

ПРЕЗЕНТАЦИЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ВОЗМОЖНОСТИ



ОАО «Ишимский механический завод»

www.mehz.ru

ОАО «Ишимский механический завод» осуществляет производство комплектующих и запасных частей для подвижного состава.

Продажа 100% - 1 акции посредством аукционных торгов.

сентябрь 2011

Информация о компании

ОАО «Ишимский механический завод» (ОАО «ИМЗ») специализируется на производстве комплектующих и запасных частей для подвижного состава железнодорожного транспорта, в том числе:

- секций радиаторов охлаждения для тягового подвижного состава (ТПС)
- запчастей и полуфабрикатов, изготовленных методом литья и механообработки (шестерни, насосы, поршни, цилиндры и др.)

Секции радиаторов охлаждения применяются в системах охлаждения дизелей большой мощности для всех типов тепловозов и специальной техники, а также в системах охлаждения трансформаторов электропоездов переменного тока и тяговых агрегатов. В качестве охлаждающей жидкости используется вода или масло. Секции радиаторов охлаждения устанавливаются в системы: дизелей тепловозов, силовых агрегатов, привода буровых установок, буровых насосов, тяговых модулей, тяговых агрегатов, тягово-энергетических установок, дизель-генераторов и газовых дизель-генераторов, блочно-транспортабельных электростанций, автономных энергоагрегатов, трансформаторов электропоездов переменного тока, магистральных электровозов, пассажирских электровозов и тяговых агрегатов, компрессорных станций.

ОАО «ИМЗ» занимает устойчивую позицию лидера с долей до 50% на рынке радиаторов охлаждения для ТПС, которая обеспечивается:

- агрессивной ценовой политикой
- качественными характеристиками производимой продукции, превосходящей показатели продукции конкурентов
- высокой надежностью производимой продукции и, как следствие, превышением гарантийного срока конкурентов более чем в 3 раза

Доля продаж радиаторов охлаждения составляет до 80% в объеме совокупной выручки ОАО «ИМЗ».

Для российского рынка радиаторов охлаждения для ТПС характерно небольшое количество основных игроков (3-4 игрока), использующих в своей деятельности одну из двух технологий производства радиаторов: технологию пластинчатого оребрения (применяется ОАО «ИМЗ») или технологию Cupro Braze. Применяемая технология лужения методом погружения в расплавленный припой обеспечивает более высокие качественные характеристики по теплорассеивающей способности (на 12% выше, чем у аналогов) и обеспечивает более высокую прочность соединения трубок с охлаждающими пластинами.

Производственные мощности ОАО «ИМЗ» позволяют осуществлять выпуск более 60 тыс. секций радиаторов в год, обеспечивающий удовлетворение свыше 90% спроса на рынке радиаторов для ТПС в текущих условиях. При этом загрузка производственных мощностей в 2010г. составила около 50%.

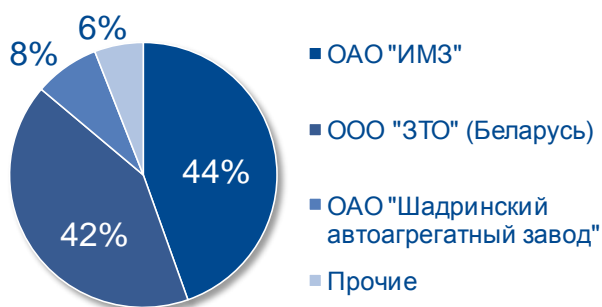
Основное производство отличается высокой материалоемкостью: доля медной продукции (трубки и пластины) в себестоимости радиаторов составляет около 80%. Доля медной продукции в общей себестоимости ОАО «ИМЗ» составляет около 60%.

Продажи крупногабаритных тяговых шестерен обеспечивают обществу долю свыше 40% в соответствующем сегменте рынка, составляя более 15% валовой выручки Компании.

Средний возраст основного технологического оборудования составляет 32 года, уровень износа – 79%. Для поддержания работоспособности оборудования создан неснижаемый запас быстроизнашивающихся запасных частей, гидрооборудования и подшипников, формируется программа поддержания оборудования в работоспособном состоянии за счет обеспечения системы планово-предупредительных ремонтов. На период 2011-2013 гг. запланированы расходы на текущий и капитальный ремонты в объемах до 28 млн руб. Планируемые инвестиции общества, направляемые на поддержание существующих производственных мощностей предусматривают модернизацию отдельного оборудования стоимостью около 35 млн руб. до 2013г.

Совокупные производственные возможности игроков рынка превышают емкость рынка радиаторов охлаждения для ТПС более чем в 1,5 раза. Компания прогнозирует темп роста рынка в физическом объеме в период до 2015 года около 3% в год.

