Золотодобывающая промышленность России: текущее состояние и перспективы

М.И. Лесков, директор по развитию
«Институт геотехнологий»

Конференция «Золото и Технологии»
20 апреля 2021 г.

ИНСТИТУТ ГЕОТЕХНОЛОГИЙ
www.igeotech.ru

Результаты 2020 г. в мире

ТОП 10 золотодобывающих стран в 2020 году

Страна	2019	2020*
1. Китай	383	368,3
2. Россия	**329**	**331,1**
3. Австралия	325	327,8
4. США	200	187,4
5. Канада	183	170,6
Перу	*143*	*н. д.*
7. Гана	142	135,6
8. ЮАР	118	110,9
9. Узбекистан	104	104,7
10. Бразилия	107	104,2
Мексика	*111*	*101,6*
Индонезия	*83*	*н. д.*
Всего в мире	**3534**	н. д.

Источник: Metals Focus Gold 2021,
**предварительные данные; финальные данные будут опубликованы в обзоре ЗОЛОТО 2021 в июне с.г.*

- В 2020 г. цена на золото достигла абсолютного исторического пика;
- При этом объем мировой золотодобычи 2-ой год подряд вновь снизился, на этот раз на 5% за год;
- Из ТОП-5 золотодобывающих стран в трех (Китай, США и Канада) добыча вновь снизилась, в двух (Россия и Австралия) вновь несколько выросла, Россия при этом вновь осталась на 2-м месте в мире;
- Средние затраты на добычу золота вновь выросли, Россия при этом снова в числе стран с наименьшими средними затратами на добычу;
- Продолжился рост активности компаний в сфере слияний и поглощений, 2020й год стал рекордным по суммарному размеру сделок с 2010 г.;
- Активизировалась деятельность геологоразведочных и юниорных компаний, а также малых и средних добывающих компаний.

Результаты 2020 г. в мире

ТОП-20 золотодобывающих компаний мира, тонн

	Компания	2019	2020*
1.	Newmont	195,7	183,7
2.	Barrick Gold	170	148,1
3.	Anglogold Ashanti	102	94,8
4.	**Polyus Gold International**	**88,4**	**86,0**
5.	**Kinross Gold**	**77,2**	**71,8**
6.	Gold Fields	68,3	69,2
7.	Newcrest Mining	73	66,8
8.	Agnico Eagle Mines	55,4	54,0
9.	**Polymetal International**	**41**	**43,6**
10.	Kirkland Lake Gold	30,3	42,6
11.	Harmony	42,8	39,6
12.	**Nord Gold**	**32,4**	**32,5**
13.	B2Gold	30,5	32,4
14.	*Northern Star Resources***		30,6
15.	Sibanye Stillwater	29,9	30,6
16.	*Glencore***		28,5
17.	*Endeavour Mining Corp.***		28,2
18.	Freeport McMoRan Copper & Gold	27,4	26,7
19.	*Centerra Gold***		25,6
20.	Yamana Gold	28	24,3

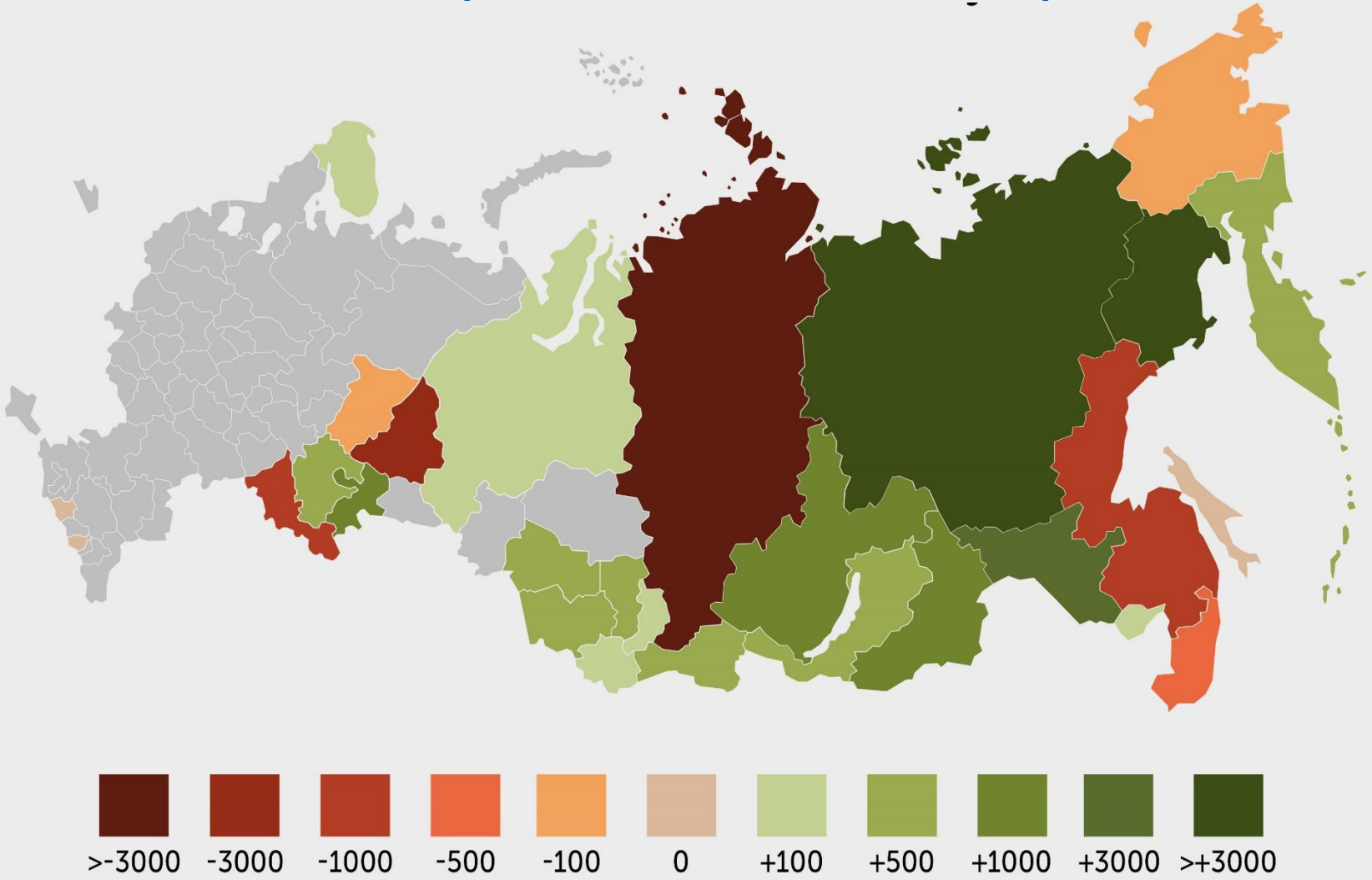
Источник: Metals Focus,
** предварительные данные, пока не включающие данные китайских и непубличных компаний.*
*** - недавние сделки по приобретениям и поглощениям силами этих компаний существенно изменили их положение в рейтинге, поэтому указаны данные только 2020 г.*

