



ООО «Курганмашзавод-Финанс»

Облигационный заем

2 000 000 000 рублей

 **Банк Петрокоммерц**
Финансовая группа «ИФД-Капиталь»

 **РОСБАНК**

Июнь 2007

Содержание

1. Структура и основные параметры займа.....	3
2. Резюме.....	4
3. История развития	6
4. Технология производства.....	8
5. Гражданская продукция.....	10
6. Основные виды продукции.....	17
7. Структура, корпоративное управление, общие сведения.....	20
8. Планы будущей деятельности.....	24
9. Стратегия развития.....	25
10. Конкуренты.....	27
11. Российский ВПК.....	29
12. Рыночные перспективы российской легкой бронетехники.....	31
13. Финансовое состояние.....	35
14. Анализ инвестиционных рисков.....	38
15. Приложение. Бухгалтерская отчетность ОАО «Курганский машиностроительный завод» 2004-2006 гг.	

Структура и основные параметры займа

Цели займа: Средства, полученные от размещения Облигаций в размере 2 млрд. руб., планируется направить на рефинансирование текущей кредитной задолженности ОАО «Курганский машиностроительный завод»

Эмитент: ООО «Курганмашзавод - Финанс»

Поручитель: ОАО «Курганский машиностроительный завод»

Поручитель несет солидарную с Эмитентом ответственность за неисполнение и/или ненадлежащее исполнение Эмитентом обязательств. Поручитель обязуется отвечать перед владельцами Облигаций за исполнение Эмитентом обязательств по выплате номинальной стоимости Облигаций, составляющей 2,000,000,000 (Два миллиарда) рублей и совокупного купонного дохода по Облигациям

Объём выпуска: 2 млрд. рублей

Срок обращения: 1092 дня

Оферта: 1 год

Длительность купонного периода: 182 дня

Определение купонных ставок: 1 купон – на конкурсе; 2 купон – равен 1 купону; 3,4,5,6 купоны – устанавливаются эмитентом

Организаторы: ОАО АКБ «РОСБАНК» и ОАО Банк «Петрокоммерц»

В качестве поручителя выступает ОАО «Курганский машиностроительный завод», которое непосредственно занимается производством бронетехники и гражданской продукции.

Объём 2 млрд. рублей является достаточным для возникновения ликвидного вторичного рынка облигаций ООО «Курганмашзавод - Финанс». Облигации ООО «Курганмашзавод - Финанс» предоставляют дополнительную возможность для диверсификации портфелей долговых инструментов инвесторов, ориентирующихся на ценные бумаги ведущих предприятий оборонной промышленности России.

Резюме

ОАО «Курганмашзавод» – крупнейшее предприятие Курганской области, один из лидеров военно-промышленного комплекса России, единственное в стране предприятие, выпускающее боевые машины пехоты, стоящие на вооружении армий почти трех десятков стран мира.

Предприятие стабильно входит в список мировых лидеров-производителей легкой бронетанковой техники.

Основу номенклатуры продукции ОАО «Курганмашзавод» составляют боевые машины пехоты БМП-2, БМП-3, а также многоцелевая коммунально-строительная машина МКСМ-800, минитракторы и широкий спектр металлургической продукции.

Основные рынки сбыта продукции ОАО «Курганмашзавод»: Россия и СНГ, а также Южная Корея, Египет, ОАЭ, Кувейт, Индонезия и многие др.

Общий объем прогнозируемой экспортной выручки ОАО «Курганмашзавод» на 2007-2010гг. составляет примерно 10,4 млрд. руб.: из них около 79% составляет доход от поставок боевых машин, остальное приходится на сервисное обслуживание, модернизацию и поставки зап. частей.

Производственная структура предприятия представляет собой современный интегрированный комплекс на базе единого юридического лица – ОАО «Курганмашзавод».

28 апреля 2005г. состоялся аукцион по продаже 50,634% уставного капитала ОАО «Курганмашзавод» в ходе которого победителем оказалось ООО «Концерн «Тракторные заводы». С 2006 года находится под управлением ООО Концерн Корпоративного Управления «Концерн «Тракторные заводы».

Являясь публичной компанией с определенным уровнем корпоративной прозрачности, ОАО «Курганмашзавод» обладает положительной инвестиционной историей на рынке акций. Акции ОАО «Курганмашзавод» котируются в RTS Board. Рыночная капитализация компании на 04.04.2007 составляет USD 110 млн.

По итогам 2006г.: Выручка – 4,98 млрд. руб., EBITDA – 0,58 млрд. руб., Активы – 5,5 млрд. руб., Собств. средства – 3,5 млрд. руб.

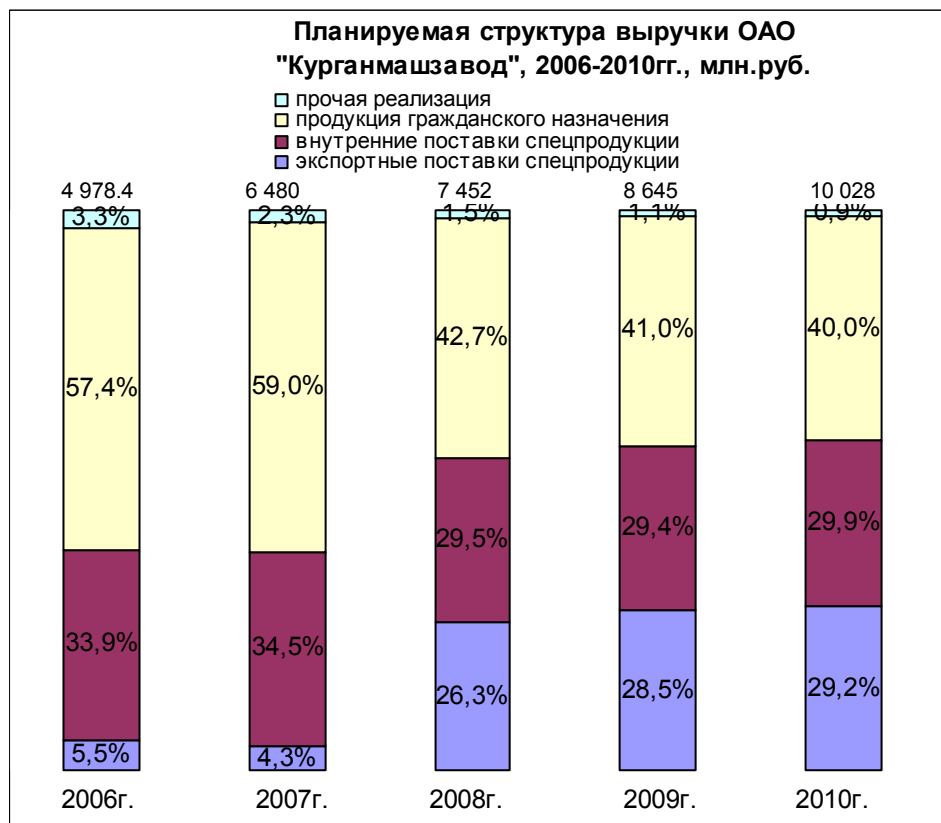
Общий долг ОАО «Курганмашзавод» на 01.01.07 составил 1,25 млрд. Долгосрочные кредиты и займы составляют 21% суммы общего долга.

Финансовые показатели ОАО «Курганмашзавод» в 2006г. отражают низкий уровень долговой нагрузки при высоком уровне рентабельности по EBITDA в 11,6%. В 2006г.: Долг/Собств. средства – x0,36, Долг/Выручка – x0,25, Долг/Рын. капитализация – x0,44.

Средства, привлеченные при размещении облигаций, планируется направить на реструктуризацию текущей кредитной задолженности и финансирование производственных планов ОАО «Курганский машиностроительный завод».

	2004	2005	2006
Активы	5 156,7	6 054,7	5 472,4
Собств. средства	3 144,5	3 412,9	3 466,1
Долг, включая:	342,5	1 935,7	1 249,4
долг. кредиты и займы	91,8	401,3	264,1
кратк. кредиты и займы	250,8	1 534,4	985,3
Выручка	3 519,3	4 906,4	4 978,6
ЕБИТДА	173,9	543,5	579,3
Ч.прибыль	131,5	268,8	63,1
Долг/Собств. средства	0,11	0,57	0,36
Долг/ЕБИТДА	1,97	3,56	2,16
Долг/Выручка	0,10	0,39	0,25
Долг/Активы	0,07	0,32	0,23
Рентабельность ЕБИТДА	4,9%	11,1%	11,6%
Рентабельность ЧП	3,7%	5,5%	1,3%

В настоящее время ОАО «Курганский машиностроительный завод» приступает к выполнению контрактов, полученных по госзаказу в апреле 2007 года. В 2007 году предприятие выполнит работы на 2 млрд. рублей. Всего подписано три договора, два из которых рассчитаны на 4 года. Общая сумма контрактов составляет более 7 млрд. рублей.



История развития

Открытое акционерное общество «Курганский машиностроительный завод» (ОАО «Курганмашзавод») — крупнейшее предприятие Курганской области, один из лидеров военно-промышленного комплекса России, единственное в стране предприятие, выпускающее боевые машины пехоты, стоящие на вооружении армий почти трех десятков стран мира. Несколько десятилетий завод производит конкурентоспособную продукцию, повышая престиж российского оружия на мировом рынке.

Боевая техника производства ОАО «Курганмашзавод» прекрасно зарекомендовала себя и известна во всем мире. Это боевые машины пехоты БМП-2, БМП-3, машины на их базе, модернизированные БМП-1, БМП-2 и БМП-3, бронированная ремонтно-эвакуационная машина БРЭМ-Л, а также унифицированное шасси на базе БМП-3 для создания на его основе различных систем вооружений.

ОАО «Курганмашзавод» — это крупный машиностроительный комплекс, имеющий все структурные подразделения, свойственные современному предприятию. В состав Курганмашзавода входят 11 специализированных заводов и ряд вспомогательных цехов, обеспечивающих полный производственный цикл. Обладая собственным уникальным производством, технологией, испытательным оборудованием и сооружениями, «Курганмашзавод» проводит высокоэффективные научно-исследовательские и опытно-конструкторские работы, осуществляет производство опытных образцов и серийный выпуск бронетехники.

В 1939 году Правительством СССР было принято решение о строительстве в Кургане государственного завода тяжелых кранов. Прерванное в годы Второй мировой войны строительство предприятия было продолжено в 1947 году.

В 1950-м году Курганский завод тяжелых кранов начал выпускать первую продукцию.

В 1954 году предприятие переименовано в Курганский машиностроительный завод.

С 1955 года завод переходит на серийный выпуск гусеничных тягачей АТС.

С 1962 года предприятие начинает выпуск новой продукции — артиллерийского тягача АТС-59.

С 1967 года начато серийное производство принципиально нового изделия — боевой машины пехоты БМП-1.

В 70-е годы предприятие выпустило несколько десятков тысяч боевых машин пехоты БМП-1 и поставило их в Советскую армию и в армии дружественных стран.

Начиная с 1980 года завод, выпускает боевую машину пехоты БМП-2.

Лицензионное производство БМП-2 организовано в Словакии и Индии.

В 1978 году изготовлен опытный образец БМП-3. В результате дальнейших доработок, система вооружения новой машины претерпела существенные изменения, и в 1986 году БМП-3 успешно прошла государственные испытания.

С 1987 года завод, не снижая объемов производства БМП-2, приступил к серийному изготовлению БМП-3.

В 1992 году постановлением правительства РФ производственное объединение «Курганмашзавод» было акционировано и преобразовано в акционерное общество открытого типа «Курганский машиностроительный завод» (ОАО «Курганмашзавод»).

28 апреля 2005 году состоялся аукцион по продаже 50,634% уставного капитала ОАО «Курганмашзавод» в ходе, которого победителем оказалось ООО «Концерн «Тракторные заводы». С 2006 года находится под управлением ООО Концерн Корпоративного Управления «Концерн «Тракторные заводы».

Технология производства

В состав ОАО входят:

- заводы основного профиля: механосборочный завод (МСЗ), завод прессово-сборочный (ЗПС), завод сварных конструкций (ЗСК), сталечугунолитейный завод (СЧЛЗ), кузнечный завод (КЗ), завод точных заготовок (ЗТЗ), завод товаров народного потребления (ЗТНП);
- заводы вспомогательного профиля: завод технологического оснащения (ЗТО), завод нестандартного оборудования, автотранспортный цех (АТЦ); ремонтные цехи, энергетические цехи и складское хозяйство.