Структура рынка секций радиаторов для ТПС



Производственные мощности на рынке радиаторных секций, тыс. шт. в год*



Источник: данные Компании

Основными потребителями радиаторов являются локомотиворемонтные депо, заводы, осуществляющие ремонт и производство ТПС. Продукция Компании хорошо известна на рынке высоким уровнем качества и эксплуатационными характеристиками. Значительная

* Конкуренты ОАО «ИМЗ» ориентированы на рынок радиаторов для автомобильной и автотракторной техники. В связи с этим производственные мощности ОАО «Шадринский автоагрегатный завод» на рынке радиаторов для ТПС могут быть оценены условно (10 тыс. секций радиаторов в год) при сравнительно более высоких производственных возможностях (до 100 тыс. секций радиаторов в год).

доля в структуре потребителей приходится на локомотиворемонтные депо (свыше 50%) и локомотиворемонтные заводы (около 30%).

ОАО «ИМЗ» активно использует свой инновационный потенциал. В настоящее время разработано и вводится в производство новое охлаждающее устройство благодаря которому выпускаемые радиаторы станут более надежными и экономичными, позволяя также сократить и прямые эксплуатационные затраты ТПС и сделать их эксплуатацию более экологичной. Изготовленные опытные образцы в ближайшее время пройдут опытные и эксплуатационные испытания.

ОАО «Ишимский механический завод» имеет удобное географическое положение в центре России (Тюменская область). Территория завода прилегает к Транссибирской железнодорожной магистрали, кроме того, через Ишим проходит автомагистраль Москва – Владивосток, город связан автострадой с областями Северного Казахстана. Завод близко расположен к материально-сырьевой базе (промышленные предприятия южного и среднего Урала по производству черного и цветного металлопроката).

География продаж ОАО «ИМЗ» основным заказчикам

(по данным 2010 года)



Доля локомотиворемонтных депо и заводов, входящих в Группу РЖД, составляет 75% в общем потреблении продукции Компании, 23% приходится на сторонних постоянных потребителей и еще 2% - разовые заказы. Географическое соседство с Республикой Казахстан обеспечивает возможность сотрудничества с предприятиями этого региона и предложения конкурентных цен за счет минимальной транспортной составляющей. Кроме того, ОАО «ИМЗ» планирует выход на рынки стран СНГ, Восточной и Западной Европы.

Несмотря на сложную экономическую ситуацию в РФ, Компания смогла обеспечить рентабельность по EBITDA на уровне 17% в 2009 г. и 11% в 2010г.

ПРЕЗЕНТАЦИЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ВОЗМОЖНОСТИ

Компания публикует отчетность по РСБУ, аудитором ОАО «ИМЗ» являлся ООО «РСМ Топ-Аудит». С 2011 года аудитором является ООО «Финансовые и бухгалтерские консультанты».

Среднесписочная численность работников Общества за 2010г. составила 249 человек (за 2009г. 247 человек), из них 78% производственного персонала.

Основные финансовые показатели Компании, млн руб.

	2009	2010	6м 2011
Выручка	299	442	243
ЕБИТДА	50	49	22
ЕБИТДА margin, %	16,6%	11,0%	9,2%

Источник: данные Компании

Инвестиционная привлекательность

Отсутствие у Компании существенной долговой нагрузки

Отсутствие заемного финансирования снижает риск бизнеса Компании и создает возможности для ее дополнительного фондирования.

Возможность привлечения займов позволит осуществить долгосрочные инвестиции в технологическое развитие Компании.

Рыночный потенциал

Преимущества в ценовой политике и качественных характеристиках, а также наличие значительных производственных мощностей позволят удерживать и наращивать долю рынка радиаторов охлаждения для ТПС.

Компания имеет длительные производственно-коммерческие связи с предприятиями Группы РЖД.

В долгосрочной перспективе ожидается увеличение объемов продаж ОАО «ИМЗ» за счет роста и расширения присутствия ОАО «ИМЗ» на рынках производства и ремонта ТПС.

За счет удобного географического расположения, Компания может осуществить географическую экспансию на рынки стран СНГ и стран Азиатского региона.

Покрытие прогнозируемого роста спроса на рынке в физическом объеме может быть обеспечено за счет увеличения загрузки производственных мощностей ОАО «ИМЗ».

Состояние производственной базы

Текущие мощности Компании загружены на 50% и позволяют существенно расширять объем заказов на выпускаемые виды продукции.

Для обеспечения продуктовой диверсификации возможно создание нового производства с применением технологии *Cupro Brazo*, ориентированного на рынок радиаторов для автомобильной и автотракторной техники на свободных земельных участках ОАО «ИМЗ», обеспеченных необходимой инфраструктурой.

Перспективы развития

Компания проводит активную работу по освоению производства новых видов радиаторных секций для новых локомотивов еще на этапе их проектирования.

С целью снижения стоимости эксплуатации и повышения надежности подвижного состава производители ТПС работают над улучшением технико-эксплуатационных показателей транспортных средств: увеличивают межремонтный пробег ТПС и сокращают удельный расход топлива на тягу поездов. ОАО «ИМЗ» работает над внедрением в производство разработок, которые позволят решить задачи производителей ТПС.

Наличие свободных площадей на земельных участках общества, обеспеченных необходимой инфраструктурой, с учетом опыта персонала Компании по производству радиаторов позволяет рассматривать перспективные проекты по развитию производства с применением технологии Cupro Braze.