



Цветная металлургия является одной из наиболее конкурентоспособных отраслей промышленности России, причем российские компании в ряде подотраслей (алюминиевой, никелевой, титановой) входят в группу мировых лидеров. При этом производство большинства цветных металлов в 1990-е годы снизилось существенно меньше, а затем росло гораздо быстрее промышленного производства в России в целом

ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ ЦВЕТНОЙ МЕТАЛЛУРГИИ РОССИИ

Цветная металлургия является одной из наиболее конкурентоспособных отраслей промышленности России, причем российские компании в ряде подотраслей (алюминиевой, никелевой, титановой) входят в группу мировых лидеров. При этом производство большинства цветных металлов в 1990-е годы снизилось существенно меньше, а затем росло гораздо быстрее промышленного производства в России в целом (рис. 1).

В настоящее время доля металлургии в ВВП России составляет около 5%, а в промышленном производстве — 18,3%, в том числе в цветной металлургии 2,8 и 10,2%, соответственно (рис. 2).

В настоящее время уровень загрузки производственных мощностей большинства предприятий цветной металлургии близок к 100% (в первую очередь это характерно для алюминиевой, медной и никелевой промышленности), причем даже в тех отраслях, где производственные мощности загружены не полно-

стью (цинковая, оловянная промышленность) в 2006 году уровень загрузки существенно увеличился. По оценкам экспертов ИА INFOline, в 2007–2011 годах производственные мощности российских металлургических предприятий значительно возрастут: по выпуску глинозема — более чем на 30%, первичного алюминия — свыше 25%, рафинированной меди — более 35%, цинка — свыше 50%. При этом уровень загрузки мощностей российских металлургических предприятий в 2007–2011 годах сохранится приблизительно на 100%, что обусловлено высоким уровнем конкурентоспособности существующих предприятий на мировом рынке, а также соответствием мировым стандартам технических и технологических характеристик новых производственных мощностей и их обеспеченностью сырьем и электроэнергией по конкурентоспособным ценам.

Цветная металлургия России характеризуется высокой степенью концентрации производства: до 90% выпуска продукции приходится на шесть холдинговых компаний. Следует отметить, что большинство компаний (РУСАЛ, Русская медная компания, СУАЛ, Уральская горно-металлургическая компания, ВСМПО-Ависма) не раскрывают показатели отчетности по международным стандартам, в результате чего

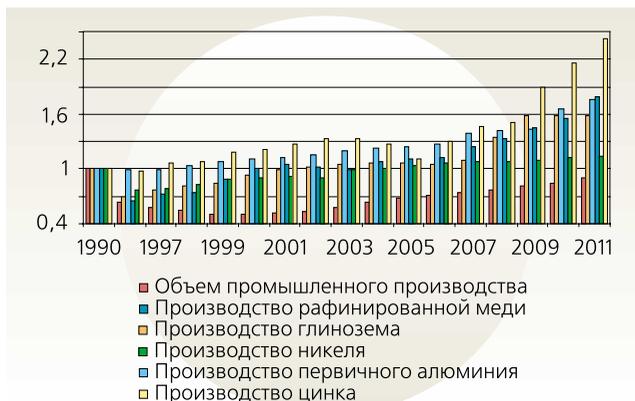


Рис. 1. Динамика выпуска некоторых металлов в 1990–2005 годах и прогноз на 2006–2011 годы по отношению к 1990-му

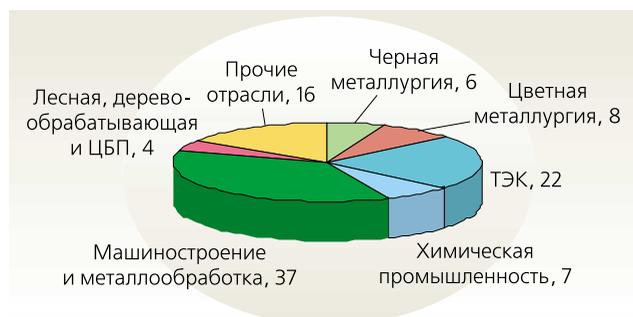


Рис. 2. Структура прироста промышленного производства в 2005 году, %



Рис. 3. Экспорт и импорт продукции цветной металлургии России в 2000–2006 годах, млрд долл.



Рис. 4. Динамика иностранных инвестиций в цветную металлургию в 2000–2006 годах, млн долл.

финансовые показатели приводятся либо по РСБУ (ВСМПО-Ависма), либо по данным управленческой отчетности. Во многом это связано с тем, что на фондовом рынке для инвесторов доступны ценные бумаги только двух крупных компаний отрасли: Норильского никеля и Челябинского цинкового завода. В 2007 году возможно появление на рынке новой «голубой фишки»: на конец 2007 года намечено IPO объединенной компании Российский алюминий (рис. 3).

Экспорториентированность цветной металлургии обусловлена низким как в абсолютном, так и в относительном (на душу населения) выражении потреблением цветных металлов в России. Сальдо экспорта-импорта продукции цветной металлургии России устойчиво положительное и в 2003–2006 годах демонстрировало рост. При этом преобладание в экспорте продукции низкого передела (необработанный алюминий, рафинированная медь, медная катанка, никель, на которые суммарно приходится более 75% экспорта) формирует высокую зависимость предпри-

ятий отрасли от динамики мировых цен. Кроме того, высокий уровень мировых цен на металлы, низкая себестоимость производства первичных металлов и конкуренция со стороны крупнейших мировых, в том числе и китайских компаний, активно развивающих производство изделий дальнейшего передела, не создают предпосылок развития российскими предприятиями производства продукции высоких переделов. В структуре импорта продукции цветной металлургии преобладают руды и концентраты (например, цинковый концентрат, глинозем) или продукция с высокой добавленной стоимостью (рис. 4).

Цветная металлургия является второй по объему привлеченных иностранных инвестиций среди отраслей российской экономики после ТЭК, что свидетельствует о высоком уровне финансовой устойчивости крупнейших предприятий отрасли, способных привлекать кредиты зарубежных банков (наиболее показательным примером является привлечение компанией РУСАЛ рекордного по размеру

