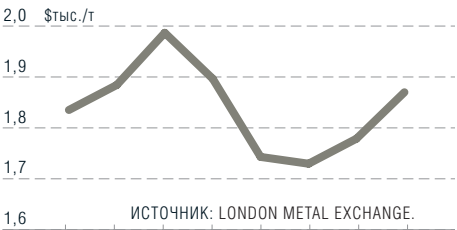


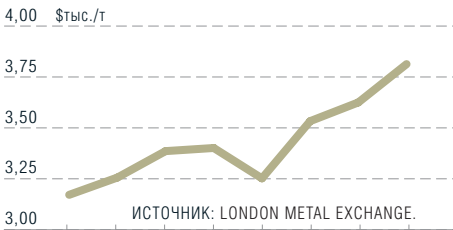
КОНКУРЕНТЫ



ДИНАМИКА МИРОВЫХ ЦЕН НА АЛЮМИНИЙ В 2005 ГОДУ

сократится в 3,2 раза, до 220 тыс. т, а некоторые эксперты предполагают его снижение даже до 100 тыс. т. В долгосрочной перспективе отраслевые эксперты ожидают бурного роста рынка меди. По расчетам чилийской Cochilco, развитие китайского рынка к 2010 году приведет к росту мирового спроса на медь 68%. Вторым наиболее перспективным рынком меди считается Индия, которая в 2004 году импортировала всего 309 тыс. т металла, но может стать крупным потребителем в случае отмены импортных пошлин на очищенную медь, которые сейчас составляют 25%.

Между тем, по мнению канадской Metals Economics Group, разведанные запасы меди сокращаются. С 1999 го-



ДИНАМИКА МИРОВЫХ ЦЕН НА МЕДЬ В 2005 ГОДУ

да в мире выпущено 93,6 млн т меди, а разведанные рудные запасы металла выросли только на 38,9 млн т. При этом более двух десятков медедобывающих компаний сократили свои расходы на разведку новых месторождений на 50%.

НИКЕЛЕВЫЙ СПАД По данным International Nickel Study Group (INSG), мировое потребление никеля в первой половине 2005 года увеличилось всего на 1% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года из-за того, что производители нержавеющей стали снизили объем своего производства в связи со слабым спросом, сообщила исследовательская компания.

ВГ: Как при этом меняется география рынка?

П. Б.: Наиболее значительное влияние на него оказывает Китай. С 2000 года спрос на алюминий в стране рос каждый год в среднем на 15% — в пять раз быстрее, чем в мире. Годовое потребление увеличилось с 3,4 млн т в 2000 году до 6 млн т в 2004 году, а доля Китая в мировом спросе выросла с 13 до 20%. Урбанизация — главный фактор китайского роста: каждый год из сельской местности в крупные города страны переселяются около 25 млн человек, которым необходимо жилье, электроприборы и транспортные средства. Развитие инфраструктуры для поддержки миграции населения приводит к расширению электросетей, системы дорог и общественного транспорта.

ВГ: Приводит ли быстрый рост спроса к столь же стремительному улучшению конъюнктуры рынка?

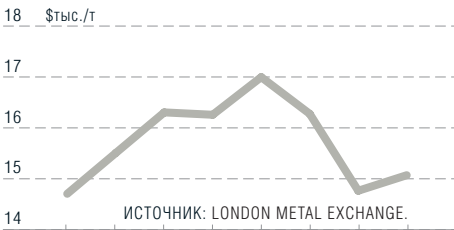
П. Б.: Нет, несмотря на ожидания участников отрасли, рост спроса в Китае не оказал должного эффекта на мировые цены. Так, с 2001 года стоимость алюминия выросла на 46%, в то время как цена на медь поднялась на 150%. Китай развивает собственное алюминиевое производство быстрее, чем растет спрос на внутреннем рынке. В результате страна перешла с чистого импорта в 2000 году на чистый экспорт в 2004 году.

ВГ: За счет чего КНР смогла увеличить долю рынка?

