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

MBC CORPORATION EAST-SIBERIAN METALS

MBC RESOURSES

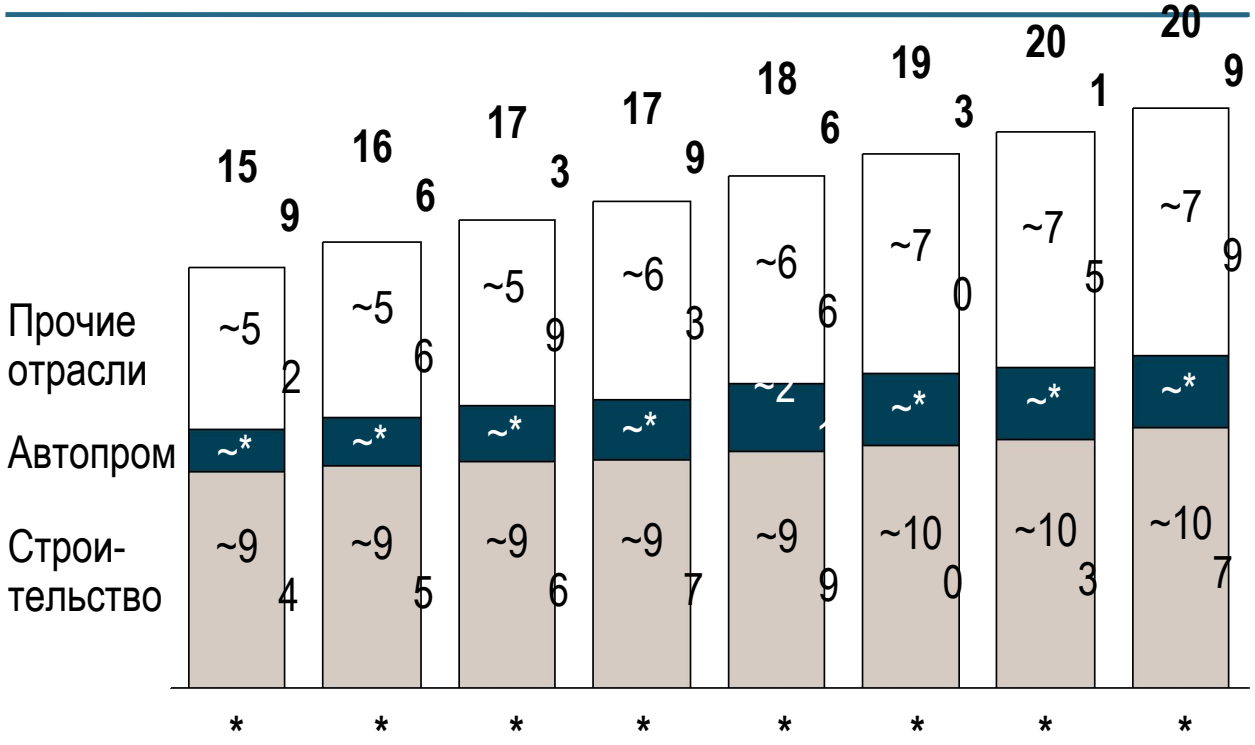
METROPOL GROUP OF COMPANIES

Roland Berger Strategy Consultants

A. 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

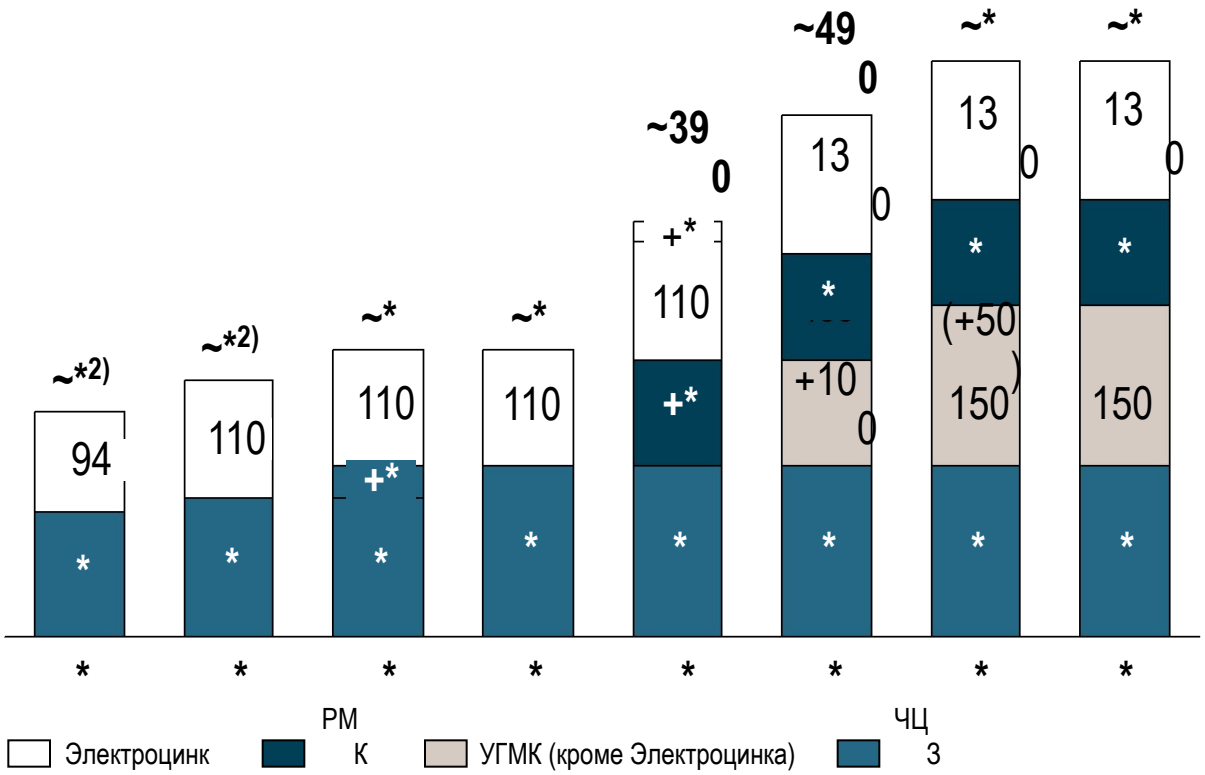
> Тем не менее высока роль прочих отраслей

> К 2012 г. по консервативным прогнозам потребление цинка возрастет до **209 тыс. т** в год