Таблица 1. Крупнейшие проекты разведки и разработки месторождений в России

Проект/Компания	Инвестор	Месторождение	Приоритетные объемы производства продукции в результате реализации проекта		Объем вовлекаемых в разработку запасов (новые месторождения), % к общероссийским запасам
			Абсолютное выражение	% к производству в РФ в 2005 году	
Средне-Тиманский бокситовый рудник (Коми-Алюминий)	РУСАЛ, СУАЛ	Средне-Тиманское (Коми)	3,2 млн т бокситов в год к 2008 году	48,5	–
Северо-Онежский бокситовый рудник	РУСАЛ	Северо-Онежская группа месторождений (Архангельская область)	Не менее 1,5 млн т бокситов в год к 2011 году	22,5	До 30
Североуральский бокситовый рудник	СУАЛ	Черемуховское (Свердловская область)	700 тыс. т бокситов в год	10,5	–
ГРК Быстринское	ГМК Норильский никель	Полиметаллические месторождения в Читинской области	200 тыс. т меди в концентрате к 2009–2011 годам	27	До 20
Заполярный филиал ГМК Норильский никель	ГМК Норильский никель	Месторождения п-ова Таймыр	90 тыс. т никеля и 130 тыс. т меди в концентрате	До 25 – никель До 15 – медь	–
Металлы Евразии	ИФК Метрополь и Lundin Mining (Швеция)	Озерное и Холоднинское месторождения полиметаллов (Бурятия)	До 300 тыс. т цинка и 100 тыс. т свинца в концентрате к 2012 году	До 150 – цинк До 300 – свинец	Цинк – более 80 Свинец – более 40

Источник: данные компаний, расчеты ИА «INFOLine»



Рис. 5. Основные показатели инвестиционной деятельности предприятий цветной металлургии в 2000–2006 годах

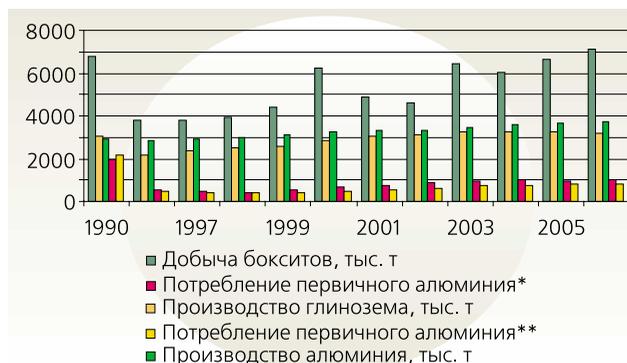


Рис. 6. Динамика производства и потребления алюминия в России в 1990–2005 годах и прогноз на 2006 год, тыс. т

кредита на 2 млрд долл. двумя траншами под LIBOR плюс 1,1% и LIBOR плюс 1,4%) и размещать ценные бумаги на зарубежных финансовых рынках (например, успешное первичное размещение акций Челябинского цинкового завода). В то же время, как и в целом в структуре иностранных инвестиций в Россию, в цветной металлургии преобладают не прямые инвестиции, а кредиты, привлеченные российскими компаниями. Так, по оценке ИА INFOLine, рост объемов иностранных инвестиций в цветную металлургию в 2006 году в основном обусловлен привлечением компанией РУСАЛ кредита на 2 млрд долл. и группой СУАЛ — на 600 млн долл.

СОСТОЯНИЕ СЫРЬЕВОЙ БАЗЫ ЦВЕТНОЙ МЕТАЛЛУРГИИ РОССИИ

Одной из наиболее серьезных проблем развития цветной металлургии России является ограниченность разведанных запасов рудного сырья и увеличение экспорта вторичного сырья. Большинство крупнейших мировых горно-металлургических компаний основную часть доходов получают в сегменте добычи, а не переработки цветных металлов, что обуславливает особую важность запасов руд, их качества и условий добычи. В России имеются месторождения руд практически всех цветных металлов, однако величина запасов, качество руды и условия разработки

Таблица 2. Крупнейшие инвестиционные проекты в цветной металлургии

Проект	Инвестор	Отрасль	Прирост объемов производства продукции в результате реализации проекта	
			Абсолютное выражение	% к производству в РФ в 2005 году
Строительство алюминиевого завода (проект БЭМО)	РУСАЛ и ОГК	Гидро-алюминиевая промышленность	600 тыс. т в год к 2009–2012 годам	16
Строительство алюминиевого завода в Иркутской области	РУСАЛ	Алюминиевая промышленность	600 тыс. т в год к 2010–2011 годам	16
Строительство пятой серии комплекса цеха электролиза Иркутского алюминиевого завода	СУАЛ	Алюминиевая промышленность	166 тыс. т к 2008 году	4,5
Строительство глиноземного завода в Коми	РУСАЛ и СУАЛ	Алюминиевая промышленность	1,4 млн т к 2008 году	44
Строительство завода по производству магния	Асбестовский магниевый завод*	Магниева промышленность	23 тыс. т в год к 2009 году	45
Строительство завода по производству магния	Русал-Бишофит (РУСАЛ)	Магниева промышленность	Нет данных	Нет данных
Строительство цеха электролиза меди Уралэлектромедь	УГМК	Медная промышленность	150 тыс. т меди в год к 2007 году	10,5
Строительство завода по производству цинка в Свердловской области	УГМК	Цинковая промышленность	150 тыс. т цинка в год к 2009–2010 годам	До 70
Строительство завода по производству цинка в Оренбургской области	РМК	Цинковая промышленность	100 тыс. т цинка в год к 2009–2010 годам	До 50
Развитие производства титановой губки	ВСМПО-Ависма	Титановая промышленность	24 тыс. т к 2012 году	До 80

* Акционерами являются Ураласбест, Minmet Financial Company (Швейцария) и правительство Свердловской области. Источник: данные компаний, расчеты ИА INFOLine

Факторы, оказывающие наиболее существенное влияние на перспективы инвестиционной деятельности предприятий цветной металлургии