- В 2020 г. четыре лидирующих российских золотодобывающих компании (три их которых, кроме «ПОЛЮСа», ведут добычу не только в России) остались в ТОП-20 мировых золотодобытчиков;
- Активность в сфере M&A привела к перестановкам в ТОП-20, не исключено, что, учитывая набирающую темпы аналогичную активность в России, это может привести к новым именам российских золотодобытчиков в этом списке в скором будущем;
- Половина списка компаний-лидеров мировой добычи снизила за год объемы производства;
- Снизилась также доля совокупной добычи компаний-лидеров в общем объеме произведенного за год золота в мире.

ИГДТ
ИНСТИТУТ ГЕОТЕХНОЛОГИЙ
www.igeotech.ru

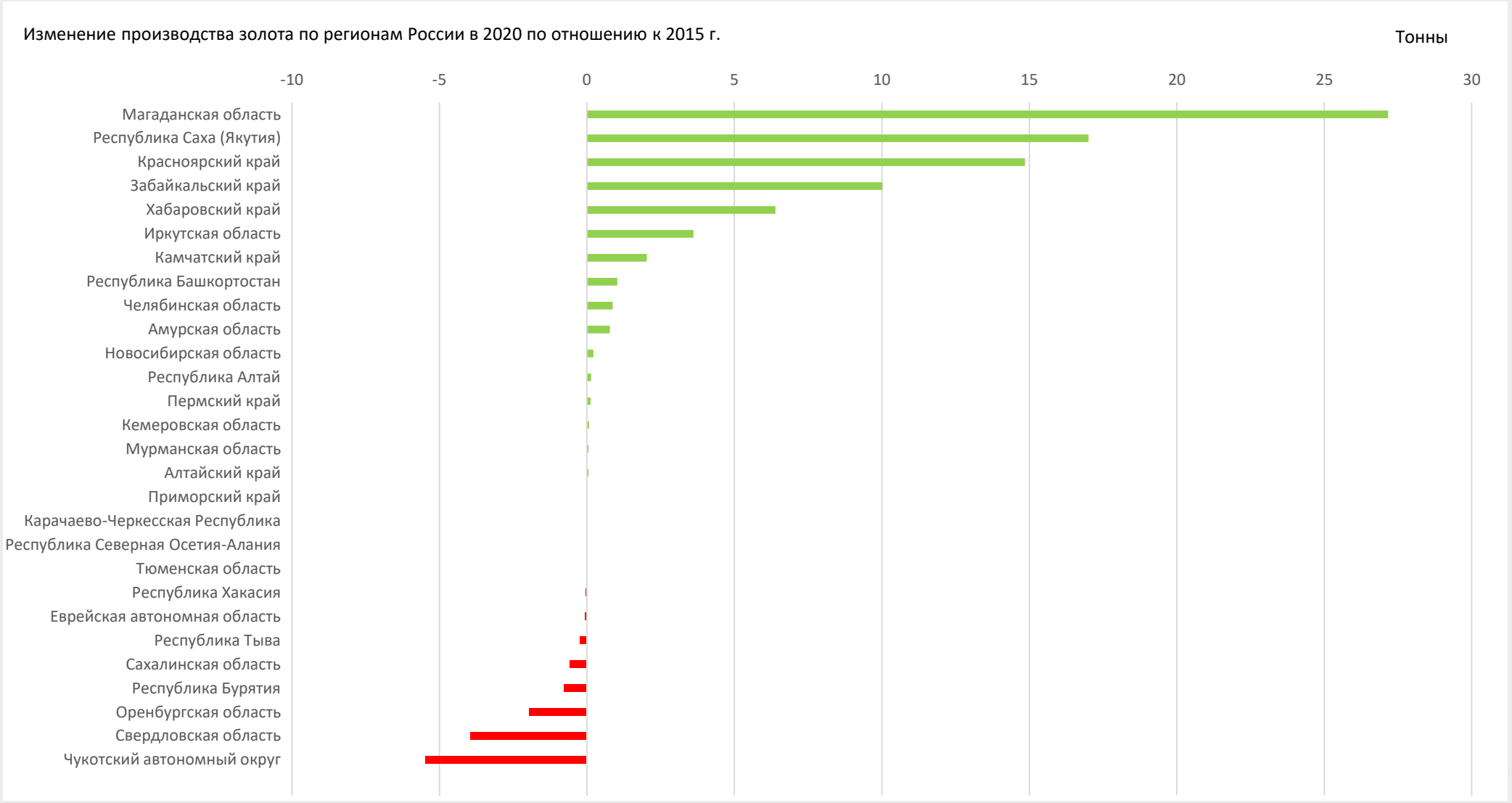
Результаты 2020 г. в России. Регионы

Изменения объемов добычи регионов России в 2020 по сравнению с 2019 г., кг



ИНСТИТУТ ГЕОТЕХНОЛОГИЙ
www.igeotech.ru

Результаты 2020 г. в России. Регионы



ИНСТИТУТ ГЕОТЕХНОЛОГИЙ
www.igeotech.ru

Результаты 2020 г. в России. Регионы

ТОП-10 российских регионов по производству золота в 2020 году[1], тонн

	Регион	2015	2016	2017	2018	2019	2020
1.	Красноярский край	52	61	68	70	70	67
2.	Магаданская область	23	26	32	38	47	50
3.	Республика Саха (Якутия)	25	24	22	30	38	42
4.	Амурская область	28	23	25	23	28	29
5.	Иркутская область	22	23	22	25	25	26
6.	Чукотский автономный округ	31	29	25	23	25	25
7.	Хабаровский край	18	20	24	27	26	25
8.	Забайкальский край	11	12	12	16	20	21
9.	Челябинская область	10	10	11	10	10	11
10.	Свердловская область	11	11	10	10	8	7
	Объём добычи ТОП-10	**231**	**237**	**251**	**272**	**297**	**302**
	Доля регионов ТОП-10 в общем объёме добычи в РФ	90%	90%	92%	92%	93%	92%

Источник: Минфин России, Гохран России, публичная отчётность компаний, данные Института геотехнологий.
[1] Без производства попутных продуктов в золотом эквиваленте, включает производство попутного золота и золота в концентратах.

Результаты 2020 г. в России. Компании

Распределение золотодобывающих компаний по объёмам производства (т) и их доля в общем объёме производства России (%)

Категория	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Крупнейшие (более 10 т)	**7** (58%)	**6** (53%)	**5** (50%)	**5** (49%)	**6** (54%)	**7** (56%)
Крупные (5 т – 10 т)	**2** (5%)	**5** (13%)	**6** (15%)	**7** (17%)	**7** (16%)	**6** (14%)
Средние (1 т – 5 т)	**24** (19%)	**24** (18%)	**19** (19%)	**23** (17%)	**23** (14%)	**28** (15%)
Малые (100 кг – 1 т)	**109** (15%)	**105** (13%)	**113** (13%)	**119** (13%)	**118** (12%)	**126** (11%)
