

ДАЛЬНЕЙШИЕ ПЕРСПЕКТИВЫ Россия постепенно выходит из «коронавирусного кризиса», снимая ограничения, увеличивая объемы производства и восстанавливая торговые отношения с международными партнерами.

Несмотря на небольшой обвал цен в первом квартале текущего года, уже сейчас эксперты считают, что металлургические компании смогли избежать серьезных финансовых потерь. «К концу марта цены на всех рынках обвалились, включая и рынок промышленных металлов, но в отличие от энергоносителей к настоящему времени цены на основные металлы, за исключением алюминия, вернулись на уровни прошлого года. Сталь вернулась на уровень конца 2019 года, коксующийся уголь (в отличие от дешевого энергетического угля) стоит стабильно дорого, а железная руда — уже дороже, чем стоила к началу 2020 года. Медь и никель полностью отыграли провал первого квартала», — отметил Алексей Калачев.

Александр Осин считает, что компании металлургического сектора России или не находятся в состоянии кризисного шока, или активно восстанавливают свою финансовую статистику, или начнут восстановление во втором полугодии 2020 года. «Российский сектор черной металлургии неоднократно подтверждал свою способность абсорбировать шоки и сохранять стоимость для инвесторов. Об устойчивости бизнеса компаний чермета к потенциально возможным шокам свидетельствует тот факт, что их показатель загрузки мощностей опускался ниже диапазона в 80–95% лишь под влиянием глобального финансового кризиса в 2009 году. Наши оценки динамики выручки сектора по итогам 2020 года находятся в усредненном диапазоне от минус 10% до плюс 10%. В частности, для НЛМК и «Северстали» они близки к отметкам нулевых изменений», — заявил эксперт.

Господин Осин отмечает положительную динамику не только на рынке черной, но и цветной металлургии за счет фактора дефицита. По его словам, такие прогнозы дают в своих отчетах аналитики CRU Group

и Bloomberg, ГМК «Норильский никель» и ICBC Standard Bank, Rusal Plc., российская частная исследовательская АКРА и государственный Комитет по меди Чили (Cochilco).

«Наиболее вероятная причина в том, что текущие цены не стимулируют добывающую отрасль к росту производства. Необходимо их повышение», — отметил аналитик. По его оценкам, с вероятностью 60–70% целевой диапазон на конец 2020 года на серебро составит \$17–19 за унцию, \$1485–2350 — за платину и \$765–870 — за палладий.

Леонид Хазанов считает, что многим металлургическим компаниям выйти на прежние показатели производства удастся не раньше 2021 года. Среди причин он указывает на одновременное ослабление и внутреннего, и мирового рынков.



ЦЕНЫ НА МЕДЬ НАЧАЛИ ВОССТАНАВЛИВАТЬСЯ

«ВОССТАНОВЛЕНИЕ ПРОМЫШЛЕННОГО ПРОИЗВОДСТВА В КНР ПРИВЕЛО К КОРРЕКЦИИ ЦЕН НА МЕДЬ»



ВСЕВОЛОД ЛЕВИН, ПРЕЗИДЕНТ РМК

В этом году мировой рынок меди испытывает негативное влияние от падения деловой активности в связи с распространением нового вирусного заболевания COVID-19. Это привело к снижению спроса на металл и, следовательно, падению мировых цен, которое в марте составило порядка 20%. Среди первоочередных мер компании в этой связи стало сокращение расходов и строгое

соблюдение требований по профилактике распространения заболевания на предприятиях.

При стратегическом планировании РМК всегда исходила из консервативных оценок состояния и перспектив рынка. Это позволило формировать запас прочности, который вместе с мерами по управлению себестоимостью продукции обеспечивает компании стабильность при различных сценариях развития событий, в том числе при снижении биржевых цен на медь.

Начиная со второго квартала 2020 года, ситуация с распространением вируса COVID-19 стабилизировалась. Первым из кризиса начал выходить Китай, который локализовал эпицентр вспышки вируса в Ухане. Постепенное восстановление промышленного производства в КНР привело к коррекции цен на медь с минимальных уровней в \$4,6 тыс. за тонну, которые были зафиксированы в марте 2020 года. Последние экономические данные из КНР свидетельствуют об устойчивом восстановлении китайского строительного и обрабатывающего секторов во втором квартале 2020 года. Это дало повод аналитикам CRU пересмотреть прогноз потребления рафинированной меди в Китае во втором квартале в сторону увеличения на 2% год к году, тогда как ранее они ожидали падения на 3,3% год к году.