Основные производственные подразделения ОАО «Курганмашзавод»:

Кузнечный завод

Специализируется на изготовлении штампованных изделий, поковок свободной ковки, заготовок и готовых изделий из черных, цветных металлов и сплавов, прошедших полный цикл кузнечной обработки с частичной механической обработкой.

Сталечугунолитейный завод

Специализируется на изготовлении заготовок из углеродистой, легированной, нержавеющей, жароупорной и морозостойкой сталей; серых и высокопрочных чугунов.

Наличие собственного модельного производства позволяет в течение короткого срока освоить новые виды продукции.

Использование в работе лабораторий контроля качества металла фирмы «Спектролаб» и качества материалов фирмы «Георг Фишер Диса» (Германия) в комплексе с применением современных технологий: плавка стали и чугуна в дуговых электропечах переменного и постоянного тока с кислой и основной футеровками - позволяют изготовить продукцию высокого качества.

Завод точных заготовок

Специализируется на изготовлении точных литых заготовок различного назначения свыше 3500 наименований (в т.ч. опоки, решетки, звенья цепи, поршни и др. изделия) по прогрессивным технологиям.

Механосборочный завод

Специализируется на изготовлении деталей и сборке узлов трансмиссии, редукторов, узлов пневмогидроуправления, рулевого механизма, шестеренчатых и центробежных насосов, а также на термической обработке и общей сборке узлов и агрегатов.

Оборудование позволяет получать валы, отверстия и зубчатые колеса высокой степени точности.

В механообработке применяются прогрессивные методы, такие как:

- зубопротягивание;
- электрохимическое закругление зубьев;
- шлифование зубьев червячным абразивным кругом;
- зуботочение;
- шлиценакатывание.

Прессово-сборочный завод

Технологические возможности: вырубка, пробивка, формовка, гибка, вытяжка деталей из листового проката толщиной до 20 мм минимальными габаритами 1500х3000 мм.

Завод сварных конструкций

Специализируется на изготовлении крупногабаритных сварных конструкций из броневых и конструкционных сталей, а также алюминия и его сплавов размерами:

- длиной до 8000 мм;
- шириной до 3500 мм
- высотой до 2500 мм

Завод технологического оснащения

Занимает особое место в своевременном обеспечении цехов акционерного общества качественным и долговечным инструментарием. Обеспечивает оснащение цехов ОАО и поставляет средства технологического оснащения (СТО) сторонним заказчикам в различные регионы России, в ближнее и дальнее зарубежье.

ЗТО представляет собой замкнутое инструментальное производство с широкой сетью заводов-потребителей.

Гражданская продукция ОАО «Курганмашзавод»

Транспортные машины

Гусеничные вездеходы ТМ120, ТМ130 серийно производятся в настоящее время ОАО «Курганмашзавод». В связи с тем, что однозвенные машины не всегда могут обеспечить необходимую проходимость, большинство производителей направляют свои усилия на создание двухзвенных машин малой грузоподъемности, производство которых в России пока не налажено. План-график ОКР на 2006-2008 г.г. предусматривает разработку двухзвенной машины ТМ260, унифицированной с выпускаемыми серийно вездеходами.

Целью развития направления «Транспортные машины» является расширение сегментов рынка путем дополнения семейства гусеничных транспортных средств машинами меньшего класса:

- малая транспортная машина МТМ110 грузоподъемностью до 1,0 т - для перевозки ремонтных бригад с инструментом и средствами диагностики;
- многоцелевой транспортер – тягач МТТ125 для геологов и геофизиков, работающих в лесистой местности, в жестком одно- или двухобъемном корпусе.

С целью создания конкурентоспособных машин, при проектировании необходимо выполнить условие унификации с серийно выпускаемыми машинами ТМ120, ТМ130 по узлам ходовой части, силовой установки, трансмиссии или серийно выпускаемыми автомобильными компонентами.

На 2007 год по транспортным машинам запланированы следующие мероприятия:

- модернизация ТМ130 путем установки дополнительного оборудования: крана-манипулятора, лебедки, сварочного генератора, роторного рыхлителя;
- изготовление транспортных машин ТМ130 для разных климатических зон: «Тропики», «Север - 55» для холодного и арктического климата;
- изготовление ТМ130L (вариант «Люкс» для VIP персон), ТМ130 с «жестким тентом», ТМ120У с механической КПП и ТМ130 с полуавтоматической ГМТ «Синтез».

Малогабаритные коммунально-строительные машины

ОАО «Курганмашзавод» в течение 15 лет выпускает **МКСМ-800**. Машина комплектуется импортными дизельными двигателями: жидкостного охлаждения фирмы ZETOR (Словакия) и воздушного охлаждения фирмы HATZ (Германия) и 18 наименованиями навесного оборудования. Это позволяет контролировать до 52% российского рынка машин этого класса. Укрепление лидирующего положения будет обеспечено за счет выполнения следующих мероприятий:

А) Расширение модельного ряда – создание и постановка на производство машин грузоподъемностью 400, 600, 800, 1000, 1200, 1400кг. в новом дизайне и на новых технических решениях. До освоения производства российской гидравлики, намечена установка импортных узлов. В 2007 году будет выбран стратегический партнер по поставке импортных двигателей на весь ряд МКСМ. Сроки вывода на серийное производство:

2007 г.:

- МКСМ-1000 на базе существующей МКСМ-800 как срочное решение по расширению модельного ряда;

– МКСМ-400, МКСМ-600 на унифицированной базе в новом дизайне и на новых технических решениях.

2008 г.:

- МКСМ-1200, МКСМ-1400 на унифицированной базе в новом дизайне и на новых технических решениях.
- МКСМ-800, МКСМ-1000 в новом дизайне на новых технических решениях.

Б) Оптимизация спектра навесных орудий в направлении:

- модернизации существующих, востребованных рынком;
- адаптации импортных навесок;
- разработки новых навесок для дорожного строительства, складского хозяйства.

Работу по оптимизации спектра навесных орудий планируется провести в 2007 г. Реализация намеченных планов позволит, ежегодно увеличивать объемы продаж на 10-15%.

Ожидаемый рост объема продаж составляет в 2007 году на 90 млн. руб., в 2008 году на 300 млн. руб., в 2009 г. – 500 млн. руб.

Оборудование для ремонта трубопроводов

Результаты эксплуатационных испытаний оборудования для ремонта магистральных трубопроводов показали необходимость серьезной переработки конструкции машин. Кроме того, с целью развития направления и увеличения объемов продаж в план работ дополнительно включены следующие работы:

- проектирование и доводка комплекса дробеструйной очистки трубы МТД-1420;
- проектирование и доводка машины для нагрева трубы УНТ-1420;
- модернизация склада для подготовки и хранения изоляционных материалов СМ 120;
- модернизация серийно-выпускаемых очистных и изоляционных машин.

Для комплексного решения поставленных задач по развитию производства, повышению конкурентоспособности и удовлетворения требований потребителя необходимо разработать:

1. Очистную машину ОМР 1420 для работы на трубах $\varnothing 1420$, $\varnothing 1220$, $\varnothing 1020$ мм. с плавным регулированием скоростей вращения ротора и перемещения машины по трубе.
2. Изоляционную машину МИ-3 для работы на трубах $\varnothing 1420$, $\varnothing 1220$, $\varnothing 1020$ мм. с плавным регулированием скоростей вращения ротора и перемещения машины по трубе.
3. Машину финишной очистки с активными щетками для трубы $\varnothing 1420$.
4. Конструкцию резцов с подбором режущей части и сменной головкой прижима.
5. При выполнении программы ОКР по машинам для капитального ремонта трубопроводов с целью повышения их конкурентоспособности планируется привлечение на договорной основе научных организаций нефтегазовой отрасли – ВНИИГАЗ и КГУ.

Универсальное шасси УТС-140

Предназначено для размещения на нем различного технологического оборудования специального (буровые, крановые установки, экскаваторы, модули различного назначения и др.) и лесопромышленного (форвардер, харвестер, трелевщик, погрузчик и др.). Машины на базе УТС-140 применяются для работы в условиях пересеченной местности на грунтах с низкой несущей способностью и в условиях глубокого снежного покрова, т.е. там, где невозможно применение машин на колесных шасси.

Шасси УТС-140 гусеничное с передним расположением двигателя и ведущих колес, оборудовано двигателем CUMMINS, гидростатической или гидромеханической трансмиссией, торсионной подвеской. Корпус шасси цельнометаллический, сварной. Кабина теплошумоизолированная с системами отопления и вентиляции. Кабина установлена на корпусе на специальных упругих опорах. Система управления шасси и технологическим оборудованием электрогидравлическая и электромеханическая.

По сравнению с гусеничными шасси аналогичного назначения (ТТ-4М, ТЛТ-100) машина имеет более высокую грузоподъемность, большие скорости передвижения, большие размеры грузовой платформы, лучшую проходимость, более высокий ресурс, лучшие условия работы оператора и др.

Тягач "Север-2" 662-сб5-06

Тягач предназначен для выполнения тягово-транспортных и погрузочно-разгрузочных работ. Тягач может использоваться в условиях пересеченной местности на грунтах с низкой несущей способностью и при глубоком снежном покрове. Тягач оборудован тягово-цепным устройством, грузовой платформой и манипулятором.

Машина финишной очистки МФО-1420

Предназначена для очистки наружной поверхности трубопровода диаметром 1420 мм при строительстве и ремонте в условиях траншеи или на бровке в диапазоне рабочих температур от минус 30°C до плюс 40°C. Способ очистки - механическое удаление вращающимися вокруг трубопровода щетками активного типа.

Машина очистная ОМР-1420У

Предназначена для очистки наружной поверхности трубопровода диаметром 1420, 1220, 1020 мм от старой изоляции (битумное, ленточное, полимерное) при строительстве и ремонте в условиях траншеи или на бровке в диапазоне рабочих температур от минус 30°C до плюс 40°C. Способ очистки – механическое удаление вращающимися вокруг трубопровода резцами и щетками пассивного типа.

Машина изоляционная МИ-3У

Предназначена для нанесения грунтовки и ленточного покрытия (лентами типа «Полилен» и мастичными типа «РАМ») на наружную поверхность трубопровода диаметром 1420, 1220, 1020 мм при строительстве и ремонте в условиях траншеи или на бровке в диапазоне рабочих температур от минус 30°C до плюс 40°C. Способ нанесения грунтовки – самотеком с последующим растиранием. Способ нанесения ленточного покрытия – спиральная намотка с прикатным роликом.

Погрузчик МКСМ-800У с двигателем «John Deere»

Машина коммунально-строительная многоцелевая предназначена для планировки участков местности, погрузки и перемещения грунта или сыпучих пород (материалов), на транспортно-складских работах со штучными грузами, рытья траншей, бурения скважин, уборки

территорий от снега и мусора, а также для других работ с помощью соответствующего сменного оборудования.

Погрузчик МКСМ-1000

Машина коммунально-строительная многоцелевая предназначена для планировки участков местности, погрузки и перемещения грунта или сыпучих пород (материалов), на транспортно-складских работах со штучными грузами, рытья траншей, бурения скважин, уборки территорий от снега и мусора, а также для других работ с помощью соответствующего сменного оборудования.

Погрузчик МСМ-800

Машина строительная многоцелевая предназначена для планировки участков местности, погрузки и перемещения грунта или сыпучих пород (материалов), на транспортно-складских работах со штучными грузами, рытья траншей, бурения скважин, уборки территорий от снега и мусора, а также для других работ с помощью соответствующего сменного оборудования.

Погрузчик МКСМ-400, 600

Машина коммунально-строительная многоцелевая предназначена для планировки участков местности, погрузки и перемещения грунта или сыпучих пород (материалов), на транспортно-складских работах со штучными грузами, рытья траншей, бурения скважин, уборки территорий от снега и мусора, а также для других работ с помощью соответствующего сменного оборудования.

Мини-трактор КМЗ-012

Мини-трактор КМЗ-012 — малогабаритный, универсальный колесный трактор тягового класса 0,2. Трактор предназначен для механизации сельскохозяйственных, коммунальных, транспортных и строительных операций. Он оборудован гидравлической системой и двумя механизмами навесок — передней и задней, предназначенными для агрегатирования трактора с различными прицепными и навесными орудиями. Передний и задний валы отбора мощности используются для приведения в движение активных навесок.