П. Б.: Основные причины — наличие свободной электроэнергии и низкие цены на глинозем, налоговая система страны, поощряющая рост экспорта металла, и низкая, а то и нулевая стоимость финансирования, развитие технологий и дешевая рабочая сила. Каждая провинция Китая активно занималась повышением уровня занятости населения, что вызвало перенасыщение рынка рабочей силы и приостановку проектов алюминиевых заводов в других странах мира.

ВГ: Будет ли ситуация меняться?

П. Б.: Безусловно. Сейчас наступает переломный момент, позитивный для алюминиевой отрасли. В 2003 году власти Китая констатировали, что активные вложения в алюминиевую и другие отрасли тяжелой промышленности стали одной из основных причин проблем в экономике страны. Началось внедрение мер по ограничению роста — например, более жесткие условия кредитования и отмены налоговых льгот. Неизбежна и отмена толлинга — последней и, пожалуй, самой важной льготы, что для некоторых заводов увеличит затраты на производство почти на 14%, как



ДИНАМИКА МИРОВЫХ ЦЕН НА НИКЕЛЬ В 2005 ГОДУ

Действительно, европейские и азиатские сталелитейные компании в январе—июне сократили объем закупок никеля до 20 тыс. т, его запасы на складах трейдеров начали расти, что не замедлило сказаться на ценах на металл — в июне, согласно котировкам LME, они снизились с майского максимума в \$16,9 тыс. за тонну до \$16,149 тыс. за тонну, а в июле и вовсе до \$14,56 тыс. за тонну. Небольшая корректировка в последнем летнем месяце до \$14,88 тыс. за тонну, по сути, не изменила общей картины.

В INSG считают, что падение спроса на никель продолжится и в третьем квартале. По оценкам отраслевых аналитиков, средняя цена на никель в 2005 году составит

только истекут действующие соглашения. Дефицит мощности электроустановок, рост цен на электроэнергию и двукратное увеличение цен на глинозем также способствуют снижению инвестиций в алюминиевое производство. Сейчас несколько заводов несут финансовые потери из-за существующих цен на алюминий, а некоторые работают ниже установленной мощности. Власти Китая дали понять, что необходима консолидация производства, и увеличили количество лицензий на импорт глинозема с восьми до двадцати, чтобы обеспечить перспективным заводам большую независимость. В 2006 году снижение темпов роста производства должно привести к сокращению чистого экспорта алюминия, возможно, даже вплоть до нулевого показателя в 2009 году.

ВГ: Как новые тенденции в Китае скажутся на ситуации на мировом рынке алюминия?

П. Б.: Снижение чистого экспорта Китая должно произвестить благоприятный эффект, в том числе на работу «Русала» как одного из поставщиков алюминия на азиатский рынок. Компания хорошо известна потребителям алюминия в Японии, Южной Корее, Тайване и Юго-Восточной Азии и сейчас продает на эти рынки 28% своей продукции. Это, в свою очередь, будет стимулировать дальнейшее развитие алюминиевых мощностей как «Русала», так и наших конкурентов.

ВГ: Какие еще факторы сегодня являются определяющими для развития отрасли?

П. Б.: Несколько крупных алюминиевых компаний — Alcan, Norsk Hydro и Corus — недавно заявили о возможности снижения выпуска первичного алюминия или закрытия некоторых своих европейских заводов из-за высоких тарифов на электроэнергию. В основном производители оказались в трудной ситуации в связи с истечением в 2005–2006 годах долгосрочных контрактов на закупку электроэнергии и невозможностью убедить поставщиков продлить их по привлекательным тарифам. Заводы, которым угрожает закрытие, имеют совокупную мощность 950 тыс. т алюминия в год — 2,7% мирового производства. Ситуация схожа с энергокризисом 1999 года на северо-западе тихоокеанского побережья США. Тогда были закрыты восемь из десяти алюминиевых заводов региона, потеряно более 1,3 млн т мощностей — 5,5% мировых ресурсов того времени. Таким образом, высокие затраты на электроэнергию и глинозем ожесточи-

\$15 тыс. за тонну, но в 2006 году уменьшится до \$13 тыс. т. Тем не менее мировая конъюнктура никеля в перспективе считается благоприятной, поэтому многие компании осваивают новые месторождения и расширяют действующие рудники. Так, Инсо начала проект по добыче руды и строительству завода в Канаде и готовится к другому проекту в Новой Каледонии. BHP Billiton также планирует проект в юго-западной Австралии стоимостью \$1 млрд.