Мелкие (до 100 кг)	**268** (3%)	**304** (3%)	**247** (3%)	**337** (4%)	**359** (3%)	**356** (4%)
Всего компаний	**410**	**444**	**390**	**491**	**513**	**523**

Источник: Минфин России, Гохран России, публичная отчётность компаний, данные Института геотехнологий.

- В России в 2020 г. золото добывало 621 юр.лицо, объединенные в 523 компании, при этом две трети (66%) объемов добычи сосредоточены в руках ТОП-10;
- В отличие от ТОП-20 зарубежных золотодобывающих компаний, в ТОП-20 российских более половины (12 компаний) добывают и россыпное (либо даже только россыпное пока) золото;
- Общий объём производства ТОП-10 российских компаний вырос на 52 тонны со 159 тонн в 2015 году до 211 тонн в 2020 году, в среднем на +5,8% в год, при этом их средний объём производства вырос за 5 лет с 16 до 21 тонны в год, а порог входа в ТОП-10 вырос за этот период более чем вдвое, с 3,4 до 7,1 тонны в год.
- В 2020 г. в России вновь выросло число мелких добывающих компаний, с 2015 г. их стало на 88 компаний больше.

Результаты 2020 г. в России. Компании

Изменения в рейтинге крупнейших производителей золота в России в 2015–2020 годах[1] (ТОП-20)

№	Компания	Производство золота, тонн		Изменение производства в 2020 г. к 2015 г., %	Рейтинг		Изменение производства в 2020 г. к 2019 г., %	Изменение позиции в рейтинге в 2020 г. к 2019 г.
		2015	2020		2015	2020		
1.	ПАО «Полюс»	54,02	86,06	+ 59%	1	1	- 3%	-
2.	АО «Полиметалл»	21,46	27,16	+ 27%	3	2	+ 2%	-
3.	ГК "Петропавловск"	14,80	17,05	+ 15%	4	3	+ 6%	-
4.	Корпорация Кинросс Голд	21,68	14,74	- 32%	2	4	- 3%	-
5.	Нордголд	12,13	14,52	+ 20%	6	5	+ 4%	-
6.	АО "ЮГК"	12,67	12,99	+ 2%	5	6	- 7%	-
7.	**ПАО "Норильский никель",** *(в т. ч. ГРК «Быстринское»)*	**2,89** -	**11,97** *(7,5)*	+ 314%	13	7	+ 67% *(+ 36%)*	+ 3
8.	Активы Свиблова В.В.[2]	7,49	9,93	+ 32%	-	8	+ 11%	- 1
9.	ПАО «Высочайший»	6,48	9,11	+ 41%	9	9	+ 8%	- 1
10.	ПАО «Селигдар»	3,36	7,11	+ 111%	11	10	+ 8%	+ 2
11.	ЗРК «Павлик» (ИК «Арлан»)	0,57	7,04	+ 1127%	39	11	+ 6%	-
12.	ПАО "Сусуманзолото"	4,96	7,01	+ 41%	10	12	+ 15%	+ 1
13.	**ОАО «УГМК»**	11,03	6,69	- 39%	7	13	- 20%	- 4
14.	АО «Соловьевский Прииск»	2,85	3,94	+ 38%	14	14	+ 8%	-
15.	**АО "РМК"**	2,77	3,45	+ 25%	15	15	+ 27%	+ 5
16.	ГК "Золото Камчатки"	2,34	3,41	+ 46%	19	16	- 5%	- 1
17.	Концерн Арбат	2,65	3,03	+ 14%	16	17	+ 9%	+ 2
18.	АО ГРК "Западная"	1,96	2,91	+ 48%	20	18	- 5%	- 1
19.	ЗАО Витим а/с	2,53	2,52	- 1%	18	19	- 11%	- 1
20.	АО ГДК «Берелех»	1,37	2,40	+ 75%	25	20	+ 7%	+ 2

