразделения в состав крупнейшего в России кабельного холдинга ОАО «Севкабель-Холдинг». За последние шесть лет «Севкабель-Холдинг» превратился в одного из лидеров российского рынка кабельной продукции. Прорыв обеспечила масштабная модернизация производства, которая началась в 2000 году. Сумма инвестиций в 2000-2006 гг. составила около 100 млн. USD. По итогам 2005 года предприятие вошло в рейтинг 250 крупнейших компаний Северо-Запада и заняло в нем 128 место.

За период с 2000 года было реализовано 6 инвестиционных проектов, что позволило предприятию расширить выпуск силового кабеля и освоить новые виды геофизического и оптического кабеля. В настоящий момент на разных стадиях реализации находятся еще 3 инвестиционных проекта, которые позволят группе существенно увеличить номенклатуру выпускаемой продукции и, соответственно, объемы выпуска и реализации.

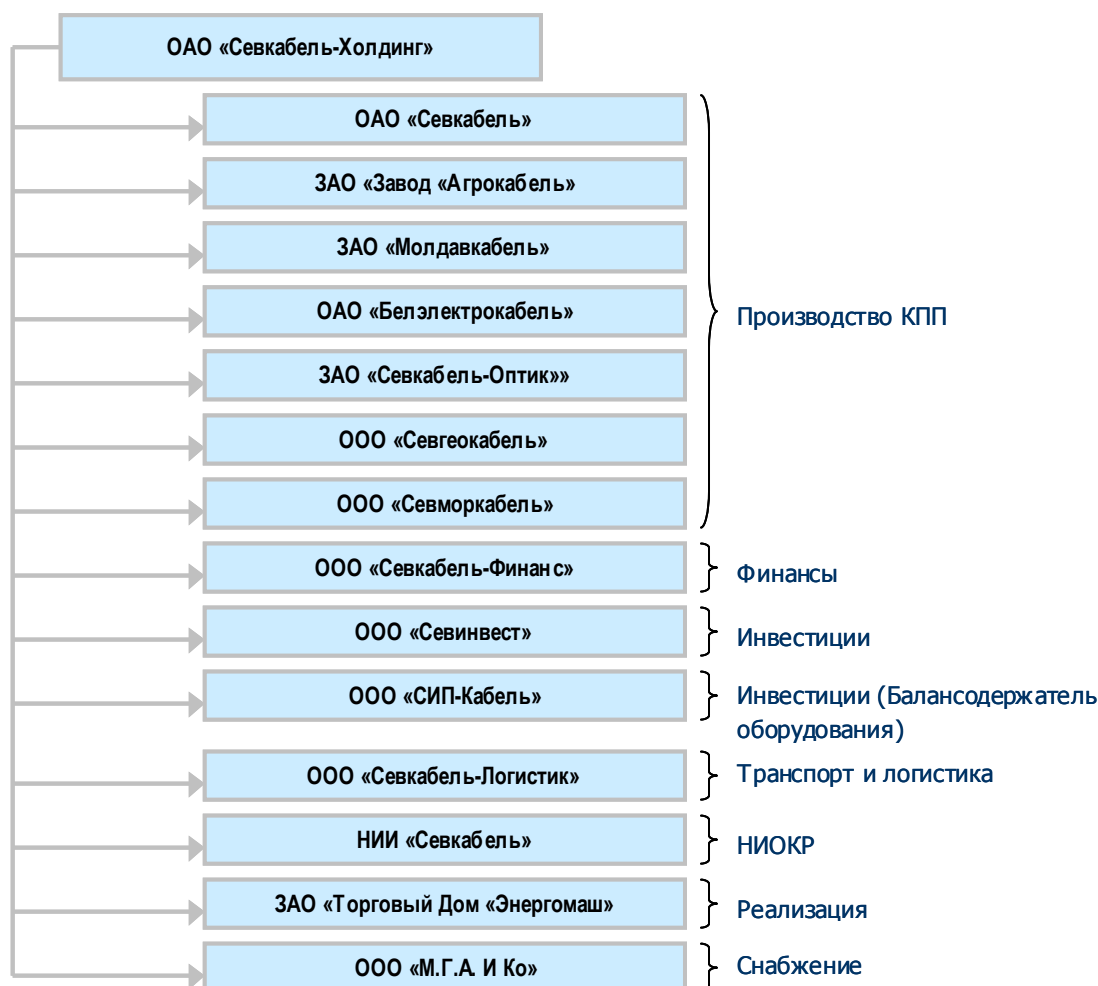
Структура Группы

Создание холдинга стало результатом планомерной реализации производственной, сбытовой и корпоративной стратегии, проводимой собственниками и руководством Группы предприятий «Севкабель» начиная с 2000 года. В сентябре 2003 года в г. Санкт-Петербурге была зарегистрирована управляющая компания холдинга – ОАО «Севкабель-Холдинг», которая напрямую контролирует все дочерние предприятия группы.

Базовым заводом Холдинга является старейший кабельный завод России ОАО «Севкабель». На его долю приходится более половины всех денежных потоков Группы. На сегодняшний день производственный блок образуют ОАО «Севкабель», ЗАО «Молдавкабель», ЗАО «Завод Агрокабель», ОАО «Белэлектрокабель», ЗАО «Севкабель-Оптик», ООО «Севморкабель», ООО «Севгеокабель».

В целях расширения бизнеса и вывода своей продукции на рынки стран СНГ в 2003 году Холдингом был приобретен ЗАО «Молдавкабель» и ОАО «СП «Белэлектрокабель». Также в 2003 году была сформирована сбытовая сеть Холдинга, охватывающая различные регионы и республики России и страны СНГ. Помимо производственных и сбытовых структур в Холдинг входит крупнейшее на Северо-Западе РФ в своей области научно-исследовательское подразделение НИИ ОАО «Севкабель», а также специализирующееся на складских операциях и транспортировке ООО «Севкабель-Логистик».

Ниже представлена структура Холдинга:



Структура Управления

ООО «Севкабель-Финанс», выступающее Эмитентом облигаций - является компанией, созданной специально для целей привлечения внешнего финансирования для предприятий Холдинга. Основным и единственным учредителем ООО «Севкабель-Финанс» является ОАО «Севкабель» с долей участия 100%.

План приватизации государственного предприятия «Производственное объединение «Севкабель» (ПО «Севкабель») был утвержден Комитетом по управлению имуществом Мэрии Санкт-Петербурга 13.07.1993 года. По итогам приватизации 04.08.1993 года регистрационной палатой администрации Санкт-Петербурга было зарегистрировано АОТ «Севкабель». 09.09.1996 года в связи с приведением организационно-правовой формы в соответствие действующему законодательству АОТ «Севкабель» было переименовано в ОАО «Севкабель».

С лета 2000 года и по настоящий момент Группа компаний «Севкабель» полностью контролируется одним собственником – семьей действующего Председателя Совета Директоров ОАО «Севкабель» Макарова Геннадия Александровича. Наличие единого собственника у Группы существенным образом снижает риски возникновения конфликтов в сфере корпоративного управления.

Уставный капитал ОАО «Севкабель-Холдинг» составляет 1 млн. рублей и на 30 сентября 2006 года оплачен полностью.

Структура акционеров ОАО «Севкабель-Холдинг»

Акционер	Доля в УК
Макаров Геннадий Александрович	40,9%
Макаров Алексей Геннадьевич	33,3%
Морякова Анна Геннадьевна	25,8%

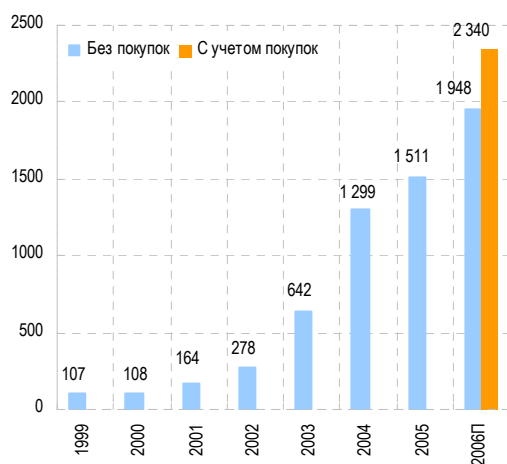
Источник: Севкабель-Холдинг

ОСНОВНЫЕ ФОНДЫ

В соответствии с Планом приватизации ОАО «Севкабель» стал полноправным собственником имущества, включенного в уставный капитал завода на момент его приватизации. Одним из главных принципов инвестиционной политики группы компаний «Севкабель» на протяжении последних лет являлось приобретение только самого современного оборудования, отвечающего самым высоким стандартам качества и экологической безопасности. При этом предпочтение отдавалось внедрению в производство универсального оборудования, позволяющего осуществлять выпуск различных видов продукции без существенной перенастройки производственной линии. Например, на оборудовании для производства низковольтных силовых проводов могут производиться силовые провода среднего напряжения.

Основные производственные мощности Холдинга расположены на территории комплекса завода «Севкабель» в Санкт-Петербурге. Непосредственно производственный комплекс занимает три здания, площадь территорий составляет 14 га. Основным принципом при компоновке цехов и производств завода является минимизация издержек по перемещению полуфабрикатов (жила, сектор).

Динамика стоимости основных средств, млн. рублей



Источник: Севкабель-Холдинг

Помимо производства самого «Севкабеля» на территории завода располагаются также производства компаний «Севгеокабель» и «Севкабель-Оптик». После начала реализации в 2003-2004 гг. целого ряда крупных инвестиционных проектов площадей завода «Севкабель» стало не хватать и по этой причине часть нерентабельных производств была закрыта, а часть выведена на территории приобретенного завода «Молдавкабель».

В целом на сегодняшний день производственные мощности «Севкабель-Холдинг» представляют собой один из самых современных комплексов для производства кабельно-проводниковой продукции в России.

ПРОДУКЦИЯ

На сегодняшний день на заводах Холдинга разрабатывается и выпускается большой ассортимент кабельно-проводниковой продукции, представляющий свыше 1500 позиций и более 6000 марок типоразмеров. Продукция ОАО «Севкабель-Холдинг» используется в таких ведущих отраслях промышленности, как строительство, энергетика, электротехника, связь и телекоммуникации и др.

Производство продукции на заводах ОАО «Севкабель-Холдинг»

Группа кабелей и проводов	ОАО Севкабель	ЗАО "Севкабель-оптик"	ООО "Севгеокабель"	НИИ ОАО "Севкабель"	ЗАО "Молдавкабель"	ООО Севморкабель	ЗАО Завод Агрокабель	ООО Белзлектроткабель
Кабели силовые до 1 кВ (низковольтные), включая NYM	√				√		√	√
Кабели силовые на 1кВ и выше (бронекабели, кабели среднего напряжения), включая NYU	√						√	
Кабели контрольные	√				√		√	
Радиочастотные кабели	√				√			
Установочные провода и шнуры	√				√		√	√
Соединительные провода и шнуры	√				√			√
Обмоточные провода	√				√			
Провода неизолированные для воздушных ЛЭП	√				√		√	
СИП	√						√	
Волоконно-оптические кабели связи		√						
Провода и шнуры связи					√			
Цветной прокат	√				√			√
Кабели грузонесущие бронированные геофизические и рыбопромысловые			√					
Провода автотракторные								√
Кабели с изоляцией из сшитого полиэтилена	√							
Кабели с резиновой изоляцией						√		
Кабельные вводы в трансформаторы и комплектные распределительные устройства				√				

Источник: Севкабель-Холдинг

Многие из перечисленных номенклатурных групп кабелей могут выпускаться с дополнительными характеристиками повышенной пожаробезопасности - не распространяющие горение (с индексом "нг"), с пониженным дымо- и газовыделением (марок HF и LS). Данные марки кабелей были специально разработаны для оборудования объектов атомной энергетики, крупных теплоэлектростанций, нефтехимических объектов, а также для оборудования мест массового скопления людей.

