



Развитие свинцово-цинковой отрасли России и перспективы взаимодействия с Китаем

О. В. Михайленко
Генеральный директор
MBC Resources

Шанхай, 15-17 апреля 2007 г.

Содержание

А.

Развитие свинцово-цинковой отрасли в России до 2012 г.

Б.

Китай: потребность в новых поставщиках свинцово-цинкового сырья

В.

MBC Resources – в перспективе крупнейший российский производитель свинцово-цинкового сырья и металлического цинка/ свинца

Г.

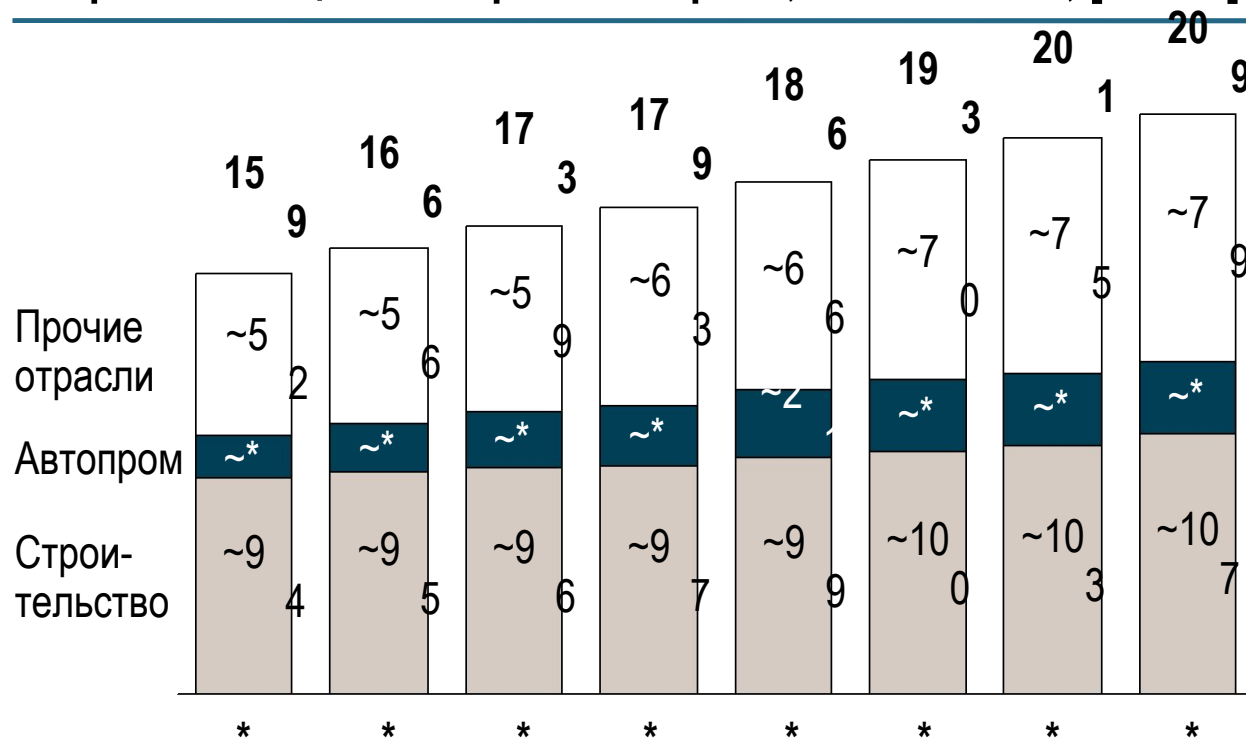
Инвестиционный пул MBC Resources



А. Развитие свинцово-цинковой отрасли в России до 2012 г.

Потребление цинка в РФ к 2012 г. составит около 209 тыс. тонн

Потребление цинка и прогноз спроса, 2005-2012 гг., [тыс. т]



Комментарии

- > Основным драйвером роста потребления останутся автопром и строительство
- > Тем не менее высока роль прочих отраслей
- > К 2012 г. по консервативным прогнозам потребление цинка возрастет до **209 ТЫС. Т В ГОД**

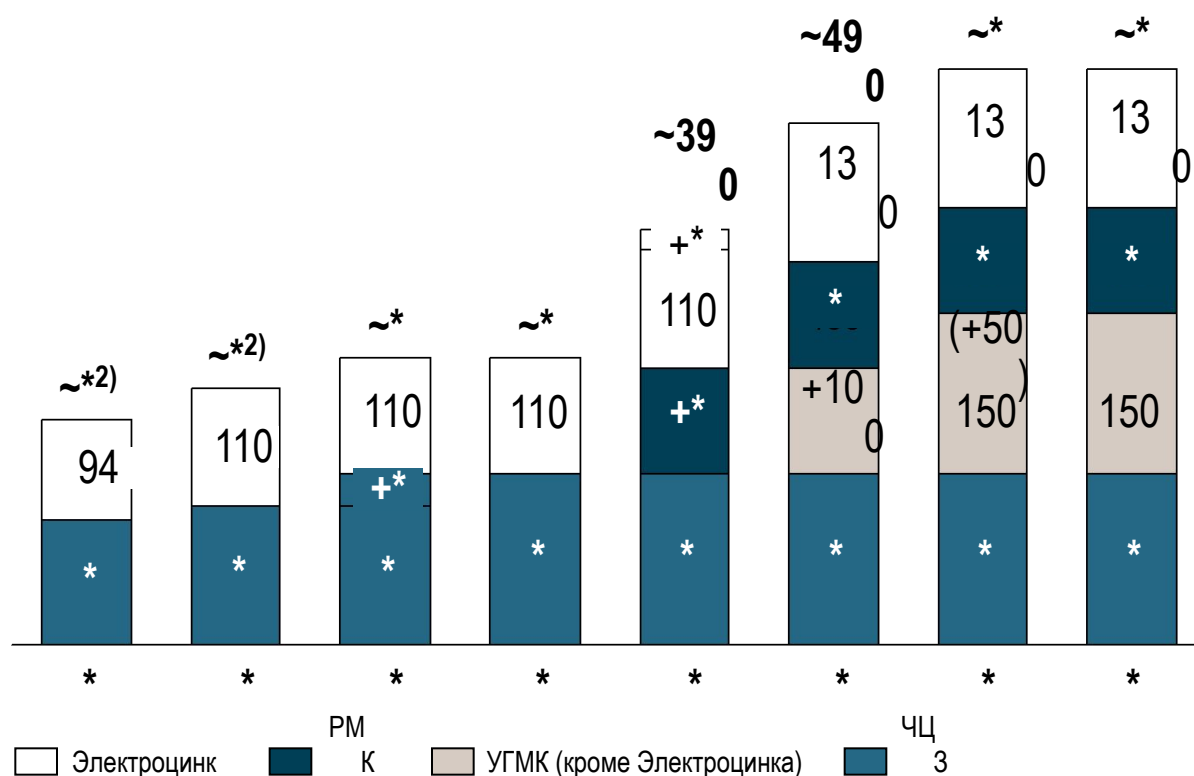
При реализации заявленных проектов производство цинка в РФ к 2012 г. составит 540 тыс. тонн¹⁾