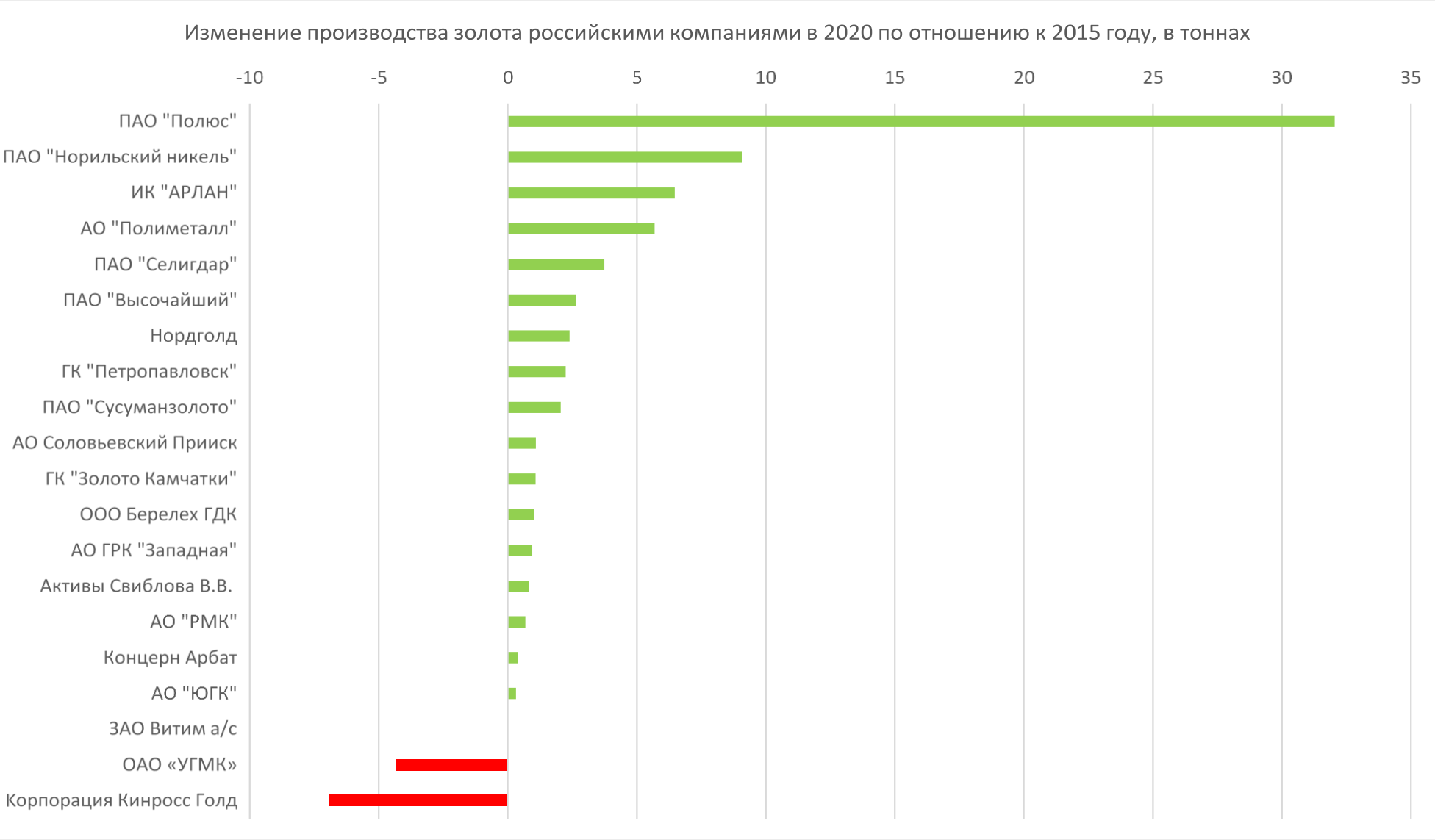
Источник: Минфин России, Гохран России, публичная отчётность компаний, анализ Института Геотехнологий. Приведены данные только по российским активам компаний.

[1] Без производства попутных продуктов в золотом эквиваленте, включает производство попутного золота и золота в концентратах.

[2] активы Свиблова В. В., консолидированные на конец 2020 года, для сопоставимости данных показаны с ретроспективным объёмом производства, ранее относившегося к консолидированным компаниям.

