



СОЛИД
БРОКЕР

Уральская сталь: низкая долговая нагрузка и полная загрузка производственных мощностей

Автор
Донецкий Дмитрий

17
Apr
Monday



АО «Уральская сталь» — один из крупнейших в России производителей товарного чугуна, мостостали и стали для производства труб большого диаметра (ТБД). В начале 2022 года Акционерное общество «Загорский трубный завод» (далее — ЗТЗ) приобрело 100% уставного капитала Компании у АО «ХК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ». Единственный завод Компании находится в Новотроицке, Оренбургская область.

АО «Уральская Сталь» является металлургическим предприятием полного цикла и включает аглококсодоменное, сталеплавильное и прокатное производства. Компания входит в топ-8 крупнейших производителей стали и является №1 на рынке мостовых сталей в России. В течение последних 5 лет стабильно входит в топ-4 производителей толстолистового проката. Также завод выпускает литую заготовку, штрипс для труб большого диаметра, крупногабаритные литые изделия и чугун. Всего – более 100 марок углеродистых и легированных сталей. АО «Уральская Сталь» - крупнейший работодатель в Оренбургской области. В компании работает свыше 10 тысяч человек.

Положительные аспекты по компании:

- Высокие барьеры для входа в отрасль;
- Низкая долговая нагрузка
- Низкая процентная нагрузка
- Хороший уровень операционной рентабельности.
- Высокий уровень ликвидности;
- Хороший уровень денежных потоков.

Негативные аспекты по компании:

- Сильная цикличность отрасли;
- Единственный производственный актив;
- Отсутствие собственной сырьевой базы;
- Значительная зависимость от главных поставщиков кокса и железной руды: Распадской и Металлоинвеста.

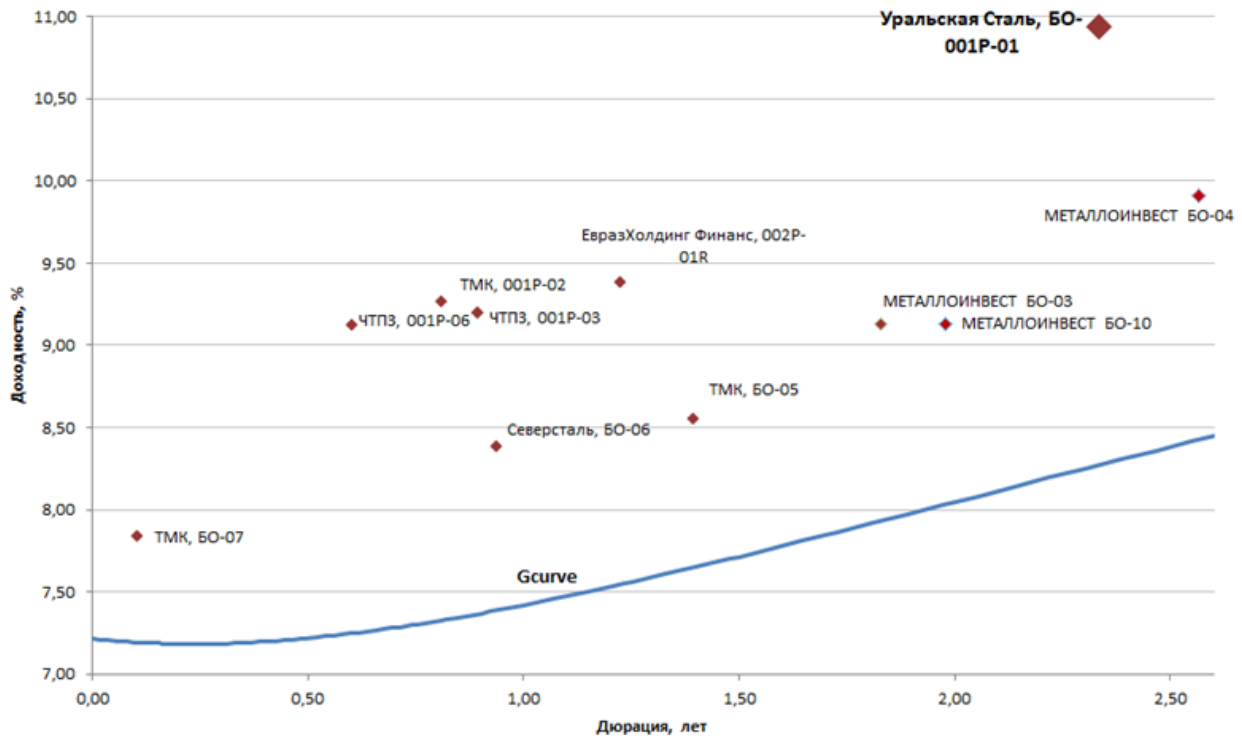
Эмитент	АО «Уральская Сталь»
Тикер	Уральская Сталь, БО-001P-02
Дата книги заявок	Третья декада апреля
Срок обращения	3 года
Оферта	нет
Доходность (%)	11,65%
Объем выпуска	5 млрд руб.
Рейтинг АКРА	A (RU)
Периодичность выплаты купона	4 раза в год

Ключевые показатели, млрд руб.	2021	2022*
Выручка	142,4	143,3
ЕБИТДА	20,3	30,5
Чистый долг/ЕБИТДА	0	0,93x
ЕБИТДА/проценты	42,39x	6,78x
Рентабельность ЕБИТДА	14,23%	21,28%

* Предварительные данные



Карта доходности облигационных выпусков компаний черной металлургии





По любым вопросам касательно данного обзора, пожалуйста,
обращайтесь к аналитику Донецкому Дмитрию

Донецкий Дмитрий
Аналитик АО ИФК «Солид»
+7 (495) 228-70-10
d.donetskiy@solidbroker.ru

АО ИФК «Солид»

Телефон: +7 (495) 228-70-10
E-mail: solid@solidbroker.ru

Хорошевское шоссе, д. 32А
Москва, 125284, Россия

Лицензии на осуществление:

- брокерской деятельности - No 045-06790-100000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;
- дилерской деятельности - No 045-06793-010000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;
- деятельности по управлению ценными бумагами - No 045-06795-001000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;
- депозитарной деятельности - деятельности - No 045-06807-000100, выдана ФКЦБ России 27 июня 2003 г. без ограничения срока действия.

При подготовке данного обзора использована информация из следующих источников: Bloomberg, Cbonds, Financial Times, Reuters, Wall Street Journal, Ведомости, РИА Новости, Интерфакс, Коммерсант, РБК, Росстат, Прайм-Тасс и других.

Настоящий документ не может рассматриваться в качестве публичной оферты. Информация и мнения, представленные в данном отчете, подготовлены компанией АО ИФК «Солид». АО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютную точность, полноту и достоверность представленной в настоящем документе информации и не несут ответственности за возможные потери клиента в связи с ее использованием. АО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники не несут ответственность за инвестиционное решение клиента, основанные на информации, содержащейся в настоящем документе. АО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники, также не несут ответственность за прямые или косвенные потери или ущерб, возникший в результате использования клиентом информации или какойлибо ее части при совершении операций с ценными бумагами. Рекомендации и мнения, высказанные в данном отчете, являются исключительно мнением АО ИФК «Солид», и не являются предложением о покупке или продаже ценных бумаг, а также не являются индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Без разрешения АО ИФК «Солид» данный отчет запрещается воспроизводить, адаптировать, передавать по различным каналам, транслировать в эфир, доводить до общего сведения, публично показывать, преобразовывать в электронную форму, переводить на другие языки, рекламировать, включать в базы данных.