Мини-трактор эксплуатируется при необходимости механизации работ на земельных участках площадью до 5 га, в садах и огородах индивидуального и коллективного пользования, в мелких фермерских и личных подсобных хозяйствах, на пришкольных участках, при обработке земли, посадке и уборке корнеплодов, транспортировке грузов, заготовке сена, уборке дорог от мусора и снега, уходе за территориями, планировке участков местности, приготовлении бетонных смесей и в др. целях. Мини-трактор отличается от конкурентов не только своей надежностью и экономичностью, но и обладает великолепной маневренностью и запасом мощности, обеспечивающими легкость работы на ограниченной территории. Габаритные размеры трактора таковы, что он легко может использоваться в стесненных тепличных условиях или на узких городских тротуарах. Ширина КМЗ-012 - всего 960 мм.

На тракторе предусмотрена регулируемая по передним и задним колесам колея. За счет перестановки местами передних и задних колес она может увеличиваться с 700 до 900 мм. Особое внимание конструкторы завода уделили удобству обслуживания мини-трактора. Сидение трактора может откидываться для доступа к топливному баку и обслуживания аккумуляторной батареи. Откидывающийся капот обеспечивает легкий доступ к двигателю.

Для удобства оператора трактор оснащен защитным козырьком, а положение руля может регулироваться по углу наклона. Мини-трактор - поистине универсальная машина. Он с одинаковым успехом используется и в сельской местности, и в городе.

Возможность агрегатировать широкий шлейф навесного оборудования обеспечивает многофункциональность трактора. В настоящее время ОАО «Курганмашзавод» производит 23 вида быстросъемного навесного, прицепного и дополнительного оборудования к мини-трактору, которое может применяться для выполнения сельскохозяйственных, коммунальных, строительных и транспортных работ, в т.ч.:

- обработка почвы: вспашка, фрезерование, культивирование и др.,
- сенозаготовка,
- выращивание и уборка овощных культур,
- транспортировка различных грузов,
- уборка территорий от мусора, сыпучих материалов, снега,
- выполнение строительных и др. операций.

Несмотря на более чем 15-летнюю историю производства на ОАО "Курганмашзавод" мини-трактора КМЗ-012, конструкторы и технологи завода не останавливаются на достигнутом. Постоянно ведется работа по конструктивному и технологическому усовершенствованию трактора, что позволяет нам удовлетворять запросы даже самых взыскательных потребителей. Качество мини-трактора теперь не только признано российскими покупателями, но и подтверждено документально: в 2005 году КМЗ-012 стал лауреатом программы "100 лучших товаров России".

Гусеничные транспортные средства

Потребность в гусеничных транспортных средствах возникла в нашей стране с началом активного освоения севера после обнаружения там больших запасов природных ресурсов. Они стали необходимым средством передвижения по пересеченной заболоченной местности партий геологов, разведчиков, а затем и вахт рабочих и для снабжения их всем необходимым. Колесная техника для этих целей не подходила, так как дорог в этом регионе нет, а строительство постоянных дорожных покрытий невозможно, поэтому альтернативы гусеничным транспортерам не было.

В 1999 – 2000 годах объемы продаж вездеходной гусеничной техники в России составляли 350 – 400 машин в год, в 2001 – 2002 годах эти показатели составили 500 – 600 машин. К 2006 г. ожидается незначительный рост рынка до 550 – 650 машин.

В настоящее время насчитывается шесть основных производителей гусеничных транспортных машин (ГТМ):

- Заволжский завод гусеничных тягачей;
- ЗАО «Транспорт»;
- ОАО «Курганмашзавод»;

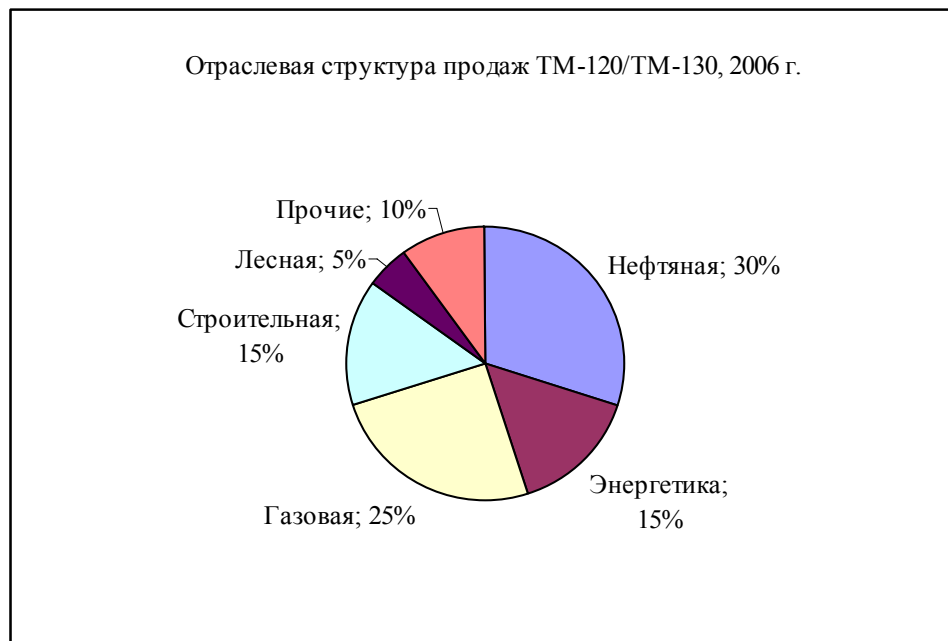
- Рубцовский машиностроительный завод;
- Ишимбайский завод транспортного машиностроения;
- Уральский финансово-промышленный холдинг.

ТМ производится на ОАО «Курганмашзавод» с 2000 года. Реализация транспортных машин ТМ – 120 и ТМ – 130 за 2003 – 2006 гг.:

	2003	2004	2005	2006
Объем продаж ТМ-120/ТМ-130	50	42	42	55

Потребителями снегоболотоходов являются:

- нефтегазовая отрасль;
- энергетический комплекс;
- администрации районов, краев и областей;
- горнодобывающая отрасль;
- геологи;
- природоохранные предприятия;
- частные лица;
- МЧС;
- строительные организации.



Как видно из диаграммы основными потребителями транспортных машин являются предприятия нефтегазового и энергетического комплекса, а также предприятия горнодобывающей отрасли. Это объясняется платежеспособностью данной группы потребителей.

Перечень регионов, где можно эксплуатировать транспортную машину, довольно широк. В основном ТМ эксплуатируется в Ямало-Ненецком, Ханты-Мансийском АО, Республике Коми и Красноярском крае. Это связано с тем, что в этих регионах ведется добыча минеральных ресурсов. В настоящее время предприятия добывающей отрасли платежеспособны, чтобы постоянно обновлять свой парк машин.

Машины для коммунального хозяйства

	Универсальная мини-техника			
	МКСМ	КМЗ-012		
Тенденции развития рынка	Характеризуется как растущий с постепенным переключением на надежные дорогостоящие образцы	Характеризуется относительной стабильностью, высоким уровнем ценовой конкуренции со стороны китайских производителей		
Основные потребители	<ul style="list-style-type: none"> - строительство - ЖКХ - промышленность (в т.ч. металлургия, нефтегазодобыча) - дорожное хозяйство - транспорт 	<ul style="list-style-type: none"> - фермерские хозяйства, - владельцы ЛПХ, - ЖКХ, - промышленность, - транспорт, - аттракционы, - гостиницы, - здравоохранение 		
Емкость	2 500 шт.	2 100 шт.		
Доли и направления экспорта	Доля экспорта – 10%, направления – страны СНГ	Доля экспорта – 36%, страны СНГ -30% дальнее зарубежье - 6%		
Основные игроки, их доли рынка в 2005 / 2006гг.	ФГУП ПО «Уралвагонзавод» (г. Нижний Тагил) – 29,5% / 19,2%, Bobcat (США) – 20% / 23,2%, Way Industry (Словакия) - 3% / 8%, Avant Tecno (Финляндия) – 2% / 3%	РУП ПО «Сморгонский агрегатный завод» (Беларусь) – 25,7% / 25%, НПО «Интерагро» (Московская обл.) – 9,4% / 7,7%, ЗАО «Seco-Rus» - 5% / 3%, MTD (США) – 5% / 5%, Husqvarna (Швеция) – 5% / 5%		
Конкурентная позиция/ доля компании на рынке по прогнозу продаж 2007г.	Лидер рынка / 50%	Одно из ведущих предприятий отрасли / 30%		
Основные преимущества	Средний (наиболее востребованный на текущий момент) уровень качества и ценовых показателей, доступность, единая ценовая и сервисная политика, известность на рынке	<table border="1" style="width: 100%;"> <tr> <td>Доступность, единая ценовая и сервисная политика, известность на рынке, широкий модельный ряд навесного оборудования</td> <td>Ремонтопригодность, единая ценовая и сервисная политика</td> </tr> </table>	Доступность, единая ценовая и сервисная политика, известность на рынке, широкий модельный ряд навесного оборудования	Ремонтопригодность, единая ценовая и сервисная политика
Доступность, единая ценовая и сервисная политика, известность на рынке, широкий модельный ряд навесного оборудования	Ремонтопригодность, единая ценовая и сервисная политика			
Основные недостатки	Узкий модельный ряд техники и навесного оборудования, отсутствие значительных изменений качества техники	<table border="1" style="width: 100%;"> <tr> <td>Высокий уровень цен в сочетании с растущим уровнем конкуренции, в т.ч. ценовой, низкое качество, отсутствие модернизации, отсутствие кабины (что ограничивает сезон эксплуатации техники) и полноприводной модификации</td> <td>Низкий уровень качества, отсутствие навесного оборудования для выполнения коммунальных работ, высокий уровень цен, низкая географическая доступность, узкий модельный ряд техники, отсутствие мероприятий по продвижению, негативный имидж техники</td> </tr> </table>	Высокий уровень цен в сочетании с растущим уровнем конкуренции, в т.ч. ценовой, низкое качество, отсутствие модернизации, отсутствие кабины (что ограничивает сезон эксплуатации техники) и полноприводной модификации	Низкий уровень качества, отсутствие навесного оборудования для выполнения коммунальных работ, высокий уровень цен, низкая географическая доступность, узкий модельный ряд техники, отсутствие мероприятий по продвижению, негативный имидж техники
Высокий уровень цен в сочетании с растущим уровнем конкуренции, в т.ч. ценовой, низкое качество, отсутствие модернизации, отсутствие кабины (что ограничивает сезон эксплуатации техники) и полноприводной модификации	Низкий уровень качества, отсутствие навесного оборудования для выполнения коммунальных работ, высокий уровень цен, низкая географическая доступность, узкий модельный ряд техники, отсутствие мероприятий по продвижению, негативный имидж техники			

Основные виды продукции

Основные виды продукции ОАО «Курганмашзавод» включают: модернизированная боевая машина пехоты БМП-3, семейство боевых и вспомогательных машин БМП-3, модернизированная боевая машина пехоты БМП-2, боевая машина пехоты БМП-2, боевая машина пехоты БМП-1 (варианты модернизации), бронированная ремонтно-эвакуационная машина БРЭМ-Л, малогабаритные коммунально-строительные машины (МКСМ-400, МКСМ-600, МКСМ-800, МКСМ-1000), гусеничные вездеходы (ТМ120, ТМ130, ТМ260), семейство тягово-транспортных машин на базе гусеничного шасси 662-сб5, оборудование для ремонта трубопроводов, универсальное шасси УТС-140, машины для очистки и изоляции трубопроводов, погрузчики серии ПК (ПК-40, ПК-60, ПК-80), мини-трактор КМЗ-012.



Модернизированная боевая машина пехоты БМП-3 создана на основе опыта эксплуатации БМП-3 в различных регионах мира и современных требований, предъявляемых к боевым машинам пехоты. По сравнению с боевой машиной пехоты БМП-3, модернизированная БМП-3 имеет более высокие характеристики огневой мощи, подвижности, защищенности и эргономичности, и, в целом, более высокую боевую эффективность.

Основные тактико-технические характеристики модернизированной БМП-3

Двигатель УТД-32Т	660 л.с.
Боевая масса, кг	18700 + 2%
Экипаж, человек	3
Десант, человек	9
Длина по пушке, м	7,2
Длина по корпусу, м	6,7
Общая ширина, м	3,3
Наибольшая высота, м	2,65
Максимальная скорость по шоссе, км/ч	70 (20 - назад)
Максимальная скорость на плаву, км/ч	10
Запас хода по шоссе, км	600
Темп стрельбы, выстр/мин	300
Дальность стрельбы, м	4000



Модернизированная боевая машина пехоты БМП-2 по сравнению с БМП-2, модернизированная боевая машина пехоты БМП-2 имеет значительно более высокие показатели огневой мощи, подвижности, защищенности и эргономичности. ОАО «Курганмашзавод» предлагает как поставку модернизированных БМП-2, так и модернизацию ранее поставленных.