Прогноз производства цинка в России при условии реализации всех проектов в срок, 2005 – 2012 гг., [тыс. т]¹⁾

Комментарии

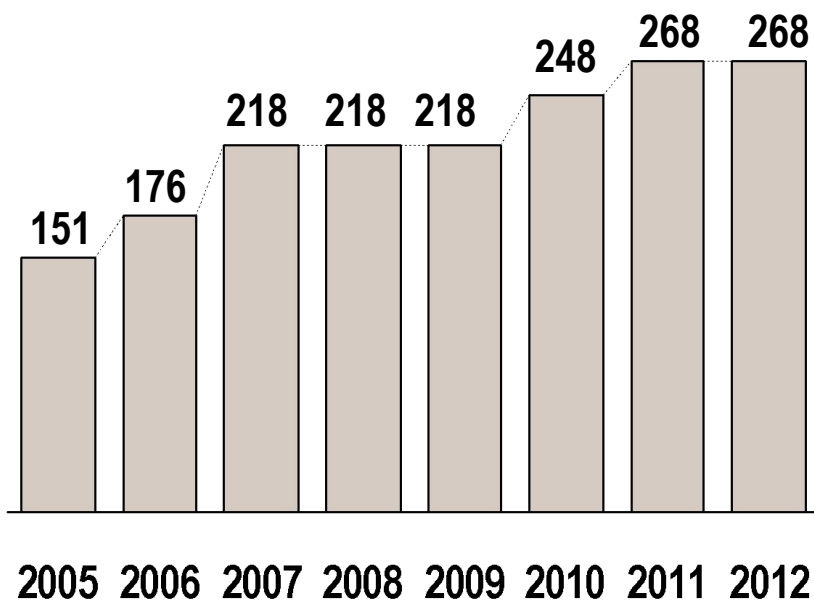
- > Кроме существующих конкурентов – ЧЦЗ и Электроцинк – на рынок к 2009 г. планирует выйти Русская Медная Компания
- > Существующие участники также планируют рост мощностей и увеличение производства

↓
> К 2012 г. производство цинка, с учетом данных 2007 г., вырастет до 540 тыс. т. в год



Производство сырья для выплавки цинка достигнет 268 тыс. т в год к 2012 г. (без MBC)

Прогноз роста внутренних поставок цинка в концентрате, а также выработки цинка из вторсырья, 2005 – 2012 гг., [тыс. т металла]¹⁾



1) На основе опубликованных данных, без учета MBC

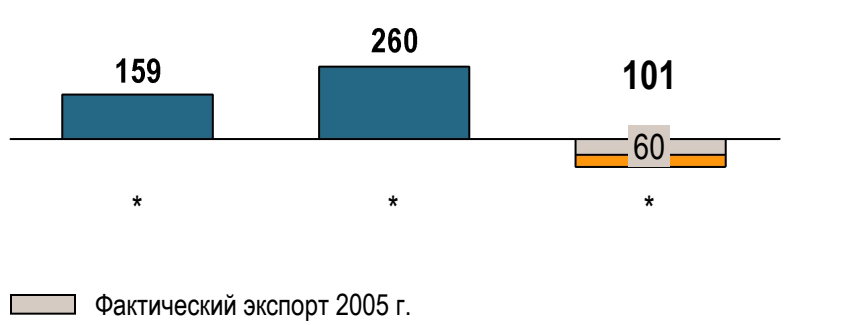
Источник: Данные компаний, пресса, Роланд Бергер - анализ

Комментарии

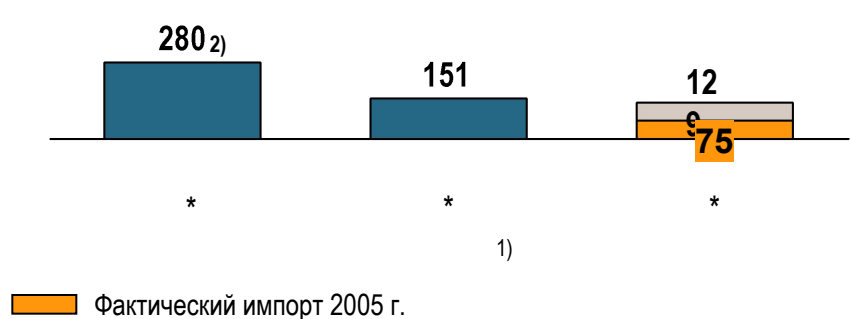
- > В России внутренние поставки цинка в концентрате возрастают за счет переориентации Дальполиметалла на внутренний рынок, а также за счет использования ЧЦЗ собственной вновь приобретенной сырьевой базы в виде Амурского месторождения (максимальное количество концентрата – 50 тыс. т в год)
- > Кроме уже опубликованных расчетных данных, ожидается также дальнейший прирост производства концентрата Учалинским ГОКом УГМК
- > К 2007 г. ЧЦЗ понизит потребление концентрата за счет ввода новой печи по переработке техногенного вторсырья (+30 тыс. т сырья для выплавки цинка в год)

Таким образом, без учета MBC в РФ ожидается дефицит концентрата и избыток металла

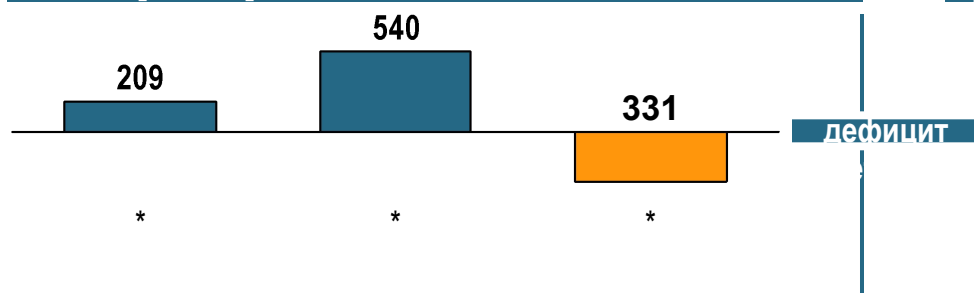
Баланс спроса и предложения по металл. цинку, 2005 г., [тыс. т]



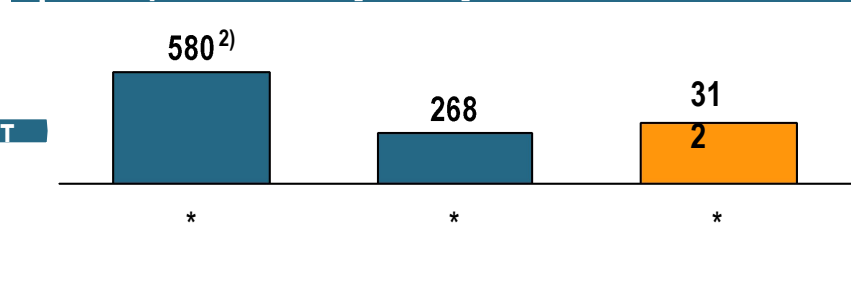
Баланс спроса и предложения по цинку в концентрате, 2005 г., [тыс. т]