Источник: Роланд Бергер

При реализации заявленных проектов производство цинка в РФ к 2012 г. составит 540 тыс. тонн[1)]

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



1) Основано на заявленных планах компаний, без учета МВС
2) Фактическое производство

Источник: Пресса, данные компаний, Роланд Бергер - анализ

Комментарии

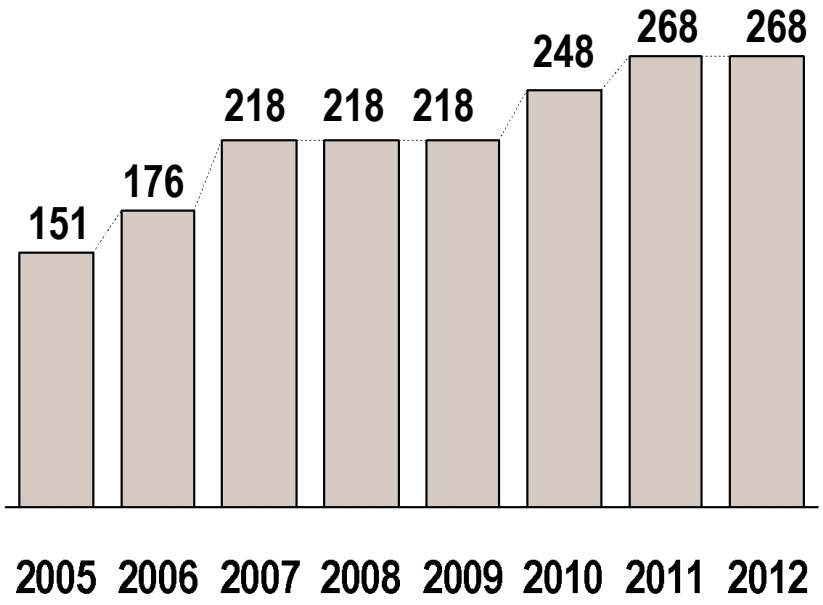
> Кроме существующих конкурентов – ЧЦЗ и Электроцинка – на рынок к 2009 г. планирует выйти Русская Медная Компания

> 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 МВС)

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 МВС

Источник: Данные компаний, пресса, Роланд Бергер - анализ

Комментарии

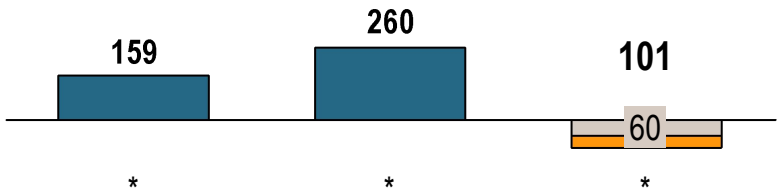
> В России внутренние поставки цинка в концентрате возрастают за счет переориентации Дальполиметалла на внутренний рынок, а также за счет использования ЧЦЗ собственной вновь приобретенной сырьевой базы в виде Амурского месторождения (максимальное количество концентрата – 50 тыс. т в год)

> 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)

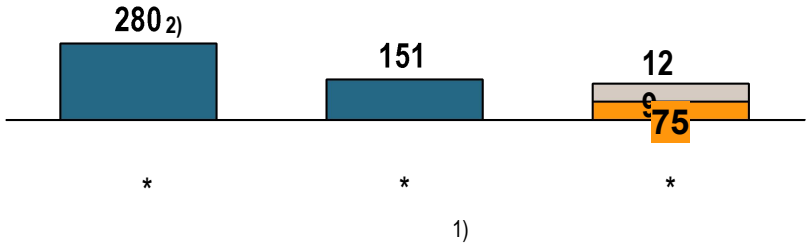
Таким образом, без учета МВС в РФ ожидается дефицит концентрата и избыток металла

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



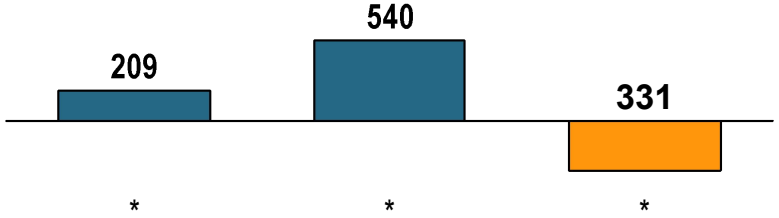
Фактический экспорт 2005 г.

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



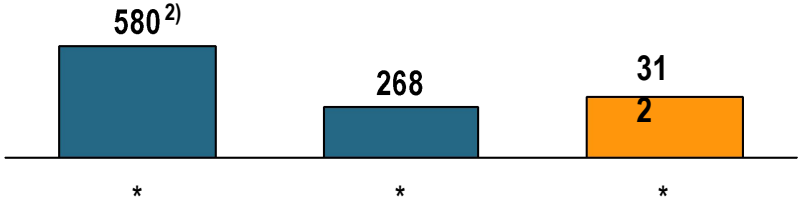
Фактический импорт 2005 г.

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



дефицит

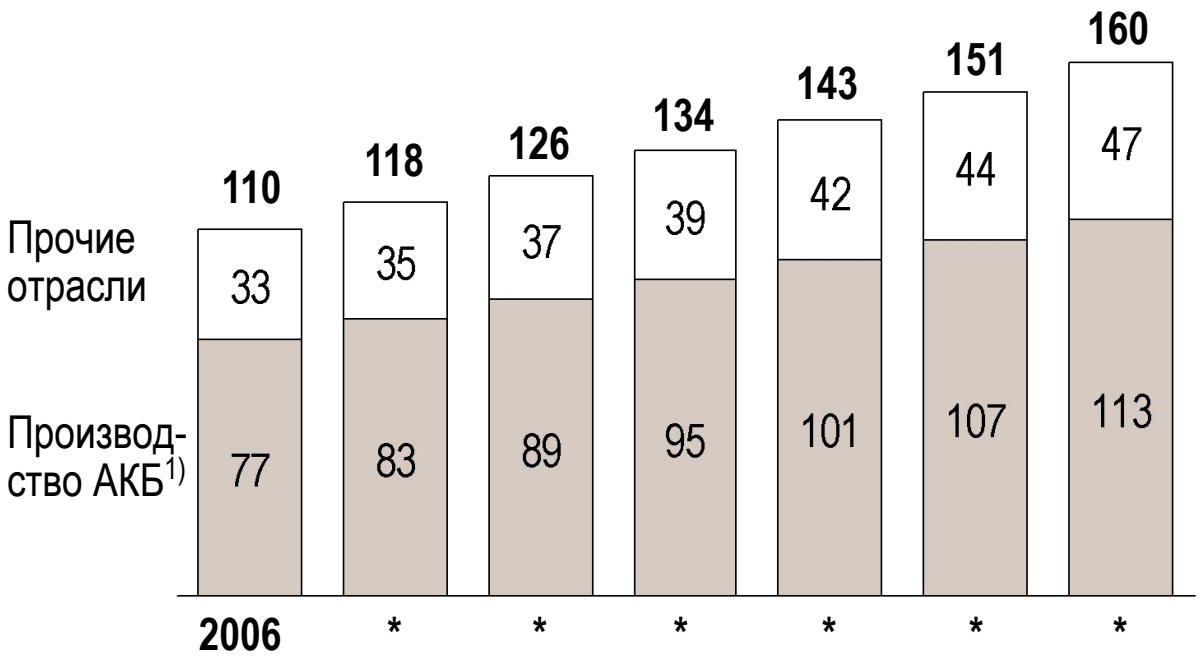
Баланс спроса и предложения по цинку в концентрате, 2012 г.,[тыс. т]