Основные тактико-технические характеристики модернизированной БМП-2

Двигатель УТД-23	400 л.с.
Боевая масса, кг	14000 + 2%
Экипаж, человек	3
Десант, человек	7
Максимальная скорость по шоссе, км/ч	65
Максимальная скорость на плаву, км/ч	7
Запас хода по шоссе, км	550-600
Темп стрельбы 30-мм автоматической пушки, выстр/мин	200-550
Дальность стрельбы, м	4000



Бронированная ремонтно-эвакуационная машина БРЭМ-Л обеспечивает вытаскивание застрявших, буксирование управляемых и неуправляемых машин в различных дорожных условиях, в том числе и на плаву, проведение сварочно-режущих работ по стали и алюминиевым сплавам при подготовке машин к эвакуации, ремонт, проведение грузоподъемных работ при эвакуации и ремонте, в том числе монтаж и демонтаж башен и силовых блоков, движение с грузом на крюке в пределах ремонтной площадки, транспортирование запасных частей и силовых блоков, выполнение землеройных работ при оборудовании ремонтных площадок, снятие грунта при подготовке машин к вытаскиванию.

Основные технические характеристики БРЭМ-Л

Двигатель УТД-29Т	450 л.с.
Боевая масса, кг	18700 + 2%
Экипаж, человек	3+2
Максимальная скорость по шоссе, км/ч	70 (20-назад)
Максимальная скорость на плаву, км/ч	9
Средняя скорость буксирования, км/ч	20
Запас хода по шоссе, км	600
Вооружение	пулемёт ПКТМ
дальность стрельбы, м	2000



Гусеничный плавающий вездеход ТМ-120 предназначен для использования в качестве транспортного средства для перевозки людей, грузов, а при монтаже различных модулей и агрегатов машиной специального назначения. Машина предназначена для эксплуатации в районах с умеренно-холодным климатом при температуре окружающего воздуха от -40°С до +40°С. В условиях пересеченной местности с уклонами и подъемами в сухое время года до 30°, зимой и на сырых грунтах до 15°, при осадках в виде дождя, снега и града, а также обледенении, при преодолении водных преград по спокойной воде.

Эксплуатационная масса, кг	9800+2%
Грузоподъемность с сохранением плавучести, кг	2000
Вместимость кабины, чел.	7
Спальных мест	3
Габаритные размеры, мм.	длина: 6645
	ширина: 3100
	высота: 3035
Размеры грузовой платформы, мм	2750x2700
Среднее удельное давление на грунт, кгс/см ²	0,22
Дорожный просвет, мм	450
Ширина гусеницы, мм	800
Максимальная скорость движения, км/ч	по шоссе: 50
	на плаву: 4-5
Двигатель ЯМЗ-236Б-2	мощность: 184(250) кВт (л.с.)
Запас хода, км	400



Малогабаритная коммунально-строительная машина МКСМ-800 предназначена для погрузки и перемещения грунта, сыпучих пород, кусковых материалов, планировки участков местности, уборки территорий от снега и мусора, для транспортно-складских работ со штучными грузами, рытья ям и траншей, бурения скважин, приготовления подвижных бетонных смесей и других работ с помощью соответствующего быстросменного навесного оборудования семнадцати видов. МКСМ идеально подходит для ухода за тротуарами, пешеходными дорожками, аллеями, рынками, при прокладке коммуникаций, работе по обслуживанию дорог и обустройству ландшафтов. Небольшие габаритные размеры и вес МКСМ позволяют легко транспортировать ее в грузовом автомобиле или прицепе. При этом МКСМ может перемещаться между участками работы своим ходом

Основные технические характеристики МКСМ-800

Максимальная грузоподъемность, кг	800
Эксплуатационная масса с основным ковшом, кг	2800+2,5%
Максимальная скорость, км/ч	10
Преодолеваемый подъем, градусов, не более	13
Максимальная сила тяги, кН	24
Максимальная высота машины с поднятым ковшом, мм	3700
Дорожный просвет, не менее, мм	206



Мини-трактор КМЗ-012 - малогабаритный, универсальный колесный трактор тягового класса 0,2. Трактор предназначен для механизации сельскохозяйственных, коммунальных, транспортных и строительных операций. Он оборудован гидравлической системой и двумя механизмами навесок - передней и задней, предназначенными для агрегатирования трактора с различными прицепными и навесными орудиями. Передний и задний валы отбора мощности используются для приведения в движение активных навесок. Мини-трактор эксплуатируется при необходимости механизации работ на земельных участках площадью до 5 га, в садах и огородах индивидуального и коллективного пользования, в мелких фермерских и личных подсобных хозяйствах, на пришкольных участках, при обработке земли, посадке и уборке корнеплодов, транспортировке грузов, заготовке сена, уборке дорог от мусора и снега, уходе за территориями, планировке участков местности, приготовлении бетонных смесей и в других целях.

Основные технические характеристики

Тип двигателя	Карбюраторный
Мощность, кВт (л. с.)	8,82 (12)
Дорожный просвет, мм	300
Длина, мм	1972
Ширина, мм	960
Масса (с крышей и передней навеской), кг	745

Структура, корпоративное управление, общие сведения

Полное фирменное наименование:

Открытое акционерное общество "Курганский машиностроительный завод".
Open Joint Stock Company "KURGANMASHZAVOD"

Сокращенное наименование: ОАО "Курганмашзавод".

Место нахождения и почтовый адрес:

640027, г. Курган, проспект Машиностроителей, 17.

Сведения о государственной регистрации ОАО «Курганмашзавод»:

Дата государственной регистрации: 23.03.1992

Номер свидетельства о государственной регистрации: 306.1

Орган, осуществивший государственную регистрацию: Администрация г. Кургана.

Свидетельство о внесении записи в единый государственный реестр юридических лиц выдано Инспекцией Министерства по налогам и сборам по г. Кургану: серия 45 №000361505 от 5.12.2002 года, государственный регистрационный номер 1024500521682.

Идентификационный номер налогоплательщика:

ИНН - 4501008142

Аудитор общества:

Общество с ограниченной ответственностью «Бейкер Тилли Русаудит». Лицензия № E006075 на осуществление аудиторской деятельности выдана приказом Министерства финансов РФ от 24.06.2004 №158; разрешено осуществление аудиторской деятельности в течение пяти лет с указанной даты принятия решения о предоставлении лицензии.

Реестродержатель

ОАО «Центральный Московский депозитарий»

105082 г. Москва ул. Б.Почтовая, 34 стр. 8.

Лицензия №10-000-1-00255 от 19.09.2002 ФКЦБ

Договор № ЦМД/КМЗ - № 1 от 05.05.2006 (005/1288 от 26.05.06)

Сведения об уставном капитале Общества

Уставный капитал сформирован в размере 167 797 266 рублей и размещен в 125 847 876 штук обыкновенных именных акций и 41 949 390 штук привилегированных именных акций, номинал акций – 1 рубль.

Выпуски объединены единым номером государственной регистрации АОИ 1-01-45213-D, АПИ 2-01-45213-D.

Число акционеров, зарегистрированных в реестре ОАО «Курганмашзавод» по состоянию на 15.05.2006 г. – 5596, в том числе акционеров, имеющих право на участие в общем собрании акционеров – 5596. Акционеры, владеющие более 5 % акций – ЗАО «Депозитарно-Клиринговая компания» - номинальный держатель, 67,09 % акций, ЗАО Коммерческий банк «Ситибанк» - номинальный держатель 17,9 %/

Структура управления ОАО «Курганмашзавод»

В 2007 году продолжается работа по проведению взаимосвязанных правовых, организационно-управленческих, технических и иных мер, направленных на увеличение роста прибыли ОАО «Курганмашзавод» и концерна «Тракторные заводы», в том числе по реализации приведения численности персонала в соответствие с финансово-экономическим состоянием предприятия. В соответствии с целями предполагаемой стратегии развития предприятия разработана организационная структура управления ОАО «Курганмашзавод», построенная на упорядочении организационной структуры предприятия, расширении должностных зон обслуживания, ликвидации исполнения параллельных функций, выведении из состава ОАО подразделений непромышленной сферы.

Организационная структура ОАО «Курганмашзавод» включает службы, подчиненные директорам по направлениям.

Директор по производству отвечает за работу планово-производственного управления и подразделений основного производства.

Основное производство:

Завод точных заготовок;
Сталечугунолитейный завод;
Кузнечный завод;
Завод пресово-сборочный;
Механосборочный завод;
Завод сварных конструкций;
Завод товаров народного потребления;
Опытное производство;
Цех гальванического покрытия.

Техническому директору подчинены службы технического развития, главного механика, главного энергетика, главного технолога, главного метролога, управление, отвечающее за охрану труда на ОАО, промышленной безопасности и экологии, управление реконструкции, а также вспомогательное производство.

Вспомогательное производство:

Завод технологического оснащения;
Завод нестандартизированного оборудования;
Цех наладки;
Теплосиловой цех 910;
Цех газовоздухоснабжения 930;
Электроремонтный цех 970.

К службам директора по обеспечению относятся:

- отдел координации;
- отделы материально технического снабжения и внешней кооперации;
- цех транспортно-складского хозяйства;
- автотранспортный цех.

Во вновь созданную дирекцию по совершенствованию производства вошли инновационный отдел, группа координации проектов и группа координации и оптимизации деятельности структурных подразделений.

Службы директора по экономике и финансам объединяют в себе управления занимающиеся планированием и учетом хозяйственной деятельности, платежными обязательствами, как продукции специального назначения, так и гражданской продукции.

В 2006 году произведены: вывод из состава ОАО подразделений служб продаж, а также предприятия и вновь созданы на их основе ООО «Дворец культуры машиностроителей», Предприятие «Зауралец», ООО, Гостиничный комплекс «Славянский», ООО «Завод механический».

На базе реструктуризированных подразделений в 2006 г. созданы:

- управление по планированию и учету хозяйственной деятельности специальной продукции (военная продукция);
- управление по планированию и учету хозяйственной деятельности гражданской продукции;
- управление исполнения платежных обязательств;
- управление реконструкции и капитального строительства;
- инновационный отдел;
- опытное производство.

Все вышеперечисленные преобразования проводились в связи с целью повышения функционирования предприятия в целом.

В рамках проведения оптимизации численности персонала в 2006г. и выведения ряда подразделений из структуры предприятия позволило уменьшить численность персонала до 10077 человек (на 01.01.2006 – 10944 чел.).

В течение 2007 года планируется продолжение упорядочения организационно-штатной структуры предприятия, расширение должностных зон обслуживания, ликвидация исполнения параллельных функций. В связи с этим планируется проведение следующих мероприятий:

- вывод из состава ОАО Медико-санитарной части и Комбината питания;
- централизация функций инструментального производства;
- централизация функций ремонтных служб;
- объединение цеховых техбюро в единую структуру в рамках заводов.

Органом управления ОАО «Курганмашзавод», осуществляющим общее руководство предприятием, является Совет директоров.

Список топ – менеджеров

Наименование штатной должности	Ф.И.О.
Председатель совета директоров	Болотин Михаил Григорьевич
Генеральный директор	Млодик Семен Геннадьевич
1 зам. генерального директора	Ярмолович Валерий Иосифович
Руководитель департамента по охране и режиму	Матвеев Олег Николаевич
Руководитель департамента военной продукции	Дородный Валерий Дмитриевич
Исполнительный директор ОАО КМЗ	Еремеев Владимир Николаевич
Директор по экономике и финансам ОАО КМЗ	Токарев Юрий Леонидович
Директор по производству	Моторин Виктор Дмитриевич
Директор по административным вопросам и связям с госорганами	Ланкин Леонид Семенович
Технический директор	Ерофеев Сергей Иванович
И.о. директора по качеству и сертификации	Король Валерий Пантелеевич
Директор по обеспечению	Бочаров Сергей Викторович
Директор по охране и режиму	Доможиров Сергей Инокентьев.
Директор по РС и ВЭС	Стратечук Александр Михайлов.
Директор по совершенствованию организации производства – начальник инновационного отдела	Никитенко Александр Иванович

Планы будущей деятельности

ОАО «Курганский машиностроительный завод» осуществляет массированные инвестиционные вложения. Бюджетом 2007г прогнозируется инвестирование в развитие бизнеса в сумме 400 млн. руб., а основными направлениями инвестирования являются:

- техразвитие – 160 млн. руб.
- капремонты – 90 млн. руб.
- НИОКР – 70 млн. руб.
- ресурсосбережение – 60 млн. руб.