Баланс спроса и предложения по металл. цинку, 2012 г., [тыс. т]



Баланс спроса и предложения по цинку в концентрате, 2012 г., [тыс. т]



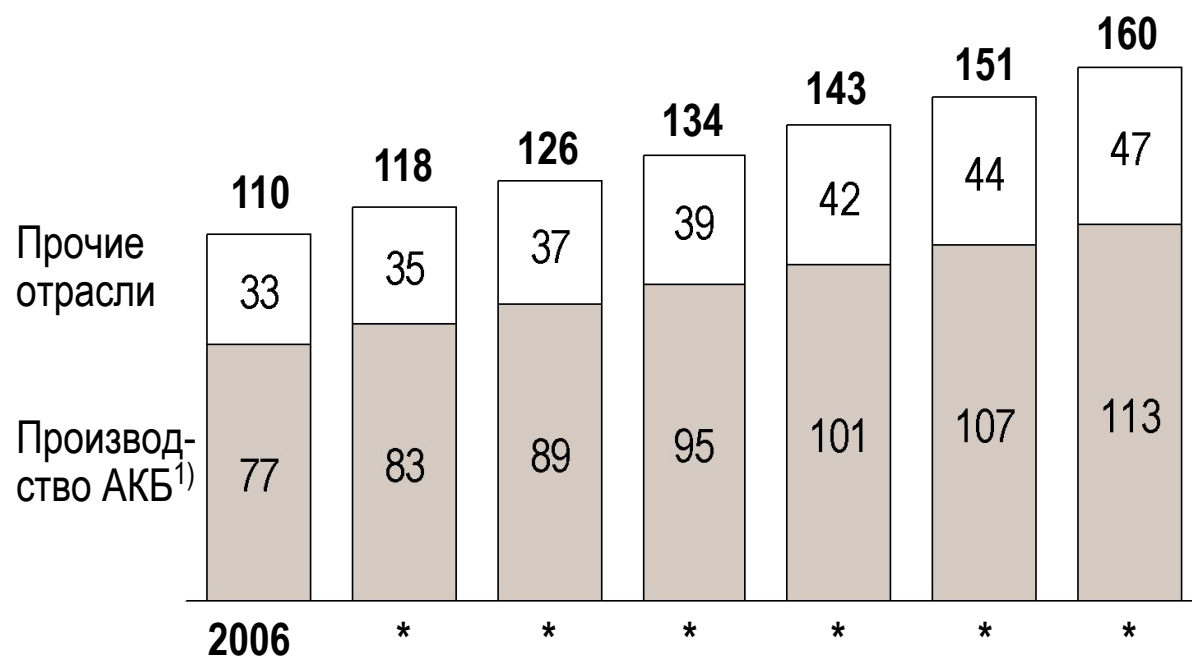
1) За вычетом Дальполиметалла, который в 2006 г. переориентировался на внутренний рынок

2) С учетом коэффициента извлечения 93%

Источник: Данные MBC, Роланд Бергер - анализ

В 2012 году рынок свинца в России будет составлять ~160 тыс.т. - 45% рост к уровню 2006 г.

Прогноз потребления металлического свинца в России, 2006-2012 гг., [тыс. т]



Комментарии

- > Среднегодовой рост потребления свинца в России 2006-2012 гг. составит **6,4%**
- > Основной драйвер роста – **производство свинцовых АКБ**
- > Доля потребления свинца со стороны производителей свинцовых АКБ **сохранится**, структура потребления по другим отраслям **не поменяется**

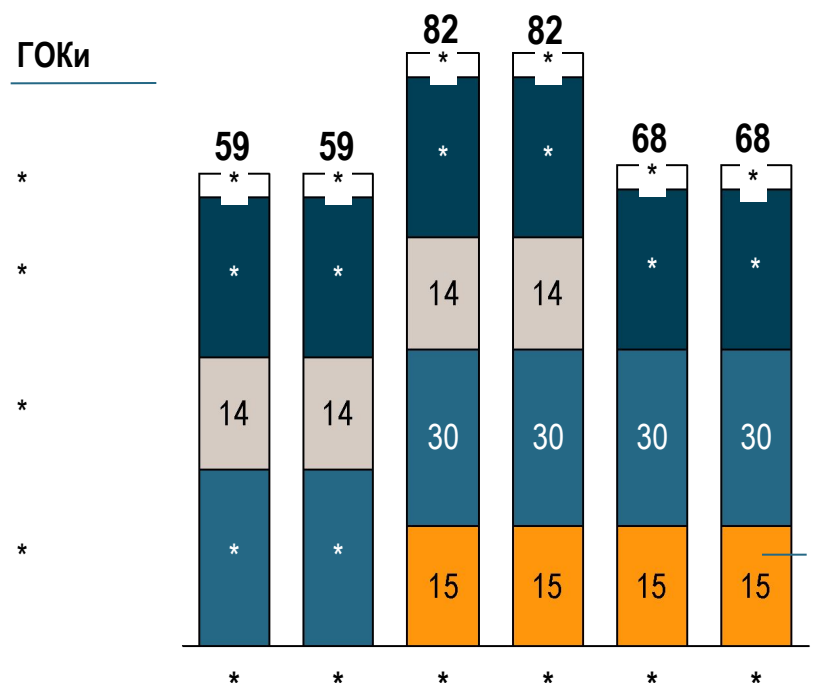
1) АКБ – аккумуляторные батареи
 Источник: Роланд Бергер - анализ

К 2012 г. производство свинца в концентрате достигнет 68 тыс. тонн (без MBC)

Планы по производству свинца в концентрате

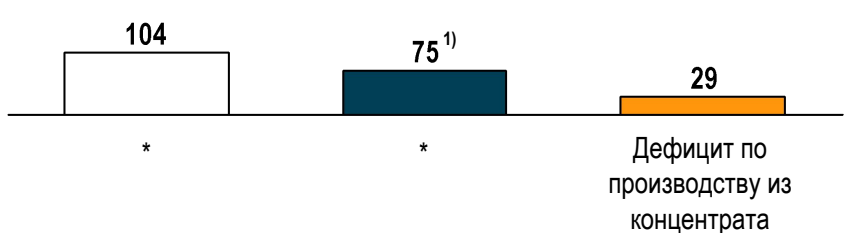
- > УГМК открыла обогатительную фабрику на Рубцовском месторождении – имеются планы по **увеличению** производства свинцового концентрата до **~20 тыс. т к 2007 г.**
- > Новоангарский ГОК за счет активизации работ на Горевском месторождении полиметаллов планирует **увеличить** производство свинцового концентрата до **30 тыс.т в 2009 г.**
- > В четвертом квартале 2006 г. в Чите был подписан договор, между ООО "Руссдрагмет" - Highland Gold Mining Ltd (HGM) и АО "Казцинк" о запуске проекта по разработке Новоширокинского месторождения полиметаллов, на котором в **2009 г.** планируется произвести более **15 тыс. т свинца в концентрате**
- > Ожидается, что запасы ОАО «ГМК Дальполиметалл» по свинцу будут **исчерпаны к 2011 г.**