1) За вычетом Дальполиметалла, который в 2006 г. переориентировался на внутренний рынок
2) С учетом коэффициента извлечения 93%
Источник: Данные МВС, 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]



1) АКБ – аккумуляторные батареи

Источник: Роланд Бергер - анализ

Комментарии

> Среднегодовой рост потребления свинца в России 2006-2012 гг. составит **6,4%**

> Основной драйвер роста – **производство свинцовых АКБ**

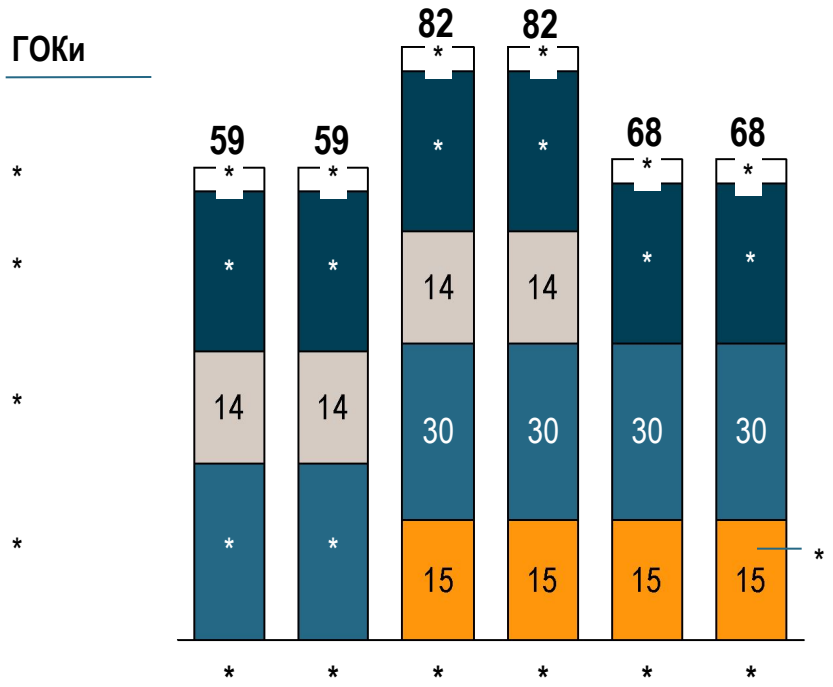
> Доля потребления свинца со стороны производителей свинцовых АКБ **сохранится**, структура потребления по другим отраслям **не поменяется**

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

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.**

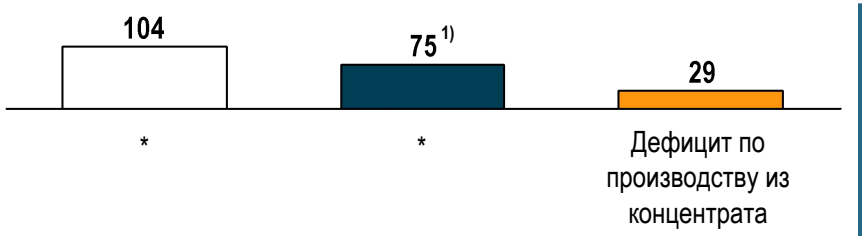
Производство свинца в концентрате в РФ по производителям, 2007-2012 гг., [тыс. т]



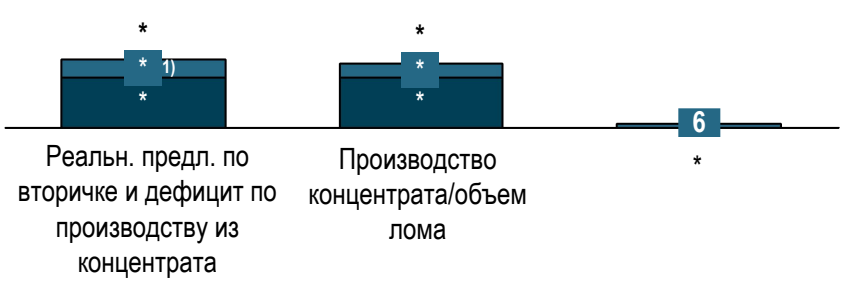
Источник: Интервью с производителями, открытые источники, оценка экспертов, Роланд Бергер

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

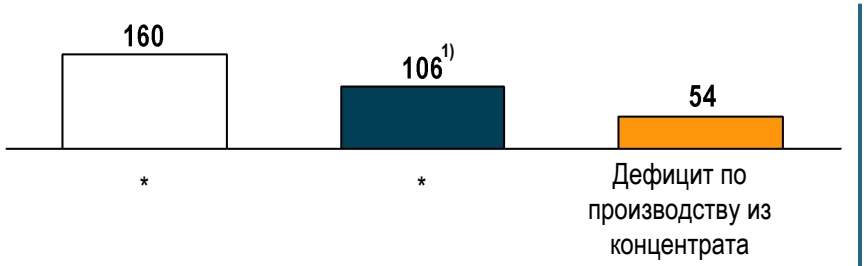
Баланс спроса на свинец и мощностей по выплавке свинца, 2005 г., [тыс. т]