В ближайшей перспективе объемы инвестиционных вложений будут осуществляться на уровне не менее 5 % выручки.

С целью создания условий для повышения эффективности производства всех видов продукции и услуг, обеспечения без аварийной и устойчивой работы в 2007-2010 разработан ряд инвестиционных проектов, среди которых:

1. Концентрация производства алюминиевого и стального точного литья предприятий Концерна «Тракторные заводы».
Целью проекта является увеличение объемов производства алюминиевого и стального точного литья за счет применения новых прогрессивных технологий и приобретения нового производительного и экономичного оборудования и дозагрузкой имеющегося оборудования.
2. Концентрация производства горячих штамповок предприятий Концерна «Тракторные заводы».
Целью проекта является увеличение доходов за счет наращивания объемов производства горячих штамповок за счет применения новых прогрессивных технологий и приобретения нового производительного и экономичного оборудования и дозагрузкой имеющегося оборудования.
3. Создание регионального центра зубообработки.
4. Повышение эффективности производства изготовления корпусных деталей.
5. Освоение серийного выпуска погрузчиков ПК-40, ПК-60, коммунально-строительных машин МКСМ-400, 600, 800, 1000
6. Освоение производства новых видов техники специального назначения и комплектующих к ним.

В 2007 году планируется рост к 2006 году объемов производства готовой продукции не менее 33 %:

- 16,4% прироста обеспечивается ростом продаж по гражданской продукции;
- 16,6% прироста - за счет спецпродукции.

Продажи гражданской продукции организованы с 2007г через сбытовые бизнес-единицы КТЗ.

Стратегия развития

На основе изучения опыта мировых лидеров – производителей бронетанковых машин и гражданского машиностроения – ОАО «Курганский машиностроительный завод» выделены 4 основные направления развития предприятия и соответствующие им типовые стратегии:

1. Стратегии концентрированного роста, когда основное внимание предприятия уделяется работе и развитию службы маркетинга. В данной группе можно выделить следующие 3 стратегии:
 - 1.1. Стратегия усиления позиций на рынке — стратегия, при которой ОАО «КМЗ» стремится по уже предлагаемым продуктам и услугам на данном рынке завоевать лучшие позиции за счет маркетинговых усилий в области цен, стимулирования сбыта, рекламы.
 - 1.2. Стратегия расширения рынка — поиск новых рынков сбыта для данной продукции.
 - 1.3. Стратегия развития продукта — выпуск новых товаров, которые будут реализовываться на уже освоенном фирмой рынке и вывода ее на новые рынки.
2. Стратегия интегрированного роста:
 - 2.1. Стратегия вертикальной интеграции — выражается в росте ОАО «КМЗ» за счет усиления контроля над организациями, находящимися между фирмой и конечными потребителями.
 - 2.2. Стратегия обратной вертикальной интеграции — усиление контроля над поставщиками.
3. Стратегии диверсифицированного роста. Диверсификация производства означает одновременное развитие многих, не связанных друг с другом видов производств. В этой группе выделяют следующие стратегии:
 - 3.1. Стратегия концентрической диверсификации означает производство новых товаров, которые заключены в существующем бизнесе и использовались организацией только для своих собственных целей.
 - 3.2. Стратегия горизонтальной диверсификации предполагает выпуск новых товаров, технологически не связанных с прежней технологией, но с использованием уже налаженных систем поставок и сбыта.
 - 3.3. Стратегия конгломератной диверсификации — расширение ОАО «КМЗ» за счет производства новых продуктов, технологически не связанных с уже производимыми, которые реализуются на новых рынках.
4. Стратегии целенаправленного сокращения:
 - 4.1. Стратегия сокращения расходов.

Планы будущей деятельности ОАО «Курганмашзавод» соответствуют выбранным стратегиям развития и направлены на:

- предложение высококачественных инновационных продуктов спец, назначения и гражданской продукции и услуг,
- установление эффективной структуры корпоративной организации и управления.

В 2007-2010 годах развитие ОАО «Курганмашзавод» будет осуществляться в следующих ключевых направлениях:

1. Роста объемов продаж – до 10 млрд. руб. в 2010г. и увеличения доли рынка
2. Рост эффективности бизнеса – доведения рентабельности по чистой прибыли до 8%
3. Производство новых видов продукции – бронетанковой техники и гражданской продукции.
4. Модернизация производства – осуществления крупных инвестиционных вложений направленных на перевооружения производства современным оборудованием.

Для достижения данных планов на ОАО «КМЗ» осуществляется реформирование бизнеса, которое в первую очередь затронет:

1. Снабженческо-сбытовую политику:
2. Политику ценообразования.

Снабженческо-сбытовая политика предприятия определяется как неотъемлемая часть органически единого комплекса деятельности, направленной на удовлетворение нужд и потребностей покупателя продукции предприятия. Подчиненное таким целям производство, его снабжение материально-техническими ресурсами и сбыт продукции являются составными частями единой маркетинговой политики предприятия.

Конкуренты

Основной продукцией ОАО «Курганмашзавод» являются боевые машины пехоты (БМП), их модификации, шасси, боевые отделения, запчасти для БМП. Однако возможности предприятия позволяют разрабатывать и производить любые боевые бронированные машины легкой категории по массе (ББМ ЛКМ), поэтому конкурентами ОАО «Курганмашзавод» на внешнем рынке спецпродукции являются компании, которые занимаются выпуском ББМ ЛКМ и боевых отделений, а также занимающиеся их обслуживанием, ремонтом и модернизацией.

На сегодняшний день в мире таким производством занимаются более 40 фирм. Их продукцию, которая составляет конкуренцию ОАО «Курганмашзавод» можно условно разделить на несколько категорий, а именно:

1. Современные гусеничные БМП, конкурентоспособные с БМП-3.
2. Гусеничные БМП и БТР, конкурентоспособные с БМП-2.
3. Прочие гусеничные ВГМ, составляющие конкуренцию модификациям БМП.
4. Колесные БМП и БТР.

Фирмы, производящие указанную продукцию, предлагают также услуги по техобслуживанию, ремонту, модернизации и поставке запасных частей.

Образцы, составляющие конкуренцию продукции ОАО «Курганмашзавод» с указанием объемов поставок, по данным World Defense Almanac.

Современные гусеничные БМП, конкурентоспособные с БМП-3:

1. БМП **Bradley**, United Defense, США - производится с 1981 года. Поставлено в армию США 6724 штуки, Саудовской Аравии - 400 штук.
2. БМП **Warrior**, ALVIS, Великобритания - производится с 1987 года. Поставлено в армию Великобритании 789 штук, Кувейта - 254 штуки.
3. БМП **CV 90**, HAGGLUNDS, Швеция - производится с 1995 года. Поставлено в армию Швеции 600 штук, Норвегии – 104, Швейцарии – 186, Финляндии – 57. Заказано Финляндией – 45 единиц, Голландией - 184.
4. БМП **Marder (M 12)**, KUKA, Германия - производится с 1970 года. Поставлено в армию Германии 2100 штук.
Для сравнения: **БМП-3** производится с 1987 года. Поставлено (по данным ОАО «Курганмашзавод») - в ВС России - 339 единиц, Кипра - 45 единиц, Кувейта - 122 единицы, ОАЭ - 692 единицы, Южной Кореи - 70 единиц.

Гусеничные БМП и БТР, конкурентоспособные с БМП-2

1. БТР **M113A3**, United Defense, США - производится с 1960 года. Производился по лицензии в Бельгии, Италии, Пакистане. Всего поставлено более 50 тысяч штук в 50 стран.
2. БМП **YPR 765**, United Defense, США - производится с 1978 года. Производится по лицензии в Бельгии, Турции (**AIFV**, FNSS Defense Systems), Южной Кореи (**KIFV**, DAEWOO). Поставлено более 4 тысяч штук в 7 стран (Бельгия - 514, Нидерланды - 1498, Турция - 1100, Египет - 401, Южная Корея - 1200, Малайзия - 111, Филиппины - 40).
3. БМП **AMX 10 P**, GIAT, Франция - производится с 1973 года. Поставлено более 1 тысячи штук в 5 стран (Франция - 693, Катар - 30, Саудовская Аравия - 500, ОАЭ - 23, Сингапур - 24).

Для сравнения: **БМП-2** производится с 1980 года. Поставлено более 15 тысяч машин в 20 стран, включая страны СНГ. Производится по лицензии в Словакии, Индии, Иране.
БМП-1 производилась с 1966 по 1983 г.г. Поставлено более 30 тысяч в 35 стран, включая страны СНГ.

Прочие гусеничные ББМ, составляющие конкуренцию модификациям БМП

1. БМД **БМД-1,2,3**, ВГТЗ, Россия - производится с 1970 года. Поставлено в российскую армию около 3 тысяч штук.
2. Легкий танк **AMX 13**, GIAT, Франция - производится с 1952 года. Поставлено в 18 стран около 1,5 тысяч штук.
3. Легкий танк **Scorpion**, ALVIS, Великобритания – производится с 1972 года. Поставлено в 12 стран 711 штук.
4. Многоцелевой тягач **МТ-ЛБ**, ХТЗ, Украина - производится с 1966 года. Производится по лицензии болгарским предприятием ВЕТА, польским HUTA STALOVA WOLA. Поставлено в 9 стран около 4 тысяч штук, по данным WDA.

Колесные БМП и БТР

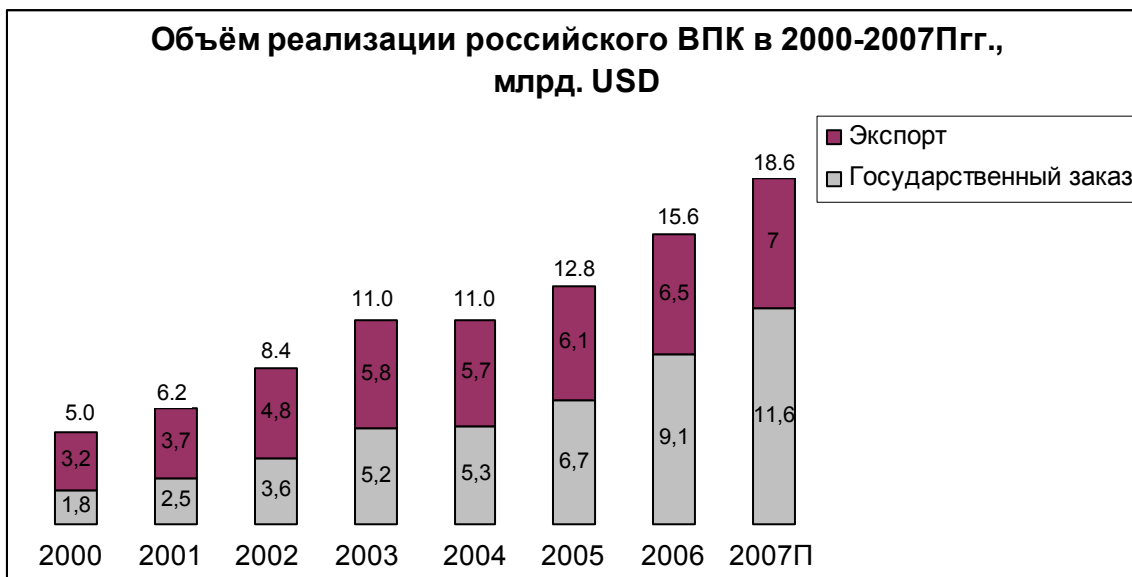
1. БТР **PIRANHA**, MOWAG, Швейцария - производится с 1976 года. Производится по лицензии в Чили (Cardoen), Канаде (LAV GMC), Великобритании (Alvis), предполагается производство в Турции. Поставлено в 6 стран около 1 тысячи штук. Предполагаются поставки в Данию, Швецию.
2. БТР **VAB**, GIAT, Франция - производится с 1976 года. Поставлено более 4 тысяч штук в 7 стран.
3. БТР **RATEL**, ARMSCOR, ЮАР - производится с 1976 года. Поставлено 900 штук армию ЮАР, 60 в Марокко.
4. **БТР-60, 70, 80**, Арзамасский Машиностроительный Завод, Россия - производится с 1960 года. Поставлено более тысячи штук в 33 страны, по данным WDA.

Российский ВПК

Согласно оценкам государственных чиновников РФ, в 2006 году, совокупный объем реализации предприятиями российского ВПК увеличился на 18% и составил USD 15,6 млрд. В общей структуре продаж 2006 г. впервые отмечается столь серьезное превосходство поступлений от гособоронзаказа над доходами от экспорта.