ИГДТ ИНСТИТУТ ГЕОТЕХНОЛОГИЙ
www.igeotech.ru

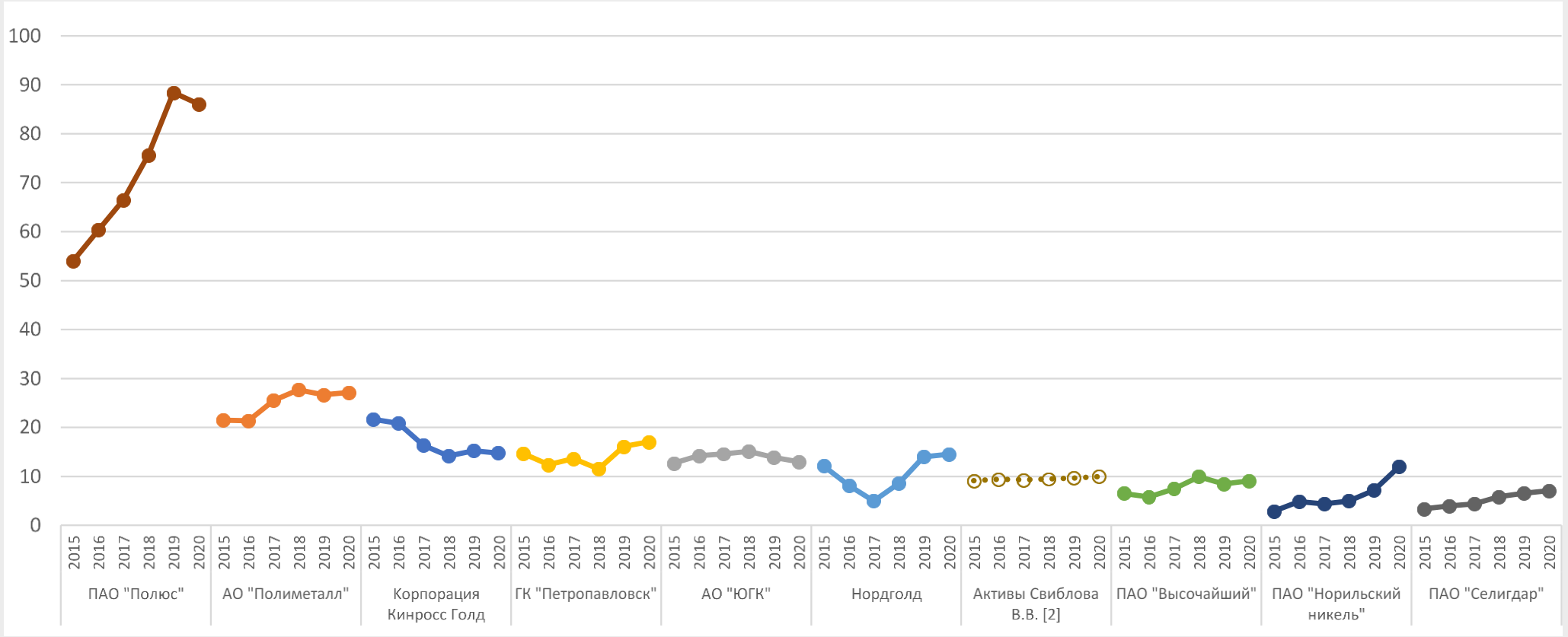
Результаты 2020 г. в России. Компании



ИНСТИТУТ ГЕОТЕХНОЛОГИЙ
www.igeotech.ru

Результаты 2020 г. в России. Компании

Динамика производства золота крупнейшими российскими компаниями 2015–2020[1], в тоннах



Источник: Минфин России, Гохран России, публичная отчётность компаний, данные Института геотехнологий. По российским активам компаний.

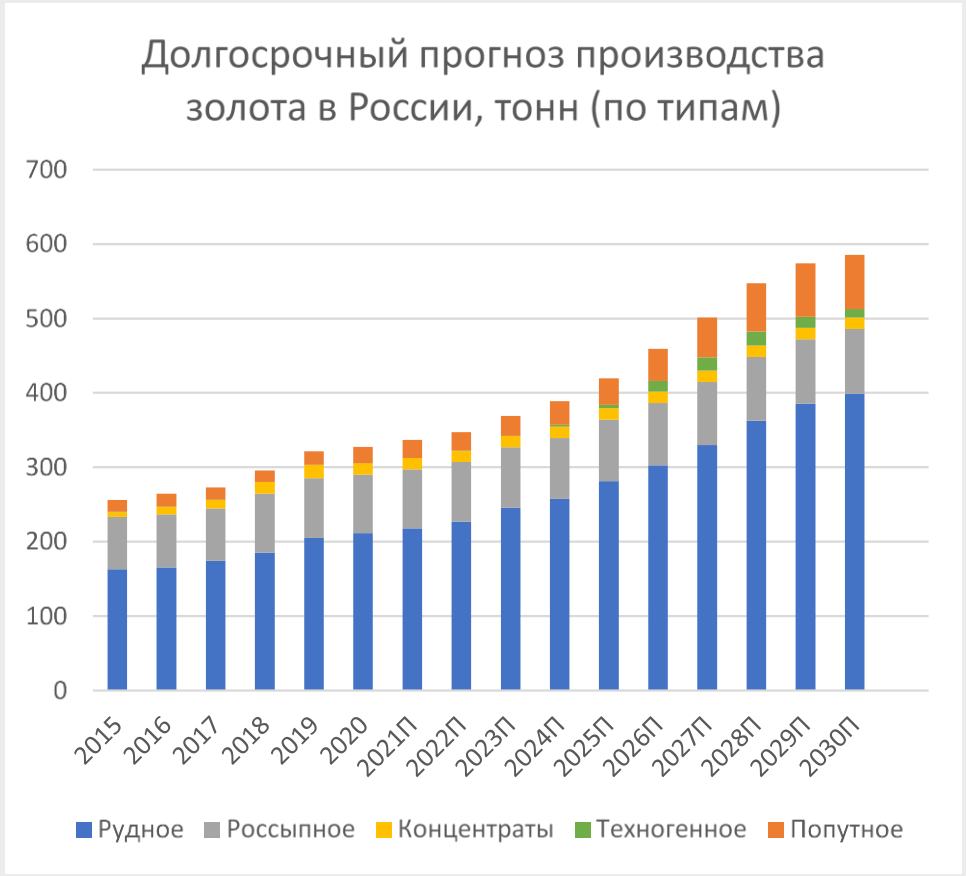
[1] Без производства попутных продуктов в золотом эквиваленте, включает производство попутного золота и золота в концентратах.

[2] Активы Свиблова В. В., консолидированные к концу 2020 года, для сопоставимости показаны с ретроспективным объёмом производства, ранее относившегося к консолидированным компаниям.