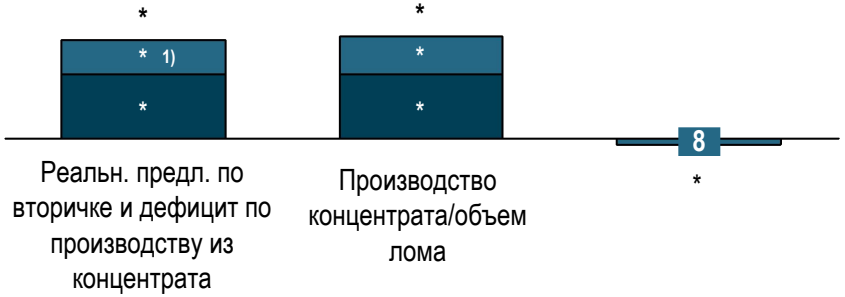
Баланс спроса и предложения по свинцовому сырью, 2005 г., [тыс. т]



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 | Концентрат

1) С учетом коэффициента извлечения 90%

Источник: Данные МВС, Роланд Бергер - анализ

MBC CORPORATION EAST-SIBERIAN METALS

MBC RESOURSES

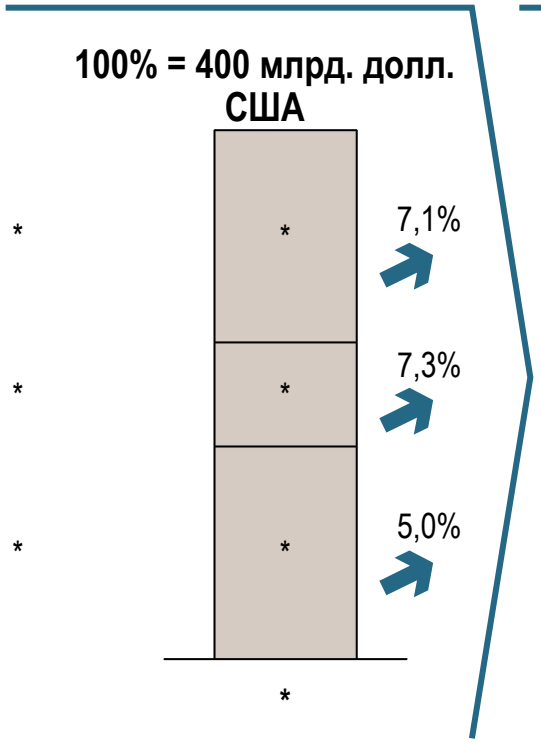
METROPOL GROUP OF COMPANIES

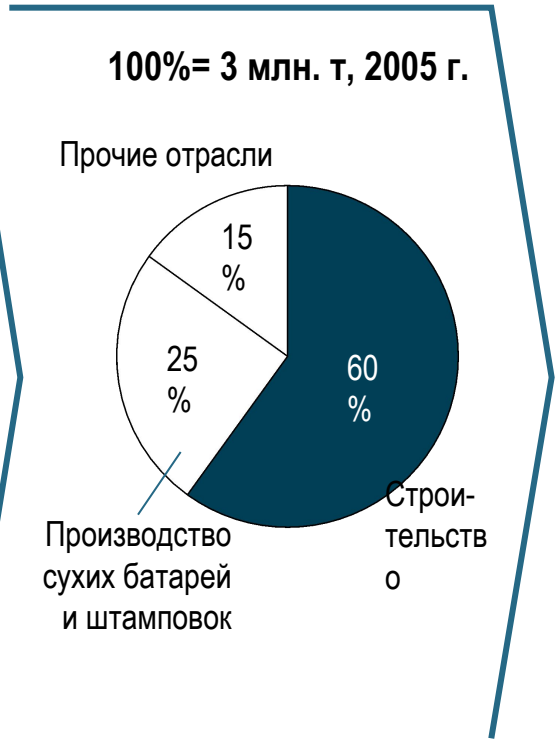
Roland Berger Strategy Consultants

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

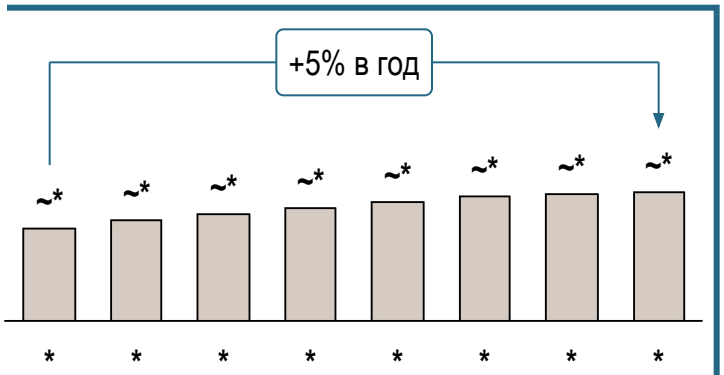
В Китае интенсивный рост строительства влечет за собой рост потребления цинка

Структура инвестиций по типам строительства в Китае[1], 2003 г.

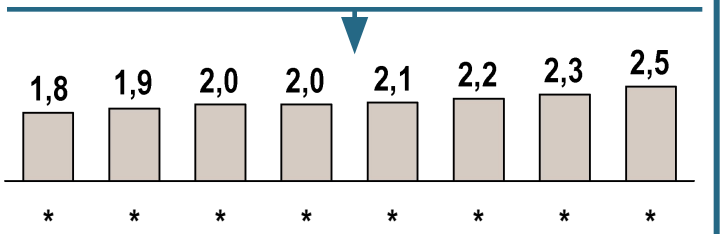




Прогноз темпов роста инвестиций в строительство, 2005 – 2012 гг., [млрд. долл. США]



