

ОТРАСЛЬ ЗОЛОДОБОЫЧИ В РОССИИ ЖДУТ ВЕЛИКИЕ ДЕЛА

По материалам
«Института геотехнологий»

Конференция «Золото и технологии», проходящая в дни MiningWorld Russia, — это уже традиция. И по обычаю открывает её доклад директора по развитию бизнеса «Института геотехнологий» Михаила Лескова об итогах работы российских золотодобывающих компаний за прошедший год. В этот раз известный эксперт снова поделился цифрами и выводами, а также представил прогноз развития отрасли. И похоже, нас ждут великие дела.



Фото: grkb.ru

Для начала взглянем на результаты завершившегося 2020 года. Здесь главным и самым обсуждаемым событием явились, конечно, пиковые значения цены на золото, что стало мощным драйвером и для, собственно, золотодобычи, и для смежных отраслей — геологоразведки и производства профильного оборудования. Активизировались и инвесторы, что закономерно в таких условиях. Михаил Лесков считает, что в этом году мировая цена на золото демонстрирует нисходящую тенденцию, хотя и отмечаются локальные повышения, а также сохраняется вероятность нового пика в течение 2021 года. При этом, по словам специали-

ста, резкого падения мировой цены на золото ожидать пока оснований нет, и, скорее всего, в течение ближайших лет цена на жёлтый металл останется в достаточно комфортном коридоре в 1400-1800 долларов за унцию.

ЗОЛОТО РОССИИ И МИРА

Итак, как завершили 2020 год мировые золотодобытчики и каково положение России на фоне стран-конкурентов?

Положение, надо сказать, завидное: Россия вышла на второе место мирового рейтинга (Таблица 1), и, похоже, закрепится она там надолго. Три страны из ТОП-5 (Китай,

США и Канада) продолжают снижать объёмы добычи, в то время как Россия и Австралия эти объёмы наращивают. Темпы, правда, замедлились, но прирост есть. В целом же мировой объём золотодобычи уменьшился на 5% — тенденция, заданная в прошлом году, сохраняется.

«Результаты пока предварительные, окончательные ожидаем ближе к середине года. Есть несколько стран, которые могут изменить расстановку государств-добытчиков с ТОП-10. Скажем, рудник «Грасберг» — основной медно-золоторудный гигант Индонезии, где золото — это попутный продукт. Добывают его здесь то больше, то меньше, и эти показатели могут изме-

Таблица 1. ТОП-10 золотодобывающих стран в 2020 году

Страна	2019 год	2020 год
1. Китай	383 т	363,3 т
2. Россия	329 т	331 т
3. Австралия	323 т	327 т
4. США	200 т	187,4 т
5. Канада	183 т	170,6 т
6. Перу	143 т	н. д.
7. Гана	142 т	135,6 т
8. ЮАР	118 т	120,9 т
9. Узбекистан	104 т	104,7 т
10. Бразилия	107 т	104,2 т
Мексика	111 т	101,6 т
Индонезия	83 т	н. д.
Всего в мире	3534 т	н.д.

Данные подготовлены Институтом геотехнологий

нить положение страны в рейтинге», — предупредил *Михаил Лесков*.

Что касается крупнейших компаний-добытчиков, то специалисты «ИГТ» отмечают, что 2020 год стал рекордным по суммарному размеру сделок слияния и поглощения с 2010 года, поэтому мировая 20-ка сильнейших несколько изменилась (Таблица 2). Появились в ней и «тёмные лошади», о которых данных пока нет, поэтому и место их в рейтинге пока не ясно. Сделки M&A характерны и для нашей страны, поэтому в ближайшем будущем мы можем увидеть в «списке сильнейших» новые имена.

«В ТОП-20 остались четыре российские золотодобывающие компании, три из них ведут добычу не только на территории нашей страны. Четвёртая компания — это «Полус», она добывает золото только в России, но добывает его столько, что является четвёртой по объёмам в мире и первой в родной стране.

Половина компаний из списка лидеров в прошедшем году снизила объёмы добычи, это касается и одной из российских компаний. Кроме того, отмечу, что во всём мире возросли издержки компаний-золотодобытчиков, при этом для России по-прежнему характерны издержки существенно ниже среднемировых. Этот факт и обеспечивает более динамичные темпы развития добычи как в стране в целом, так и в её крупнейших компаниях», — прокомментировал представленные данные *Михаил Иванович*.