Стратегической и наиболее перспективной продукцией Холдинга, пользующейся постоянным спросом среди покупателей, являются следующие виды кабелей:

- Силовые кабели до 1кВ (низковольтные) с пластмассовой изоляцией;
- Силовые кабели с изоляцией из сшитого полиэтилена;
- Кабели NYM, входящие в группу низковольтных силовых проводов;
- Провода СИП;
- Оптические кабели связи.

Данные группы кабелей в настоящее время приносят Холдингу наибольшие поступления в выручке и являются наиболее перспективными с точки зрения расширения производства. В настоящее время готовятся и новые проекты, которые расширят и диверсифицируют продуктовый ряд компании.

КОНКУРЕНТНАЯ СРЕДА

Основные конкуренты

ОАО «ИРКУТСКАКАБЕЛЬ»

ОАО «Иркутский кабельный завод» расположен в г. Шелехове Иркутской области и начал свою работу в октябре 1966 года. ОАО «Иркутскабель» вместе с ОАО «Кирскабель» (ОАО «Кирсинский кабельный завод») входит в группу СУАЛ. Управляющей компанией двух заводов является Торгово-промышленная компания «Ункомтех». Суммарно компании занимают 12% российского кабельного рынка в натуральном выражении (по весу меди и алюминия).

Основные рынки сбыта – Сибирский, Центральный, Приволжский и Уральский регионы. Соответственно, крупные потребители продукции – энергетические, нефтегазодобывающие, металлургические и др. компании данного региона.

Специализация в выпуске кабелей: неизолированные провода для ЛЭП (9% выручки), силовые и контрольные кабели на различное напряжение и с разнообразными типами изоляции (силовые кабели на среднее напряжение 1-10 кВ в бумажно-пропитанной изоляции – 66% товарной продукции, силовые кабели в ПВХ-изоляции – 25% товарной продукции), СИП.

Конкуренция с ОАО "СЕВКАБЕЛЬ": является прямым конкурентом "Севкабеля" по следующим видам продукции: СИП, силовые кабели на напряжение до 1кВ и свыше 1 кВ, контрольные кабели. Однако с силу того, что заводы географически находятся очень далеко друг от друга и поставляют продукцию разным потребителям, конкуренция между ними достаточно слабо выражена.

ОАО «КАМКАБЕЛЬ»

ОАО "Камский кабельный завод" расположен в г. Перми на правом берегу реки Кама, начал работу 17 июня 1957г.

Основные рынки сбыта: – это Урал, Центральный и Северо-Западный регионы, Западная Сибирь. Круг потребителей включает российские и иностранные энергетические и транспортные компании, нефтяные и газовые компании России, предприятия машиностроения, приборостроения, топливно-энергетического комплекса, предприятия Министерства путей сообщения, угольной и других добывающих отраслей, строительные организации и другие.

Специализация в выпуске кабелей: (всего выпускает более 6000 маркоразмеров) силовые кабели в бумажной изоляции до 35 кВ, силовые кабели в изоляции из ПВХ пластикатов 1 - 6 кВ, силовые кабели с изоляцией из сшитого полиэтилена напряжением 1 - 35 кВ, силовые гибкие кабели, неизолированные провода, самонесущие провода, обмоточные и эмальпровода, провода и кабели специального назначения, геофизические кабели и кабели для нефтедобычи. Данные изделия обеспечивают 80-85 % годовой выручки.

Конкуренция с ОАО "СЕВКАБЕЛЬ": является конкурентом ОАО "Севкабель" практически во всех сегментах рынка, включая контрольные кабели, силовые провода и силовые провода на напряжение, как до 1кВ, так и свыше 1кВ.

ОАО «ЭЛЕКТРОКАБЕЛЬ» КОЛЬЧУГИНСКИЙ ЗАВОД»

Завод "Электрокабель" располагается в г. Кольчугино Владимирской области, создан в 1939г. на базе кабельного и металлотакающего производства, которые входили в состав Кольчугинского завода им. С. Орджоникидзе.

Основные рынки сбыта: Центральный регион (56%), Урал и Сибирь (21%), Северо-Западный регион (13%), Юг России (4%).

Специализация в выпуске кабелей: (всего выпускает более 3000 маркоразмеров) Основные виды продукции – кабели силовые для стационарной прокладки на напряжение до 1кВ и на 1кВ и выше, кабели контрольные, силовые кабели с изоляцией из сшитого полиэтилена, а также выпускает кабели судовые, для подвижного состава, сигнально-блокировочные; провода установочные, автомобильные, неизолированные, реакторные, детонаторные, связи, бытовые, а также сетки металлические проволочные тканые.

Конкуренция с ОАО "СЕВКАБЕЛЬ": является основным конкурентом "Севкабеля" по производству силовых кабелей на напряжение 1кВ. и выше, занимая 5-е место с долей рынка 5,5% (доля "Севкабеля" 8,4%). Однако необходимо отметить, что по данному виду кабелей в 1 полугодии 2006г. объемы по производству «Севкабель» увеличил на 41%, а «Электрокабель» на 25%. Также конкурирует с ОАО "Севкабель" и по многим другим видам кабелей в силу того, что "Электрокабель" занимает лидирующие позиции в отрасли по многим номенклатурным позициям.

ЗАО «МОСКАБЕЛЬМЕТ»

ЗАО "Москабельмет" основано 29 июня 1895г. в г. Москве. В 2003г. на базе производственных цехов завода была образована группа компаний "Москабельмет", объединяющая 7 производств КПП: ЗАО "Завод "Москабель" (СИП, силовые кабели); ЗАО "Москабель-Фуджикура" (оптические кабели связи); ООО "Москабель-Эмаль" (Эмалированные провода); ООО "Москабель-Обмоточные провода" (Обмоточные провода); ООО "Москабель-ЦветМет" (цветной прокат); ООО "Элкат" (медная катанка и медная проволока).

Конкуренция с ОАО "СЕВКАБЕЛЬ": Являясь шестым крупнейшим предприятием в отрасли и занимая лидирующее положение по производству обмоточных проводов и цветного проката, ЗАО "Москабельмет" практически не присутствует на секторах рынка, на которых производит свою продукцию ОАО "Севкабель". Из основных видов продукции, производимых ОАО "Севкабель", ЗАО "Москабельмет" производит силовые кабели с изоляцией из сшитого полиэтилена.

Позиции Холдинга по основным видам продукции

КАБЕЛЬ СИЛОВОЙ НА НАПРЯЖЕНИЕ ДО 1 кВ

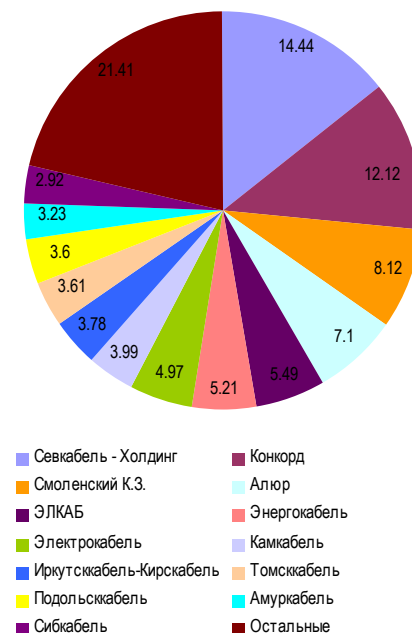
Темп прироста по отрасли составил 12%. В данной группе Холдинг сохраняет лидирующее положение. Объем производства заводов Холдинга по сравнению с аналогичным периодом прошлого года составил 16,2%. Основными конкурентами по данному направлению для Холдинга являются заводы «Конкорд» (доля рынка 12%) и Смоленский кабельный завод (доля 8%). Эти два завода сохраняют положительную динамику в приросте объемов производства (50% и выше).

Объем производства, км

Предприятие	1 пол. 2006	1 пол. 2005	Прирост, %
Севкабель - Холдинг	26404	22716	16,24
Конкорд	22173	15048	47,35
Смоленский К.З.	14855	8351	77,88
Алюр	12992	13613	-4,56
ЭЛКАБ	10036	11259	-10,86
Энергокабель	9532	10192	-6,48
Электрокабель	9095	10429	-12,79
Камкабель	7306	4245	72,11
Иркутсккабель, Кирскабель	6907	10707	-35,49
Томскабель	6610	5347	23,62
Подольскабель	6589	2644	149,21
Амуркабель	5902	5064	16,55
Сибкабель	5341	6717	-20,49
Остальные	39154	36616	6,93
Итого	182896	162948	12,24

Источник: Севкабель-Холдинг

Удельный вес по группе в 1h2006, %



КАБЕЛЬ СИЛОВОЙ НА НАПРЯЖЕНИЕ 1 кВ И ВЫШЕ

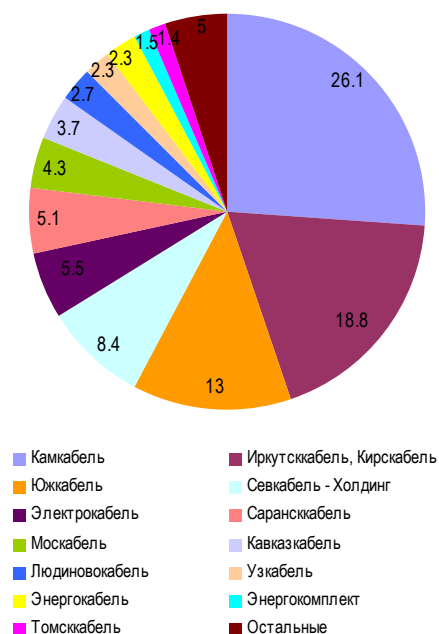
По отрасли объем производства этой группы в 1 полугодии 2006 года вырос на 8% к аналогичному периоду 2005 года. Свои объемы нарастили «Севкабель-Холдинг»(41%), «Электрокабель»(25%), «Москабельмет»(20%). Прирост обеспечен за счет увеличения объемов выпуска силовых кабелей с изоляцией из сшитого полиэтилена на этих предприятиях.

Объем производства, км

Предприятие	1 пол. 2006	1 пол. 2005	Прирост, %
Камкабель	9495	9073	4,7
Иркутсккабель, Кирскабель	6830	7223	-5,4
Южкабель	4720	4464	5,7
Севкабель - Холдинг	3047	2161	41,0
Электрокабель	1985	1589	24,9
Саранскабель	1852	2099	-11,8
Москабель	1572	1304	20,6
Кавказкабель	1332	1256	6,1
Люденовокабель	978	995	-1,7
Узкабель	854	1131	-24,5
Энергокабель	844	230	267,0
Энергокомплект	552	501	10,2
Томскабель	528	264	100,0
Остальные	1829	1453	25,9
Итого	36418	33743	7,9

Источник: Севкабель-Холдинг

Удельный вес по группе в 1h2006, %



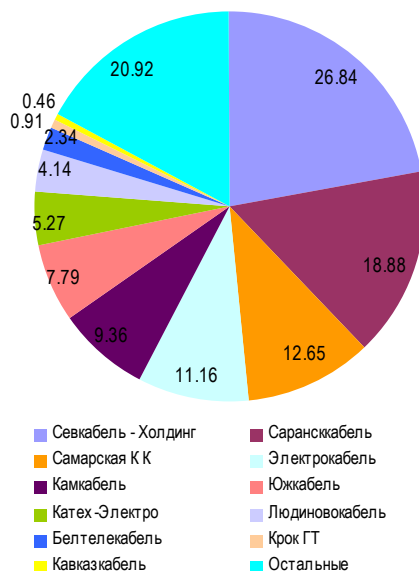
САМОНЕСУЩИЕ ИЗОЛИРОВАННЫЕ ПРОВОДА

Картина по данной группе является необъективной, так как отсутствуют данные по выпуску СИП заводами «Иркутсккабель» и «Москабель». По разным оценкам, совокупный объем выпуска СИП этих двух заводов составляет от 40 до 50%. В целом эта группа является самой динамичной. В первом полугодии 2006 года выпуск самонесущих проводов в отрасли увеличился почти в 2 раза. Темп прироста СИП производства Холдинга соответствует отраслевому росту и составляет 183%. Резко увеличил объем выпуска СИП и вырвался в лидеры за счет расширения номенклатуры по данной группе завод «Сарансккабель». Положительная динамика в производстве в первом полугодии наблюдается у всех производителей данного вида продукции.

