



ОАК проявляет интерес к активам, близким к структурам Дерипаски
Александра Лозовая, заместитель начальника аналитического отдела
«Инвесткафе»

Госхолдинг  [Объединенная авиастроительная корпорация](#) (ОАК) [заявила](#), что может создать совместное предприятие с одной из российских металлургических компаний. СП может быть создано в течение 1,5 - 2 лет. Наиболее вероятный кандидат - [Каменск-Уральский металлургический завод](#) (КУМЗ).

Целью создания СП является более эффективная переработка алюминиевого сырья, использующегося при производстве самолетов. Президент ОАКа Алексей Федоров сказал, что при первичной обработке алюминия на заводах входящих в авиахолдинг почти 90% металла идет в стружку. Ее необходимо вывозить с заводов. Обработка металла непосредственно на метзаводе позволит повысить его качество и сэкономить ОАКу определенные средства на транспортные расходы.

Основные акционеры КУМЗ согласно последнему ежеквартальному отчету - это кипрский офшор Alu Production Holding Limited (владеет 49,64% в уставном капитале) и номинальный держатель ИНГ Банк (Евразия) (42,35% в уставном капитале). По имеющейся [в публичном доступе информации](#), можно предположить, что кипрская компания, ранее на 100% принадлежавшая СУАЛу (ОАО «Сибирско-Уральская Алюминиевая компания»), ныне контролируется холдингом РУСАЛ.

Акции КУМЗ (обыкновенные и привилегированные) котируются в РТС. Однако рыночных сделок по ним не проходит. Согласно данным СКРИН-Эмиент, коэффициент соотношения заемных и собственных средств компании по итогам 1 квартала 2010 года составлял 123%, снизившись со 127% на начало года. Долгосрочные кредиты и займы компании по итогам 2009 года составляли 613 млн рублей, краткосрочные обязательства (кредиторская задолженность и задолженность по расчетам с поставщиками и подрядчиками) - 4 477 млн рублей.

Динамика акций КУМЗ за последние 12 месяцев

"



Источник: [РТС](#)

Также Алексей Федоров заявил, о [возможном приобретении](#) компании ОАО «Авиакор-авиационный завод». Однако перед этим, по условию ОАК, собственник Авиакора должен погасить долги на 2 млрд рублей. Завод входит в холдинг «Русские машины», объединяющий машиностроительные активы группы «Базовый элемент». По словам Алексея Федорова, ОАК планирует собирать на Авиакоре турбовинтовые Ан-140, рассчитанные на перевозку 50 пассажиров.

Я предполагаю, что Олег Дерипаска в среднесрочной перспективе будет избавляться от ряда непрофильных активов своей бизнес-империи, чтобы снизить долговую нагрузку на остальные активы, входящие в [группу "Базовый элемент"](#). К примеру, совокупный долг РУСАЛа по состоянию на конец первого полугодия 2010 года составлял \$12,5 млрд. К концу 2013 года компании необходимо выплатить \$3,3 млрд зарубежным кредиторам и \$4,5 млрд — Сбербанку РФ. Теоретически, такая политика Олега Дерипаски должна позитивно отразиться на котировках алюминиевой компании. 7 августа 2010 года акции РУСАЛа в Гонконге закрылись на отметке 8,15 гонконгских долларов, что на четверть ниже цены размещения на IPO в начале этого года (10,80 гонконгских долларов).

Котировки РУСАЛа на Гонконгской бирже



Источник: [Блумберг](#)

Что касается ОАК, то котировки госхолдинга вчера упали на 5,4% до 0,471 рубля за акцию.



Аналитическая информация, представленная в настоящем бюллетене, предназначена исключительно для информационных целей и ни при каких обстоятельствах не должна использоваться или рассматриваться как оферта или предложение делать оферты. Несмотря на то что аналитическая информация подготовлена с максимальной тщательностью, ни ООО "Инвесткафе", ни аналитики сайта - авторы информации не предоставляют никаких прямых или косвенных заверений или гарантий в отношении достоверности и полноты аналитической информации. Ни ООО "Инвесткафе", ни аналитики сайта - авторы информации не несут никакой ответственности за любые прямые или косвенные убытки от использования аналитической информации, опубликованной на сайте либо представленной в настоящем бюллетене.