Таблица 2. ТОП-20 золотодобывающих компаний мира, тонн

Компания	2019 год	2020 год*
Newmont	195,7	183,7
Barik Gold	170	148,1
Anglogold Ashanti	102	94,8
Polys Gold International	88,4	86,0
Kinross Gold	77,2	71,8
Gold Fields	68,3	69,2
Newcrest Mining	73	66,8
Agnico Eagle Mines	55,4	54,0
Polymetal International	41	43,6
Kirkland Lake Gold	30,3	42,6
Harmony	42,8	39,6
Nord Gold	32,4	32,5
B2Gold	30,5	32,4
Northern Star Resources**		30,6
Sibanye Stillwater	29,9	30,6
Glencore**		28,5
Endeavour Mining Corp. **		28,2
Ferreeport McMoran Copper & Gold	27,4	27,7
Centerra Gold**		25,6
Yamana Gold	28	24,3

Источник: Metals Focus, данные подготовлены Институтом геотехнологий

* предварительные данные, пока не включающие данные китайских компаний

** недавние сделки по приобретениям и поглощениям силами этих компаний существенно изменили их положение в рейтинге

Таблица 3. ТОП-10 российских регионов по производству золота в 2020 году¹, 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

РОДНЫЕ ПРОСТОРЫ

А теперь поподробнее о расстановке сил в России. Ситуация в регионах нестатична, заметна разнонаправленная динамика: где-то объёмы убывают, а где-то прибывают. ТОП-10

добывающих регионов представлен в Таблице 3, причём за последние пять лет их доля в общероссийском объёме увеличилась с 90 до 92%, а в натуральных показателях больше чем на 70 тонн.

Таблица 4. 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 (5-10 т)	2 (5%)	5 (13%)	6 (15%)	7 (17%)	7 (16%)	6 (14%)
Средние (1-5 т)	12 (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	391	513	523

Источник: Минфин России, Гохран России, публичная отчётность компаний, данные Института Геотехнологий

Таблица 5. Изменения в рейтинге крупнейших производителей золота в России в 2015-2020 годах1 (ТОП-20)

№	Категория	Производство золота, тонн		Изменение производства в 2020 году к 2015 году, %	Рейтинг		Изменение производства 2020 году к 2019 году, %	Изменение позиции в рейтинге в 2020 году к 2019 году
		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	+2%	-
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 «Селикдар»	3,36	7,11	+111	11	10	+8	-1
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 «Соловьёвский 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.

По прогнозам «ИГТ», на горизонте 5-10 лет произойдёт рост объёмов добычи в ряде традиционных добывающих регионов (в особенности в Магаданской области, Якутии, на Чукотке, в Хабаровском крае и в Забайкалье, но не только в них). Кроме того, появятся новые добывающие регионы за счёт Карелии, Мурманской и Архангельской областей, Коми и Ханты-Мансийского округа, ряда других возможных регионов.

Количество золотодобывающих компаний в стране растёт, и в прошлом году на рынке работало 621 юридическое лицо, объединившееся

в 523 компании. При этом 2/3 (66%) объёмов добычи сосредоточены в руках ТОП-10, и порог входа в десятку за пять лет вырос более чем вдвое — с 3,4 до 7,1 тонны в год. Интересно, что доля десятки постепенно сокращается, а доля средних и мелких компаний растёт, при этом с 2015 года их стало на 88 больше. (Таблица 4)

«Что касается самих компаний, то в двадчатку мы включили и предприятия, которые добывают золото как попутный продукт. Мы в «ИГТ» считаем, что их незаслуженно забывают в рейтингах, учитывая, что тот

же индонезийский Грасберг в подобных данных обычно присутствует. По этой причине тут есть и «Быстринский ГОК» «Норильского никеля», и активы РМК и УГМК. Мы видим, что динамика тут разнонаправленная, объёмы золота колеблются. Очевидно, что компании нацелены на добычу своих основных металлов, и количество попутного золота в руде год от года может меняться. Но тем не менее эти компании оказываются в двадчатке крупнейших добытчиков золота», — комментирует *Михаил Лесков* данные, представленные в Таблице 5.