Объем производства, км

Удельный вес по группе в 1h2006, %

Предприятие	1 пол. 2006	1 пол. 2005	Прирост, %
Севкабель - Холдинг	3525	1242	183,82
Сарансккабель	2479	221	1 021,72
Самарская К К	1661	865	92,02
Электрокабель	1466	686	113,70
Камкабель	1229	574	114,11
Южкабель	1023	0	
Катех-Электро	692	536	29,10
Люденовокабель	544	35	1 454,29
Белтелекабель	307	114	169,30
Крок ГТ	120	140	-14,29
Кавказкабель	61	57	7,02
Остальные	2747	882	211,45
Итого	13131	4524	190,25



Источник: Севкабель-Холдинг

* В диаграмме не учтена доля заводов «Иркутсккабель» и «Москабельмет», которая ориентировочно составляет 40-50%.

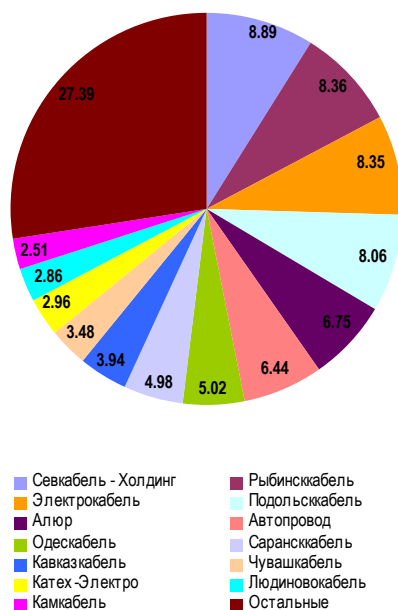
ПРОВОДА УСТАНОВОЧНЫЕ

За счет приобретения завода «Агрокабель» удельный вес Холдинга по данной группе увеличился и вывел компанию в лидеры направления. С учетом объемов завода «Агрокабель» объем производства установочных проводов Холдинга увеличился в 5 раз и совокупная доля составила 9%. У традиционных лидеров данной группы: «Рыбинсккабель» и «Электрокабель» в 1 полугодии 2006 года наблюдалось снижение объемов производства по данной группе соответственно на 18% и 27%.

Объем производства, км

Удельный вес по группе в 1h2006, %

Предприятие	1 пол. 2006	1 пол. 2005	Прирост, %
Севкабель - Холдинг	20596	4078	405,05
Рыбинсккабель	19361	23611	-18,00
Электрокабель	19347	26494	-26,98
Подольсккабель	18671	12769	46,22
Алюр	15636	10558	48,10
Автопровод	14918	14459	3,17
Одескабель	11633	11876	-2,05
Сарансккабель	11525	11004	4,73
Кавказкабель	9117	13960	-34,69
Чувашкабель	8058	5998	34,34
Катех-Электро	6858	8169	-16,05
Люденовокабель	6633	4564	45,33
Камкабель	5822	5136	13,36
Остальные	63425	75138	-15,59
Итого	231600	227814	1,66



Источник: Севкабель-Холдинг

ПРОВОДА БЫТОВЫЕ (ПУНП, ПУГНП)

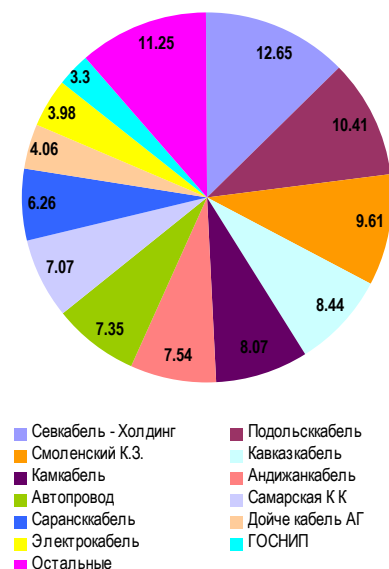
Аналогичная ситуация сложилась с группой бытовых проводов. «Севкабель-Холдинг» стал лидером направления, увеличив свою долю до уровня 12,6%.

Объем производства, км

Предприятие	1 пол. 2006	1 пол. 2005	Прирост, %
Севкабель - Холдинг	6949	2090	232,49
Подольскабель	5719	7715	-25,87
Смоленский К.З.	5279	5971	-11,59
Кавказкабель	4634	1309	254,01
Камкабель	4433	1276	247,41
Андижанкабель	4140	5025	-17,61
Автопровод	4037	4464	-9,57
Самарская К К	3885	3456	12,41
Саранскабель	3438	4235	-18,82
Дойче кабель АГ	2230	800	178,75
Электрокабель	2186	3994	-45,27
ГОСНИП	1810	2100	-13,81
Остальные	6180	13597	-54,55

Источник: Севкабель-Холдинг

Удельный вес по группе в 1h2006, %



ОСВЕТИТЕЛЬНЫЕ ПРОВОДА

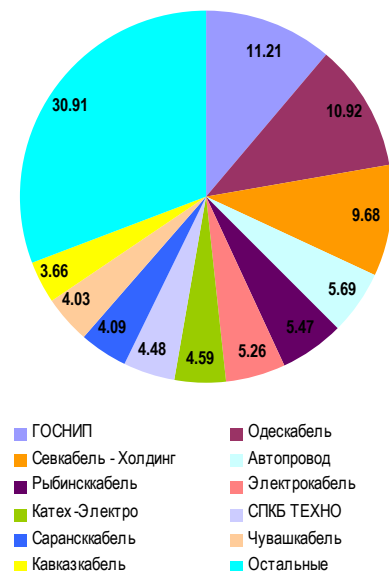
По отрасли объем производства в данной группе увеличился на 3%. Лидерами направления по прежнему остаются заводы Беларуси (ГОСНИП) и Украины («Одескабель»). «Севкабель-Холдинг» по итогам объединения с «Агрокабелем» занимает в данной группе третье место, увеличив свою долю до 9,6%.

Объем производства, км

Предприятие	1 пол. 2006	1 пол. 2005	Прирост, %
ГОСНИП	14800	11600	27,59
Одескабель	14416	12129	18,86
Севкабель - Холдинг	12778	7223	76,91
Автопровод	7511	9065	-17,14
Рыбинскабель	7223	8725	-17,21
Электрокабель	6950	7946	-12,53
Катех-Электро	6062	7875	-23,02
СПКБ ТЕХНО	5920	3700	60,00
Саранскабель	5403	4466	20,98
Чувашкабель	5316	6356	-16,36
Кавказкабель	4835	5547	-12,84
Остальные	40799	43112	-5,37
Итого	132013	127744	3,34

Источник: Севкабель-Холдинг

Удельный вес по группе в 1h2006, %



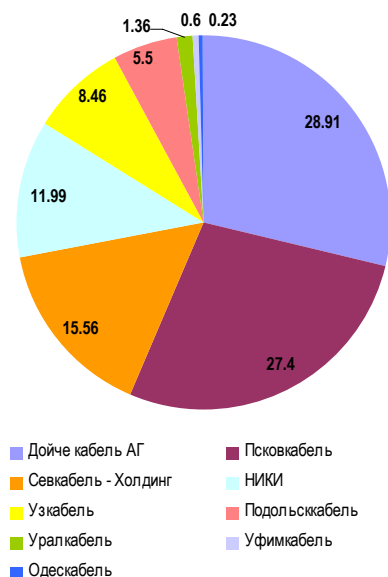
ГЕОФИЗИЧЕСКИЕ КАБЕЛИ

В целом по отрасли в первом полугодии текущего года отмечено снижение выпуска кабелей на 9%. Отчасти это произошло за счет снижения производства по этой группе продукции лидером направления – компанией «Дойче кабель» на 30% и заводами «Узкабель» и «Уфимкабель». «Севкабель-Холдинг» в первом полугодии 2006 года увеличил выпуск геофизического кабеля в 2 раза по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года.

Объем производства, км

Предприятие	1 пол. 2006	1 пол. 2005	Прирост, %
Дойче кабель АГ	2508	3549	-29,33
Псковкабель	2377	1760	35,06
Севкабель - Холдинг	1350	672	100,89
НИКИ	1040	330	215,15
Узкабель	734	1537	-52,24
Подольскабель	477	380	25,53
Уралкабель	118	234	-49,57
Уфимкабель	52	105	-50,48
Одескабель	20	20	0,00
Иркутскабель, Кирскабель	0	100	-100,00
Камкабель	0	6	-100,00
Чувашкабель	0	873	-100,00
ИТОГО:	8676	9566	-9,30

Источник: Севкабель-Холдинг

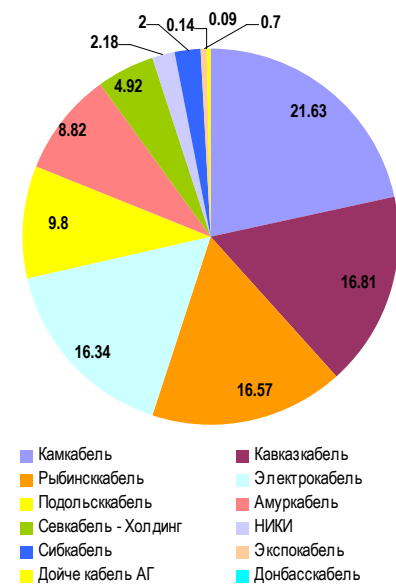
Удельный вес по группе в 1h2006, %**СУДОВЫЕ КАБЕЛИ**

В целом по отрасли в первом полугодии текущего года выпуск судовых кабелей снизился на 8,5%. Лидером данного направления является «Камкабель», удельный вес которого по группе составляет 21%. «Севкабель-Холдинг» в первом полугодии текущего года занял долю в 5%.

