

## Обзор рынка. ММК

3 марта 2023 г.

Российские представители сектора черной металлургии не спешат публиковать свои финансовые результаты. Продолжаем рассматривать вышедшие операционные результаты за 2022 год.

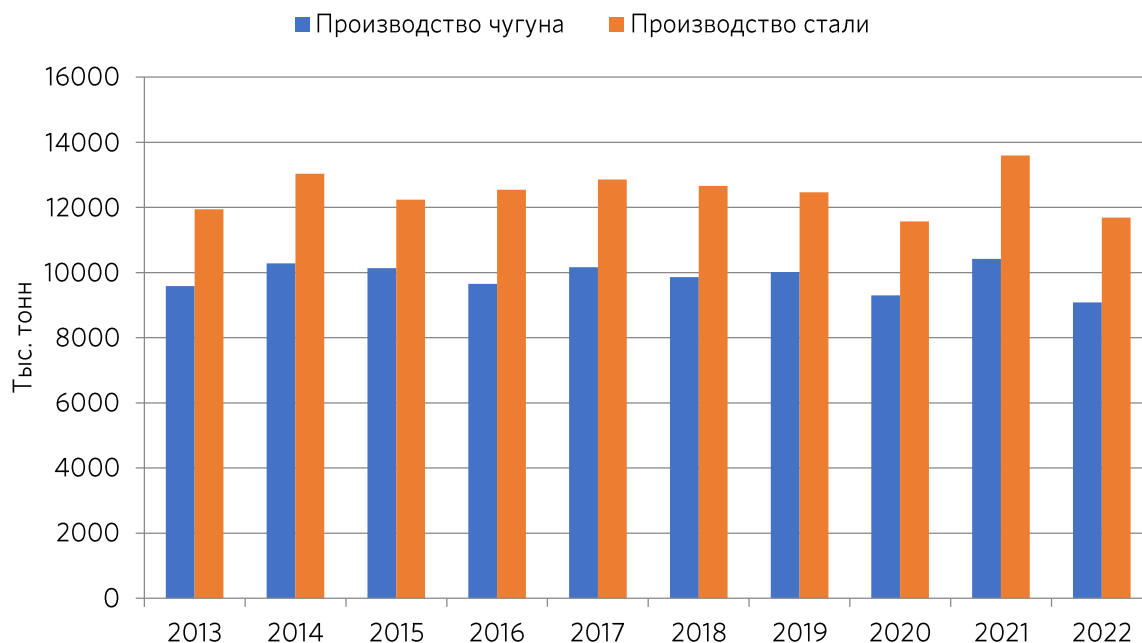


Рисунок 1. Динамика изменения производства чугуна и стали

Операционные результаты ожидаемо оказались преимущественно негативными. Выплавка чугуна за год снизилась на 12,9% в связи с продолжительными капитальными ремонтами на доменном производстве и ухудшении рыночной конъюнктуры на зарубежных рынках. Производство стали сократилось на 14% по аналогичной причине. Также негативный эффект оказал эффект высокой базы прошлого года.

Продажи металлопродукции упали на 14,2% с введением экспортных ограничений, капитальных ремонтов, а также замедления деловой активности на внешних рынках. Продажи премиальной продукции снизились на 9,7% по причине сокращения продаж оцинкованного проката на 25,7% по аналогичным причинам, а также падению спроса со стороны автомобильной промышленности.