Основные надежды производители связывают с Китаем. Импорт никеля в страну на фоне роста в ней выпуска нержавеющей стали в первом полугодии 2005 года увеличился вдвое, до 48 тыс. т. В результате КНР вышла по уровню потребления металла (104 тыс. т в январе—июне) на второе после Японии место в мире (в 2004 году потребление никеля в Китае уже выросло на 22%, до 160 тыс. т). Ожидания участников рынка подогревает и то, что правительство Китая объявило об отмене с 22 августа толлинговых операций не только алюминием, но и с никелем, что сдерживает его выпуск в стране. А импортные пошлины на металл в Китае снижены с 3 до 1% еще в январе. По консервативным прогнозам, в 2006–2007 году КНР будет потреблять около 25% мирового объема производства никеля, выпуская самостоятельно около 8%. ■

ли конкурентную борьбу производителей алюминия за доступ к ресурсам, необходимым для развития производства в следующие 20 лет. Доступ получить не легко. Любая неиндийская компания, которая занимается или занималась разработкой высококачественных индийских бокситов, может подтвердить, что вероятность успеха невелика. Не вполне удачными были и алюминиевые проекты, которые основывались на разработке скудных гидроэнергоресурсов. На сокращение недорогих энергоресурсов повлияла также приватизация мощностей по выработке электроэнергии, расширение региональных систем и более активное участие защитников окружающей среды в региональной политике.

ВГ: Как выходят из положения российские производители?

П. Б.: В 2000 году, когда мир только начинал обращать внимание на ускорение развития Китая, появился «Русал». В то время компания в основном продавала биржевую марку трейдерам. Теперь многое изменилось. Продажи алюминия «Русалом» выросли на 49%, достигнув отметки в 2,7 млн т, а доля продукции с высокой добавленной стоимостью в виде сплавов, цилиндрических и плоских слитков увеличилась с 15 до 35%. Выросли прямые продажи конечным потребителям. Конкурентоспособность «Русала» усилена наличием доступа к гидроэлектроэнергии в Сибири. Отсутствие альтернативных рынков для сибирской электроэнергии и потенциал дальнейшего энергетического развития в регионе хорошо соотносятся с планами «Русала» построить здесь алюминиевые заводы. Мы также четко понимаем необходимость развития собственной сырьевой базы. Именно поэтому приобретены 20% акций крупнейшего в мире глиноземного комбината QAL, расположенного в Австралии, в партнерстве с CVALом начат проект по строительству боксито-глиноземного комплекса в Республике Коми. Кроме того, «Русал» планирует модернизировать и расширить глиноземный завод во Фрие, а также начать строительство нового глиноземного завода на бокситовом месторождении Диан-Диан. Конкуренция за гвинейский глинозем — весьма жесткая, в стране успешно развиваются два других проекта строительства новых глиноземных заводов. Однако «Русал» готов принять вызов и добиться успеха.

Интервью взял ПЕТР ИВАНОВ

В январе—июне этого года выпуск никеля в стране даже снизился — на 1,3%, в основном за счет сокращения объемов производства ОАО «Комбинат „Южуралникель“». Хотя ГМК в первом полугодии также уменьшил выпуск никеля на 1,9%, тем не менее, по подсчетам специалистов Минпромэнерго, в целом в 2005 году объем производства никеля в России должен сохраниться на уровне прошлого года.

«БОРЬБА АЛЮМИНИЕВЫХ КОМПАНИЙ ЗА РЕСУРСЫ ОБОСТРЕАЕТСЯ»

Ситуация на мировом рынке алюминия начинает меняться вслед за инициативами китайских властей по сдерживанию производства металлов в стране. С какими проблемами сегодня сталкиваются участники отрасли и как их преодолевают, BUSINESS GUIDE рассказал директор информационно-аналитического департамента дирекции по стратегии и корпоративному развитию ОАО «Русский алюминий» ПИТЕР БЛАЙТ.