Объем производства, км

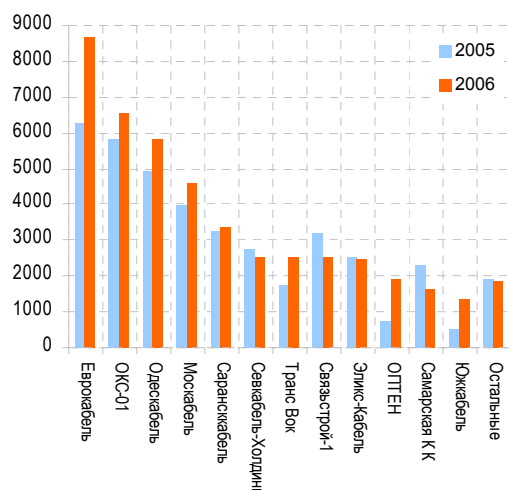
Предприятие	1 пол. 2006	1 пол. 2005	Прирост, %
Камкабель	466	318	46,54
Кавказкабель	362	369	-1,90
Рыбинскабель	357	442	-19,23
Электрокабель	352	244	44,26
Подольскабель	211	375	-43,73
Амуркабель	190	402	-52,74
Севкабель - Холдинг	106	0	
НИКИ	47	28	67,86
Сибкабель	43	80	-46,25
Экспокабель	15	92	-83,70
Дойче кабель АГ	3	1	200,00
Донбасскабель	2	4	-50,00
ИТОГО	2154	2355	-8,54

Источник: Севкабель-Холдинг

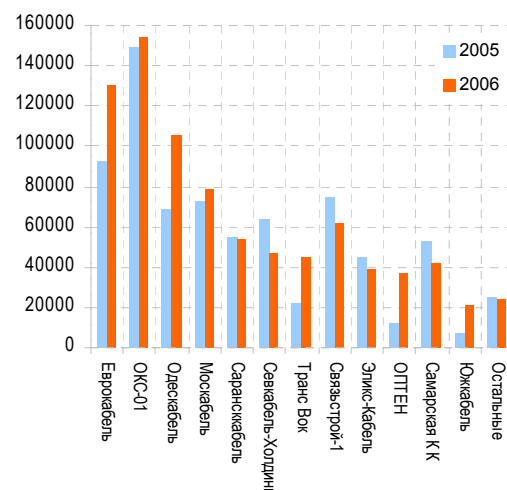
Удельный вес по группе в 1h2006, %**ОПТИЧЕСКИЙ КАБЕЛЬ**

Прирост в отрасли в данной группе в первом полугодии текущего года составил 14,3%. «Севкабель-Холдинг» снизил объемы выпуска в первом полугодии на 8% по кабелю и на 26% по показателю волокно.

Объем производства кабеля, км

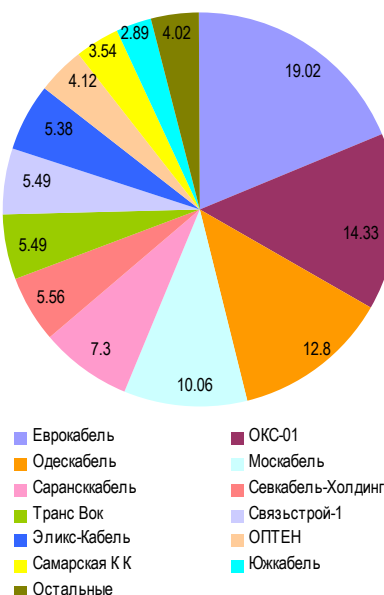


Объем производства волокна

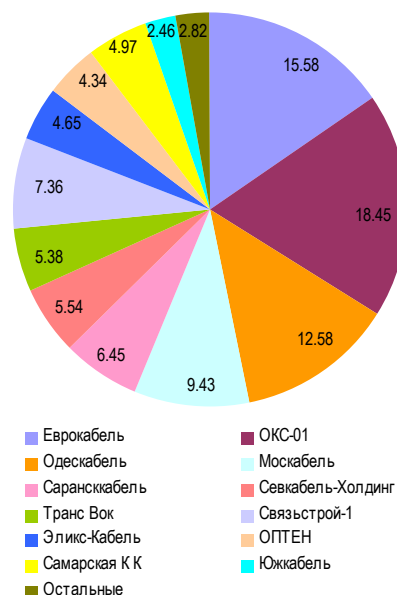


Источник: Севкабель-Холдинг

Удельный вес по кабелю в 1q2006, %



Удельный вес по волокну в 1q2006, %



Источник: Севкабель-Холдинг

Конкурентные преимущества

Будучи одним из лидеров российского рынка кабельной продукции, Холдинг обладает следующим рядом конкурентных преимуществ:

- ОАО «Севкабель-Холдинг» входит в тройку лидеров производителей кабельной продукции РФ.
- Выгодное географическое положение большинства производственных подразделений Холдинга (близость к Центру РФ и Евросоюзу): Северо-Западный регион РФ.
- Разветвленная сеть официальных представительств Холдинга: охвачена вся европейская часть РФ до Западной Сибири; СНГ, Евросоюз (Германия).
- Раскрученный бренд NYM производства «Севкабель» в Северо-Западном и Центральном регионах.
- Новое высокотехнологичное и высокопроизводительное оборудование европейских производителей.

- Собственный научно-исследовательский институт, который занимается разработкой новых видов кабельных изделий
- Наличие сертифицированной по европейским стандартам продукции, что позволяет экспортировать продукцию в страны Европейского союза.
- Система менеджмента качества компании применительно к производству кабельно-проводниковой продукции сертифицирована на соответствие требованиям международных стандартов серии ISO-9001:2000
- Действующая программа поддержки дилеров и представительств: семинары для менеджеров по продажам, рекламная продукция, презентации.

Реализуя намеченную стратегию развития, Холдинг видит для следующие возможности для роста:

- Наличие производственного потенциала по силовым, установочным кабелям и СИПам.
- Усиление бренда «Севкабель-Холдинг» за счет единой сбытовой, маркетинговой, рекламной политики.
- Увеличение доли экспорта продукции в страны СНГ и Евросоюза.
- Открытие новых официальных представительств в восточной части РФ и странах СНГ.
- Разработка перспективных видов кабельных изделий, востребованных на российском рынке. Процесс импортозамещения.
- Повышение среднеотраслевой нормы рентабельности по группам продукции за счет снижения издержек на сырье и общего уровня производственно-операционных затрат.

ПОТРЕБИТЕЛИ

Структура сбыта Холдинга

Потребителями продукции завода «Севкабель» являются действующие дилеры и ряд крупных предприятий с большими гарантированными объемами закупок. Основных потребителей можно разделить на две категории – стабильно-постоянные (СП) и стабильно-периодические (СПР):

Категории потребителей ОАО «Севкабель» по основным номенклатурным группам

Номенклатурная группа	Заказчики			
	СП (кол-во)	% от общего объема	СПР (кол-во)	% от общего объема
Силовые кабели на 1кВ+	9	91,5%	8	7,0%
Силовые кабели до 1кВ (вкл. NYM)	12	10,5%	18-19	46,9%
Самонесущие изолированные провода (СИП)	11	80,7%	15	17,5%
Установочные провода	14	50,8%	8	33,4%
Радиочастотные провода	4	77,8%	15-16	15,4%

Источник: Севкабель-Холдинг

Приведенная структура потребителей является стабильной и свидетельствует о том, что 80-90% покупателей закупают продукцию завода «Севкабель» на постоянной основе. Согласно проведенному специалистами «Севкабеля» анализу рынка, распределение потребителей новой продукции будет аналогично существующей.

Если рассматривать схему организации продаж Холдинга, то по основному производственному подразделению ОАО «Севкабель» реализация продукции прямым покупателям составляет около 40% продаж, сбыт через собственные представительства Холдинга – 40% продаж и реализация продукции через дилеров – 20% продаж. Сформированная система сбыта является достаточно диверсифицированной, что снижает как риски зависимости от нескольких крупных покупателей, так и риски неэффективности функционирования какого-либо одного из каналов реализации продукции.

Структура сбыта

Категория клиента	Удельный вес, %
Представительства	36,52
Дилеры	19,50
Крупные клиенты (свыше 1 млн.руб.в мес.)	35,49
Средние (от 200 тыс.руб. до 1 млн. руб.в мес.)	6,86
Мелкие (менее 200 тыс.руб. в мес.)	1,62
Итого	100,00

Источник: Севкабель-Холдинг

Потребители продукции Холдинга по отраслям

Продукция ОАО «Севкабель-Холдинг» используется в следующих отраслях экономики:

- Энергетика
- Промышленный комплекс
- Строительство
- Судостроение
- Транспорт
- Телекоммуникации

Одним из наиболее крупных потребителей, безусловно, является строительная индустрия. При строительстве жилых домов, коттеджей, офисов используют следующие виды кабельно-проводниковой продукции:

- Установочные провода – для электрических установок при стационарной прокладке в осветительных и силовых сетях;
- Силовой кабель NYM – для прокладки надежной электропроводки по Евростандарту;
- Силовые кабели с пластмассовой изоляцией до 1кВ (низковольтные) - для передачи и распределения электрической энергии в стационарных установках электрических сетей на номинальное напряжение переменного тока 0,66 кВ и 1кВ частотой 50 Гц и сетях постоянного тока;
- Кабели силовые с бумажной пропитанной изоляцией напряжением 1, 6 и 10 кВ (бронекабели) - для передачи и распределения электрической энергии в стационарных установках электрических сетей на номинальной напряжением переменного тока до 10 кВ частотой 50 Гц и сетях постоянного тока.
- Кабели с изоляцией из сшитого полиэтилена 1, 6, 10 и 35 кВ. Для передачи и распределения электроэнергии в стационарных установках при переменном напряжении тока.

Второй большой категорией потребителей кабелей являются энергетические компании, электростанции (в т.ч. АЭС), метрополитен. Для своих целей они закупают такие виды кабелей, как силовые кабели (бронекабели и силовые с пластмассовой изоляцией), самонесущие изолированные провода (СИП), кабели с изоляцией из сшитого полиэтилена. Для телекоммуникационных компаний основной продукцией являются волоконно-оптические кабели связи, выпускаемые на заводе «Севкабель-Оптик». Объединяя интересы энергетических и телекоммуникационных компаний, «Севкабель» разработал новую продукцию – СИП со встроенным оптическим кабелем связи, OPGW.

Компании-партнеры Холдинга

Основными потребителями продукции ОАО «Севкабель» являются строительные и энергетические компании, основными потребителями ЗАО «Севкабель-Оптик» – телекоммуникационные компании, основными потребителями ООО «Севгеокабель» – нефтехимические, нефтегазовые компании. На данный момент постоянными партнерами и покупателями продукции ОАО «Севкабель-Холдинг» являются следующие компании:

Постоянные партнеры и покупатели Холдинга

РАО "Газпром"	ОАО "ЛУКОЙЛ"	ОАО "Ленэнерго"	РАО "ЕЭС России"	Концерн "Росэнергоатом"
"Siemens AG"	ОАО "Электросила"	"СамараЭнерго"	ОАО "Мосэнерго"	ОАО "Ростелеком"
"Рапира"	"Киришинефтегаз"	"ЛипецкЭнерго"	ОАО "Метрострой"	ОАО "Северсталь"
ЗАО "Мицар"	"Балаковская АЭС"	ООО "Метизы"	ООО "Минимакс"	"Калининская АЭС"
ЗАО «ЭТМ»	ОАО «Петмол»	АО «Балтийский завод»	Onninen	ФГУП концерн «Росэнергоатом»
ПК ООО «Литоласт»	"Белорусский металлургический завод"	Норильский никель ОАО ГМК	Концерн «EnBW»	«Русский Свет»

Источник: Севкабель-Холдинг

Благодаря высокому качеству продукции, с большинством покупателей поддерживаются стабильные отношения. С вышеперечисленными организациями заключены годовые договора с различными условиями оплаты (100% предоплата, частичная предоплата, отсрочка платежа от 5 до 25 дней).