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

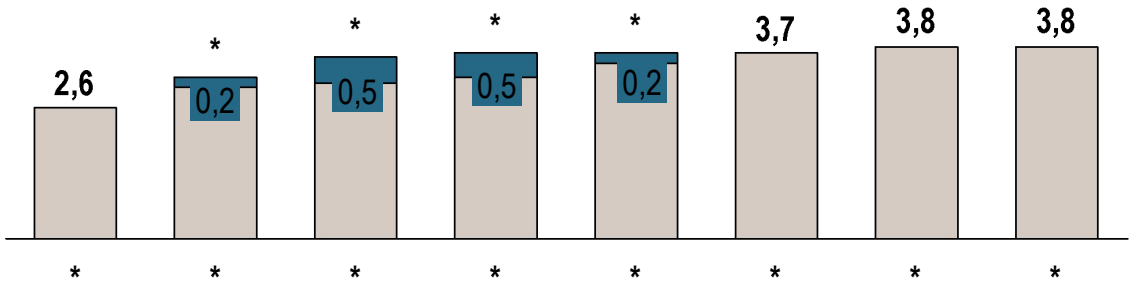


1) Оценочно

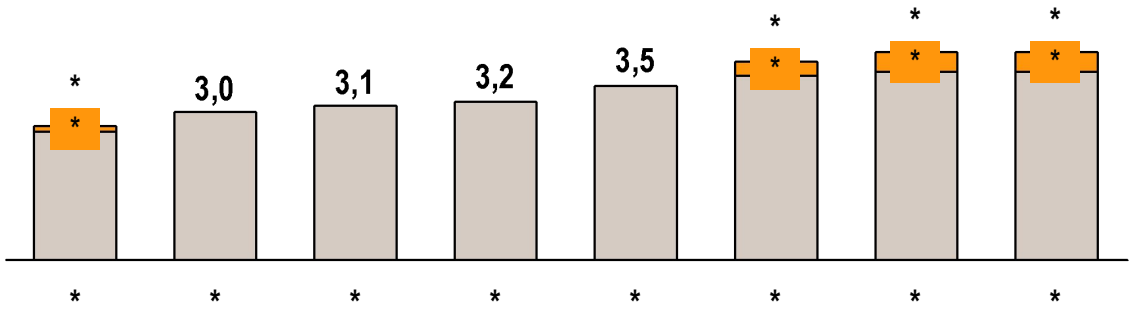
Источник: Asia Construct, Global Insight, CLSA, интервью

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

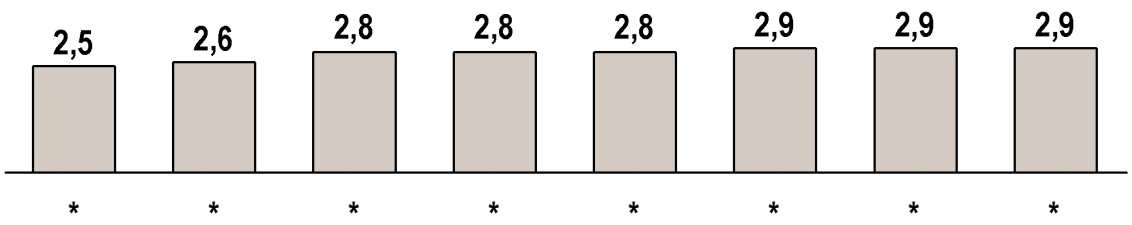
> За 2005 г. импорт цинка в Китай вырос на 40%, что привело к значительному росту цен

> Рост потребления значительно превышает рост производства

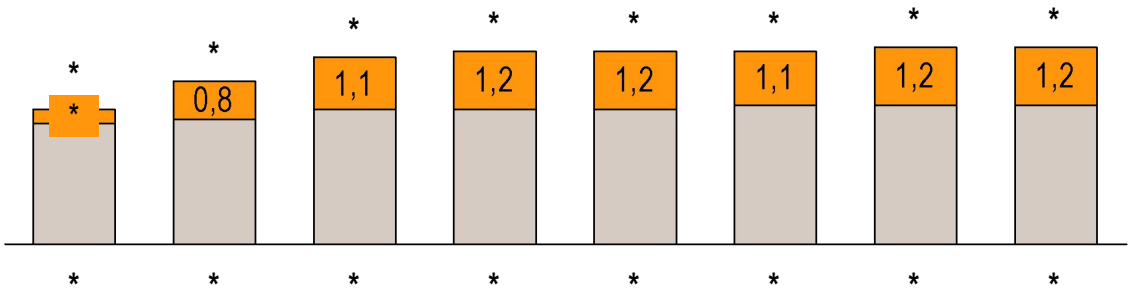
> Такая же ситуация будет сохраняться и до конца прогнозного периода: к 2012 г. дефицит цинка в Китае составит 400 тыс. т

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

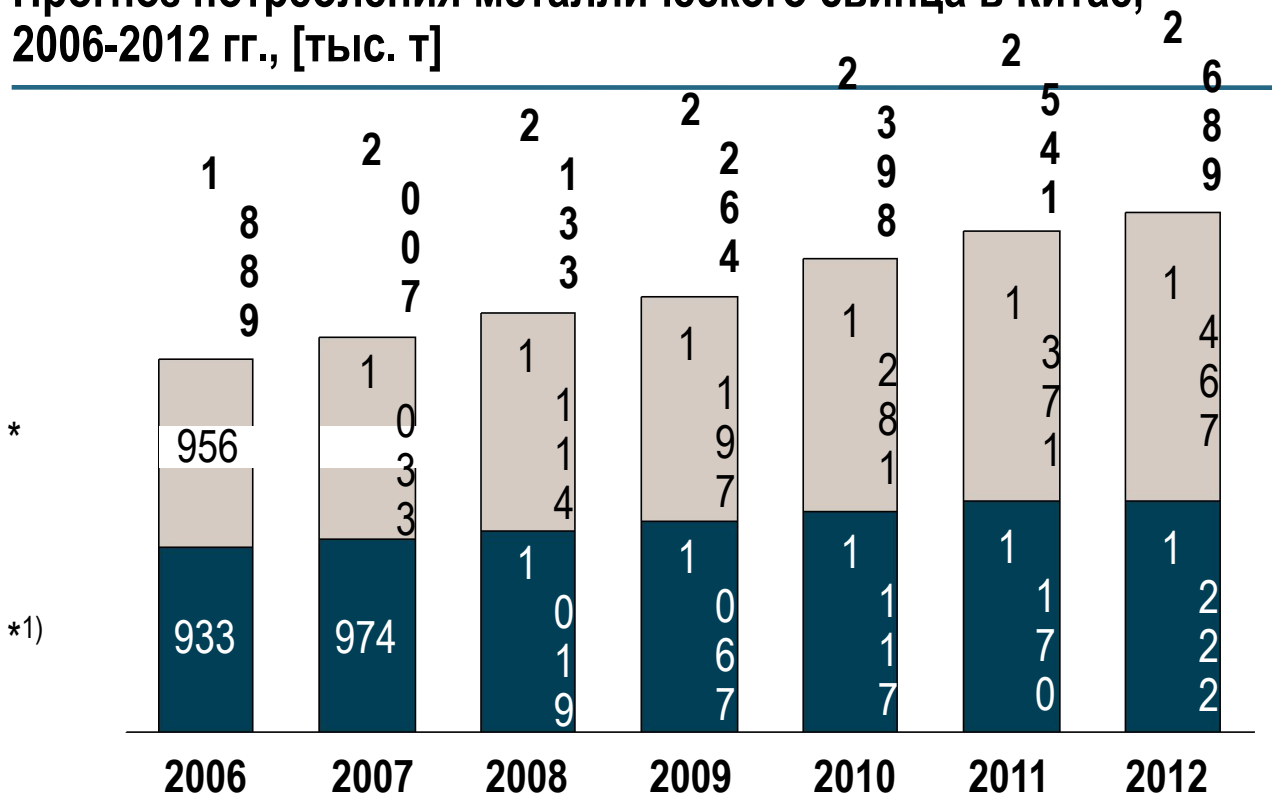
Комментарии

> 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 отрасли-потребители свинца