Производство свинца в концентрате в РФ по производителям, 2007-2012 гг., [тыс. т]

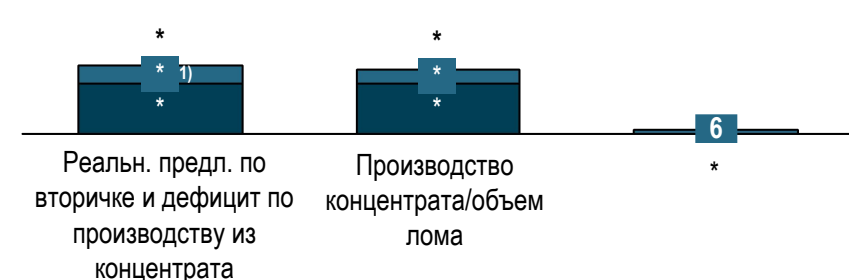


Таким образом, без учета МВС в РФ ожидается дефицит по первичной выплавке свинца

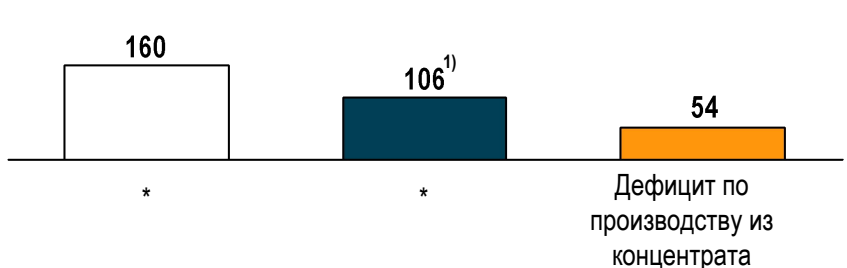
Баланс спроса на свинец и мощностей по выплавке свинца, 2005 г., [тыс. т]



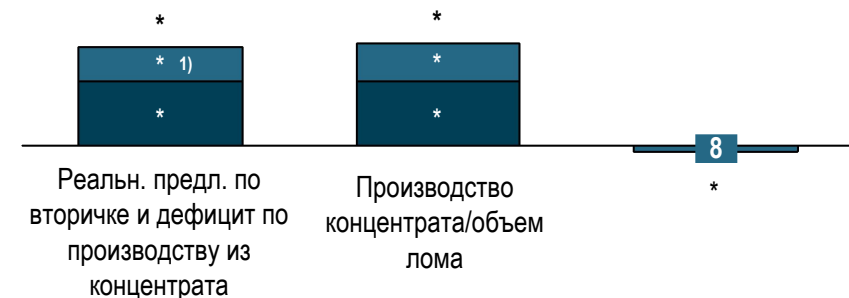
Баланс спроса и предложения по свинцовому сырью, 2005 г., [тыс. т]



Баланс спроса на свинец и мощностей по выплавке свинца, 2012 г., [тыс. т]



Баланс спроса и предложения по свинцовому сырью, 2012 г., [тыс. т]



Мощности по вторичке/лом
 Мощности по первичке
 Концентра т

1) С учетом коэффициента извлечения 90%

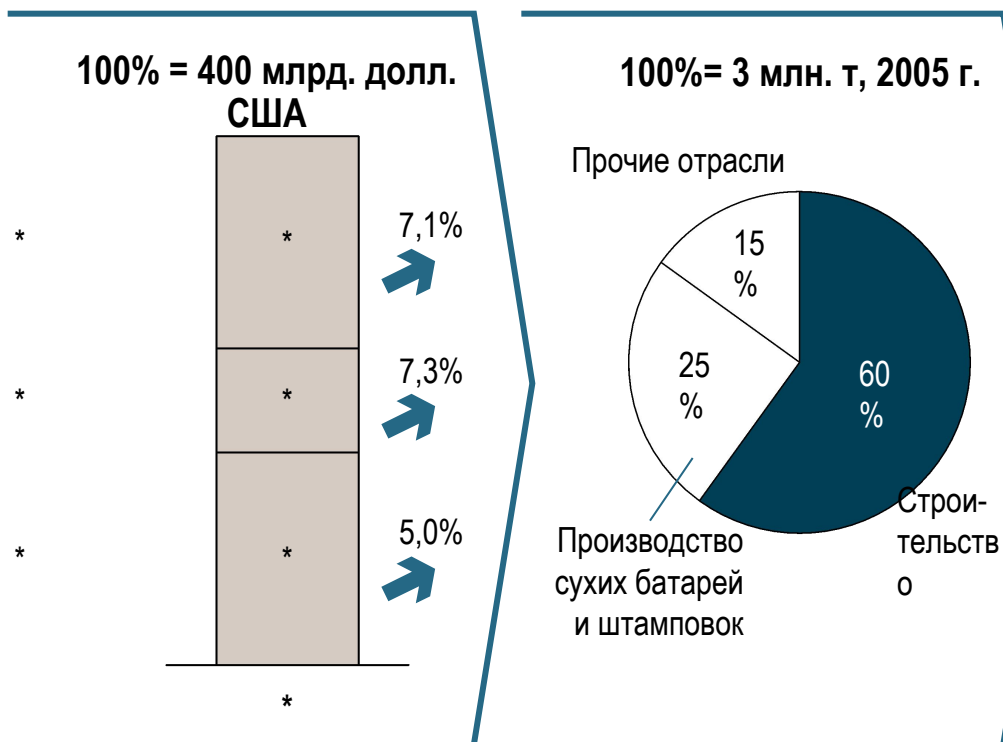
Источник: Данные МВС, Роланд Бергер - анализ



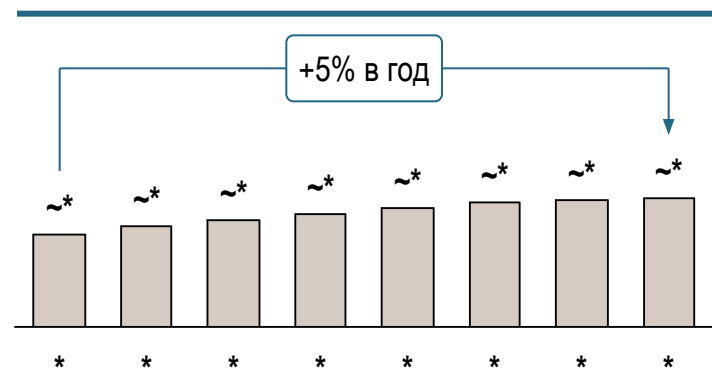
Б. Китай: потребность в новых поставщиках
свинцово-цинкового сырья

В Китае интенсивный рост строительства влечет за собой рост потребления цинка

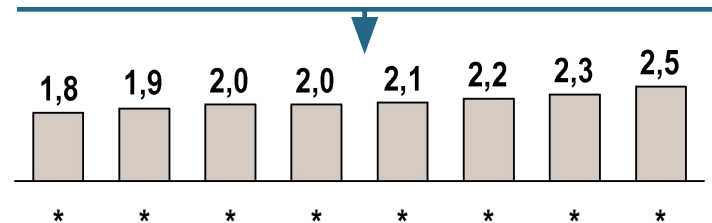
Структура инвестиций по типам строительства в Китае¹⁾, 2003 г.