Среди основных заказчиков по оптическим кабелям можно отметить следующие компании:

Основные заказчики оптического кабеля

"Голден Телеком (Совинтел)"	«Лентрансвязь»	"Татнефть"	"Транснефть"
"Сибирская сотовая связь"	«МРК Связьинвест»	"Петерстар"	"МТС"
«Транстелеком»	«Мегафон»	"Алстрим"	"Белорусская ж/д"

Источник: Севкабель-Холдинг

ПОСТАВЩИКИ

Основными видами сырья, используемыми в процессе производства кабельной продукции, являются два вида металлов – медь и алюминий, из которых производится токопроводящая жила. Важным преимуществом является близость поставщиков сырья: медь поставляется из близлежащего Колпино, алюминий доставляется по железной дороге на узлы ОЖД. Ниже представлены основные поставщики Холдинга:

Основные поставщики: медная группа

Поставщик	Продукция	Сырье, т	Доля поставок по группе	Доля в общем объеме поставок
ЗАО «Транскаст»	Медная катанка и проволока	от 20 до 60 тн. в месяц	4%	1,10%
ЗАО «Элкат»	Медная катанка и проволока	от 20 до 60 тн. в месяц	6%	1,80%
ООО «Норметимпекс»	Медная катанка и проволока	от 20 до 80 тн. в месяц	6%	1,80%
ЗАО «Новгородский металлургический завод»	Медная катанка	от 100 до 900 тн. в месяц	60%	17,30%
ЗАО «Русская медная компания»	Медная катанка	от 100 до 700 тн. в месяц	21%	5%
Прочие поставщики	Медная катанка	от 10 до 100 тн. в месяц	3%	1%

Основные поставщики: алюминиевая группа

Поставщик	Продукция	Сырье, т	Доля поставок по группе	Доля в общем объеме поставок
ОАО «Русский Алюминий Менеджмент»	Алюминиевая катанка	от 20 до 60 тн. в месяц	3%	1%
ООО «Запорожалюминторг»	Алюминиевая катанка	от 20 до 60 тн. в месяц	7%	1%
ОАО «СУАЛ»	Алюминиевая катанка	от 60 до 600 тн. в месяц	80%	15%
ООО «Альстен»	Алюминиевая катанка	от 20 до 60 тн. в месяц	5%	1%
ООО «ПромАп»	Алюминиевая катанка	от 20 до 60 тн. в месяц	3%	1%
Прочие поставщики	Алюминиевая катанка	от 20 до 60 тн. в месяц	2%	0,5%

Основные поставщики: группа сырья черных металлов

Поставщик	Продукция	Сырье, т	Доля поставок по группе	Доля в общем объеме поставок
ООО «Магнитогорская метизная компания»	Лента и проволока	от 120 до 300 тн. в месяц	54%	7,40%
ОАО «Новолипецкий Металлургический Комбинат»	Лента и проволока	от 20 до 60 тн. в месяц	3%	0,50%
ОАО «Череповецкий Сталепрокатный завод»	Лента и проволока	от 20 до 200 тн. в месяц	40%	5,60%
Прочие поставщики	Лента и проволока	от 5 до 100 тн. в месяц	3%	0,50%

Основные поставщики: группа свинца

Поставщик	Продукция	Сырье, т	Доля поставок по группе	Доля в общем объеме поставок
ООО «Петроспецторг»	Свинец	от 60 до 300 тн. в месяц	60%	6,60%
ООО «Адмирал ЛТД»	Свинец	от 20 до 100 тн. в месяц	15%	1,65%
ООО «Армада»	Свинец	от 20 до 100 тн. в месяц	10%	1,10%
Прочие поставщики	Свинец	от 20 до 200 тн. в месяц	15%	1,65%

Основные поставщики: группа химии (пластикат, резина, п/э, кабельное масло)

Поставщик	Продукция	Сырье, т	Доля поставок по группе	Доля в общем объеме поставок
ОАО «Владимирский Химический Завод»	Пластикат, пленка	от 300 до 500 тн. в месяц	41%	11%
ООО «Проминвест-Пластик»	Пластикат, пленка	от 20 до 40 тн. в месяц	12%	4%
Фирма «Старгум» (Польша)	резина	от 100 до 160 тн. в месяц	8%	2%
ОАО «ЕТК»	пластикаты	от 70 до 150 тн. в месяц	19%	4,80%
ОАО «Каустик»	пластикаты	от 70 до 100 тн. в месяц	8%	2,25%
Фирма «Бореалис»	полиэтилен	от 50 до 80 тн. в месяц	7%	1,95%
ООО «Гера-Трейд»	кабельное масло	от 20 до 60 тн. в месяц	3%	1%
Прочие поставщики	П/этилены, пленка	от 10 до 100 тн. в месяц	2%	1%

Основные поставщики: группа прочие материалы

Поставщик	Продукция	Сырье, т	Доля поставок по группе	Доля в общем объеме поставок
Прочие материалы	Разное	от 10 до 100 тн. в месяц		1%

Источник: Севкабель-Холдинг

В структуре поставок наибольшую долю составляет медная катанка и проволока, алюминиевая катанка, а также пластикат, резина, п/э и кабельное масло.

РЫНКИ СБЫТА И ЛОГИСТИКА

Продукция ОАО «Севкабель-Холдинг» представлена по всей территории России и более чем в 20 странах мира. Для своевременного ее распространения, а также для осуществления регулярных поставок сырья на завод, на предприятии существует отлаженная логистическая система.

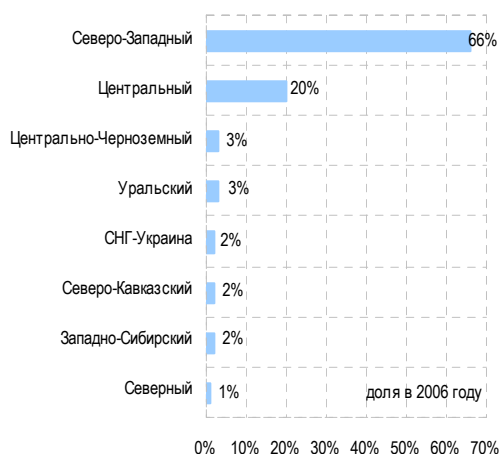
Одним из основных конкурентных преимуществ ключевого завода Холдинга «Севкабель» является его выгодное месторасположение – наличие морского порта и собственной причальной стенки. К тому же г. Санкт-Петербург и весь Северо-Западный регион России обладают хорошо развитой железнодорожной и автомобильной инфраструктурой.

В 2003 году транспортный цех холдинга выделен в отдельную «бизнес-единицу» - ООО «Севкабель-Логистик». Предприятие находится в черте города, имеет хорошие подъездные ж/д пути, удобный въезд и выезд за город и располагается в

непосредственной близости к одному из участков строящейся окружной дороги. В распоряжении «Севкабель-Логистик» находятся склады материалов и готовых изделий, как на территории завода, так и за пределами предприятия, в черте города (база «Нева» с подъездными железнодорожными путями). Транспортный участок включает в себя грузовой и легковой автотранспорт, электрокары, газовые и электропогрузчики, краны

В структуру Холдинга помимо производственных компаний входит 15 сбытовых подразделений в России (Санкт-Петербург, Мурманск, Омск, Уфа, Казань, Белгород, Москва, Краснодар, Северодвинск), странах СНГ (Украина, Беларусь, Кыргызстан, Азербайджан) и Германии. Наибольший объем реализации кабельной продукции Холдинга приходится на Северо-Западный регион (66% от общего объема реализации за январь-август 2006 года), что обусловлено местонахождением основных производственных площадок Холдинга в данном регионе. Центральный регион является вторым регионом по величине сбыта продукции, на него приходится 20% от общего объема реализации. В Москве Холдинг имеет собственное представительство, которое курирует продажи в данном регионе.

Структура продаж по регионам



Источник: Севкабель-Холдинг

На сегодняшний день одним из приоритетных направлений развития Холдинга является расширение связей на международном рынке и восстановление позиций в странах СНГ. Ведутся переговоры с представителями деловых кругов и органов власти о поставках продукции ОАО «Севкабель-Холдинг» в страны Азиатско-Тихоокеанского региона, Ближнего Востока, Африки, страны Балканского полуострова и Латинскую Америку (Индия, Корея, КНДР, Вьетнам, Сербия и Черногория, Мексика).

Первым крупным экспортным контрактом для Холдинга стал контракт на поставку кабелей (более 200 км) для АЭС «Бушер» (Иран) общей стоимостью 157 млн. рублей. Предметом поставки являются силовые кабели нераспространяющие горение с пониженным дымо- и газовыделением для внешней прокладки на напряжение 0,6/1 кВ. В 2005 году деловые отношения с Иранской стороной возобновились. ОАО «Севкабель-Холдинг» осуществил очередную поставку силовых и контрольных кабелей для АЭС «Бушер» (Иран).

В 2005 году ОАО «Севкабель-Холдинг» принимал участие в тендере на поставку кабельной продукции для АЭС «Куданкулам» (Индия). По итогам тендера, ОАО «Севкабель-Холдинг» выиграл поставку силовых нераспространяющих горение и установочных проводов на сумму 14 млн. рублей, на данный момент компаниями рассматривается возможность заключения договоров на поставку кабельной продукции на сумму свыше 400 млн. руб.

«Севкабель-Холдинг» существенно усилил свои позиции в республике Молдова, приобретя контрольный пакет акций завода «Молдавкабель» (г. Бенденры). Интересы компании также распространяются и на такие страны ближнего зарубежья, как Армения, Белоруссия, Казахстан, Киргизия, в которых «Севкабель-Холдинг» активно восстанавливает свои позиции.

В настоящее время Холдинг реализует долгосрочную программу расширения сбытовой сети, начатой в 2001 году. Приоритетными регионами сбыта для Холдинга будут являться:

СЕВЕРО-ЗАПАДНЫЙ РЕГИОН

В Северо-Западном регионе в ближайшие 10-15 лет прогнозируется значительный рост спроса на кабельную продукцию. Это связано как с проектами по замене воздушных линий на кабельные, так и с износом существующих высоковольтных кабельных линий в регионе. Также в Санкт-Петербурге будут реализовываться крупнейшие строительные проекты с участием иностранных инвестиций, такие как: «Балтийская жемчужина», строительство автомобильных заводов General Motors, Toyota, проект реконструкции острова «Новая Голландия», строительство нового здания Мариинского театра, порт «Усть-Луга» и другие. Эти проекты потребуют значительных объемов таких видов кабельной продукции как:

- Силовой кабель с изоляцией из сшитого полиэтилена на низкое, среднее и высокое напряжение;
- Самонесущий изолированный провод (СИП);
- Установочный кабель NYM и бытовые провода для внутренней проводки в промышленных и жилых помещениях;
- Кабели в резиновой изоляции для портовой крановой техники.

ЦЕНТРАЛЬНЫЙ РЕГИОН

В центральном регионе в июле 2006 года была утверждена Программа комплексного развития системы электроснабжения города Москвы на 2006-2010 годы, а также инвестиционные программы ОАО «Мосэнерго», ОАО «Московская областная электросетевая компания», ОАО «Энергокомплекс», ОАО «Московская городская электросетевая компания» и Правительства Москвы, предусматривающие мероприятия по развитию и модернизации инфраструктуры электроснабжения Москвы. Бюджет программы составит 200 млрд. рублей. В качестве основных проектов – замена воздушных высоковольтных линий электропередач подземной кабельной линией в Северо-Восточном административном округе столицы.

ОАО «Мосэнерго» приступило к реализации масштабной Программы развития и технического перевооружения московской энергосистемы на 2006 - 2020 гг. В рамках реализации Программы до 2010 года ОАО «Мосэнерго» планирует введение 2100 МВт мощностей за счет строительства четырех парогазовых энергоблоков на ТЭЦ-21, ТЭЦ-26 и ТЭЦ-27.

Наиболее динамично развивающаяся отрасль экономики в Центральном регионе – строительство промышленных и жилых объектов.