ИНСТИТУТ ГЕОТЕХНОЛОГИЙ
www.igeotech.ru

Результаты 2020 г. в России. Тренды

Долгосрочный прогноз структуры и объёмов производства золота в России[1]

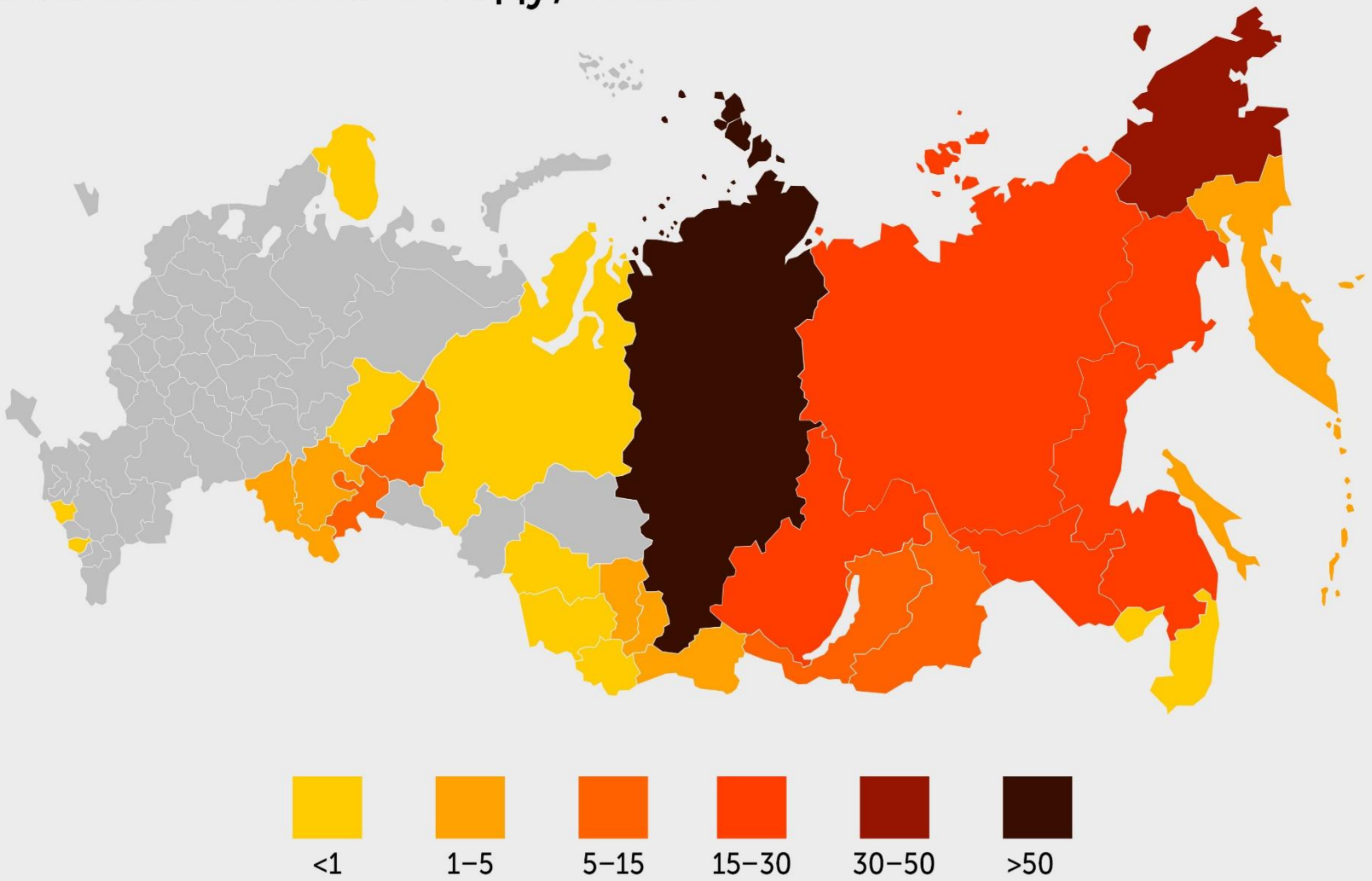


Источник: Минфин России, Гохран России, публичная отчётность компаний, данные Института геотехнологий, Государственный баланс запасов полезных ископаемых России.