Негативные факторы	Позитивные факторы
Рост цен на электроэнергию в России, доля которой в структуре себестоимости продукции ряда подотраслей цветной металлургии очень существенна (алюминиевая – 31%, цинковая – 25%, медная – 10%), и перспективы его ускорения	Сохранение мировых цен на цветные металлы в среднесрочной перспективе (до 2010–2011 годов) на высоком уровне, позволяющее российским компаниям аккумулировать средства для строительства и модернизации производственных мощностей и расширяющее их возможности по привлечению средств на российском и мировом финансовых рынках
Отсутствие свободных генерирующих мощностей, необходимых для обеспечения деятельности новых и модернизированных металлургических мощностей, в ряде регионов, благоприятных для реализации проектов, с точки зрения других факторов, и отсутствие перспективы их появления в краткосрочной перспективе (2007–2009 годы). Так, реализация ряда проектов в алюминиевой промышленности требует строительства дополнительных генерирующих мощностей (например, проект БЭМО), что удорожает проекты и увеличивает сроки их реализации, или невозможна в связи с нерешенностью проблемы энергообеспечения (например, строительство второй очереди Кандалакшского алюминиевого завода)	Увеличение инвестиций в развитие сырьевой базы, в первую очередь в алюминиевой, медной, цинковой и свинцовой отраслях, которое позволит повысить уровень обеспеченности собственным сырьем и снизить зависимость от импорта сырья, который осложняется отсутствием в России крупных портов, способных обеспечить перевалку рудных грузов, нахождением большинства предприятий на значительном удалении от границ РФ и ростом железнодорожных тарифов. Кроме того, развитие собственной сырьевой базы позволит российским предприятиям сократить долю металлолома в структуре сырья, используемого для выплавки металла, экспортные пошлины на который после вступления России в ВТО будут существенно снижены, что неизбежно приведет к росту экспорта
Повышение роли государства в металлургическом секторе (наиболее ярким примером государственной экспансии в цветную металлургию является приобретение Рособоронэкспортом 68% акций корпорации ВСМПО-Ависма), ограничивающее инвестиционную активность крупных холдингов и способствующее наращиванию выплат в форме дивидендов и выкупа акций мажоритарным частным акционерам (в первую очередь это касается ГМК Норильский никель и компании РУСАЛ)	Возможность привлечения средств Инвестиционного фонда для развития инфраструктуры (в первую очередь транспортной и энергетической) проектов по строительству металлургических заводов, рудников и горно-обогатительных комбинатов (проекты РУСАЛа в Иркутской области, ГМК Норильский никель в Читинской области и ИФК Метрополь в Бурятии), снижающая их капиталоемкость и, соответственно, срок окупаемости
Приобретение крупнейшими российскими металлургическими холдингами активов за рубежом, которое приводит к перераспределению инвестиций и снижению доли финансовых вложений в развитие российских предприятий	Устойчивый рост потребления цветных металлов российской промышленностью и строительным комплексом, а также сохранение в среднесрочной перспективе (несколько лет после вступления в ВТО) таможенных барьеров для зарубежной металлопродукции. Отсутствие значимых таможенных барьеров, способных существенно снизить эффективность экспорта российских цветных металлов, и перспектив их появления в странах-импортерах Консолидация российской металлургической отрасли, повышающая конкурентоспособность компаний на мировом рынке и позволяющая мобилизовать дополнительные финансовые ресурсы для реализации инвестиционных проектов на территории РФ

Источник: ИА INFOLine

в период невысоких цен на металлы на мировом рынке не соответствовали критериям финансовой эффективности, предъявляемым российскими металлургическими компаниями. В настоящее время ситуация несколько измени-

лась: рост мировых цен на металлы, улучшение финансового состояния российских компаний и условий привлечения заемных ресурсов позволили начать реализацию целого ряда крупных проектов (табл. 1).

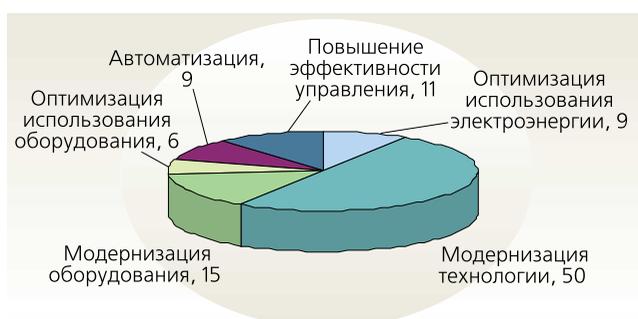


Рис. 7. Факторы прироста производительности глиноземных заводов России, %

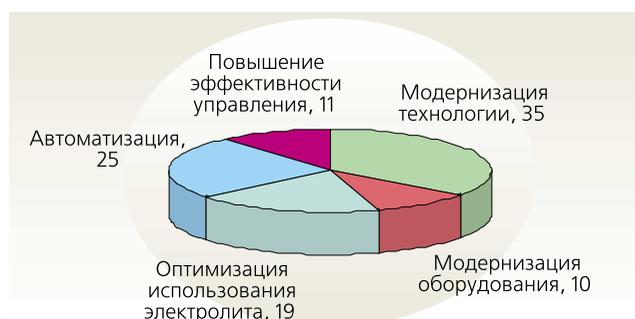


Рис. 8. Факторы прироста производительности алюминиевых заводов России, %

Кроме того, наращивание инвестиций в развитие существующих ГОКов и освоение новых месторождений характерно для крупнейших компаний медной отрасли – УГМК и РМК.

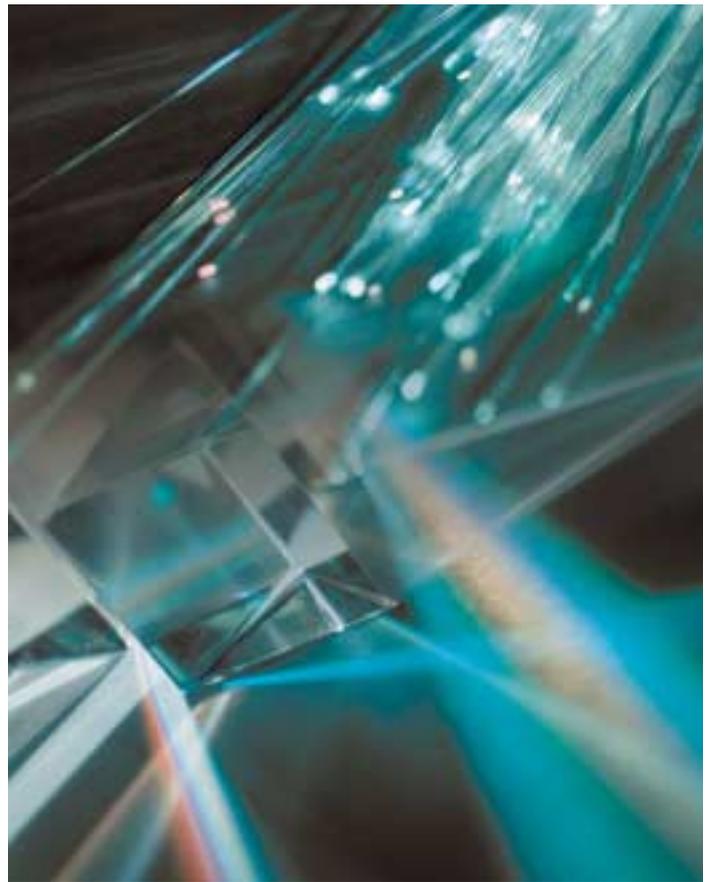
Таким образом, в 2005–2006 годах российские предприятия цветной металлургии перешли от стратегии модернизации металлургических производственных мощностей к комплексному или даже опережающему развитию добывающих мощностей и расширению сырьевой базы. По мнению экспертов ИА INFOLine, это обусловлено как ростом мировых цен на металлы и изменением структуры доходов компаний цветной металлургии (роста доли доходов в сегменте добычи и обогащения), так и завершением процесса консолидации. Кроме того, ряд российских компаний занимает лидирующие позиции на мировом рынке (ГМК Норильский никель – первое место по производству никеля, объединенная компания Российский алюминий – первое место по производству глинозема и алюминия, ВСМПО-Ависма – первое место по производству титана) и в условиях нарастания спроса на металлы, увеличения их производства большинством ведущих мировых компаний и роста мировых цен вынуждены наращивать их добычу и производство. При этом конкурентные преимущества России: наличие крупных по мировым меркам неразработываемых месторождений, ограничения допуска к стратегическим месторождениям иностранных компаний, сравнительно низкая стоимость электроэнергии и возможность привлечения для развития инфраструктуры проектов средств Инвестиционного фонда – обуславливают наращивание российскими компаниями инвестиций в геологоразведочные работы и разработку месторождений на территории РФ, несмотря на появление альтернативных проектов в других странах (в Гвинее и Гайане – РУСАЛ, в Австралии и Северной Америке – Норильский никель, в Казахстане – Русская медная компания). В результате переломлена тенденция сокращения финансирования геологоразведочных работ по рудам цветных металлов.

ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

Объем инвестиций в основной капитал предприятий цветной металлургии в 2000–2004 годах вырос в два раза. В 2005 году, по данным ФСГС, наблюдалось существенное снижение объема инвестиций, а на 2006 год Минпромэнерго прогнозирует рост объема инвестиций почти на 50% (рис. 5).

По мнению экспертов ИА INFOLine, снижение объема инвестиций в 2005 году связано в большей степени с особенностями методики сбора данных ФСГС, которая, к сожалению, характеризуется наличием существенных отклонений от данных, раскрываемых металлургическими компаниями в годовых отчетах, чем с падением инвестиционной активности предприятий. В то же время на 2005 год пришлось стадия подготовительных (разработка ТЭО, подготовка площадки, выбор поставщиков оборудования и технологий) или малокапиталоемких работ (фундаментные работы, демонтаж зданий и оборудования) ряда инвестиционных проектов, реализация которых находится в настоящее время на завершающей стадии.

Перспективы наращивания объема инвестиций в основной капитал предприятий цветной металлургии связаны с реализацией ряда крупных проектов по строительству или расширению производственных мощностей, находящихся в настоящее время на начальной стадии строительст-



ва/реконструкции или на стадии разработки ТЭО и обоснования инвестиций. Следует отметить, что строительство заводов «с нуля» и масштабное наращивание производственных мощностей в ходе реконструкции (более чем на 30%) является новой тенденцией 2005–2006 годов в цветной металлургии, так как в 1990-е и 2000–2004 годы объемы инвестиций российских компаний были сравнительно невелики и направлены в основном на модернизацию существующих предприятий и решение наиболее острых экологических проблем. В настоящее время российскими компаниями заявлена реализация более десяти крупных проектов (табл. 2).

Лидером по объему инвестиций в основной капитал среди предприятий цветной металлургии России является компания РУСАЛ, на которую в 2005 году пришлось более 30% всего объема инвестиций предприятий отрасли. Второе место занимает ГМК Норильский никель (в 2002 году – 15,2%, в 2003 году – 18,2%, в 2004 году – 18,8%, в 2005 году – 22,7% без учета инвестиций в развитие сырьевой

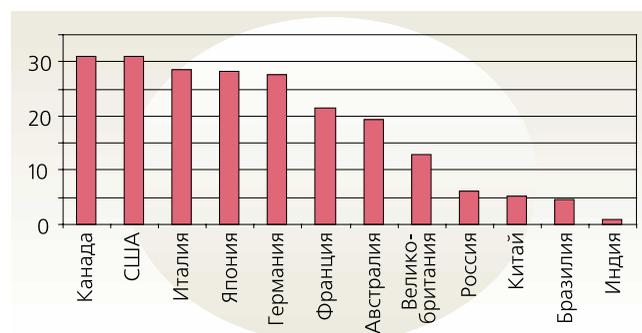


Рис. 9. Потребление алюминия в мире в 2005 году, кг на человека в год

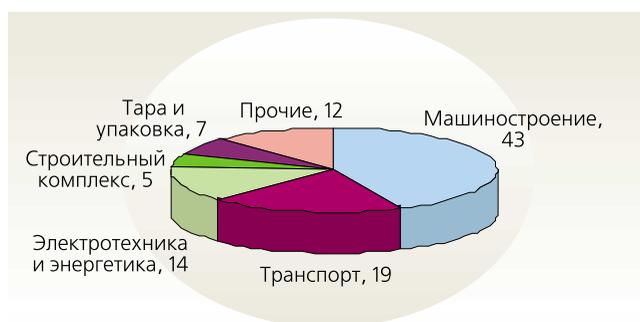


Рис. 10. Структура конечного потребления алюминия в России в 1990 году, %

базы в 2002 году – 233 млн долл., в 2003 году – 310 млн долл., в 2004 году – 424 млн долл., в 2005 году – 431 млн долл.), инвестиции которой направлены на реконструкцию и повышение экологичности существующих производственных мощностей и не приводят к существенному наращиванию выпуска продукции. Отметим, что в 2006 году доля Норильского никеля снизится до 18% (без учета инвестиций ГРК Быстринское, формально не входящего в список аффилированных компаний) и в среднесрочной перспективе стабилизируется на этом уровне.

В таблице представлены факторы, которые, по мнению экспертов ИА INFOLine, повлияют на реализацию инвестиционных проектов предприятиями цветной металлургии России в 2007–2011 годах. В целом перспективы российской цветной металлургии представляются достаточно благоприятными, что подтверждается планами российских производителей по наращиванию мощностей и повышению уровня их загрузки, а также перспективами привлечения прямых иностранных инвестиций в сферу добычи руд цветных металлов и, возможно, металлургический сектор (в первую очередь, в алюминиевой промышленности).

РОССИЙСКИЙ РЫНОК АЛЮМИНИЯ

Алюминиевая промышленность во времена СССР была одной из стратегических отраслей, поэтому по объемам производства алюминия в 1980-е годы СССР занимал второе место после США. Распад СССР послужил причиной нехватки сырья для производства алюминия, так как производственные мощности по выпуску первичного алюминия на территории России значительно превышали объемы производства глинозема и добычи бокситов. Еще

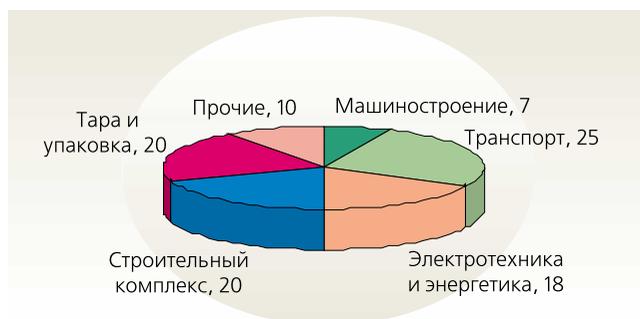


Рис. 11. Структура конечного потребления алюминия в России в 2005 году, %

больше усугубило ситуацию в алюминиевой отрасли в 1992–1995 годы сокращение потребления алюминия российскими предприятиями до 15% от уровня 1980-х. В результате более 2 млн т российского алюминия ежегодно стали направляться на экспорт, а цены на алюминий на LME снизились до 1150 долл./т. Таким образом, к 1995 году состояние алюминиевой промышленности было дестабилизировано, и Правительством России было принято решение о приватизации алюминиевых предприятий. К началу 1996 года все предприятия алюминиевой промышленности были приватизированы.