СЕВЕРО-КАВКАЗСКИЙ РЕГИОН (КРАСНОДАРСКИЙ КРАЙ)

Краснодарский край в настоящий момент является наиболее перспективным регионом экономического и энергетического развития. Правительством РФ принята Федеральная целевая программа «Развитие г. Сочи как горноклиматического курорта 2006-2014гг.». В рамках этой программы реализуется раздел «Энергоснабжение и генерация», в ходе которого планируется построить 36 энергетических объектов. К числу основных объектов относятся следующие проекты:

Объекты	Кол-во объектов
Проектирование и строительство кабельных линий и воздушных линий	8
Строительство подстанций	12
Реконструкция подстанций	7
Система энергоснабжения горнолыжного комплекса Роза Хутор, 10 кВ	
Строительство Адлеровской ТЭЦ	
Строительство второй очереди Сочинской ТЭЦ	
Энергоснабжение линии скоростного железнодорожного транспорта	
Строительство магистрального газопровода Джубга-Лазаревское-Сочи	
Гражданские объекты	
Реконструкция аэропорта	
Строительство спортивных сооружений	15

Всего на долю энергетической инфраструктуры предполагается потратить 48 814 млрд. руб. согласно 1-му сценарию (если г. Сочи будет выбран столицей

олимпийских игр), согласно 2-му сценарию (без олимпийских игр) финансирование составит 33 739 млрд. руб.

ПОВОЛЖЬЕ

Интересы «Севкабель-Холдинг» в Республике Татарстан представляет компания «Севкабель-Волга». Это представительство тесно сотрудничает с главной энергетической компанией республики ОАО «Татэнерго». В «Татэнерго» разработана инвестиционная программа перспективного развития и технического перевооружения производственных мощностей компании с перспективой до 2010 года. Предстоит выполнить работы по развитию и реконструкции электрических и тепловых сетей Казани. В связи с участвовавшими кражами алюминиевых проводов, а также в целях снижения потерь, в энергосистеме принята программа реконструкции и строительства электросетей с применением только самонесущих изолированных проводов. Для этих целей намечается вкладывать до 200 млн. рублей ежегодно. Общая стоимость работ по реконструкции электрических сетей всех напряжений оценивается в 5 млрд. рублей.

УРАЛЬСКИЙ РЕГИОН

В Башкирии от имени «Севкабель-Холдинг» действует представительство «Севкабель-Урал». Энергетический потенциал этого региона достаточно велик. Из проектов, которые реализуются в настоящий момент, самыми значительными являются: расширение Кармановской ГРЭС паровыми установками (стоимость проекта 120 млн. USD); строительство Уфимской ТЭЦ-5 (376 млн. USD); реконструкция и расширение Уфимской ТЭЦ-3 паровыми модулями (20 млн. USD).

ЗАПАДНО-СИБИРСКИЙ РЕГИОН

В Западной Сибири интересы «Севкабель-Холдинг» представляет компания «Севкабель-Омск». В числе запланированных работ особую значимость для г. Омска и районов области представляют 3 проекта: реконструкция ПС 110/10 кВ «Октябрьская», строительство ВЛ-110 кВ «Великорусское-Оконешниково», проектирование ПС 110 кВ «Кировская». В программу реконструкции технически морально устаревшего оборудования на энергообъектах включены объемы по замене ВЛ 0,4 кВ с применением СИП. На эти цели предусмотрено более 44 млн. рублей

РЕСПУБЛИКА БЕЛАРУСЬ

В начале 2006 года в республике Беларусь было открыто официальное представительство ОАО «Севкабель-Беларусь». В настоящий момент представительство поставляет продукцию предприятия энергетическим компаниям Белоруссии, таким как: «Минскэнерго», «Белэлектромонтаж», а также крупным промышленным предприятиям, таким как: «Минский моторный завод», «Белорусский металлический завод» и другие. Также представительство лоббирует интересы ОАО «Севкабель-Холдинг» в государственной энергетической компании Белоруссии «Белэнерго». В соответствии с Государственной энергетической программой в 2006-2010 годах по системе концерна «Белэнерго» планируется:

- осуществить модернизацию энергетического оборудования практически всех крупных электростанций Беларуси - Лукомльской и Березовской ГРЭС, Минских ТЭЦ-2, ТЭЦ-3 и ТЭЦ-5, Новополоцкой ТЭЦ, Могилевской ТЭЦ-2, Гродненской ТЭЦ-2 и других;
- ввести в эксплуатацию миниТЭЦ, установив электрогенерирующее оборудование на районных котельных в городах Молодечно, Могилев, Борисов, Гомель, Жлобин, на котельных "Восточная" в городе Витебске, "Северная" в городе Гродно и на других.

УКРАИНА

На территории Украины работает представительство: «Севкабель-Украина». В настоящий момент на Украине реализуются различные энергетические программы. В том числе государственная программа строительства и развития сети метрополитенов на 2006-2010 гг. Согласно утвержденной программе, в 2006-2010 гг. предусматривается строительство и введение в эксплуатацию участков метрополитенов в Киеве протяженностью 19,4 километра, в Донецке (10,3 километра), в Харькове (6,7 километра), в Днепропетровске (2,4 километра).

РЕСПУБЛИКА АЗЕРБАЙДЖАН

На территории Республики Азербайджан продукцию «Севкабель-Холдинг» представляет компания «Севкабель-Хазар».

В 2005 году распоряжением президента Азербайджана Ильхама Алиева была принята Государственная программа по развитию топливно-энергетического комплекса Азербайджана на 2005-15 гг. Программой предусмотрено строительство новых тепло- и гидроэлектростанций, модернизаций существующих энергоблоков, а

также замена линий электропередач, выработавших свой эксплуатационный срок на новые линии с повышенными технологическими характеристиками. В связи с этим, энергетические структуры Азербайджана разместили заказы на самонесущие изолированные провода (СИП) на крупнейших кабельных предприятиях России. Объем контракта составляет 920 км и оценивается свыше 30 млн. рублей.

ГЕРМАНИЯ (ЕВРОСОЮЗ)

В апреле 2006 года в Гамбурге было открыто официальное представительство «Севкабель-Холдинг»: «Севкабель Европа». Цель открытия представительства – освоение зарубежного рынка, увеличение объема продаж продукции Холдинга. За последние 3 года в адрес «Севкабель-Холдинг» регулярно поступали заявки из стран Евросоюза на кабельную продукцию. Растущая конкуренция внутри Евросоюза, высокие издержки производства в Европе и падение уровня цен из-за дешевой продукции из стран Азии, вынуждают европейских потребителей искать новых поставщиков в России.

В настоящий момент представительство работает с 3-ей по величине немецкой энергетической компанией EnBW, которая разместила заказ на изготовление самонесущих изолированных проводов (СИП-4) на предприятии ОАО «Севкабель-Холдинг».

Учитывая перечисленную выше информацию, можно сделать вывод о том, что во всех регионах России и странах СНГ вплоть до 2010 года имеются конкретные энергетические программы, обеспеченные финансированием, реализация которых повлияет на увеличение спроса на кабельную продукцию.

Наиболее востребованной группой кабельной продукции является силовой кабель. Особое внимание нужно уделить на то, что почти все будущие проекты требуют высоковольтный кабель напряжением от 110 до 500 кВ. В этой сфере имеется огромный потенциал и в связи с тем, что этот вид продукции освоен единицами российских производителей и в настоящее время потребности в высоковольтном кабеле покрываются за счет зарубежных поставщиков, таких как Nexans и Prysmian. У «Севкабель-Холдинг» есть возможность занять свою долю на этом рынке, в том числе и за счет процесса импортозамещения.

Другая группа, имеющая большой потенциал на энергетическом рынке – самонесущие изолированные провода.

В связи с продолжающимся ростом промышленного и гражданского строительства в российских регионах, устойчивым будет оставаться спрос на установочные кабели и провода для внутренней прокладки типа NYM.

ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПРОГРАММА

С 2000 года по настоящее время Холдинг реализует масштабную инвестиционную программу на ОАО «Севкабель» и других предприятиях, входящих в Холдинг. Модернизация существующих и создание новых производств Холдинг осуществляет на базе самого современного оборудования таких производителей как GAUDER (Бельгия), MAILLEFER (Финляндия-Швейцария), SKET (Германия), CORTINOVIS (Италия), являющихся признанными мировыми лидерами в этой области.

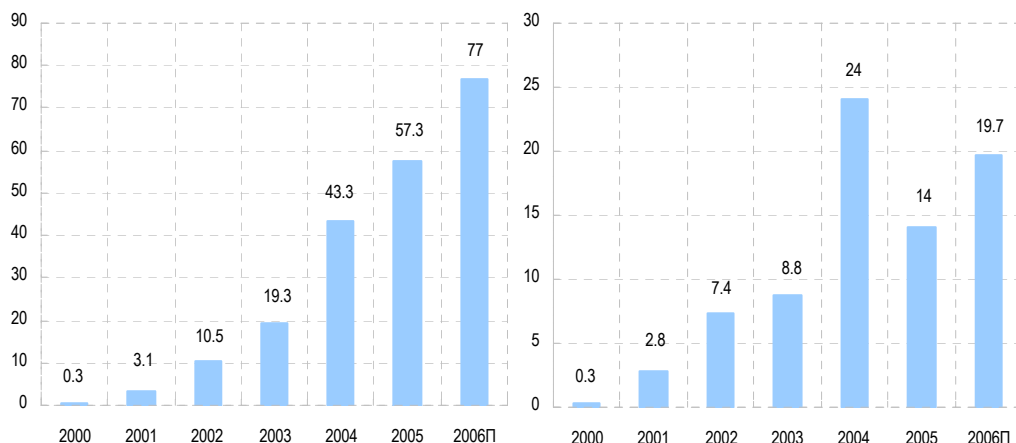
За период с 2000 года Холдинг полностью реализовал 2 крупных инвестиционных проекта:

- Инвестиции в ЗАО «Севкабель-Оптик» – общий объем инвестиций \$3,2 млн.;
- Расширение производства всей номенклатуры КПП – общий объем инвестиций \$7,26 млн. (новое оборудование позволило выпускать такие виды кабелей как СИП, NYM, кабели силовые с пластмассовой изоляцией на напряжение до 1 кВ, установочные провода, контрольный кабель и др.).

К настоящему времени Холдинг дополнительно реализовал и ввел в эксплуатацию следующие инвестиционные проекты:

- Организация производства геофизического кабеля;
- Организация производства кабеля на низкое и среднее напряжение с изоляцией из сшитого полиэтилена;
- Расширение производства кабелей типа NYM (6 ЦЕХ);
- Расширение производства кабеля с пластмассовой изоляцией и СИП в 12 цехе.

Динамика инвестиций с нарастающим итогом, млн. USD **Динамика инвестиций по годам, млн. USD**



Источник: Севкабель-Холдинг

В данный момент в стадии реализации находятся 3 стратегически важных инвестиционных проекта:

1. Организация производства кабеля в резиновой изоляции, включая производство резиновых смесей. Для целей эксплуатации создано юридическое лицо ООО «Севморкабель». Номенклатура продукции включает в себя все виды гибких кабелей, также судовые кабели, шахтные, экскаваторные и кабели для подвижного состава. В группу судовых кабелей входят кабели и провода, предназначенные для силовых и контрольных цепей на судах морского флота неограниченного района плавания, речного флота, береговых и плавучих сооружений. Рост спроса на судовые кабели обуславливается развитием судостроения в России. В настоящее время отрасль потребляет около 3 тыс. км кабелей 100 наименований. Исторически сложилось, что Северо-Западный регион в целом и Санкт-Петербург в частности считаются центром судостроения. Рынок потенциальных покупателей судовых кабелей в России составляет 326 предприятий, занимающихся ремонтом, оснащением и строительством судов, из них 59 компаний находятся в Санкт-Петербурге. Крупнейшие судостроительные заводы региона (Балтийский завод, Северная Верфь и др.) выполняют заказы как российских, так и зарубежных потребителей, в том числе военные.