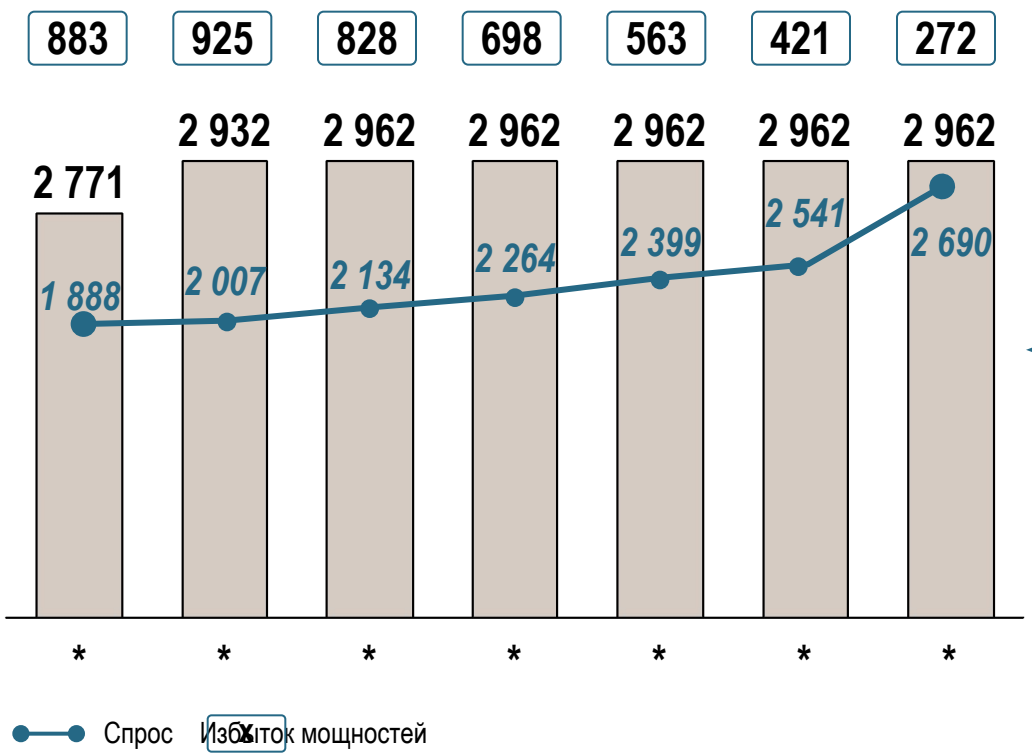
> Доля потребления свинца со стороны производителей свинцовых АКБ в 2012 г. сократится и составит 45% от общего потребления

1) АКБ – аккумуляторные батареи

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

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

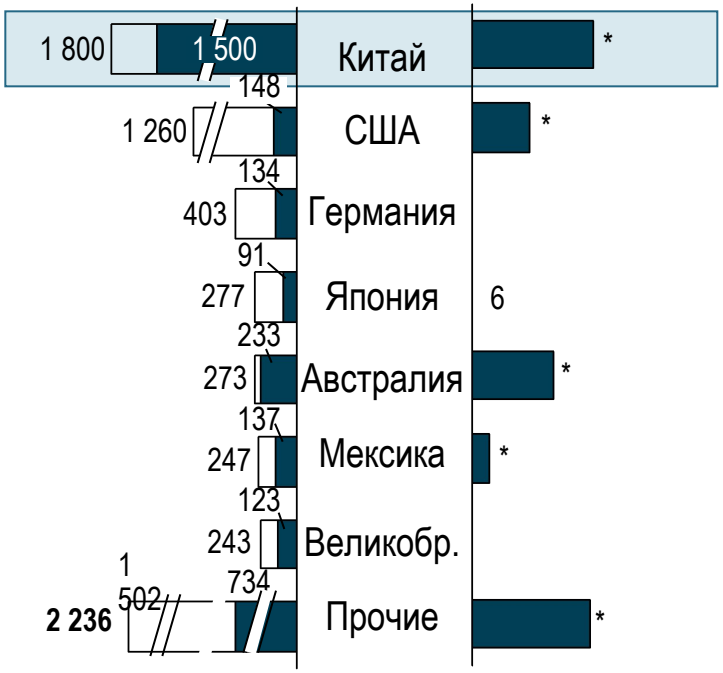
Комментарии

> В связи с растущим спросом на металл в Китае и в других соседних странах производители свинца в Китае активно наращивают свои мощности

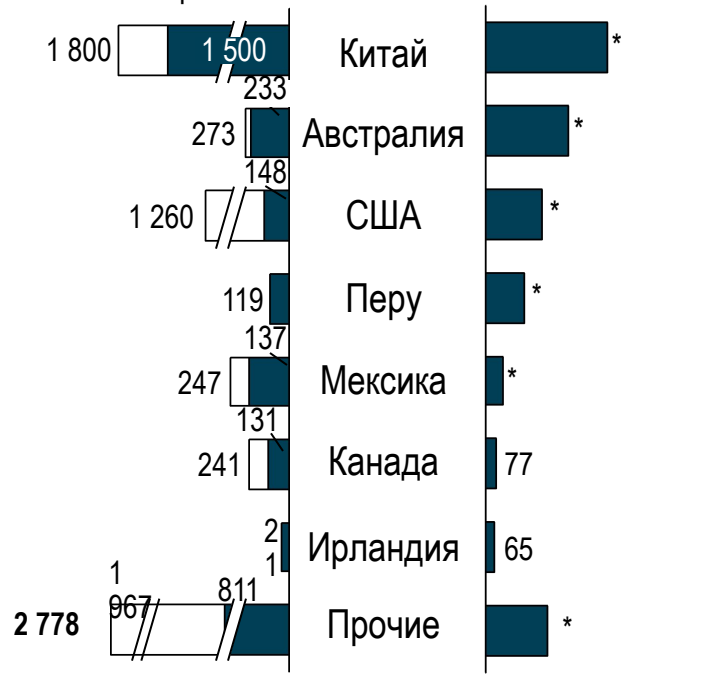
> Только за последние два года в Китае было введено ~440 тыс. т дополнительных мощностей по выплавке свинца