Согласно данным Федеральной службы по военно-техническому сотрудничеству (ФСВТС) экспорт российских вооружений в 2006 году вырос более чем на 6% по сравнению с аналогичным показателем предыдущего года и составил USD 6,5 млрд. За тот же период объем гособоронзаказа увеличился на 26% и составил USD 9,1 млрд.

Совокупный объем продаж предприятий российского военно-промышленного комплекса в 2007 году продолжит расти и составит порядка USD 18,6 млрд., отражая рост 16%. Согласно прогнозам Правительства РФ, объем экспортных поступлений запланирован на уровне USD 7 млрд. (+7,2% к 2006г.), в то время как объем гособоронзаказа прогнозируется на уровне USD 11,6 млрд. (+21,5% к 2006г.). Структура гособоронзаказа на 2007 г. распределится следующим образом: на закупку новых вооружений и военной техники (ВВТ) будет выделено USD 5,5 млрд. (47,9%), на ремонтные и модернизационные работы – USD 2,3 млрд. (19,8%), на проведение НИОКР – USD 3,75 млрд. (32,2%). При этом рост отчислений на закупку составил 25,5%, на ремонт и модернизацию – 23,7%, на НИОКР – 34,4%.



Дальнейший рост гособоронзаказа будет продолжаться за счет масштабной государственной программы вооружений на 2007-2015 гг., на которую планируется выделить USD 190 млрд., из них на покупку новых ВВТ планируется направить USD 109,2 млрд.

В 2006 году расходы на оборону РФ составляли около 4,6% от аналогичного показателя в США. Согласно открытым источникам начало масштабных закупок новых вооружений для российских вооруженных сил планируется не ранее 2010 года.

Экспортные контракты на поставки продукции российского ВПК представляют собой отдельную и достаточно перспективную нишу. Экспорт продукции российского ВПК представляет собой третью крупнейшую статью государственных экспортных доходов наряду с углеводородами и металлами. Перспективность экспорта российских вооружений обусловлена в первую очередь: конкурентоспособностью продукции российского ВПК по критерию

цена/качество, стабильно высоким спросом на вооружения со стороны развивающихся стран и наличием традиционных рынков сбыта, унаследованных Российской Федерацией от СССР.

Экспорт вооружений является важным стратегическим источником поступлений в государственный бюджет. Согласно законодательству, предприятия российского ВПК не могут осуществлять поставки своей продукции напрямую, за исключением отдельных случаев. Все крупные поставки вооружений осуществляются через ФГУП «Рособоронэкспорт», которое осуществляет выплаты производителям на субконтрактной основе.

Третьей крупнейшей статьёй экспортной продукции российского ВПК является техника и вооружение, предназначенное для сухопутных войск. Её доля от реализации на экспорт составляет порядка 11,4%.

Виды вооруженных сил	Доля в % 2004 г.	Доля в % 2005 г.	Доля в % 2006г.
ВВС	60,1	33,5	49,9
ВМФ	18,8	48,1	27,3
СВ	12,9	10,1	11,4
ПВО	5,8	5,1	9,2

В 2006 г. Россия экспортировала оружие в 64 страны. Основными экспортными рынками для продукции российского ВПК традиционно являются государства Центральной, Восточной и Южной Азии, доля которых в общем объеме составила более 65 %, достигнув в стоимостном выражении USD 4,2 млрд. Среди основных партнеров России в регионе – Индия, Китай, Вьетнам, Южная Корея. Значительно возросла доля государств Ближнего и Среднего Востока и Северной Африки – более 21 % общего объема. В стоимостном выражении она достигла в 2006 г. около USD 1,4 млрд., что в два раза больше, чем в 2005 г. Заметно увеличился объем поставок в Государства Латинской Америки и Карибского бассейна – с 0,5 % до 7,7 % от общего объема, достигнув около полумиллиарда долларов. Основные заказчики - Венесуэла, Мексика. Удалось удержать позиции на рынке государств Центральной, Восточной и Южной Европы. Их доля в Российском экспорте невелика – порядка 3,8 % по итогам 2006 г.

Индия и КНР останутся крупнейшими экспортными рынками сбыта для продукции российского ВПК в ближайшие 3-4 года.

Структура российского ВПК находится в стадии трансформации. Наряду с анахронизмами эпохи советского ВПК существуют примеры успешной адаптации производителей к условиям рынка и создания интегрированных и конкурентоспособных холдингов.

В настоящее время российский ВПК насчитывает порядка 1000 предприятий. Структурная реформа военно-промышленного комплекса, проводимая государством, к настоящему времени не принесла значительных результатов. Скорее преобразование сектора происходит под давлением рыночных факторов.

Важным аспектом, влияющим на развитие российского ВПК, является значительная степень прямого участия государства в большинстве предприятий в виду довольно длительного цикла оборота капитала в отрасли, а также ее стратегического значения.

Рыночные перспективы российской легкой бронетехники

СССР был пионером в создании боевых машин пехоты, первым в мире приняв на вооружение в 1966 г. БМП-1. В начале 1980-х гг. ей на смену пришла БМП-2, отличающаяся, по факту, только вооружением. Всего было произведено около 35 тыс. БМП обоих типов, не считая выпуска за рубежом.

В 1987 г. на вооружение была принята принципиально новая БМП-3, оснащенная уникальным комплексом вооружения разработки тульского КБ приборостроения (КБП). Ввиду последовавшего вскоре развала СССР эта машина была выпущена для Министерства обороны лишь в небольшом количестве (около 200 единиц). Сегодня закупки БМП-3 для нужд Вооруженных сил России возобновлены.

В настоящее время БМП-3 является основным экспортным продуктом РФ в сегменте легких бронированных машин (ЛБМ), и ее совершенствованию уделяется значительное внимание. Созданы модифицированные варианты машины (включая БМП-3М), а также варианты для морской пехоты – БМП-3Ф и БММП (с башней от БМП-2). Комплекс вооружения БМП-3 получил развитие в модуле вооружения «Бахча-У» разработки тульского КБП.

Дальнейшие работы по тематике БМП ведутся в направлении развития конструкции БМП-3 и включают проекты БМП-4 (обозначение неофициальное, фактически очередной вариант БМП-3) и семейство боевых бронированных машин «Курганец». Основу последнего, по известной информации, представляет собой перспективная БМП весом не более 18 т с комплексом вооружения БМП-3М и классической компоновкой.

Характерной особенностью всех существующих и перспективных типов отечественных БМП разработки Курганмашзавода является относительно низкий уровень защищенности при высокой подвижности и огневой мощи. Предлагавшиеся в 1990-е гг. омским КБ транспортного машиностроения на шасси основных танков высокозащищенные тяжелая БМП (ТБМП) и тяжелый БТР (БТР-Т) не нашли поддержки военных. Единственным образцом тяжелых машин транспортировки пехоты в Российской армии является выпущенная в незначительном количестве на шасси танка Т-72 боевая машина огнеметчиков БМО.

Планируемые объем и структура экспортной выручки ОАО «Курганмашзавод» в 2007-2010 гг. в USD млн. долл.

Поставка запасных частей	60
Модернизация	51,6
Поставка БМП-2, БМП-3, БМП-3К, БМП-3Ф, БРЭМ-Л, а также боевых отделений БМП-2 и БМП-3	287,5

Боевые машины десанта

Этот класс ЛБМ для воздушно-десантных войск был создан и развивался исключительно в СССР, не имея прямых аналогов за рубежом. Вслед за БМД-1 с вооружением БМП-1 в КБ ВТЗ был создан ее модифицированный вариант БМД-2, всего было изготовлено до 2 тыс. машин обоих типов. В начале 1990-х гг. в ограниченную серию (чуть более 100 штук) была запущена более тяжелая БМД-3. Сейчас путем оснащения последней огневым модулем «Бахча-У» создана БМД-4 (БМД-3У), поставки, которой войскам были начаты в 2005 г. На основе БМД-1/2 выпускался авиадесантный БТР-Д. Для его замены КБ ВТЗ (ныне в составе Волгоградской

машиностроительной компании) на шасси, близком к БМД-3/4, создано новое поколение авиадесантных БТР «Ракушка» и семейство спецмашин.

Гусеничные бронетранспортеры и бронированные тягачи

Долгое время эту нишу в СССР занимали разнообразные варианты гусеничного бронированного тягача МТ-ЛБ и его усовершенствованных модификаций (МТ-ЛБУ) производства ХТЗ. Благодаря дешевизне, надежности и высокой проходимости эти машины завоевали широкую популярность и использовались, в том числе для транспортировки пехоты. Дополнительным стимулом к расширению применения МТ-ЛБ после 1990г. послужило то, что значительная часть парка этих машин не подпадает под ограничения. Договора об обычных вооруженных силах в Европе. Ввиду этого даже поднимался вопрос об организации производства МТ-ЛБУ на территории РФ. Кроме того, возможно появление в РФ бронированных вариантов гусеничных сочлененных транспортеров, в развитии которых сейчас наблюдается оживление.

Лицензионное и совместное производство российских ЛБМ за рубежом

С 1970-х гг. в ряде стран осуществлялось серийное производство нескольких образцов советских ЛБМ. Лицензионный выпуск БМП-2 производился в Чехословакии (Словакии) и Индии. В Польше и Болгарии выпускались бронированные тягачи МТ-ЛБ. В Румынии было налажено производство модифицированных вариантов БМП-1 (местное обозначение МП-84), БТР-60ПБ (ТАВ-71), БТР-70 (ТАВ-77) и БТР-80 (ВЗЗ), а также велся выпуск «чистых» БТР-70 специально для армии ГДР. Следует отметить, что в Китае было налажено производство «пиратской» копии БМП-1, обозначаемой как WZ 501, шасси которой в дальнейшем было клонировано в Иране в качестве БТР Voag.

После распада СССР начал осуществляться только один проект по лицензионному производству ЛБМ - соглашение с Ираном от 13 ноября 1991г., предусматривавшее лицензионный выпуск 1 тыс. танков Т-72С₁, 1,5тыс. БМП-2, а также боеприпасов к ним на общую сумму USD 2,2 млрд. Поставка комплектующих, запчастей и другого имущества, лицензия на производство которых не передавалась, была рассчитана до 2011г. В соответствии с контрактом в Тегеране было осуществлено строительство завода по лицензионному производству БМП-2, введен в эксплуатацию в 1998 г. Тем временем КМЗ в 1993г. поставил в Иран 80 готовых БМП-2, в 1996г. - еще две БМП-2, а в период с 1996 по 2000г. - 331 комплект для лицензионной сборки машин в Тегеране. В 2000 г. поставки были прерваны российской стороной в связи с подписанием известного протокола «Гор-Черномырдин». Хотя в конце 2000г. Россия объявила о выходе из этого протокола, иранская сторона не стала возобновлять контракт, сборка в Иране Т-72 С и БМП-2 также возобновлена не была. В 2003г. циркулировали сообщения о якобы заключении нового соглашения на поставку в Иран 300 готовых БМП-2, однако они так и не получили подтверждения.

Сейчас ведутся переговоры об организации сборки в Колумбии БТР-80. В соответствии с соглашением, подписанным «Рособоронэкспортом» в октябре 2005 г., один БТР-80 прошел в этой стране успешные испытания летом 2006 г. Планируется организовать сборку БТР-80 под местным обозначением Caribe на государственном судостроительном предприятии COTECMAR в колумбийской Картахене. На первом этапе там намечается собрать 80 штук БТР-80 для колумбийской армии и 20 для морской пехоты. Окончательный контракт до сих пор не подписан. Тем не менее «Рособоронэкспорт» идет дальше и предлагает также и другим потенциальным заказчикам специальную программу организации сборочного производства бронетранспортеров на основе БТР-80.

Более интенсивный характер носит участие российских разработчиков в совместных проектах по созданию автобронетанковой техники с иностранными партнерами. Впрочем, фактически эти программы сводятся к простому созданию российскими КБ отдельных систем или целых машин по заказам зарубежных стран.

Так, тульское КБП фактически по китайскому заказу разработало в 1990-е гг. на основе боевого отделения БМП-3 вышеупомянутый боевой модуль «Бахча-У» с 30-мм и 100-мм спаренными пушками. Лицензия на производство модулей «Бахча-У» была продана в КНР, где они устанавливаются на новые китайские БМП ZBD-97.