Основные виды выпускаемой продукции:

- Группа экскаваторных кабелей
- Группа шахтных кабелей
- Группа судовых кабелей
- Группа кабелей общепромышленного назначения
- Группа экспортных кабелей
- Резина для производства кабеля типа NYM
- Резиновые смеси для производства кабеля в резиновой изоляции
- Резиновые смеси на экспорт

Основные финансово-экономические показатели проекта

Общий объем инвестиций	30 млн. USD
Плановый срок окупаемости	8 лет
Чистый дисконтированный доход (NPV) на 31.12.2012 при ставке дисконтирования 10%	2,36 млн. рублей
Внутренняя норма доходности (IRR)	10,5%

Максимальный объем производственных мощностей:

500 км/год – для экскаваторных кабелей;
 600 км/год – для шахтных кабелей
 3300 км/год – для судовых кабелей
 4700 км/год - для кабелей общепромышленного назначения
 2000 км/год – для экспортных кабелей
 3500 тонн/год – резина для кабеля типа NYM
 12000 тонн/год – для резиновых смесей для производства кабеля в резиновой изоляции

Рентабельность общей деятельности по чистой прибыли в 2005 году	0,2%
Планируемый уровень рентабельности общей деятельности по чистой прибыли в 2010 году	15%

Источник: Севкабель-Холдинг

Данный проект предполагает поэтапный ввод:

- Ноябрь-декабрь 2006 года – запуск первой очереди, поддерживающей производство основных видов кабеля в резиновой изоляции на покупной резине;
- Первое полугодие 2007 года – освоение полного технологического цикла производства кабеля в резиновой изоляции;
- Июль 2007 года – запуск собственного производства резиновых смесей.

2. Организация производства кабеля на высокое и среднее напряжение с изоляцией из пероксидноштитого полиэтилена. Производимые в рамках данного проекта виды кабеля могут широко использоваться в электроэнергетике в качестве подземных кабельных линий. На сегодняшний день есть дополнительный стимул к развитию этого рыночного сегмента (рынок кабеля на высокое напряжение) в связи с огромной потребностью в кабеле на 110 кВ, которая прогнозируется в связи с решением в Москве и Санкт-Петербурге заменить линии электропередач (ЛЭП) подземными кабельными линиями. При этом оцениваемая емкость рынка Москвы составляет 1 080 км, Санкт-Петербурга – 776 км.

Крупнейшие потенциальные потребители кабеля на высокое напряжение в Северо-Западном регионе: проект «Балтийская жемчужина», ЗАО «ЭФЕСК», организующее строительство и развитие порта в Усть-Луге.

Основные финансово-экономические показатели проекта

Общий объем инвестиций	8,0 млн. USD
Плановый дисконтированный срок окупаемости	4-4,5 года
Чистый дисконтированный доход (NPV) на 31.12.2011 при ставке дисконтирования 10%	82 млн. рублей
Внутренняя норма доходности (IRR)	26%
Максимальный объем производственных мощностей	150 км/год для кабеля на 110 кВ и 1 150 км/год для кабеля на 10 кВ
Рентабельность общей деятельности по чистой прибыли в 2007 году	3,7%
Планируемый уровень рентабельности общей деятельности по чистой прибыли в 2010 году	9-10%
Дата запуска производства	II квартал 2007 года

Источник: Севкабель-Холдинг

Основные виды выпускаемой продукции:

- кабель с изоляцией из пероксидноштитого полиэтилена на 110 кВ;
- кабель с изоляцией из пероксидноштитого полиэтилена на 10 кВ.

3. Расширение производственной номенклатуры ЗАО «Завод «Агрокабель». Расширение производства кабельно-проводниковой продукции на заводе «Агрокабель» связано с постоянно растущим спросом на данную продукцию, который в настоящее время превышает производственные мощности и ассортиментные возможности цехов предприятия. Увеличение спроса на КПП

обусловлено строительством новых линий электропередач, реконструкцией и модернизацией уже существующих.

Ввод закупаемого в рамках данного проекта оборудования позволит увеличить среднемесячные мощности предприятия по выпуску силового кабеля – в 2 раза, провода неизолированного для воздушных линий электропередачи – в 2 раза, самонесущих изолированных проводов – в 1,5 раза.

Основные финансово-экономические показатели проекта

Общий объем инвестиций	8,37 млн. USD
Плановый дисконтированный срок окупаемости	4,5 года
Чистый дисконтированный доход (NPV) на 31.12.2011 при ставке дисконтирования 12%	149,5 млн. рублей
Внутренняя норма доходности (IRR)	42%
Рентабельность общей деятельности по чистой прибыли в 2007 году	3,4%
Планируемый уровень рентабельности общей деятельности по чистой прибыли в 2010 году	9,5%
Дата запуска производства	II полугодие 2007 года

Источник: Севкабель-Холдинг

Основные виды выпускаемой продукции:

- кабель силовой с пластмассовой изоляцией;
- провода неизолированные для воздушных линий электропередач;
- СИП (самонесущий изолированный провод).

Таким образом, активное техническое перевооружение позволило Холдингу существенно расширить технические и технологические возможности постановки на производство новых видов продукции. Ввод в эксплуатацию современных технологических линий позволил увеличить объем производства по группе в 2005 году по сравнению с 1999 годом в 10 раз - до 4,2 млрд. руб, было создано более 250 новых рабочих мест. Результаты деятельности ОАО "Севкабель-Холдинг" в 2006г. и темпы выполнения мероприятий инвестпрограммы дают все основания предполагать, что Холдинг в ближайшие 2-3 года укрепит свои позиции в качестве лидера российского рынка кабельно-проводниковой продукции.

ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ГРУППЫ КОМПАНИЙ «СЕВКАБЕЛЬ-ХОЛДИНГ»

В данном разделе представлен анализ основных показателей Группы компаний «Севкабель-Холдинг» с 2004 по 1 полугодие 2006 гг. на основании неаудированной консолидированной отчетности, составленной по российским стандартам бухгалтерского учета, а также приведены ожидаемые показатели на 2006 год.

Обзор результатов деятельности

Рост масштабов бизнеса, эффективности управления и контроль издержек привели к следующим положительным результатам:

- Выручка в 2005 году увеличилась на 54,3% по сравнению с 2004 годом и составила 4,22 млрд. рублей. По итогам 2006 года Холдинг прогнозирует выручку на уровне 8,62 млрд. рублей (с учетом покупок, которые Холдинг планирует завершить до конца года).
- Валовая маржа в 2005 году составила 13,44% по сравнению с 10,64% в 2004 году.
- Рентабельность по EBITDA составила 10,83%.
- Операционная рентабельность продаж составила 10,20% по сравнению с 8,45% в 2004 году.
- Чистая прибыль в первом полугодии 2006 года составила 61,05 млн. рублей.

Ниже приводятся показатели консолидированного отчета о прибылях и убытках Группы за 2004-2005 гг. и за 6 месяцев 2006 года:

Показатель, в тыс. рублей	2004	2005	1H2006
Выручка	2 734 762	4 219 638	2 459 354
Себестоимость	2 443 737	3 652 308	2 150 285
Коммерческие и управленческие расходы	59 962	137 088	103 511
Прибыль от продаж	231 063	430 242	205 558
Сальдо операционных доходов / расходов	(111 672)	(332 893)	(252 269)
Сальдо внеоперационных доходов / расходов	30 028	24 535	131 782
Прибыль / убыток до налогообложения	149 419	121 884	85 071
Налоговые платежи	30 614	40 709	24 025
Сальдо чрезвычайных доходов / расходов	-	-	-
Чистая прибыль	118 805	81 175	61 046

По итогам 6 месяцев 2006 года выручка Группы составила 2,5 млрд. рублей, а чистая прибыль - 61,05 млн. рублей. Снижение уровня чистой прибыли в 2005 году (82 млн. рублей против 119 млн. рублей в 2004 году) было связано с реализацией инвестиционной программой Холдинга и вводом большого объема основных производственных фондов.

Ниже приводятся показатели рентабельности:

Показатель	2004	2005	1H2006
Валовая рентабельность	10,64%	13,44%	12,57%
Операционная рентабельность продаж	8,45%	10,20%	8,36%
Рентабельность до налогообложения	5,46%	2,89%	3,46%
Чистая рентабельность	4,34%	1,92%	2,48%
Рентабельность EBITDA	12,56%	10,83%	13,40%

По результатам 2005 года валовая рентабельность Группы выросла с 10,64% до 13,44%. Операционная рентабельность составила 10,20% по сравнению с 8,45% в 2004 году. Рентабельность по EBITDA по итогам 2005 года составила 10,83%.

Суммарные активы Группы на 31 декабря 2005 года составили 5,80 млрд. рублей, увеличившись в течение 2005 года на 30,4%. По итогам 6 месяцев 2006 года активы увеличились на 4,9% до уровня 6,09 млрд. рублей.

Внеоборотные активы по итогам 6 месяцев 2006 года составили 2,41 млрд. рублей. Крупнейшей статьей активов являются основные средства, на которые пришлось 27,8% от всех активов. Оборотные активы представлены запасами, которые составляют 27,1% активов, дебиторской задолженностью (22,8% активов) и краткосрочными инвестициями (6,9%).

Источниками финансирования инвестиционной программы Холдинга на протяжении последних лет являлись как собственные средства завода, так и заемные ресурсы. При этом темпы роста основных средств существенно превышали темпы увеличения собственного капитала, поэтому основным источником финансирования инвестиций стали заемные средства.

Ниже приводится структура активов:

Показатель, в тыс. рублей	2004	2005	1Н2006
Оборотные активы, в т.ч.	2 641 566	3 475 970	3 677 319
Денежные средства	126 253	58 917	39 294
Краткосрочные инвестиции	340 156	387 026	418 866
Дебиторская задолженность	997 282	1 287 016	1 391 860
Запасы	1 035 818	1 483 877	1 651 987
Внеоборотные активы, в т.ч.	1 806 982	2 326 931	2 410 724
Долгосрочные инвестиции	165 019	26 084	26 519
Основные средства	1 298 730	1 510 818	1 696 888
Деловая репутация	-	2 282	2 282
Отложенный налог на прибыль	7 727	20 177	21 176
Нематериальные активы	53	242	205
Активы всего	4 448 548	5 802 901	6 088 043

В структуре пассивов Группы по итогам 6 месяцев 2006 года доля капитала составила 20,3%, а его объем составил 1,24 млрд. рублей. Доля долгосрочных обязательств, объем которых по итогам 6 месяцев 2006 года составил 2,82 млрд. рублей, составила 46,4% пассивов, а доля краткосрочных обязательств – 33,3% пассивов. Суммарный финансовый долг по итогам 6 месяцев 2006 года составил 4,26 млрд. рублей. Ниже приводится структура пассивов:

Показатель, в тыс. рублей	2004	2005	1Н2006
Краткосрочные обязательства, в т.ч.	2 303 174	2 046 629	2 027 428
Кредиторская задолженность	447 361	946 282	556 106
Займы и кредиты	1 852 154	1 095 476	1 450 981
Прочие обязательства	158	280	29
Долгосрочные обязательства, в т.ч.	1 052 030	2 581 753	2 825 050
Займы и кредиты	1 047 218	2 567 970	2 809 674
Отложенный налог на прибыль	4 812	13 783	15 376
Капитал, в т.ч.	1 093 344	1 174 519	1 235 565
Уставный капитал	114 537	1 000	1 000
Добавочный капитал	531 573	-	-
Резервный капитал	1 812	46	46
Нераспределенная прибыль	445 422	1 173 473	1 234 519
Итого капитал и обязательства	4 448 548	5 802 901	6 088 043

Анализ показателей оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности, а также оборачиваемости запасов показывает, что с развитием инвестиционной программы и использованием долгосрочных заемных средств происходит увеличение полного финансового цикла завода. Сроки окупаемости инвестиционных проектов в кабельной отрасли составляют около 4-8 лет, что увеличивает привлекательность данной отрасли для инвесторов.