По мнению

ПИТЕРА БЛАЙТА,

рост потребления

алюминия в ближайшее

время обеспечит в первую

очередь транспорт

ФОТО АЛЕКСЕЯ КУДЕНКО

BUSINESS GUIDE: Какие отрасли сегодня являются наиболее перспективными потребителями алюминия?
ПИТЕР БЛАЙТ: В первую очередь транспорт, который стал самым крупным потребителем алюминия — металл используется при производстве легковых и грузовых машин, самолетов, железнодорожных вагонов и контейнеров для перевозки грузов. Уже сегодня автомобиль любой европейской семьи содержит в среднем 65 кг алюминия, что составляет примерно 6% от его полного веса. По данным Ев-

ропейской алюминиевой ассоциации, через десять лет к моменту, когда все альтернативы будут исчерпаны, эта цифра может удвоиться и в итоге вырасти до 215 кг, или 20% веса машины. В 2004 году на долю автопромышленности пришлось 31% от общего потребления алюминия, и в дальнейшем она должна обеспечить рост спроса по крайней мере на 4% в год. Строительная и упаковочная отрасли также являются важными потребителями, на их долю приходится 18% и 17% спроса соответственно. Производители станков, оборудования и электрики, в том числе высоковольтных линий передач, обеспечивают по 9% спроса, остальные сферы применения алюминия представлены потребительскими товарами длительного пользования и мелкими конечными потребителями. Но транспорт остается самым быстрорастущим потребителем — из-за легкого веса алюминий все чаще заменяет сталь.

КОНЬЮНКТУРА МИРОВОГО РЫНКА ЦВЕТНЫХ МЕТАЛЛОВ СЕЙЧАС В ЦЕЛОМ БЛАГОПРИЯТНА, НО ЕЕ ДАЛЬНЕЙШИЕ ПЕРСПЕКТИВЫ СИЛЬНО ЗАВИСЯТ ОТ ПОЛИТИКИ КИТАЙСКОГО ПРАВИТЕЛЬСТВА

МЭРТ ОЦЕНИЛ ПЕРСПЕКТИВЫ РОССИЙСКОЙ ЦВЕТНОЙ МЕТАЛЛУРГИИ

По прогнозам Минэкономразвития РФ (МЭРТ), Россия в 2006–2008 годах будет наращивать производство основных цветных металлов. В частности, в 2006–2007 годах планируется увеличение выпуска алюминия на 2% ежегодно в результате модернизации электролизного производства на Красноярском

алюминиевом заводе («Русский алюминий») и Уральском алюминиевом заводе (СУАЛ), а также совершенствования технологических процессов на ряде других предприятий. В 2008 году министерство прогнозирует прирост производства алюминия на 6,2% в результате ввода в действие вторых очередей Саяногорского («Русский алюминий») и Кандалакшского (СУАЛ) алюминиевых заводов и увеличения производства на

«Алюком-Тайшет» («Русский алюминий»). По данным Минпромэнерго, в первом полугодии 2005 года российские компании увеличили выпуск алюминия на 2,1%, в целом по году прирост оценивается на уровне 1%. По мнению специалистов МЭРТА, ожидается стабилизация поставок медного концентрата из Монголии, что создаст условия для роста производства рафинированной меди в 2006 году примерно на 1%,

а затем на 1,3–1,5% ежегодно. В первом полугодии 2005 года выпуск меди в России увеличился на 10,2%, прирост по году оценивается на уровне 3,1%. Вместе с тем объемы выпуска никеля в 2006–2008 годах, по оценкам министерства, останутся на уровне 2004 года — в соответствии с ситуацией на предприятиях крупнейшего производителя ГМК «Норильский никель» и уровнем цен на металл на внешнем рынке.



КОНКУРЕНТЫ