Прогноз темпов роста инвестиций в строительство, 2005 – 2012 гг., [млрд. долл. США]



Прогноз спроса на цинк в строительстве, [млн. т]

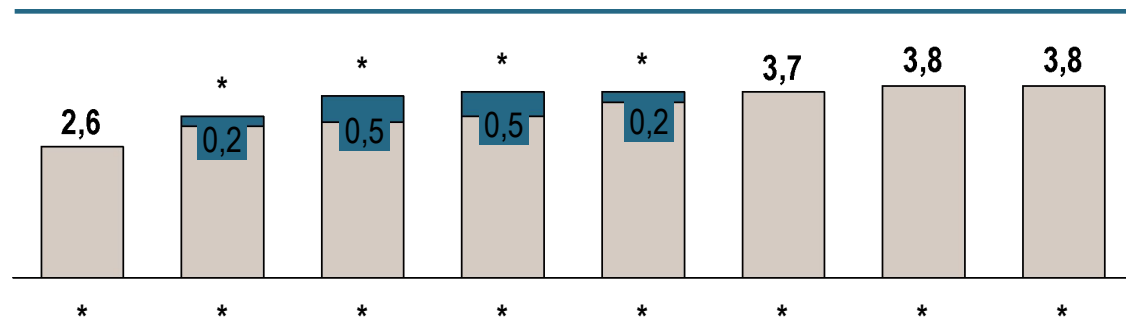


1) Оценочно

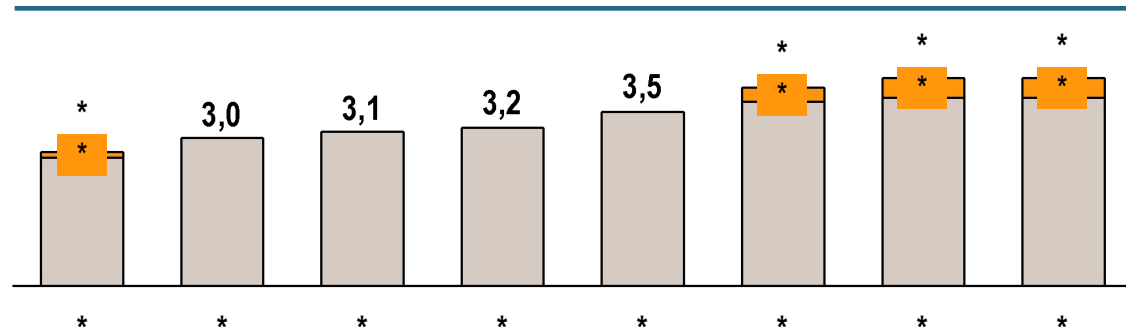
Источник: Asia Construct, Global Insight, CLSA, интервью

В Китае к 2010 г. будет наблюдаться стабильный дефицит металлического цинка

Производство цинка в Китае, 2005 – 2012 гг., [млн. т]¹⁾



Потребление цинка в Китае, 2005 - 2012 гг., [млн. т]



■ Профицит ■ Дефицит

1) Прогноз Brook Hunt

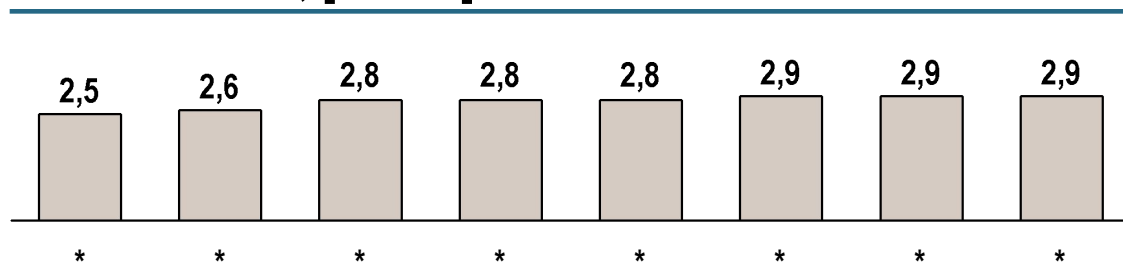
Источник: ILZSG, China Custom Import and Export statistics year book, Роланд Бергер - анализ

Комментарии

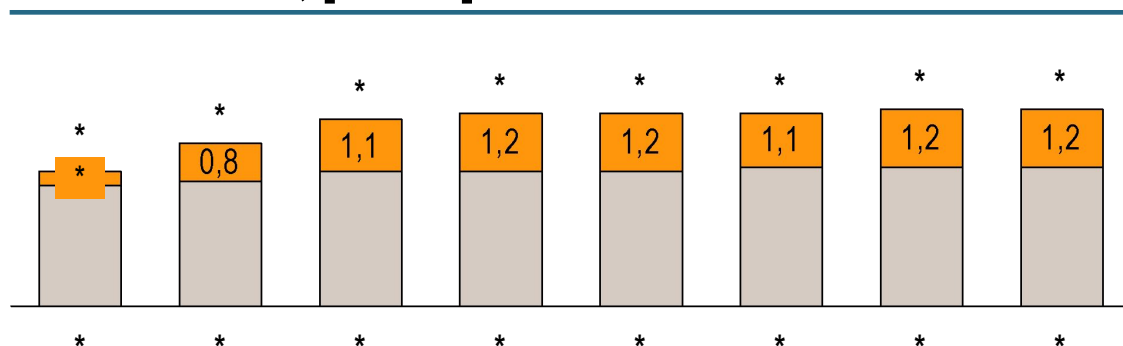
- > За 2005 г. импорт цинка в Китай вырос на 40%, что привело к значительному росту цен
- > Рост потребления значительно превышает рост производства
- > Такая же ситуация будет сохраняться и до конца прогнозного периода: к 2012 г. дефицит цинка в Китае составит 400 тыс. т