В настоящее время алюминиевая промышленность России представлена одиннадцатью алюминиевыми заводами, двадцатью пятью заводами по производству кабеля, тремя фольгопрокатными заводами, тремя заводами по производству алюминиевых банок, шестью заводами по производству колес, четырьмя прокатными и двадцатью семью экструзионными заводами. Доля компаний РУСАЛ и СУАЛ в объеме выпуска первичного алюминия составляет 75 и 25%, соответственно, причем компании находятся в стадии слияния.

Добыча бокситов, производство глинозема и алюминия в настоящее время превосходят показатели 1990 года, что свидетельствует о высокой эффективности российской алюминиевой промышленности и конкурентоспособности на мировом рынке, где по выпуску первичного алюминия Россия занимает второе место после Китая. Отметим, что Россия недостаточно обеспечена собственным сырьем (бокситы и глинозем) для производства алюминия, причем ситуация еще более усугубится в связи с планами российских компаний увеличить выпуск первичного алюминия (рис. 6).

По мнению президента НП Алюминий, достижение позитивных производственных результатов предприятиями алюминиевой промышленности стало возможным в виду следующих факторов:

- во время перестройки экономики России удалось сохранить в достаточно работоспособном состоянии основные фонды алюминиевых предприятий, созданные в СССР;
- процесс консолидации произошел очень быстро и всего за десять лет в российской алюминиевой отрасли (добыча бокситов, производство глинозема и первичного алюминия) остался один игрок Российского алюминия, формирование которого осуществляют в настоящее время РУСАЛ и СУАЛ;
- наличия дешевой электроэнергии крупных ГЭС Сибири и низкого уровня использования потенциала гидроэнергетики России, позволяющего эффективно реализовывать проекты строительства энергометаллургических комплексов;
- сохранения высококвалифицированных кадров и эффективной реализации социальных программ;



Рис. 12. Структура конечного потребления алюминия в странах Запада в 2005 году, %

■ проведения модернизации существующих предприятий и разработки технологий, соответствующих мировому уровню.

ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ МОЩНОСТИ ПО ВЫПУСКУ АЛЮМИНИЯ И ГЛИНОЗЕМА В РОССИИ

Важнейшим фактором конкурентоспособности российской алюминиевой промышленности является сравнительно низкая стоимость электроэнергии, которую крупнейшие российские алюминиевые заводы получают от гидроэлектростанций (наиболее яркий пример Красноярский, Братский и Саяногорский алюминиевые заводы РУСАЛа и Иркутский алюминиевый завод СУАЛа). Реформа электроэнергетики и формирование оптовых и территориальных генерирующих компаний является для алюминиевых компаний источником как потенциальных возможностей сократить затраты на электроэнергию, так и опасности оказаться в зависимости от собственников энергетических активов, от которых получают электроэнергию алюминиевые заводы. Для компаний РУСАЛ и СУАЛ эта проблема актуальна только по некоторым заводам, так как холдингу En+ (основной акционер РУСАЛа) принадлежит компания Евросибэнерго, в управлении которой находятся крупные пакеты акций Красноярская ГЭС и Иркутскэнерго, а холдинг Комплексные энергетические системы, принадлежащий акционерам СУАЛа, владеет пакетами акций ТГК-5 (около 20%), ТГК-6 (около 24%) и ТГК-9 (около 33%) и планирует инвестировать в получение контроля над ТГК и развитие активов в электроэнергетике до 1,5 млрд долл. Таким образом, РУСАЛ и СУАЛ во многом являются энергометаллургическими компаниями, что обуславливает высокий уровень их конкурентоспособности. Отметим, что наличие собственных энергетических активов является необходимым для российских производителей алюминия в условиях дефицита генерирующих мощностей России и высокой степени их физического и морального износа, а также роста тарифов на электроэнергию, обусловленного подорожанием топливно-энергетических ресурсов (в первую очередь газа, на котором работает большая часть ТЭС европейской части России).

В виду высокой капиталоемкости строительства новых производственных мощностей основным инструментом повышения производственных показателей компаний РУСАЛ и СУАЛ являлась оптимизация деятельности существующих заводов. В результате реализации инвестиционных программ большинство российских глиноземных и алюминиевых заводов нарастили объемы производства, и в настоящее время они превосходят проектные начальные мощности. Основными направлениями модернизации алюминиевых заводов являются: внедрение технологии сухой газоочистки, позволяющей значительно снизить выбросы в атмосферу и повысить экологичность производства, и переход к технологии электролиза с использованием «сухого» анода (рис. 7, 8).

ПОТРЕБЛЕНИЕ АЛЮМИНИЯ В РОССИИ

В конце 1980-х годов Россия была одним из мировых лидеров по производству и потреблению алюминия, которое составляло 14–15 кг на душу населения в год (рис. 9).

Однако в результате масштабного падения объемов потребления алюминия в 1990-е годы, вызванного спадом производства в основных отраслях-потребителях (транспортный сектор,

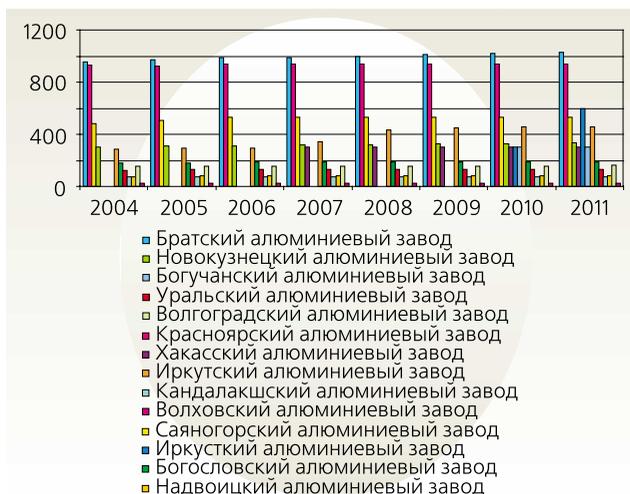


Рис. 13. Динамика производства алюминия в России в 2004–2005 гг. и прогноз на 2006–2011 гг., тыс. т

машиностроение) Россия отстала по данному показателю от развитых стран в 5–6 раз. В течение 2002–2006 годов прирост потребления алюминия в России в среднем составлял около 4–6% в год, однако как по абсолютному показателю потребления, так и по объемам потребления в отдельных секторах экономики, Россия еще долгие годы будет отставать от стран с развитой экономикой, а к 2007–2008 годам — и от Китая.