[1] выполнен Институтом геотехнологий по авторской методике

Тренды. Результаты добычи в РФ в 2015

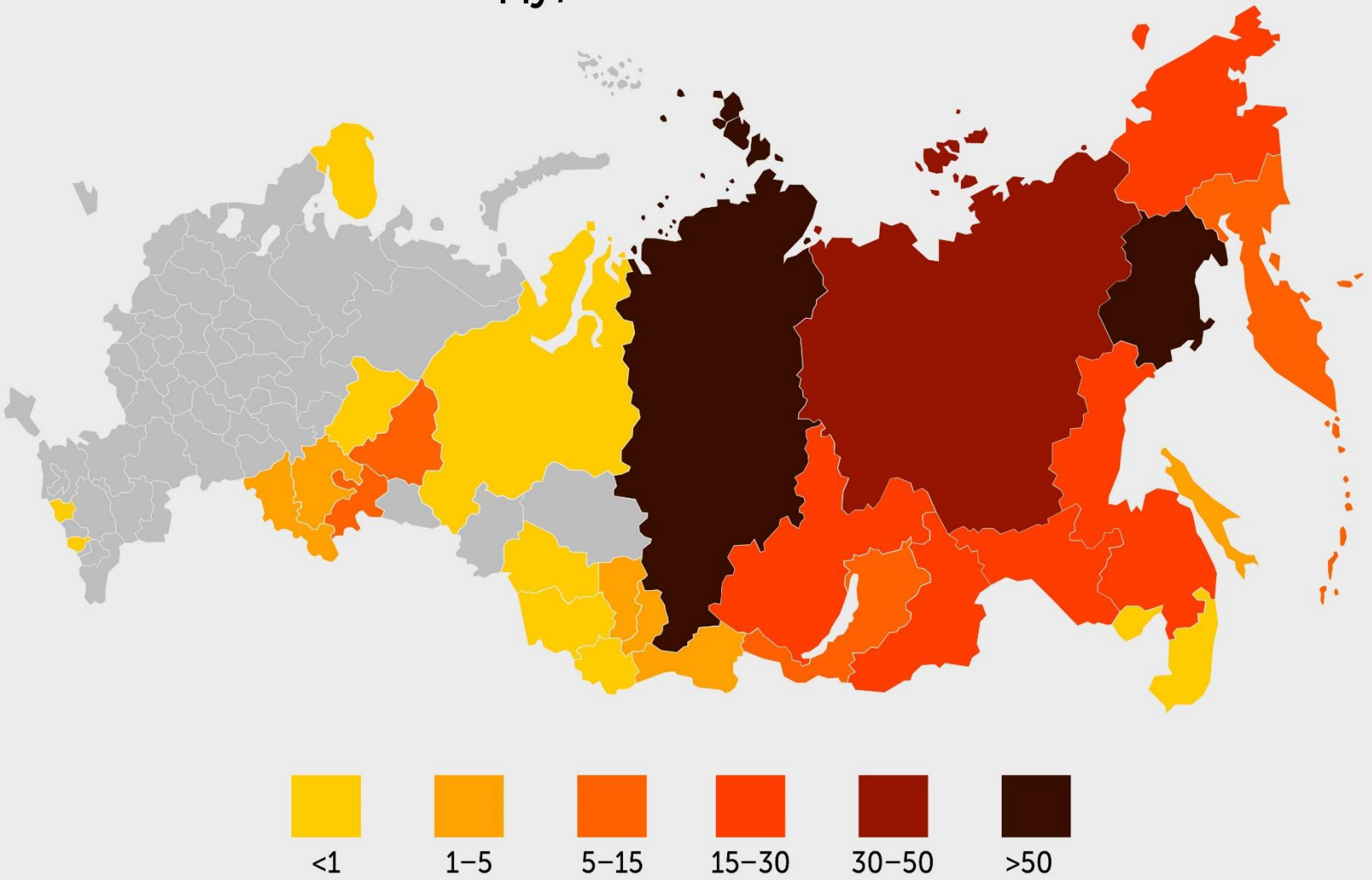
Добыча в РФ в **2015** году, тонны



ИНСТИТУТ ГЕОТЕХНОЛОГИЙ
www.igeotech.ru

Тренды. Результаты добычи в РФ в 2020

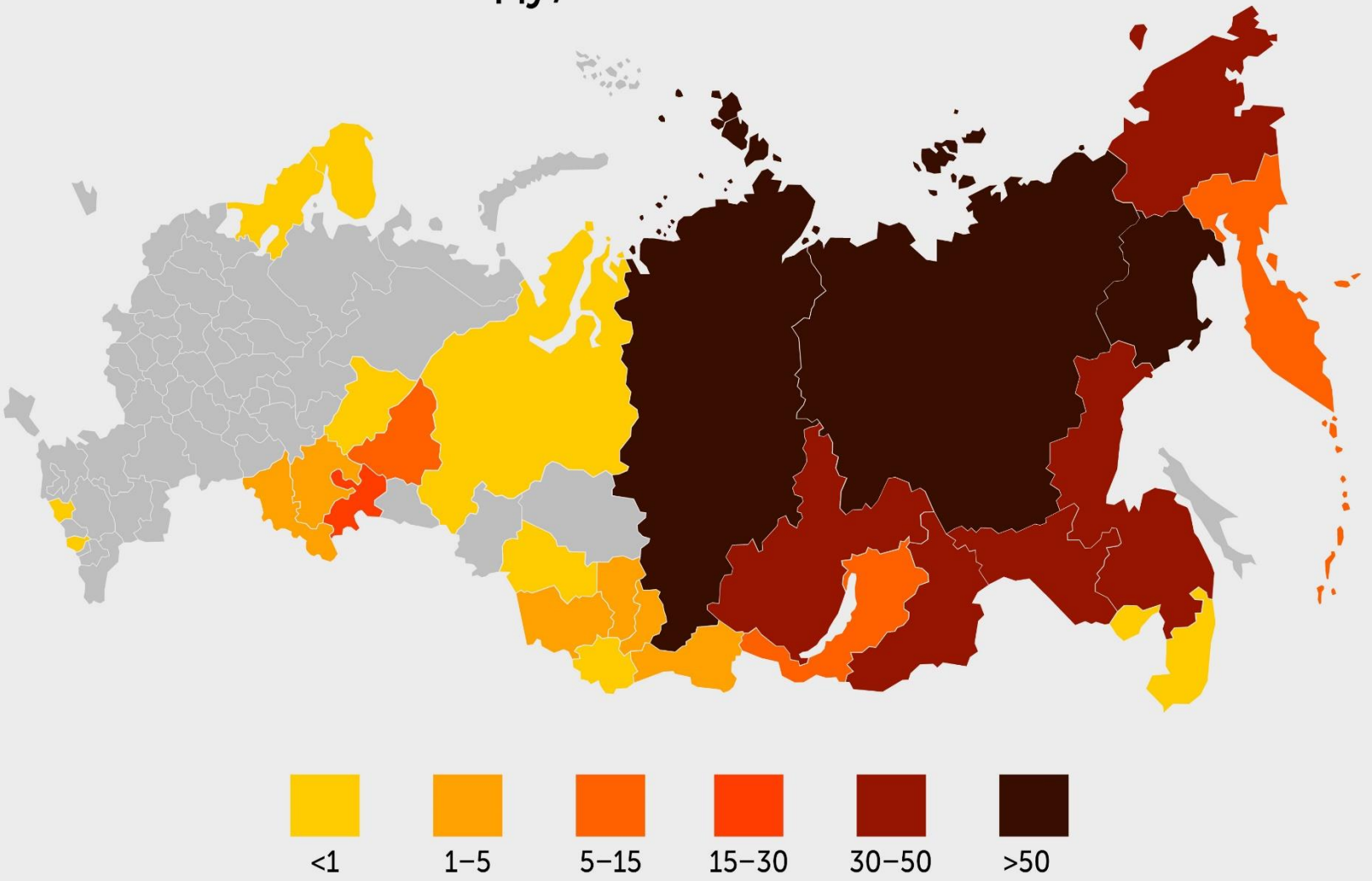
Добыча в РФ в **2020** году, тонны



ИНСТИТУТ ГЕОТЕХНОЛОГИЙ
www.igeotech.ru

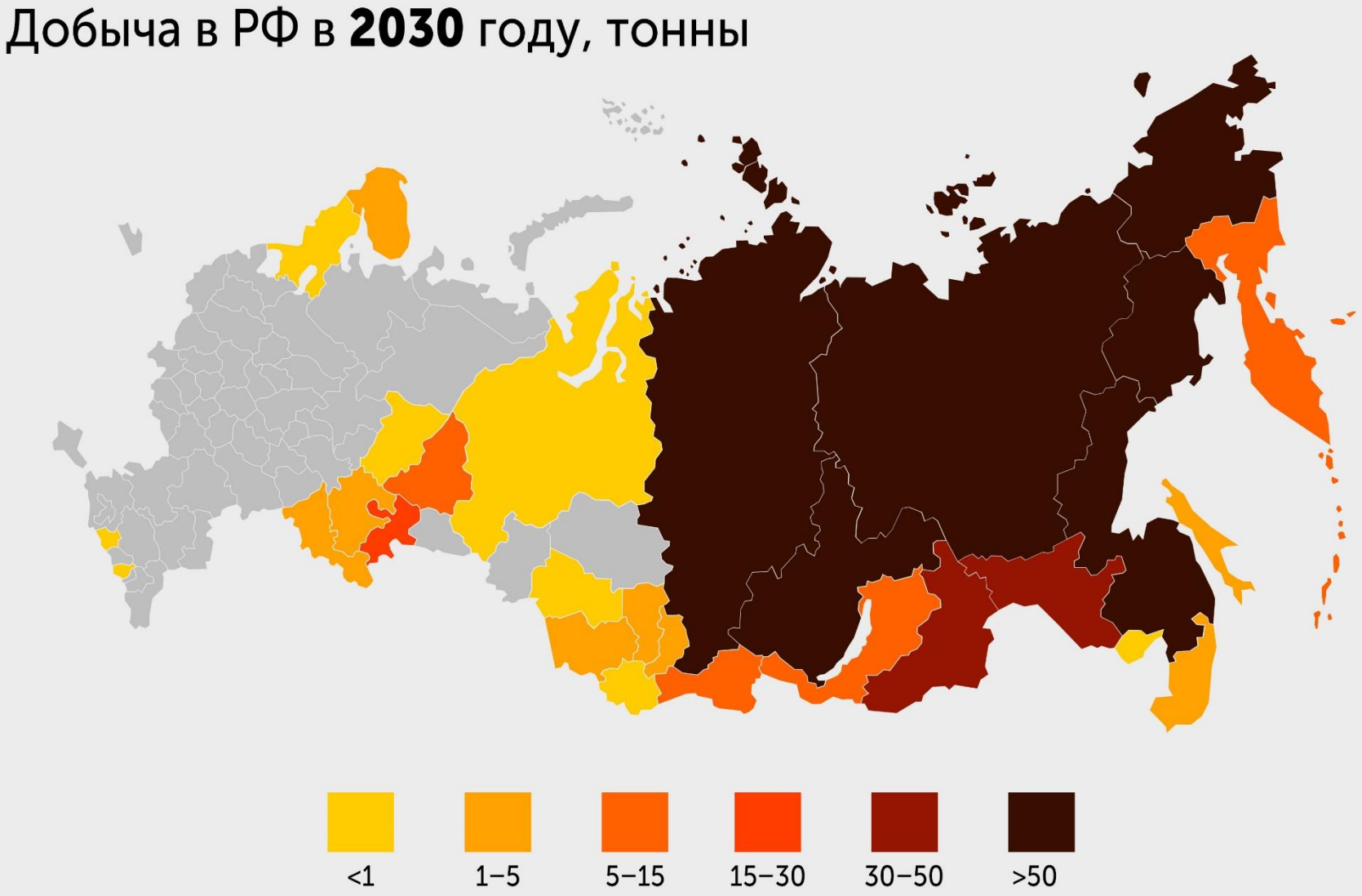
Тренды. Прогноз добычи в РФ в 2025

Добыча в РФ в **2025** году, тонны



ИНСТИТУТ ГЕОТЕХНОЛОГИЙ
www.igeotech.ru

Тренды. Прогноз добычи в РФ в 2030



ИНСТИТУТ ГЕОТЕХНОЛОГИЙ
www.igeotech.ru

Краткие выводы

- Мировая цена золота начинает нисходящий тренд, хотя локальные повышения, вплоть до возможного нового пика в течение 2021 г., остаются весьма вероятными;
- Резкого падения мировой цены на золото пока нет оснований ожидать, по всей вероятности цена в течение ряда ближайших лет останется в достаточно комфортном коридоре US$1400-1800 за унц.;
- Текущее положение стимулирует ГРР и юниорный бизнес, а также расширение числа добывающих компаний и их укрупнение, в том числе за счет пробретений и слияний;
- Вероятно, это на горизонте 5-10 лет приведет к заметному росту объемов добычи золота в ряде регионов традиционной добычи (в особенности, в Магаданской области, в Якутии, на Чукотке, в Хабаровском крае и в Забайкалье, но и не только в них), а также к расширению числа золотодобывающих регионов (за счет Карелии, Мурманской и Архангельской обл., Коми и Ханты-Мансийского круга, ряда других возможных регионов);
- Развитие проектно-консультационных и исследовательских компаний, а также подготовка кадров не поспевают за развитием отрасли, и это будет острым сдерживающим фактором для развития золотодобычи в России;
- Тем не менее, вероятнее всего, на горизонте 5-10 лет Россия займет 1е место в мире по объемам добычи золота и перейдет порог в 400 т в год, продолжая рост, а российские золотодобывающие компании начнут более интенсивную экспансию за рубеж ради диверсификации страновых и иных рисков и ради кадровой подпитки.

Спасибо за внимание!

Готов ответить на возможные вопросы.

С уважением,

Михаил Иванович Лесков

Директор по развитию ООО «Институт геотехнологий»

Моб. +7 916 165 27 83

Эл.почта: m.leskov@igeotech.ru

m.i.leskov@mail.ru