Относительно концентрата будет сохраняться дефицит внутри страны, импорт будет расти

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



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



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

MBC CORPORATION EAST-SIBERIAN METALS

MBC RESOURSES

METROPOL GROUP OF COMPANIES

Roland Berger Strategy Consultants

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

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

Влияние производства МВС на рынок

ЦИНК В КОНЦЕНТРАТЕ, 2012 г.	МЕТАЛЛИЧЕСКИЙ ЦИНК, 2012 г.	СВИНЕЦ В КОНЦЕНТРАТЕ, 2012 г.
Дефицит в России: 312 тыс. т	**Профицит в России:** 331 тыс. т	**Профицит в России:** 8 тыс. т
Планы по пр-ву МВС[1]: 291 тыс. т	**Планы по пр-ву МВС[1]:** 100 тыс. т	**Планы по пр-ву МВС[1]:** 6 тыс. т

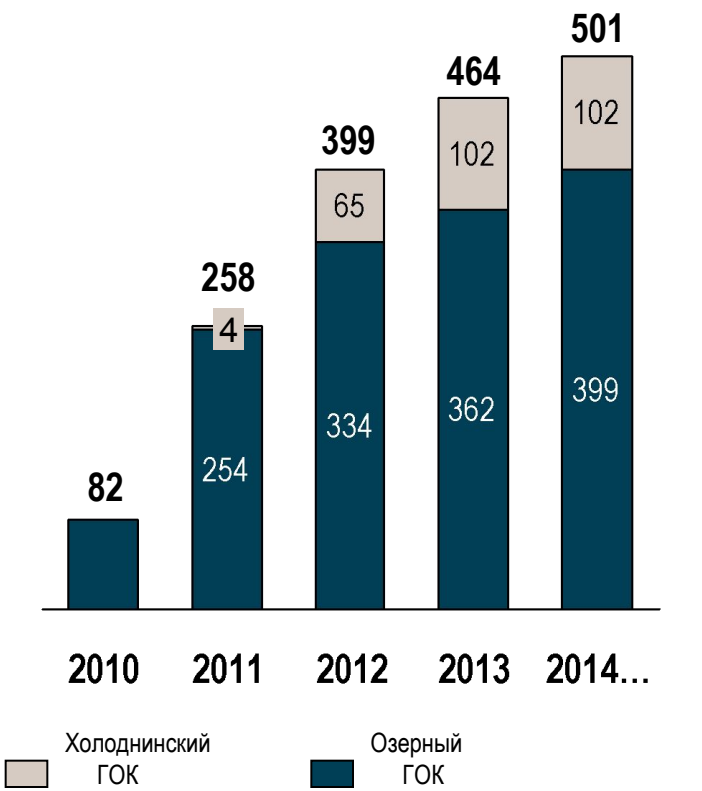
Потенциальные рынки сбыта

1) Товарная продукция, за вычетом собственного потребления

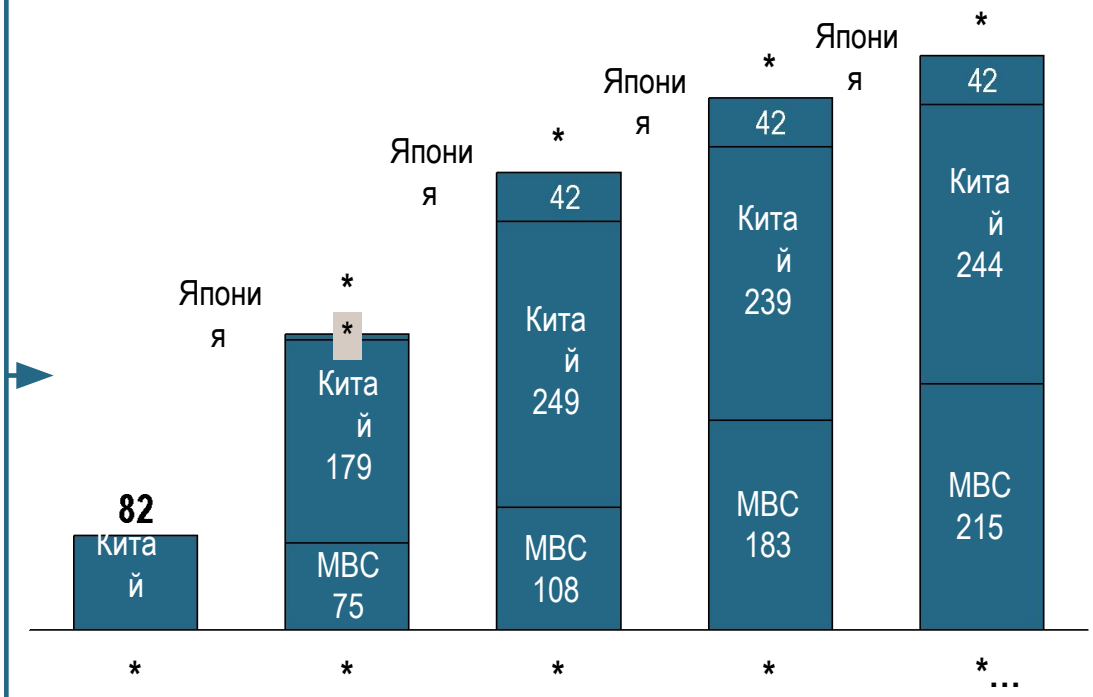
Источник: Роланд Бергер

МВС планирует поставлять существенный объем производимого концентрата в Китай

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



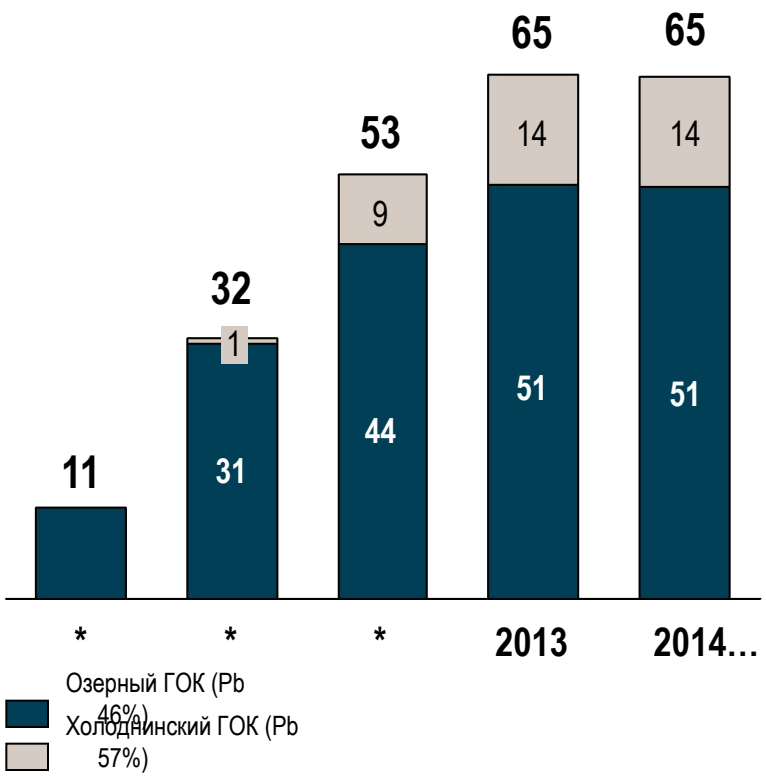
Распределение сбыта цинка в концентрате по рынкам, 2010-2014 гг., [тыс. т]



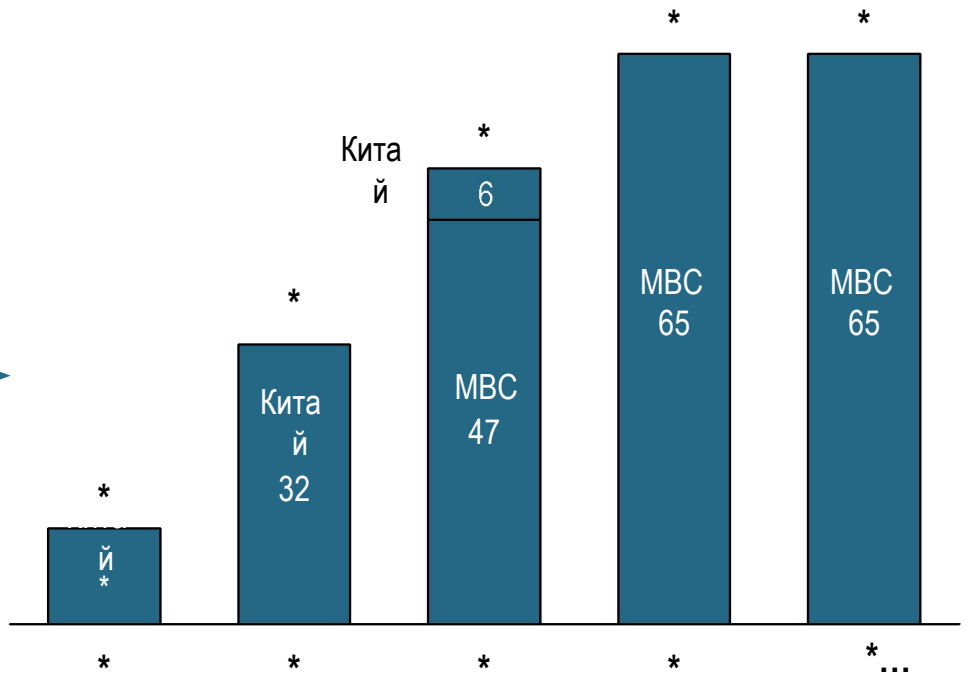