Вообще, проекты с использованием мощного комплекса вооружения БМП-3 и «Бахчи-У» пользуются достаточной популярностью. КБ КМЗ в интересах армии ОАЭ участвует в программе создания тяжелой БМП на танковом шасси. КМЗ должен поставлять боевые отделения БМП-3, а шасси, как ожидается, будет разрабатываться и изготавливаться во Франции. Кроме того, в начале 2005 г. турецкая компания FNSS Savunma продемонстрировала прототип БМП собственной конструкции ACV-SW, представляющей собой гибридный выпускаемого ею шасси БМП ACV-S (американской AIFV) с башней БМП-3, причем, по-видимому, этот проект был осуществлен без прямого участия российских разработчиков. Можно ожидать, что уже при российском участии боевые отделения БМП-3 и «Бахчи-У» еще появятся и на других образцах иностранной бронетехники.

Боевые машины пехоты

БМП-3 с мощным комбинированным вооружением является основной экспортной продукцией России в области легкой бронетехники. Пользуясь репутацией «самой высокотехнологичной западной БМП», БМП-3, находит спрос у стран, традиционно ориентирующихся на советскую и российскую технику. Перспективным видится распространение мощного комплекса вооружения БМП-3 и его подобий на другие типы ЛБМ, что и делается в виде установки «Бахчи-У». Основными вероятными заказчиками БМП-3 сейчас рассматриваются Греция, Иран и Кувейт. Грецию и Индонезию пытаются заинтересовать также амфибийным вариантом БМП-3Ф.

Экспортные программы модернизации российских ЛБМ

В условиях малых продаж ЛБМ весьма значительную привлекательность приобретают программы модернизации ранее поставленной бронетехники советского производства. В последнее время российские разработчики активно работают в данном направлении, при этом различные КБ входят в открытую конкуренцию друг с другом.

БМП-1. Известно несколько предложений по модернизации этой машины. Так, КМЗ предлагает «бюджетные» варианты, первый из которых сводится, по сути, к доработке строевых машин до уровня БМП-1 ПГ, разработанной еще в конце 1970-х гг., а второй - попросту к переделке в БМП-2. В том же духе развивалась мысль и на ВТЗ, где еще десятилетие назад был разработан вариант установки на БМП-1 одноместной башни от БМД-2 с 30-мм пушкой. Известно, что в данной конфигурации по контракту 1996 г. было модернизировано 40 БМП-1 одной из неназванных африканских стран. Наиболее радикальный и дорогостоящий вариант модернизации БМП-1 предложило КБП, предусматривающее установку на эту машину универсального одноместного боевого модуля «Кливер» с современной системой управления огнем, 30-мм пушкой и ПТУР «Корнет-Э», однако какие-либо данные о заказах на «Кливеры» отсутствуют.

БМП-2. В силу большей современности и наличия эффективной двухместной башни эта машина представляется более подходящей для модернизационных работ. Здесь наибольшие успехи сопутствовали КБП, разработавшему весьма глубокую модернизацию под индексом БМП-2М с оснащением новым круглосуточным комплексом управления огнем «Бережок» (аналогичным применяемому на «Бахче-У») и ПТУР «Корнет-Э». В 2005 г. КБП подписало контракт с Алжиром на модернизацию по данному варианту более 300 БМП-2 в течение пяти лет. При этом общая стоимость алжирских модернизационных контрактов КБП по бронетехнике составляет 700 млн. долл. Кроме того, известно, что к варианту модернизации БМП-2М проявляет значительный интерес и индийская армия.

Свой вариант модернизации БМП-2 также предлагает КМЗ, рекламируя его как «сбалансированный» и концентрируясь не столько на повышении огневой мощи, сколько на подвижности путем замены двигателя и модификации ходовой части. Сведений о выполнении каких-либо контрактов для зарубежных заказчиков по данной конфигурации нет.

БМП-3. Насколько можно судить, именно на совершенствовании своего главного экспортного продукта сейчас сосредоточены основные усилия КМЗ. С одной стороны, разработан вариант под индексом БМП-3М с более мощным двигателем и усовершенствованной системой управления огнем, а с другой – большое внимание уделяется повышению уровня защищенности машины путем оснащения ее навесной динамической защитой или комплексами пассивной («Штора») или активной («Арена») защиты. В то же время КМЗ пока что не удалось добиться соглашения об осуществлении своих проектов модернизации парка основного пользователя БМП-3 – ОАЭ. Перспективы контрактов на модернизацию связывают также с Кувейтом и Южной Кореей.

БТР. Ведущую роль в разработке проектов модернизации старых типов БТР в России играет ОАО «Муромтепловоз». Предложенные им совместно с АМЗ варианты модернизации БТР-60ПБМ и БТР-70М предусматривают фактически доведение этих машин до уровня БТР-80 путем установки дизельного двигателя, а на БТР-60ПБМ – еще и комплекса вооружения от БТР-80А с 30-мм пушкой. Этим же предприятием создано несколько модификаций модернизации БРДМ-2, а также большое количество доработанных версий гусеничных МТ-ЛБ и МТ-ЛБУ.

Таким образом, наиболее перспективными на сегодняшний день представляются наиболее сложные и технологически «продвинутые» программы модернизации БМП советского производства, позволяющие на хорошо освоенном шасси резко нарастить боевые возможности машин.

Финансовое состояние

ОАО «КМЗ» готовит бухгалтерскую отчетность на ежеквартальной основе согласно российским стандартам бухгалтерской отчетности. Отчетность полностью отражает финансовое состояние предприятия. Аудитором ОАО «КМЗ» является Общество с ограниченной ответственностью «Бейкер Тилли Русаудит». Анализ финансового состояния проводился на основании представленной заверенной бухгалтерской отчетности ОАО «КМЗ» за период с 31.12.2004 по 31.12.2006. Бухгалтерские балансы на отчетные даты и отчеты о прибылях и убытках за соответствующие периоды приведены в Приложении.

Финансовое положение ОАО «КМЗ» стабильное. Основными факторами, определяющими финансовое положение на текущий момент, являются:

- наличие стабильного оборонного госзаказа;
- развитие производственной интеграции с предприятиями Концерна «Тракторные заводы»;
- консервативная долговая политика.

Драйверами роста в ближайшей перспективе будут являться рост оборонного заказа и проявление синергетических эффектов в рамках кооперации и интеграции внутри Концерна «Тракторные заводы».

Для целей выстраивания единой системы управления в 2006 г. в рамках Концерна создано предприятие, осуществляющее оперативное финансовое управление деятельностью предприятий группы – ООО «Компания корпоративного управления «Концерна тракторные заводы». В настоящее время под управлением ООО «ККУ «КТЗ» находятся 12 предприятий – ОАО «Промтрактор», ОАО «Чебоксарский агрегатный завод», ООО «Промтрактор-Промлит», ОАО «Курганмашзавод», ЗАО «Промтрактор-Вагон», ОАО «Владимирский моторо-тракторный завод», ОАО «Волгоградская машиностроительная компания ВгТЗ», ОАО «Тракторная компания ВгТЗ», ОАО «Красноярский завод комбайнов», ОАО «Четра Промышленные машины», ОАО «АгромашХолдинг», ООО «ЧЕТРА Комплектующие и запасные части».

Формирование крупного холдинга, способного производить полную линейку промышленной и сельскохозяйственной техники является фактически единственным реалистичным сценарием развития данной отрасли. Российские компании начали движение в данном направлении, что подтверждается поглощением ОАО «Агромашхолдинг» Группой предприятий Концерна «Тракторные заводы». В результате появляется возможность для реализации концепции универсального производителя (Full liner). Возможно, кооперация с зарубежными производителями и обмен технологическими решениями между заводами позволит ускорить запуск новых моделей машин.

По итогам 2006 г. выручка ОАО «КМЗ» составила 4 978 млн. руб., что приблизительно соответствует выручке за 2005г. Несмотря на достаточно низкий уровень прибыльности, а именно 1,27%, следует отметить, что операционная рентабельность осталась на стабильном и достаточно высоком уровне: 2005 – 11,7% и 2006 год – 11,6%. Также необходимо отметить, что на протяжении первых 3-х кварталов 2006 года деятельность ОАО «КМЗ» была убыточна. Убыточный характер деятельности был предусмотрен финансовым планом на 2006 г., согласно которому прибыль в последнем квартале позволит закрыть убытки предшествующего периода. Убытки объясняются спецификой расчетов с бюджетом, а именно: расчеты по контрактам происходят в конце года, в то время как расходы накапливаются на протяжении года.

Исходя из положительной динамики увеличения уровня прибыльности завода в 2004-2005 годах (от 3,7 до 5,5%, что является средним значением по отрасли) можно сделать вывод, что низкий уровень чистой прибыли в 2006 году является разовым явлением, обусловленным ростом «прочих операционных расходов» и техническим переоснащением существующих активов.

Динамика изменений и основные показатели выглядят следующим образом (тыс. руб.):

	2004	Доля, %	2005	Доля, %	2006	Доля, %
Активы	5 156 654	100	6 054 736	100	5 472 414	100
Собственные средства	3 144 454	61	3 412 850	56,4	3 466 100	63,3
Долг	342 480	6,6	1 935 673	32	1 249 386	22,8
долгосрочный	91 747	1,8	401 266	6,6	264 087	4,8
краткосрочный	250 733	4,8	1 534 407	25,4	985 299	18
Выручка	3 519 305	-	4 906 382	-	4 978 603	-
ЕВТДА	173 881	-	543 433	-	579 279	-
Чистая прибыль	131 542	-	268 789	-	63 082	-

Рост активов предприятия за период 2004-2006 г. был незначительный, всего на 6%, по итогам 2006 г. валюта баланса достигла 5,4 млрд. рублей. Структура баланса является типичной для машиностроительного предприятия с длительным производственным циклом. Соотношение постоянных и текущих активов поддерживалось на постоянном уровне. По итогам 2006 г. текущие активы достигли 3,8 млрд. рублей и составили немногим более 70% от общей валюты баланса. По состоянию на 31.12.2006 г. доля запасов в активах составила 30%, дебиторской задолженности 31%. Относительный рост данных статей по сравнению с итогами 2005 г. связан с тем, что в 2005 г. происходила интеграция предприятия с Концерном «Тракторные заводы», что повлекло увеличение валюты баланса за счет роста краткосрочных финансовых вложений в активе и роста задолженности в источниках финансирования. По итогам 2006 г. краткосрочные финансовые вложения уменьшились вдвое до 272 млн. рублей и составили 5% активов.

Доля основных средств за счет амортизации постепенно снижалась и по итогам 2006 г. достигла 1,3 млрд. рублей. Необходимо при этом отметить рост незавершенного строительства на 80% за период 2004-2006 гг., что отражает проходящую модернизацию производства.

Структура активов ОАО «КМЗ», в тыс. руб.

	2004	Доля, в %	2005	Доля в %,	2006	Доля, в %
Денежные средства	83253	1,61	687457	11,35	47300	0,86
Краткосрочные финансовые вложения	12481	0,24	534867	8,83	272772	4,98
Дебиторская задолженность	1457855	2,27	1601193	26,45	1740374	31,80
Запасы	1823049	35,35	1430216	23,62	1729544	31,60
Долгосрочные финансовые вложения	8150	0,16	9893	0,16	10014	0,18
Незавершенное строительство	70547	1,37	57524	0,95	126974	2,32

На протяжении рассматриваемого периода главным источником финансирования являются собственные средства предприятия. По итогам 2006 г. объем собственных средств составил 3,4 млрд. рублей, что соответствует 63% пассивов. Наиболее серьезные изменения произошли в

структуре источников финансирования после вхождения ОАО «КМЗ» в группу предприятий Концерна «Тракторные заводы» в 2005 г. Изменения были связаны с усилением контроля над затратами и интеграцией предприятия в холдинг, что в свою очередь привело к изменению в механизме работы с поставщиками и резкому снижению кредиторской задолженности в три раза. Основным источником оборотных средств стал рост краткосрочной задолженности. При этом необходимо отметить, что по итогам 2006 г. объем долга значительно сократился в абсолютном выражении с 1.9 млрд. руб. до 1,25 млрд. рублей, что составило 22% пассивов. Следует отметить, наметившуюся тенденцию реструктуризации кредитного портфеля, в соответствие с длительным производственным циклом – постепенное увеличение доли долгосрочного кредитного портфеля.

Структура пассивов ОАО «КМЗ», в тыс. руб.

	2004	Доля в пассивах, %	2005	Доля в пассивах, %	2006	Доля в пассивах, %
Кредиторская задолженность	1578364	30,61	660298	10,91	675820	12,35
Долг	342480	6,64	1935673	31,97	1249386	22,83
Собственные средства	3144454	60,98	3412850	56,37	3466100	63,34

Основные показатели кредитоспособности отражают низкую долговую нагрузку на предприятия. Долговую политику предприятия можно охарактеризовать как консервативную. Здесь стоит отметить стабилизацию кредитного качества в течение последних 3 лет.