Структура потребления алюминия в России в 2005 году приблизилась к структуре потребления в странах Запада: так, доля тары и упаковки выросла в 3,3 раза по сравнению с 1990 годом, транспортного сектора — на 37%, строительного комплекса — в четыре раза. Важнейшими отличиями в структуре потребления алюминия в России от стран Запада являются более высокие доли тары и упаковки (в 1,5 раза), электротехники и энергетики (в 2,3 раза) и сравнительно низкое потребление алюминия в сфере производства потребительских товаров (на диаграммах — прочее) (рис. 10, 11, 12).

Отметим, что потребление первичного алюминия в России отличается существенной географической неравномерностью: по оценкам РУСАЛа, почти 60% потребления приходится на три региона Самарскую и Свердловскую области (по 23%) и Московский регион (13%). В структуре продаж первичного алюминия на внутреннем рынке 28% приходится на слитки (12% — плоские и 16% — цилиндрические), 9% — на литейные сплавы, 18% — на катанку и 45% — на товары.

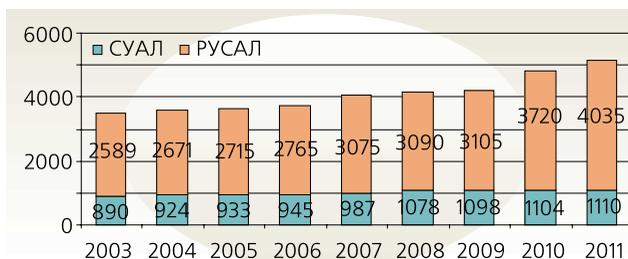
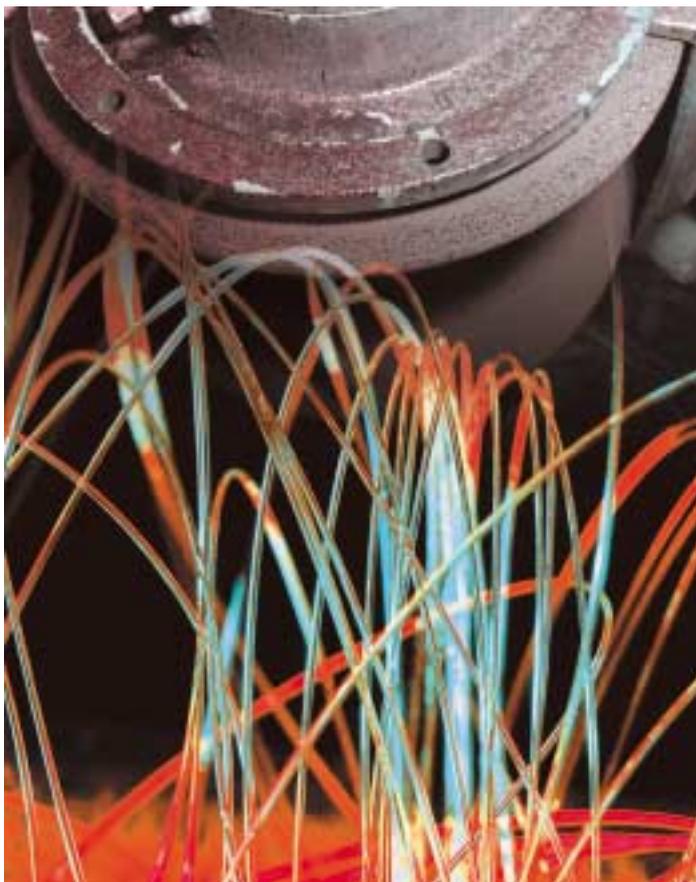


Рис. 14. Прогноз производства алюминия в России на период до 2011 года,



ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ РОССИЙСКОГО РЫНКА АЛЮМИНИЯ

По оценке ИА INFOLine, в среднесрочной перспективе мощности российских предприятий по выпуску глинозема и первичного алюминия сохраняют загрузку близкую к 100%. При этом до 2011 года будут введены новые заводы по выпуску первичного алюминия компании РУСАЛ Хакасский алюминиевый завод (300 тыс. т в год), Богучанский алюминиевый завод (мощность первой очереди 300 тыс. т, полная мощность 600 тыс. т), завод в Иркутской области (мощность 600 тыс. т), увеличены мощности Братского алюминиевого завода, а также реализован проект группы СУАЛ по расширению мощностей Иркутского алюминиевого завода (166 тыс. т алюминия в год). Кроме того, РУСАЛ и СУАЛ продолжают реализацию локальных проектов по модернизации производства, позволяющих наращивать выпуск на существующих алюминиевых заводах на 0,5–1,5% в год.



Рис. 16. Динамика производства и потребления меди в России в 1996–2006 гг., тыс. т



Рис. 15. Динамика выпуска глинозема в России в 2004–2005 гг. и прогноз на 2006–2011 гг., тыс. т

Проекты расширения мощностей по выпуску алюминия на Кандалакшском (225 тыс. т) и Богословском (264 тыс. т) алюминиевых заводах сопряжены с необходимостью строительства дополнительных генерирующих мощностей на Кольской АЭС и ПГУ в Свердловской области, что не позволяет с высокой степенью достоверности прогнозировать их реализацию и ожидать ввода мощностей к 2011 году. Также эксперты ИА INFOLine не ожидают до 2012 года запуска алюминиевых заводов зарубежными компаниями:

- Norsk Hydro (проект строительства алюминиевого завода в Мурманской области реализован не будет в связи с изменением планов Газпрома по привлечению Norsk Hydro к разработке Штокмановского месторождения);

- Norsk Hydro (проект строительства алюминиевого завода и энергетических мощностей на Дальнем Востоке совместно с группой СУАЛ и ГидроОГК находится в ранней стадии реализации, и выбор площадки произойдет не ранее IV квартала 2007 года);

- Alcoa (проект строительства алюминиевого завода и энергетических мощностей на Дальнем Востоке совместно с ГидроОГК находится в ранней стадии реализации и выбор площадки произойдет не ранее IV квартала 2007 года) (рис. 13, 14).

Производство глинозема в России в 2007–2011 годах вырастет за счет ввода глиноземного завода в рамках проекта «Коми алюминий» (1,4 млн т в год) и расширения мощ-

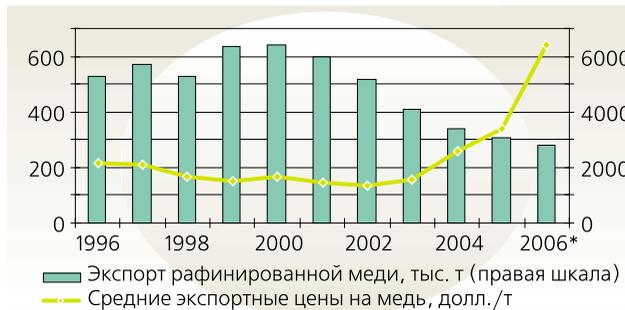


Рис. 17. Экспорт рафинированной меди в 1996–2005 гг. и прогноз на 2006 г.