Рост периода оборачиваемости дебиторской задолженности в 2002-2006 гг. по сравнению с 2001 годом явился следствием улучшения структуры сбыта завода, когда вместо 100% предоплаты стал применяться такой метод стимулирования продаж, как отсрочка платежа. В то же время завод работает с крупнейшими компаниями строительной и телекоммуникационной отраслей России, платежеспособность которых не вызывает сомнения.

Показатели деловой активности

Показатель	2001	2002	2003	2004	2005	2006П
Оборачиваемость активов, дней	169,13	287,32	317,65	593,73	501,95	344
Оборачиваемость запасов, дней	46,42	59,52	90,27	138,25	148,29	106,75
Оборачиваемость дебиторской задолженности, дней	41,40	97,62	61,36	133,10	111,32	75,96
Оборачиваемость кредиторской задолженности, дней	69,55	79,62	51,00	59,71	81,85	21,28

Ниже приводятся некоторые показатели кредитоспособности:

Показатель	2004	2005	1Н2006
Текущая ликвидность*	1,15х	1,70х	1,81х
Срочная ликвидность**	0,70х	0,97х	1,00х
Абсолютная ликвидность	0,20х	0,22х	0,23х
Долг / капитал	2,65х	3,12х	3,45х
Капитал / активы	0,245х	0,202х	0,203х
Показатель	2004	2005	1Н2006
Долг / EBITDA	8,44	8,01	6,47
Выручка / долг	0,94	1,15	1,16

* Рассчитывается как отношение оборотных активов к краткосрочным обязательствам.

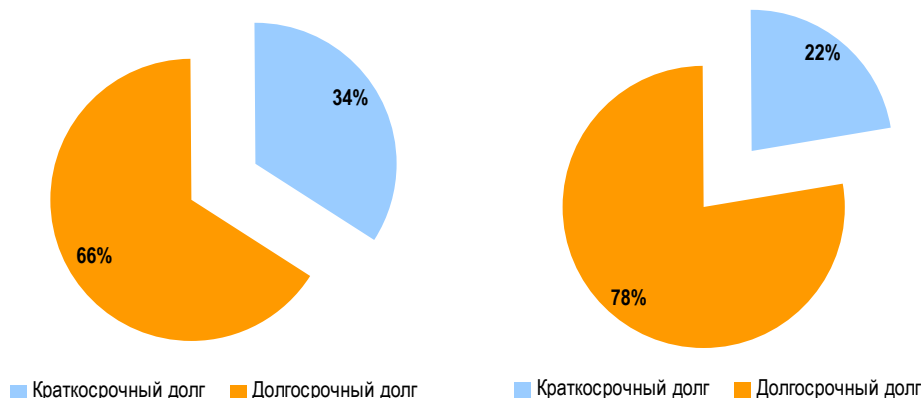
** Рассчитывается как отношение оборотных активов за минусом запасов к краткосрочным обязательствам.

Показатели ликвидности Холдинга на протяжении последних лет имеют невысокие значения, что связано с большими инвестициями компании и высокой потребностью в денежных средствах, как для закупки оборудования, так и для формирования оборотного капитала новых производств. Следует отметить, согласно данным по отрасли, значение показателей ликвидности соответствует среднеотраслевым значениям. Кроме того, анализ динамики показателей ликвидности в 2004- I полугодии 2006 года выявил положительную тенденцию роста.

По состоянию на 30.06.2006 общая сумма долга составляет 4 260 млн. рублей. Размещение рассматриваемого облигационного займа произойдет в ноябре 2006 года. Тогда по состоянию на 01 января 2007 года объем финансовой задолженности группы составит 5 575 млн. руб. (в т.ч. третий облигационный заем 1 500 000 000 рублей). С учетом того, что часть размещаемого облигационного займа пойдет на рефинансирование краткосрочных обязательств (300 млн. рублей), временная структура долга будет выглядеть следующим образом:

- краткосрочный долг: 1 250 481 000 рублей.
- долгосрочный долг: 4 325 050 000 рублей.

Таким образом, по сравнению с отчетностью Группы на 30.06.2006. в структуре долга должны произойти изменения:

Структура долга на 30.06.2006**Ожидаемая структура долга после размещения займа**

Источник: Севкабель-Холдинг

После размещения займа и рефинансирования части краткосрочных обязательств, финансовая устойчивость Группы существенно улучшится.

Прогноз финансовых показателей

По итогам 2006 года Холдинг планирует получить выручку на уровне 8,62 млрд. рублей (с учетом покупок, которые Холдинг планирует завершить до конца года). Ожидается, что в данном случае по сравнению с 2005 годом рост выручки составит порядка 104,23%. Также рост выручки будет связан с выводом на полную мощность текущих инвестиционных проектов. Чистая прибыль Холдинга может увеличиться на 334,79% и составить 353 млн. рублей, а EBITDA прогнозируется на уровне 1,19 млрд. рублей.

Ниже представлен прогноз основных финансовых показателей Группы компаний «Севкабель-Холдинг» на 2006 год:

Прогнозный баланс (консолидированный)

Показатель, в тыс. рублей	на 01.01.07 (без покупок)	на 01.01.07 (с учетом покупок)
Внеоборотные активы	2 661 748	3 078 711
Основные средства	1 947 912	2 339 842
Незавершенные кап. вложения	660 015	664 315
Прочие	53 821	74 554
Goodwill	2 282	422 182
Оборотные активы	3 863 037	4 623 886
Запасы	1 759 987	2 173 589
Дебиторская задолженность	1 483 860	1 793 707
Прочие	619 190	656 590
ВАЛЮТА БАЛАНСА (АКТИВ)	6 527 067	8 124 779
Собственный капитал	1 371 205	1 371 205
Долгосрочные обязательства (займы и кредиты)	4 325 050	4 580 150
Краткосрочные обязательства (займы и кредиты)	574 981	1 581 481
Кредиторская задолженность	235 784	502 484
Прочие краткосрочные обязательства	20 047	89 459
ВАЛЮТА БАЛАНСА (ПАССИВ)	6 527 067	8 124 779

Прогнозный отчет о прибылях и убытках (консолидированный)

Показатель, в тыс. рублей	на 01.01.07 (без покупок)	на 01.01.07 (с учетом покупок)
Выручка от реализации	6 116 524	8 617 922
Операционные затраты (без амортизации)	(5 310 168)	(7 431 877)
EBITDA	806 356	1 186 045
Амортизация	(133 538)	(157 888)
Уплата процентов	(494 344)	(557 794)
Налог на прибыль и дивиденды	(42 834)	(117 419)
Чистая прибыль	135 640	352 944

Прогноз выручки компаний Группы «Севкабель» в 2006 году

Компания	Сфера деятельности	Ожидаемая выручка в 2006 году (без НДС), млн. USD
ОАО «Севкабель»	Производство КПП	154,5
ЗАО «Завод «Агрокабель»	Производство КПП	41,8
ЗАО «Молдавкабель»	Производство КПП	12,4
ОАО «Белэлектрокабель»	Производство КПП	3,5
ЗАО «Севкабель-Оптик»	Производство КПП	7,5
ООО «Севгеокабель»	Производство КПП	2,9
ООО «Севморкабель»	Производство КПП	0,2

ПРИЛОЖЕНИЕ: КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Баланс

в тыс. рублей	2004	2005	1H2006
ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы	53	242	205
Основные средства	1 298 730	1 510 818	1 696 888
Незавершенное строительство	331 773	763 234	660 015
Долгосрочные финансовые вложения	165 019	26 084	26 519
Отложенные налоговые активы	7 727	20 177	21 176
Прочие внеоборотные активы	3 680	4 094	3 639
Деловая репутация	-	2 282	2 282
	1 806 982	2 326 931	2 410 724
ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	1 035 818	1 483 877	1 651 987
НДС	134 666	251 723	164 893
Дебиторская задолженность	997 282	1 287 016	1 391 860
Краткосрочные финансовые вложения	340 156	387 026	418 866
Денежные средства	126 253	58 917	39 294
Прочие оборотные активы	7 391	7 411	10 419
	2 641 566	3 475 970	3 677 319
БАЛАНС	4 448 548	5 802 901	6 088 043
КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал	114 537	1 000	1 000
Добавочный капитал	531 573	-	-
Резервный капитал	1 812	46	46
Нераспределенная прибыль	445 422	1 173 473	1 234 519
	1 093 344	1 174 519	1 235 565
ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	1 047 218	2 567 970	2 809 674
Отложенные налоговые обязательства	4 812	13 783	15 376
	1 052 030	2 581 753	2 825 050
КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	1 852 154	1 095 476	1 450 981
Кредиторская задолженность	447 361	946 282	556 106
Задолженность перед участниками по выплате доходов	-	-	-
Доходы будущих периодов	2 485	3 390	16 816
Резервы предстоящих расходов	1 016	1 201	3 496
Прочие краткосрочные обязательства	158	280	29
	2 303 174	2 046 629	2 027 428
БАЛАНС	4 448 548	5 802 901	6 088 043

Отчет о прибылях и убытках

в тыс. рублей	2004	2005	1H2006
Выручка	2 734 762	4 219 638	2 459 354
Себестоимость	2 443 737	3 652 308	2 150 285
Коммерческие и управленческие расходы	59 962	137 088	103 511
Прибыль от продаж	231 063	430 242	205 558
Сальдо операционных доходов / расходов	(111 672)	(332 893)	(252 269)
Сальдо внереализационных доходов / расходов	30 028	24 535	131 782
Прибыль / убыток до налогообложения	149 419	121 884	85 071
Налоговые платежи	30 614	40 709	24 025
Сальдо чрезвычайных доходов / расходов	-	-	-
Чистая прибыль	118 805	81 175	61 046

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

ОАО «СЕВКАБЕЛЬ-ХОЛДИНГ»

Антипина Наталья

Руководитель отдела бюджетирования и
управленческого учета ОАО «Севкабель-Холдинг»

Телефон: (812) 449-28-57
Email: antipina@sevcable.spb.ru

Казак Денис

Специалист финансового отдела ОАО «Севкабель-Холдинг»

Телефон: (812) 449-28-57
Email: denis@energomash.spb.ru

ВТБ

Игорь Пьянков

Вице-президент, Начальник Управления клиентских
операций на финансовых рынках

Телефон: (495) 775-71-07
Email: piankov@vtb.ru

Алексей Коночкин

Управляющий директор

Телефон: (495) 775-71-15
Email: konochkin@vtb.ru

Кирилл Зарезов

Начальник отдела продаж

Телефон: (495) 775-71-21
Email: zarezov@vtb.ru

Алексей Лушин

Синдикация

Телефон: (495) 775-71-13
Email: lushin@msk.vtb.ru

Георгий Васильев

Аналитика

Телефон: (495) 775-70-28
Email: gvasiliev@vtb.ru