	2004	2005	2006
Долг/Собственные средства	0,11	0,57	0,36
Долг/ЕБИТДА	1,97	3,56	2,16
Долг/Выручка	0,10	0,39	0,25
Долг/Активы	0,07	0,32	0,23
Рентабельность ЕБИТДА	4,9%	11,1%	11,6%
Чистая рентабельность	3,7%	5,5%	1,3%

Сильные стороны	Слабые стороны
<ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> Положительная динамика финансового состояния Группы; <input type="checkbox"/> Сокращение долговой нагрузки, как в структуре баланса, так и по отношению к ЕБИТДА; <input type="checkbox"/> Устойчивое финансовое состояние Эмитента КМЗ; <input type="checkbox"/> Устойчиво лидирующее положение в отрасли по производству БМП-2, -3; <input type="checkbox"/> Рост госзаказа на 2006 более чем в 3 раза; <input type="checkbox"/> Наличие в обращении выпусков материнской компании; <input type="checkbox"/> Высокие показатели рентабельности по сравнению с остальными компаниями сектора; 	<ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> Устаревшая производственная база
Возможности	Угрозы и риски
<ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> Заключение экспортных контрактов; <input type="checkbox"/> Развитие сегмента товаров народного потребления; <input type="checkbox"/> Расширение кооперации внутри Концерна «Тракторные заводы» 	<ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> Расхождение интересов акционеров и государства в стратегии развития и производства компании;

Анализ инвестиционных рисков

Все факторы риска, связанные с деятельностью ОАО «Курганский машиностроительный завод», делятся на внешние и внутренние.

К внешним факторам риска можно отнести:

Отраслевые риски

Рынок, на котором осуществляет свою деятельность предприятие, в настоящее время развивается с положительной динамикой, которая позволит наращивать объемы производства и реализации продукции, повышать прибыльность производства.

Страновые и региональные риски

Существуют риски связанные с политической и экономической ситуацией:

Страновые риски:

- пересмотр итогов приватизации;
- значительное увеличение налогового бремени на акционерные компании.

Политическую, равно как и экономическую, ситуацию в стране можно оценить как стабильную в среднесрочном периоде. Показательным в этом смысле является то, что по оценке Госкомстата РФ в России наблюдается рост ВВП и промышленного производства.

Риск открытого военного конфликта, а также риск введения чрезвычайного положения в стране не может быть оценен. Однако в случае наступления указанных событий предприятие предпримет все необходимые меры, предписываемые действующим законодательством.

ОАО «Курганский машиностроительный завод» зарегистрирован в Курганской области. Несмотря на то, что предприятие является основным налогоплательщиком региона, основные клиенты не сосредоточены в Курганской области, вследствие чего риск отрицательного влияния изменения ситуации в регионе на его деятельность минимален.

В данное время предприятие не прогнозирует негативных изменений в экономической ситуации в регионах, где находятся клиенты предприятия, и не предполагает каких-либо негативных изменений, которые могут отразиться на возможности Эмитента исполнить обязательства по облигациям.

Риск, связанный с возникновением ущерба или прекращением деятельности ОАО в связи с забастовкой собственного персонала или персонала поставщиков и подрядчиков, можно считать минимальным, так как кадровая политика эмитента направлена на минимизацию риска возникновения забастовки.

Технические риски, характеризующиеся сбоями в работе компьютерных систем, каналов связи, прекращение транспортного сообщения не могут привести к финансовым потерям, приостановке работы и оцениваются как относительно низкие.

К внутренним факторам, оказывающим определенное влияние на деятельность ОАО «КМЗ» можно отнести:

Финансовые риски:

1. Инфляционный риск.

В условиях инфляции денежные доходы предприятия обесцениваются с точки зрения реальной покупательной способности быстрее, чем растут. В результате уменьшается объем получаемой предприятием прибыли.

В условиях инфляции для обеспечения бесперебойной деятельности предприятия возрастает потребность в привлечении дополнительных источников финансирования для пополнения оборотных средств.

Для снижения степени влияния инфляционного риска ОАО «КМЗ» привлекает товарные кредиты при расчетах с поставщиками и подрядчиками.

2. Риск прямых финансовых потерь.

При осуществлении предпринимательской деятельности у ОАО «КМЗ» возникает риск прямых финансовых потерь, а именно риск неплатежа по коммерческим сделкам.

Для снижения степени влияния данного риска используется прием лимитирования (т.е. установление предельных сумм расходов, продажи, кредита), который используется ОАО «КМЗ» в своей совместной деятельности с контрагентами при выдаче товарных кредитов и займов.

3. Риск снижения доходности:

А) процентный риск. Процентный риск несет ОАО «КМЗ» как эмитент, выпускающий в обращение среднесрочные и долгосрочные ценные бумаги с фиксированным процентом при текущем понижении среднерыночного процента в сравнении с фиксированным уровнем.

Б) кредитный риск может возникнуть у ОАО «КМЗ» в случае отсутствия средств для выплаты процентов и суммы основного долга по облигационному займу.

Для снижения степени влияния данного риска на ОАО «КМЗ» осуществляется умеренная политика привлечения ссудной задолженности.

Производственный риск — риск, связанный с убытком остановки производства вследствие повреждения или высокого износа основных производственных фондов. Для минимизации риска предполагается осуществление инвестиционной программы, направленной на обновление основных средств завода.

Маркетинговый риск — риск, связанный с усилением конкурентной борьбы. Для сохранения конкурентных преимуществ ОАО «КМЗ» необходимо в ближайшее время обеспечить разработку и налаживание серийного производства новых видов продукции при обеспечении высокого их качества.

Правовые риски

Правовые риски, связанные с деятельностью ОАО «КМЗ», в том числе риски, связанные с:

- изменением валютного регулирования – не влияют, так как экспортные поставки будут осуществляться через Рособоронэкспорт;
- изменением налогового законодательства – влияют так же, как и на всех субъектов

- изменением правил таможенного контроля и пошлин – существенного влияния не имеют;
- изменением судебной практики по вопросам, связанным с деятельностью ОАО «КМЗ» (в том числе по вопросам лицензирования), которые могут негативно сказаться на результатах его деятельности, а также на результаты текущих судебных процессов, в которых участвует предприятие – не влияют.

Риски, связанные с деятельностью эмитента:

Риски, свойственные исключительно ОАО «КМЗ», в том числе риски, связанные с:

- текущими судебными процессами, в которых участвует ОАО «КМЗ» – отсутствуют;
- отсутствием возможности продлить действие лицензии ОАО «КМЗ» на ведение определенного вида деятельности либо на использование объектов, нахождение которых в обороте ограничено (включая природные ресурсы) – отсутствуют;
- возможной ответственностью ОАО «КМЗ» по долгам третьих лиц, в том числе дочерних обществ ОАО «КМЗ» – отсутствуют.

Иные существенные риски, свойственные исключительно ОАО «КМЗ» отсутствуют.

Приложение. Бухгалтерская отчетность ОАО «Курганмашзавод» 2004-2006 гг., тыс. руб.

Актив	2004	2005	2006
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы	10	-	73
Основные средства	1474166	1444252	1354534
Незавершенное строительство	70547	57524	126974
Долгосрочные финансовые вложения	8150	9893	10014
Отложенные налоговые активы	90313	52181	25937
ИТОГО по разделу I	1655061	1652922	1602523
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы, в том числе:	1823049	1430216	1729544
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	600720	608695	912152
затраты в незавершенном производстве	531122	449495	566046
готовая продукция и товары для перепродажи	176290	286838	233142
товары отгруженные	432834	76238	3388
расходы будущих периодов	82083	8950	14816
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	118895	140711	72149
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	10248	1424	14234
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	1447607	1599769	1726140
в том числе покупатели и заказчики	764463	916459	614634
в том числе авансы выданные	206396	183215	414976
Краткосрочные финансовые вложения	12481	534867	272772
Денежные средства	83253	687457	47300
ИТОГО по разделу II	3501593	4401814	3869891
БАЛАНС	5156654	6054736	5472414
Пассив	2004	2005	2006
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал	167797	167797	167797
Добавочный капитал	1639224	1632519	1620565
Резервный капитал, в том числе:	25170	25170	25170
резервы, образованные в соответствии с законодательством	25170	25170	25170
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) прошлых лет	1180721	1318575	1589486
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) отчетного года	131542	268789	63082
ИТОГО по разделу III	3144454	3412850	3466100
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	91747	401266	264087
Отложенные налоговые обязательства	54527	38388	51988
ИТОГО по разделу IV	182778	446830	344654
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	250733	1534407	985299
Кредиторская задолженность, в том числе	1578364	660298	675820
поставщики и подрядчики	596614	406924	270784
задолженность перед персоналом организации	45579	49650	52412
задолженность перед государственными внебюджетными фондами	14008	15270	18524
задолженность по налогам и сборам	103758	31817	22432
авансы полученные	748746	80892	231266
прочие кредиторы	60407	75745	30056
Задолженность перед участниками (учредителями) по выплате доходов	-	-	303
ИТОГО по разделу V	1829422	2195056	1661660
БАЛАНС	5156654	6054736	5472414

Доходы и расходы по обычным видам деятельности	2004	2005	2006
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	3519305	4906382	4978603
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	-3157255	-4146235	-4365554
Валовая прибыль	362050	760147	613049
Коммерческие расходы	-192128	-279041	-119482
Прибыль (убыток) от продаж	169922	481106	493567
Прочие доходы и расходы			
Проценты к получению	48250	10342	119309
Проценты к уплате	-43837	-63737	-252231
Доходы от участия в других организациях	-	-	18
Прочие операционные доходы	494646	303187	1687180
Прочие операционные расходы	-552888	-365431	-1919556
Прибыль (убыток) до налогообложения	175692	394238	128287
Отложенные налоговые активы	-8785	-38131	-26245
Отложенные налоговые обязательства	-14648	16139	-13600
Текущий налог на прибыль	20717	88050	26236
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	131542	268789	63082



Департамент инвестиционно-банковских услуг

Телефон: +7 (495) 234-0974

Факс: +7 (495) 721-9550

www.rosbank.ru

Управляющий директор

Афонский Михаил

mafonsky@rosbank.ru

Телефон: +7 (495) 234-0974

Директор Управления рынков капитала

Балыкина Ирина

ibalykina@rosbank.ru

Телефон: +7 (495) 234-0947

Старший менеджер

Морозов Дмитрий

dmorozov@rosbank.ru

Телефон: +7 (495) 725-5477

Менеджер

Амброжевич Татьяна

TVAmbrozhevich@rosbank.ru



Финансовая группа «ИФД-Капиталь»

Департамент операций на финансовых рынках

Телефон: +7 (495) 411-8267

Факс: +7 (495) 916-8463

www.pkb.ru

Директор Департамента

Тонгиев Руслан

tr@pkb.ru

Телефон: +7 (495) 745-8676

Управление торговли и продаж на рынке облигаций

Начальник управления

Виноградов Алексей

vinogradov.a.b@pkb.ru

Телефон: +7 (495) 411-8267

Отдел инвестиционных вложений

Главный экономист

Голубых Алексей

golubykh@pkb.ru

Телефон: +7 (495) 411-8267

Отдел корпоративного анализа

Аналитик

Бизин Алексей

bizin.a.v@pkb.ru

Телефон: +7 (812) 332-3751

Настоящий материал был подготовлен специалистами ДОФР ОАО Банк «Петрокоммерц». При подготовке настоящего материала были использованы данные, которые мы считаем достоверными, однако не гарантируем их полноту и точность. Данный материал носит исключительно информационный характер и не должен рассматриваться как предложение к совершению каких-либо сделок с какими-либо ценными бумагами или как руководство к другим действиям. ОАО Банк «Петрокоммерц» не несет ответственности за прямой или косвенный ущерб, наступивший вследствие использования данной публикации, а также за достоверность содержащейся в ней информации. ОАО Банк «Петрокоммерц» осуществляет свою деятельность в Российской Федерации. Данный материал может использоваться инвесторами на территории РФ при условии соблюдения российского законодательства. Использование публикации за пределами Российской Федерации должно подчиняться законодательству той страны, в которой оно осуществляется. ОАО Банк «Петрокоммерц» обращает внимание, что операции с ценными бумагами связаны с риском и требуют соответствующих знаний и опыта. Распространение, копирование и изменение материалов ОАО Банк «Петрокоммерц» не допускается без получения предварительного письменного согласия ОАО Банк «Петрокоммерц».

© 2007 ОАО Банк «Петрокоммерц». Все права защищены.