Таблица 3. Динамика объемов производства различных видов проката цветных металлов, в процентах к предыдущему периоду

	2003	2004	2005	Январь-август 2006 года	Итого 2006 год к 2002-му
Бронзовый прокат	115	98	92	127	132
Латунный прокат	103	101	105	104	113,5
Медный прокат	126	136	102	106	185

Данные: ФСТС

ностей Ачинского глиноземного завода. Строительство глиноземного завода на Северо-Онежской группе месторождений бокситов (мощность 1–1,4 млн т в год) и реконструкция Богословского алюминиевого завода находятся на стадии разработки ТЭО, поэтому срок запуска объектов не определен и, скорее всего, придется на период после 2010 года. Таким образом, производство глинозема в России в 2006 году составит 3,2–3,25 млн т, в 2007 году – 3,4 млн т, в 2008 году – 4,1 млн т, а в 2009–2011 годах – 4,8–4,9 млн т в год (рис. 15).

Добыча бокситов в России осуществляется на трех предприятиях Североуральского бокситового рудника, мощности которого к 2010–2011 годам вырастут с 3,5 до 4,2 млн т в год (в случае завершения реконструкции шахты Черемуховская-Глубокая), Боксит Тимана, мощности которого к 2008 году вырастут с 2,8 до 6 млн т в год и Северо-Онежский бокситовый рудник, мощность которого составит около 1 млн т в год, а существенное ее увеличение не планируется. Бокситовые рудники компании РУСАЛ на Северо-Онежской группе месторождений (Архангельская область) могут быть запущены к 2010 году, но выйдут на проектную мощность (более 1,5 млн т в год) не ранее 2011–2012 годов.

РОССИЙСКИЙ РЫНОК МЕДИ

Россия не является крупным игроком на мировом рынке меди как по величине запасов и добычи меди, так и по объемам производства медного концентрата и рафинированной меди российскими компаниями по сравнению с крупнейшими мировыми производителями. Потребление рафинированной меди в России целесообразно оценивать как разницу между объемами производства и импортом рафинированной меди и медной катанки (рис. 16).

В течение 2002–2005 годов физические объемы экспорта рафинированной меди неуклонно сокращались, однако за счет роста цен стоимостные объемы росли. Уменьшение

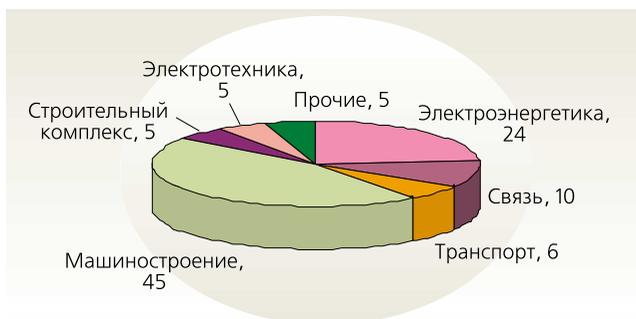


Рис. 18. Структура конечного потребления меди по отраслям в 2005 г., %



экспорта рафинированной меди идет параллельно с процессом увеличения поставок за рубеж медной катанки, которые осуществляют в основном УГМК, ГКМ Норильский никель, Элкат и Русская медная компания (рис. 17).

ПОТРЕБЛЕНИЕ МЕДИ

В структуре конечного потребления меди в виде изделий в России преобладают машиностроение и электроэнергетика (рис. 18).

Основным потребителем рафинированной меди в России является кабельная промышленность, доля которой составляет 55–60%. По данным ассоциации Электрокабель, в 2003 году объем использования меди в кабельных изделиях составил около 200 тыс. т, в 2004 году – 210 тыс. т, в 2005 году – также около 210 тыс. т. В структуре производства кабельной продукции на энергетические кабели и провода приходится около 35%, провода и кабели промышленного назначения – около 40%, провода и кабели связи – 15% и провода и кабели для транспорта – 10%. Потребление ка-



Рис. 19. Прогноз производства рафинированной меди в России на период до 2011 г.,



Рис. 20. Динамика производства и потребления первичного никеля в России в 1991–2006 гг., тыс. т



Рис. 21. Экспорт никеля в 1996–2005 гг.,

большой продукции в среднесрочной перспективе будет увеличиваться темпами, не превосходящими объем промышленного производства в отраслях-потребителях (в среднем не более 5–7% в год). Существенный рост производства кабельной продукции может быть обусловлен реализацией инвестиционных проектов в электросетевом комплексе России, однако с учетом доли данного вида продукции в структуре производства прирост потребления меди не превысит 5–10 тыс. т в год. Таким образом, кабельная промышленность в 2006–2008 годах сможет по оптимистичным прогнозам увеличить потребление меди не более чем на 10–20 тыс. т в год. Прогноз потребления меди производителями кабеля с учетом негативной динамики производства кабельной продукции в России в 2005–2006 го-

дах (снижение на 2–5% по различным видам продукции) предполагает сохранение потребления на уровне 200–220 тыс. т на период до конца 2007 года.

Вторым по величине сегментом потребления рафинированной меди является производство проката из меди и сплавов, доля которого составляет 30–35% (110–120 тыс. т меди). В структуре производства проката более 40% приходится на медный прокат до 45% – на латунный и 15% – на бронзовый и медно-никелевый прокат (табл. 3).

Основными отраслями-потребителями медного и латунного проката являются – машиностроение (50% потребления), энергетика и электротехническая промышленность (по 15%) и автомобильная промышленность (10–14%). Рост потребления меди в производстве проката цветных металлов будет происходить темпами, существенно не превосходящими рост объемов производства в отраслях-потребителях. Таким образом, рост потребления меди в данном секторе в среднесрочной перспективе составит не более 10 тыс. т в год.

Подводя итог вышесказанному, отметим, что в 2006–2009 годах потребление меди в экономике России будет расти на 7–10%, что ниже темпов прироста выпуска рафинированной меди и медной катанки российскими компаниями. Следовательно, экспортоориентированность медной отрасли в среднесрочной перспективе не только сохранится, но и несколько усилится.

ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ РОССИЙСКОГО РЫНКА МЕДИ

Прогноз объемов производства рафинированной меди разработан аналитиками ИА INFOLine на основании данных Норильского никеля, УГМК, РМК (рис. 19).