Китай до 2012 г. также останется нетто-импортером цинка в концентрате

Производство цинка в концентрате в Китае, 2005 – 2012 гг., [млн. т]¹⁾



Потребление цинка в концентрате в Китае, 2005 – 2012 гг., [млн. т]¹⁾



 Дефицит

1) Прогноз Brook Hunt

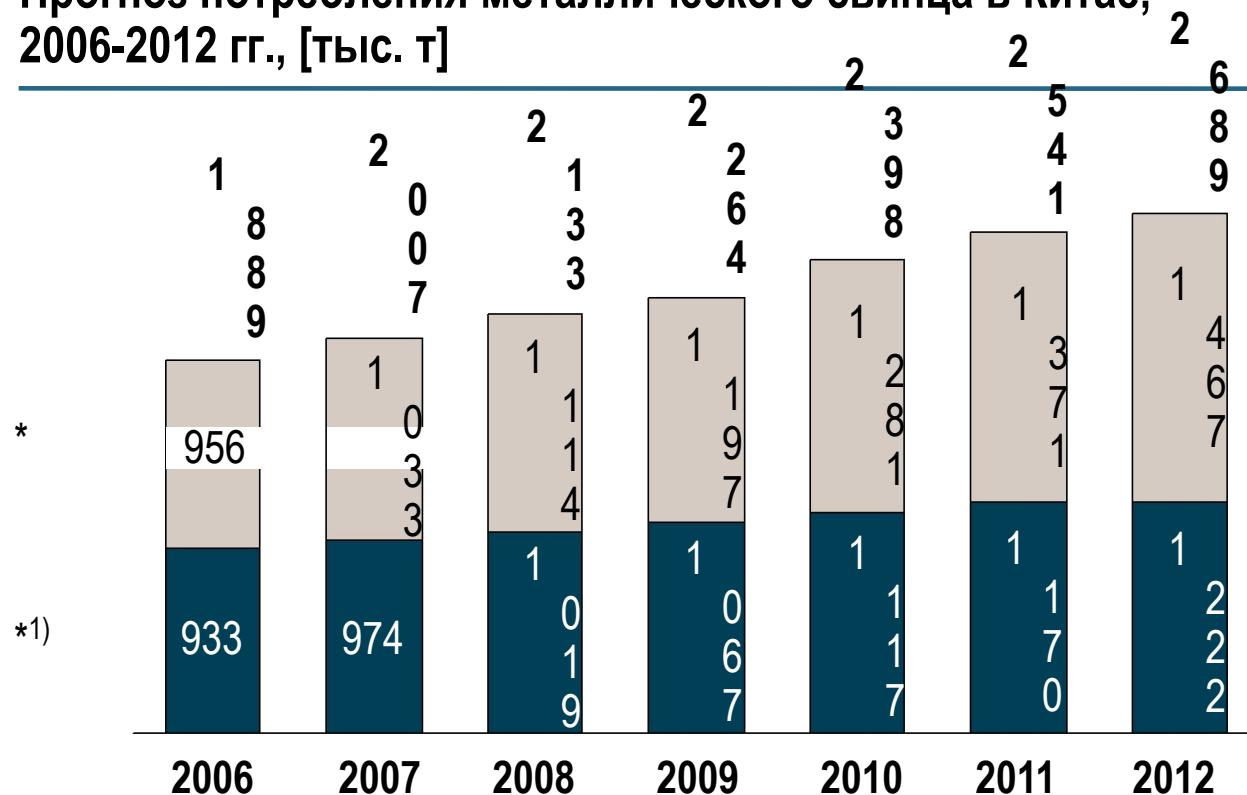
Источник: China Custom Import and Export statistics year book, Роланд Бергер - анализ

Комментарии

- > В Китае ожидается дефицит цинка в концентрате до 2012 г.
- > Мощности по производству собственного концентрата в Китае наращиваются за счет мелких разрозненных производств; на сегодня Китай не обеспечивает свои потребности в концентрате, что свидетельствует о нарастающем дефиците сырья

В 2012 г. рынок свинца в Китае будет составлять ~2 689 тыс. т - рост к уровню 2006 г. на уровне 42%

Прогноз потребления металлического свинца в Китае, 2006-2012 гг., [тыс. т]



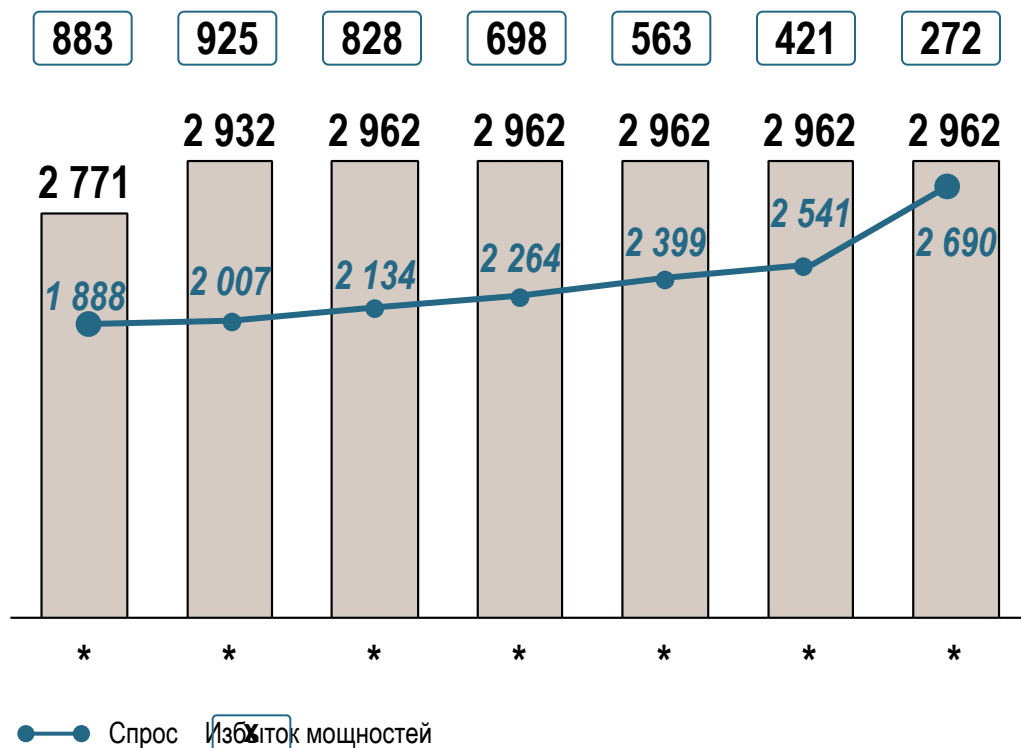
Комментарии

- > Среднегодовой рост потребления свинца в Китае 2006-2012 гг. составит **6,1%**
- > Основными драйверами роста будут так называемые прочие отраслепотребители свинца
- > Доля потребления свинца со стороны производителей свинцовых АКБ в 2012 г. сократится и составит 45% от общего потребления

1) АКБ – аккумуляторные батареи

Мощности по выплавке свинца в Китае вполне обеспечивают спрос до 2012 г.

Баланс спроса на металлический свинец и мощностей по выплавке свинца в Китае, 2006-2012 гг., [тыс. т]



Источник: ЦСУ КНР, ГТУ КНР, ИЦ Антайке, Роланд Бергер

Вводимые мощности 2007-2008 гг.