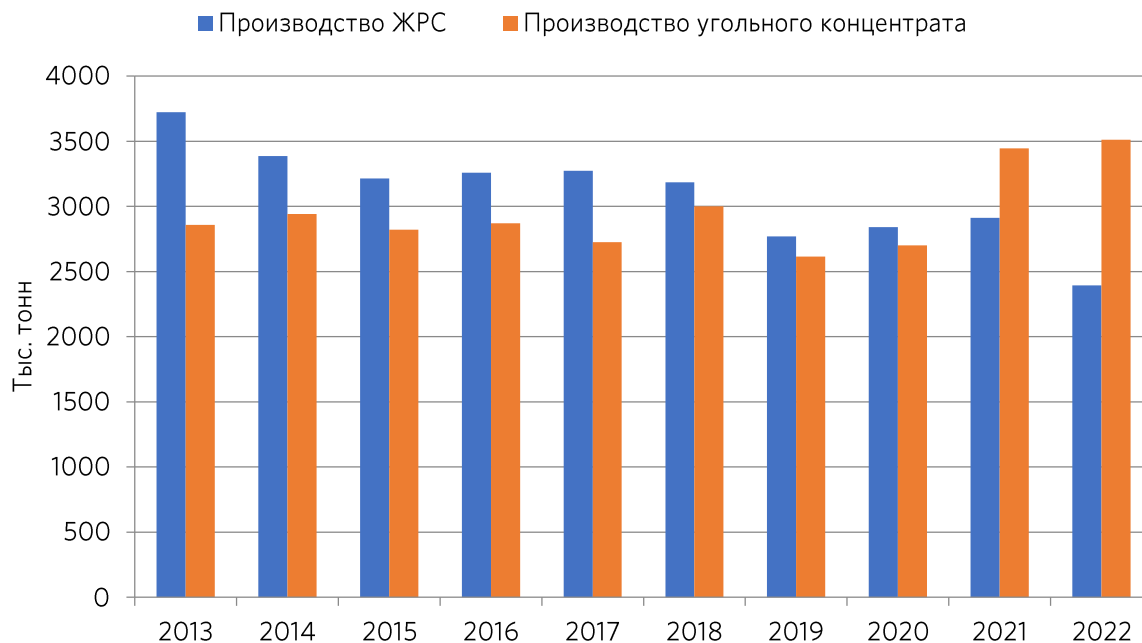


Рисунок 2. Динамика изменения производства угольного концентрата и железорудного сырья

Производство угольного концентрата увеличилось на 1,9% с ростом потребности компании в марках коксующихся углей от сторонних поставщиков. Стоит отметить, что долгосрочный рост производства угольного концентрата позитивен для компании, так как существенную часть «ММК» вынужден закупать. Производство железорудного сырья сократилось на 17,8% по аналогичным причинам, упомянутым выше.

Тыс. тонн	12 мес. '22	12 мес. '21	%
Слябы и заготовка	78	194	- 59,8
Сортовой прокат	1 116	1 161	- 3,9
Листовой прокат г/к	4 805	5 914	- 18,8
Премиальная продукция, в том числе:	4 704	5 211	- 9,7
Толстый лист (стан 5000)	903	829	8,9
Листовой прокат х/к	901	873	3,2
Продукция глубокой переработки, в т.ч.:	2 901	3 509	- 17,3
Жесть белая	173	169	2,4
Оцинкованный прокат	1 480	1 992	- 25,7
Прокат с полимерным покрытием	614	614	0,0
Лента	121	137	- 11,3
Гнутый профиль	73	76	- 4
Трубы	95	72	31,8
Метизная продукция	334	438	- 23,7
Прочая металлопродукция	10	11	- 9,9

Рисунок 3. Изменение продаж товарной металлопродукции за год

Продажи товарной металлопродукции сократились до 59,8%, однако стоит отметить рост на 31,8% в сегменте «Трубы», и 8,9% в «Толстый лист».

Позиция «ММК» на сегодня является устойчивой. Самая высокая доля продаж на внутренний рынок среди конкурентов является преимуществом в сложившейся ситуации. В то же время, компания не может избежать негативного эффекта от сложившейся геополитической ситуации. Мы надеемся, что в 2023 году компании данного сектора возобновят публикацию финансовых результатов. В противном случае, прогнозирование и анализ компании будут крайне затруднены.

---

## Disclaimer

Приведенная информация не содержит инвестиционных советов, предоставляется исключительно в информационных целях и не является консультацией, офертой, требованием, просьбой или рекомендацией продать, купить или предоставить (напрямую или косвенно) какие-либо бумаги или производные инструменты. Вся информация получена из открытых источников, признанных надежными, однако ООО «Пермская фондовая компания» не несет ответственности за достоверность данных, приведенных в данном отчете. Будет также считаться, что любой инвестор, получивший данную информацию, составил собственное мнение относительно перспектив инвестирования в те или иные инструменты, упомянутые выше, и действовал на основании этого мнения. ООО «Пермская фондовая компания» снимает с себя любую ответственность за прямой или косвенный ущерб, потери или издержки, которые могли возникнуть вследствие использования информации, приведенной в данном обзоре.

---

## Клиентский отдел

Полина Юрьевна Яковлева	Начальник клиентского отдела (342) 210-59-89 yakovlevap@pfc.ru
Роман Рашидович Муталлиев	Портфельный управляющий mutalliev@pfc.ru