Источник: Pre-feasibility study – АМС; НБЛ Золото, Данные МВС, Роланд Бергер

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

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



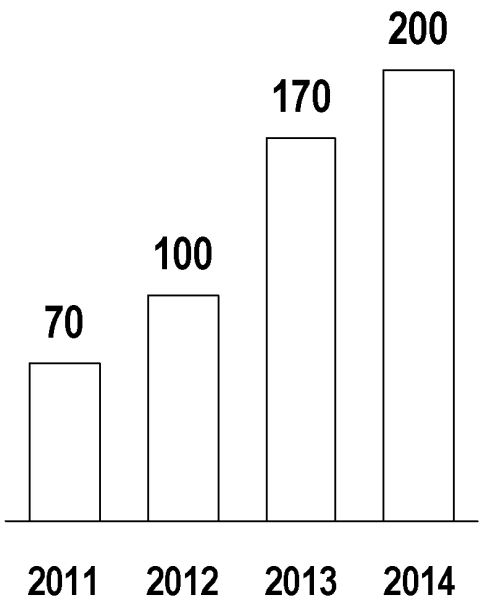
Распределение сбыта свинца в концентрате по рынкам, 2010-2014 гг., [тыс. т]



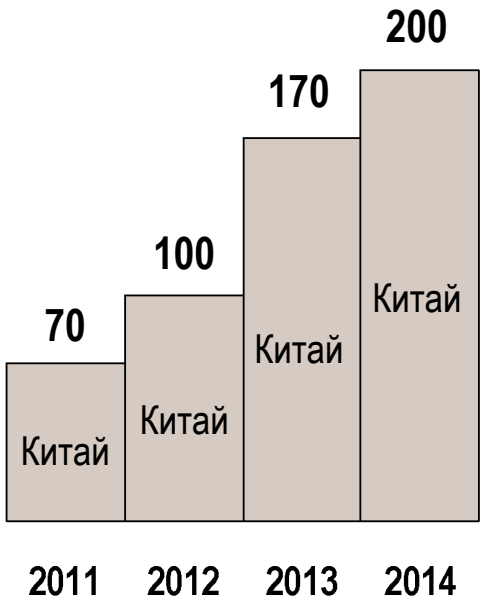
Источник: Pre-feasibility study – АМС; НБЛ Золото, Данные МВС, Роланд Бергер

Китай также будет основным рынком сбыта для металлического цинка

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



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



Комментарии

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

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

Г. Инвестиционный пул MBC Resources

Ведущие инвестиционные и производственные компании проявили интерес к проекту МВС

Список заинтересовавшихся инвесторов

Российские инвестиционные компании:
- ВТБ-Инвест

Крупные иностранные банки:
- HSBC
- Societe Generale

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПУЛ MBC RESOURCES
(На текущий момент в MBC Resources уже участвует специализированный инвестор – Lundin Mining)

Иностранные производственные комп.:
- Sumitomo Corporation
- SunGroup

Международные финансовые организации:
- IFC
- EBRD

Источник: Роланд Бергер