Объем [т]

Yubei Metal	60
Yugang gold & lead group	100
Shaogun lead (2008)	31

Комментарии

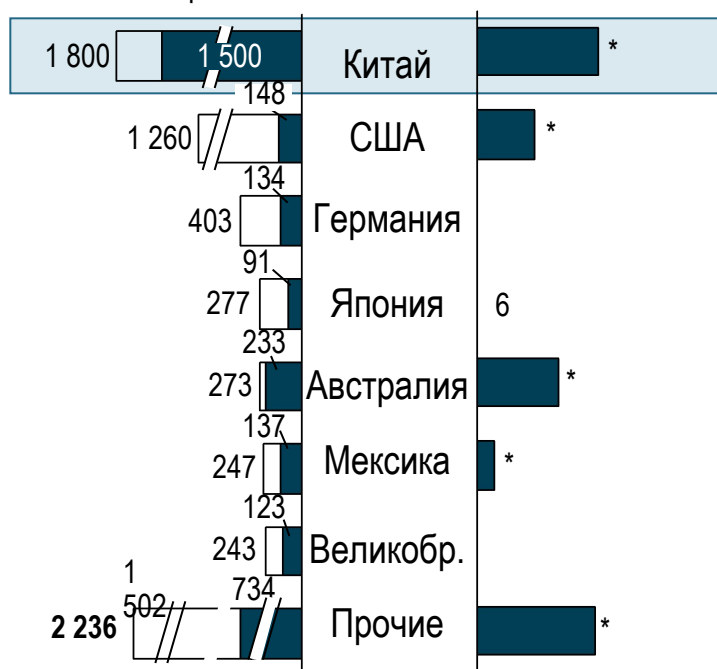
- > В связи с растущим спросом на металл в Китае и в других соседних странах производители свинца в Китае активно наращивают свои мощности
- > Только за последние два года в Китае было введено ~440 тыс. т дополнительных мощностей по выплавке свинца

Относительно концентрата будет сохраняться дефицит внутри страны, импорт будет расти

Ведущие страны-производители рафинированного свинца, 2004 г., [тыс. т]

Пр-во рафинир. свинца 100%=6 739, вкл. из конц 3 100

Пр-во концентрата¹⁾ 100%=3 107






Ведущие страны-производители свинцового концентрата, 2004 г., [тыс. т]

Пр-во рафинир. свинца 100%=6 739, вкл. из конц 3 100

Пр-во концентрата¹⁾ 100%=3 107



Комментарии

-  Производство из концентрата
-  Производство из вторичного свинца
-  Потенциальные экспортные рынки для анализа

1) По весу металла в концентрате

Источник: U.S. G. S, Роланд Бергер - анализ



В. MBC Resources – в перспективе крупнейший российский производитель свинцово-цинкового сырья и металлического цинка / свинца

Исходя из прогнозов развития рынка к 2012 г. MBC станет крупным экспортером цинка

Влияние производства MBC на рынок



ЦИНК В КОНЦЕНТРАТЕ, 2012 г.

Дефицит в России:

312 тыс. т

Планы по пр-ву MBC¹⁾:

291 тыс. т

МЕТАЛЛИЧЕСКИЙ ЦИНК, 2012 г.

Профицит в России:

331 тыс. т

Планы по пр-ву MBC¹⁾:

100 тыс. т

СВИНЕЦ В КОНЦЕНТРАТЕ, 2012 г.

Профицит в России:

8 тыс. т

Планы по пр-ву MBC¹⁾:

6 тыс. т

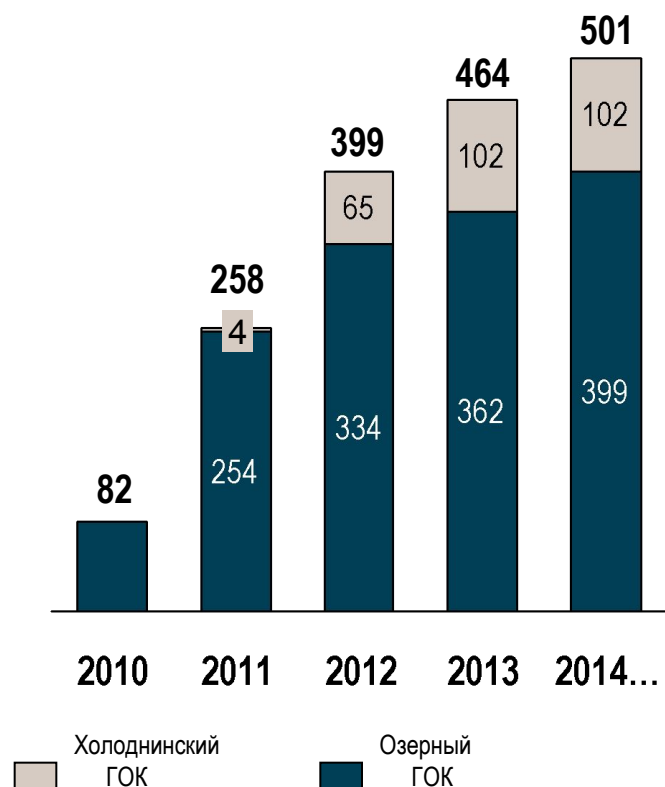
 Потенциальные рынки сбыта

1) Товарная продукция, за вычетом собственного потребления

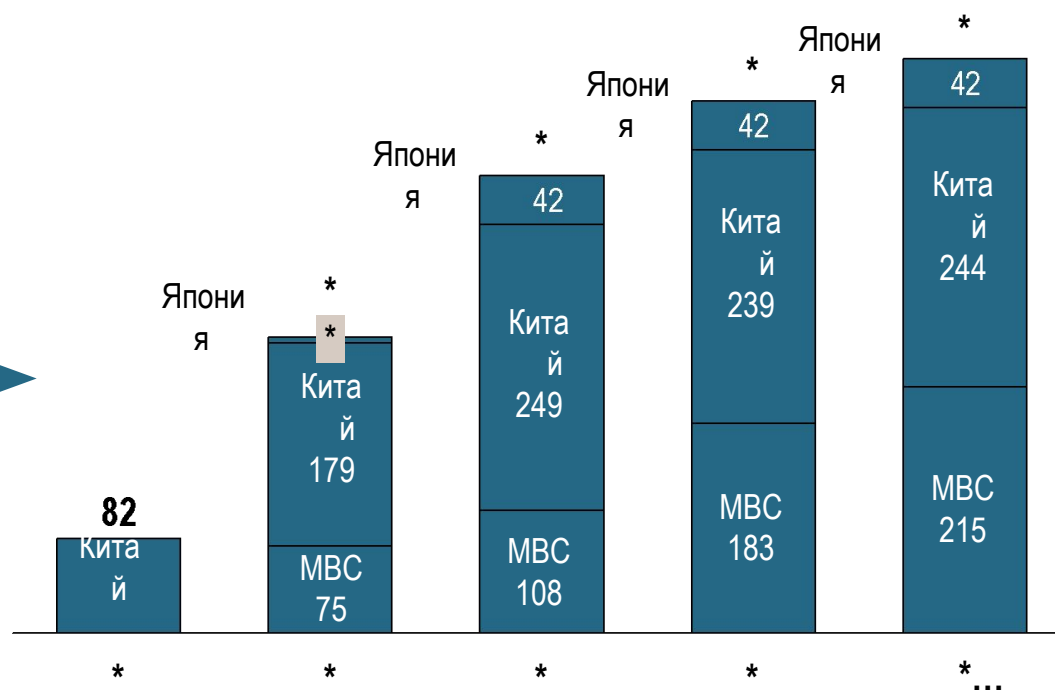
Источник: Роланд Бергер

МВС планирует поставлять существенный объем производимого концентрата в Китай

Планы МВС по производству цинка в концентрате, 2010-2014 гг., [тыс. т]