Среди стимулов текущей восстановительной динамики китайской экономики — фискальные и монетарные меры поддержки правительства, которые были объявлены на Всекитайском народном собрании в конце мая. Они включают поддержку строительного, машиностроительного и железнодорожного секторов промышленности, которые традиционно являются крупными потребителями меди.

Другим фундаментальным фактором, оказывающим поддержку ценам на медь, являются продолжающиеся сбои в поставках медного сырья крупнейших добывающих предприятий «Андийского медного пояса». Речь идет о предприятиях Чили и Перу, которые сильно пострадали от влияния вируса. Это вынудило крупнейших игроков пересмотреть инвестиционные планы и отодвинуть сроки ввода в эксплуатацию крупных инвестпроектов, что также в среднесрочной и долгосрочной перспективе окажет поддержку восстановлению цен на медь.

Вместе с тем, несмотря на восстановление промышленного производства в КНР, ключевые страны-потребители конечной медьсодержащей продукции демонстрируют более медленное восстановление от последствий пандемии. Развитые европейские страны постепенно снимают ограничения, однако потребительский спрос и деловая активность населения все еще низкие. Это не позволяет ценам на медь и в целом на сырьевые товары продолжить коррекцию до докризисных уровней. Учитывая эти факторы, мы ожидаем колебание цен на медь во втором полугодии 2020 года в диапазоне \$5,6–5,9 тыс. за тонну.

ЦИНК НА ВЕС ЗОЛОТА

Как Челябинский цинковый завод ставит рекорды по производству

В июне 2020 года Челябинский цинковый завод (ЧЦЗ, предприятие металлургического комплекса УГМК) выпустил 9-миллионную тонну цинка. Последний миллион завод произвел менее чем за пять лет. В начале своей работы, а заводу в этом году исполняется 85 лет, на достижение такого показателя уходили десятки лет. Для роста производства на предприятии провели масштабную программу реконструкции и запустили программу повышения операционной эффективности.

За последний год Челябинский цинковый завод поставил несколько производственных рекордов в истории своей работы. Так, предприятие по итогам 2019 года произвело 207 тыс. т цинка марки Special High Grade и сплавов на его основе вместо 200 тыс. запланированных. А уже в июне 2020 года была выпущена юбилейная, 9-миллионная тонна цинка. По словам директора ЧЦЗ Павла Избрехта, на производство первой миллионной тонны у предприятия ушло 26 лет. Первую тонну металла ЧЦЗ выдал в 1935 году, а первый миллион тонн — только в 1961 году. На производство 9-миллионной тонны ушло менее пяти лет. Отметим, что ЧЦЗ поставляет цинк таким крупным предприятиям, как Магнитогорский металлургический комбинат, «Северсталь» и НЛМК. Согласно данным Центра по развитию цинка, ежегодное потребление цинка в России составляет порядка 156 тыс. т.

Рост объемов производства ЧЦЗ стал возможен благодаря масштабной программе реконструкции завода стоимостью 3,5 млрд руб. Программа была завершена в 2018 году. В рамках ее исполнения на предприятии, например, запустили отделение выще-

лачивания гидрометаллургического цеха. После пуска в эксплуатацию вельц-печи №6 — самого дорогостоящего и важного инвестпроекта, реализованного цинковым заводом за последнее десятилетие, — мощность передела цинковых кеков выросла более чем в полтора раза.

«В 2018 году мы приступили к реализации программы операционной трансформации предприятия. В результате мы не только перевыполнили план по выпуску товарной продукции и получили дополнительную прибыль, но и сделали первые шаги к перестройке отношения к своей работе всех сотрудников предприятия, изменению их мышления», — рассказал Павел Избрехт.

За последние годы ЧЦЗ не только увеличил мощности производства, но и подошел к мировым стандартам экологической безопасности предприятия. В природоохранные мероприятия было вложено свыше 5 млрд руб. На предприятии полностью модернизировано сернокислотное производство, установлены датчики, которые в автоматическом режиме позволяют измерять объем выбросов. Сейчас доля ЧЦЗ в общем объеме выбросов Челябинска не превы-



шает 1,2%. Предприятие продолжает работать над проектированием и строительством газоочисток в вельц-цехе, введением полностью замкнутого водооборота, что позволит полностью исключить сброс промышленной воды в реку Миасс. Все мероприятия завод реализует к 2024 году.

Кроме того, к своему 85-летию, которое ЧЦЗ отметит 14 июля, завод благоустроил как территорию предприятия, так и прилегающую территорию. Для Челябинского цинкового завода социальная ответственность бизнеса — не просто слова, а норма жизни.