Кроме трех крупнейших компаний медной отрасли на динамику добычи медной руды и производства медного концентрата может повлиять:

- завершение в 2007 году УК Союзметаллресурс (Базовый элемент) строительства ГОКа мощностью 1,1 млн т в год на участке Рудный Чинейского месторождения. К 2008–2009 годам планируется запустить ГОК мощностью 10 млн т в год на участке Магнитный. После выхода месторождения на проектную мощность объем производства меди в концентрате составит 24 тыс. т в год;

- запуск в 2008 году Eureka mining рудников на Михеевском и Томинском месторождениях в Челябинской области с суммарными запасами более 3 млн т меди. Отметим, что в сентябре 2006 года Совет директоров Eureka Mining, которой принадлежат активы в России и Казахстане, подтвердил, что ведет переговоры о возможной продаже бизнеса ирландской компании Celtic.

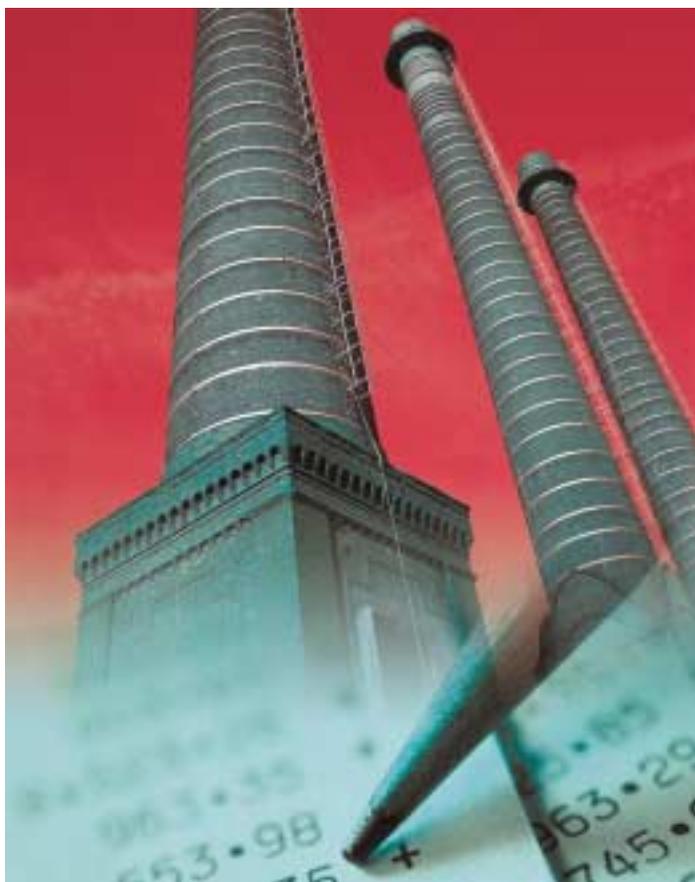




Рис. 22. Структура производства первичного никеля по компаниям в 2005 г., %



Рис. 23. Прогноз структуры производства первичного никеля по компаниям в 2006 г., %

РОССИЙСКИЙ РЫНОК НИКЕЛЯ

Потребление никеля в российской экономике на протяжении последних лет растет примерно на 5%, что обусловлено наращиванием объемов производства предприятиями черной металлургии и росту отраслей машиностроения (особенно транспортного). В то же время абсолютная величина потребления никеля в России остается низкой (по оценкам Норильского никеля, менее 15 тыс. т в год, по оценкам экспертов International Nickel Study Group, — около 25 тыс. т в год), что связано с незначительными объемами выпуска нержавеющей стали, а также отсутствием предпосылок их существенного роста (рис. 20).

Резкое снижение потребления никеля в 1991–1994 годах привело к переориентации поставок никеля на внешние рынки, причем в некоторые годы, например в 2002 году, экспорт никеля превышал внутреннее производство, что было вызвано распродажей складских запасов Норильского никеля (рис. 21).

В настоящее время структура никелевой отрасли России выглядит следующим образом:

- Норильский никель, включающий две производственные площадки: Заполярный филиал на полуострове Таймыр и Кольская ГМК в Мурманской области и разрабатывающие месторождения сульфидных руд;

- Уфалейникель и ПО Режникель, входящие в Промышленно-металлургический холдинг, и Южуралникель, входящий в группу Мечел, расположенные на Урале и разрабатывающие латеритные месторождения.

Производство никеля в России в 2000–2005 годах выросло на 6%, причем структура производства осталась практически неизменной: около 91% приходится на Норильский никель, 4,5–5% — на Южуралникель и 4–4,5% — на Уфалейникель (включая ПО Режникель) (рис. 22, 23).

По оценкам ИА INFOLine, в 2006 году в результате наращивания объемов производства Уфалейникель в структуре производства никеля в России доля Норильского никеля снизится до 89,8%, а доли Уфалейникеля и Южуралникеля выравняются. Отметим, что Уфалейникель и Южуралникель перерабатывают окисленные никелевые руды латеритных месторождений по устаревшей технологии, связанной с большим расходом кокса и характеризующейся сравнительно низкой экономической эффективностью.

Запасы никеля в России составляют около 10,4 млн т (прогнозные ресурсы оцениваются Роснедра в 22,3 млн т) и локализованы в месторождениях двух типов: сульфидных медно-никелевых — 87% суммарных ресурсов и силикатных (латеритных) — 13%. По обеспеченности запасами

Россия занимает второе место в мире после Австралии, а по качеству руд (сульфидные месторождения полуострова Таймыр) является мировым лидером. Месторождения никеля сосредоточены в трех регионах России: на Таймыре, в Мурманской области и на Урале. До 70% запасов никеля приходится на месторождения Норильско-Талнахской группы, особенностью которых является комплексный состав руд, из которых кроме никеля, извлекается медь, металлы платиновой группы, а также золото, серебро, селен и теллур. Степень разведанности ресурсов никеля в России сравнительно высока, поэтому вероятность обнаружения новых месторождений невелика и связана, по мнению экспертов, с платиноидными месторождениями, из руд которых никель может извлекаться попутно и в небольших объемах.

ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ РОССИЙСКОГО РЫНКА НИКЕЛЯ

В среднесрочной перспективе ИА INFOLine не ожидает значительного наращивания объемов производства никеля в России существующими производителями, а также появления новых предприятий по выпуску первичного никеля. Потребление никеля также в абсолютном выражении вырастет несущественно на 15–20 тыс. т и к 2011 году составит, в случае быстрого развития предприятий черной металлургии, машиностроения (в первую очередь транспортного) и энергетики, 30–40 тыс. т. Таким образом, прирост потребления будет обеспечен увеличением объемов производства, а экспорт сохранится на уровне 250 тыс. т в год (рис. 24).



Рис. 24. Прогноз производства первичного никеля в России на период до 2011 г., тыс. т