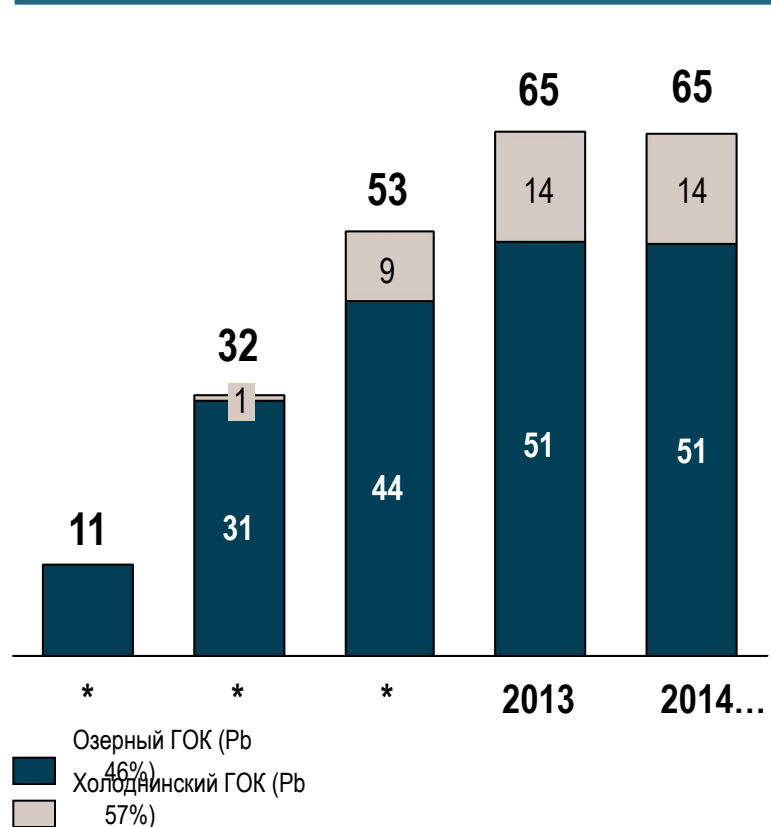


Распределение сбыта цинка в концентрате по рынкам, 2010-2014 гг., [тыс. т]

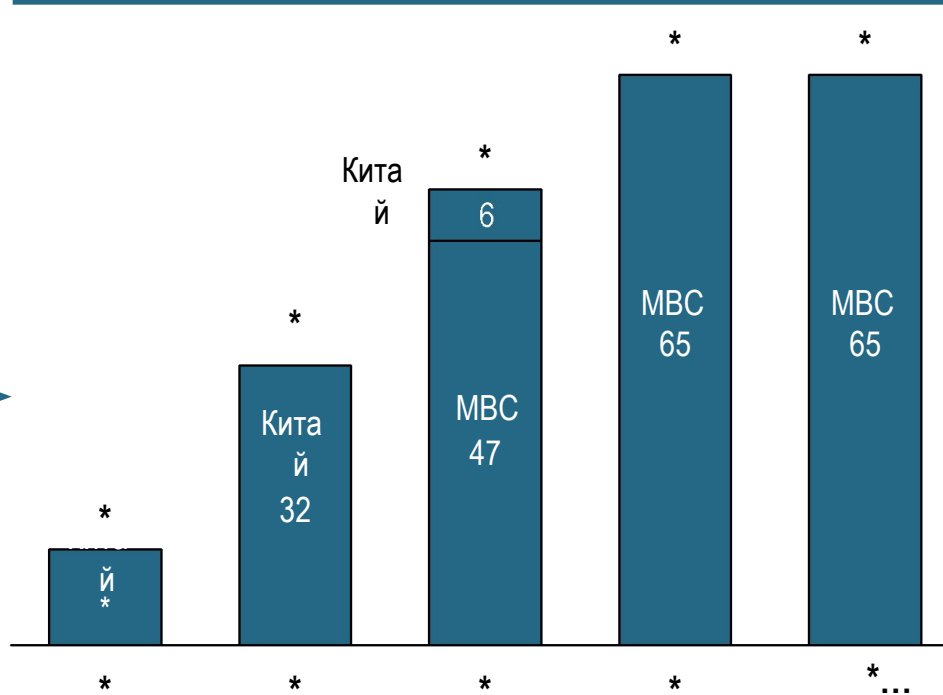


До ввода собственных металлургических мощностей Китай - целевой рынок для свинц. концентрата

Планы MBC по производству свинца в концентрате, 2010-2014 гг., [тыс. т]



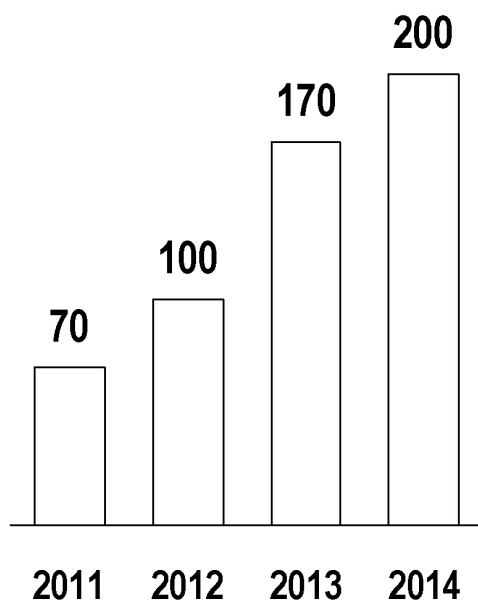
Распределение сбыта свинца в концентрате по рынкам, 2010-2014 гг., [тыс. т]



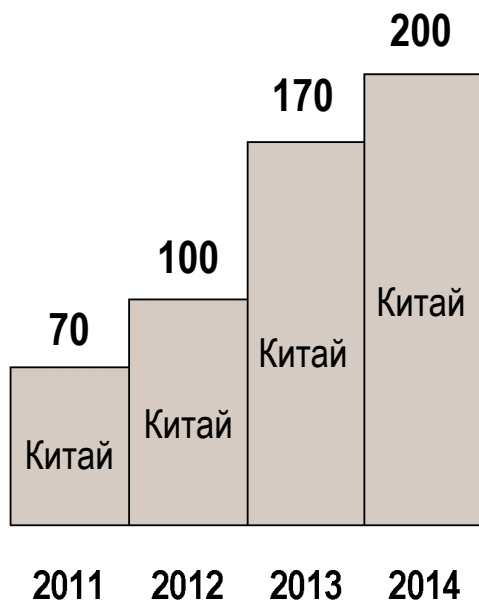
Источник: Pre-feasibility study – AMC; НБЛ Золото, Данные MBC, Роланд Бергер

Китай также будет основным рынком сбыта для металлического цинка

Планы MBC по производству металл. цинка, 2011-2014 гг., [тыс. т]



Структура сбыта MBC по металл. цинку, 2011-2014 гг., [тыс. т]



Комментарии

- > Китай, скорее всего, останется единственным рынком сбыта металлического цинка MBC с наиболее высоким потенциалом



Г. Инвестиционный пул MBC Resources

Ведущие инвестиционные и производственные компании проявили интерес к проекту MBC

Список заинтересовавшихся инвесторов