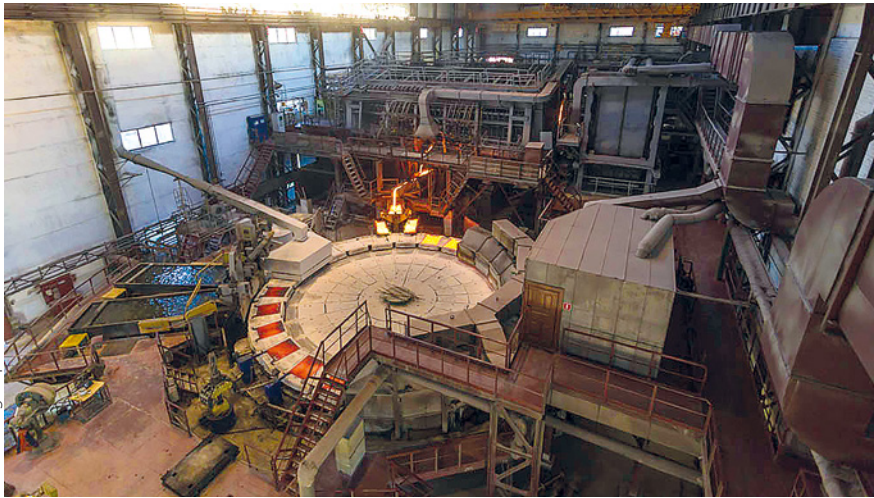


Фото: rmk-group.ru

Специфическая черта российской золотодобычи состоит в том, что здесь сохраняется роль россыпей. В отличие от важнейших зарубежных компаний, больше половины российских лидеров отрасли (12 компаний) добывают в том числе россыпное или даже только россыпное золото.

Мы уже говорили, что в 2020 году активизировались сделки слияния и поглощения, и эти процессы нашли отражение в рейтинге ТОП-20. На восьмой строчке значится компания без названия — это активы бизнесмена Владислава Свиблова, и сегодня даже не ясно, будет ли это одна компания или таковых будет несколько. Но уже сейчас понятно, что речь идёт о крупном игроке золотодобывающего рынка.

Не так давно Norvik Limited, чьим бенефициаром является Владислав Свиблов, купила Highland Gold Mining, которая по итогам 2019 года была на 7 месте в рейтинге российских золотодобытчиков. А несколько месяцев назад появилась информация о том, что компания Свиблова покупает контрольный пакет акций (51,2%) Trans-Siberian Gold, занимающейся добычей золота на Камчатке.

«Мы ожидаем, что в дальнейшем будет приобретён и оставшийся пакет акций, возможно, за этим последуют и другие сделки. Видимо, намечается интересная история с продолжением. За её развитием, а также за другими сделками по консолидации, мы внимательно следим», — сказал Михаил Иванович.

БОЛЬШОЕ БУДУЩЕЕ

Проанализировав результаты работы, а также проекты российских добытчиков, специалисты «ИГТ» пришли к очень оптимистичному выводу: российские компании обеспечены ресурсной базой значительно лучше

зарубежных. Поэтому разговоры апокалиптического характера о том, что сырьевая база кончилась, по крайней мере преждевременны. Конечно, есть, над чем работать геологам, есть, во что вкладываться инвесторам, но перспективы до 2030 года видятся аналитикам очень радужными: перспективные объекты дадут возможность России приблизиться к отметке в 600 тонн добытого золота в год.

Михаил Иванович отметил, что, составляя прогнозные графики, специалисты ИГТ несколько раз перепроверили данные и обращались к консервативным сценариям. Так, целых три российских компании заявляют, что к 2030 году запустят по руднику в 60 млн тонн руды. Пока ни одного рудника такого масштаба в стране нет, их никто не строил, и никто не знает, как оценивать эти проекты с точки зрения финансов, усилий и сроков реализации. У нас есть 10-миллионные проекты, но их запуск потребовал значительно больших ресурсов — и финансовых, и временных, — чем предполагалось изначально. В связи с этим в «ИГТ» использовали эти данные очень осторожно. И всё равно суммарная цифра приблизилась к 600 тоннам.

«Цифры эти удивляют нас самих, но мне за мою жизнь приходится удивляться уже в третий раз. Первый раз был, когда в 1998 году я пришёл к выводу о том, что Россия будет добывать больше золота, чем когда-то СССР. И вот, 160 тонн в год давно позади. Второй раз я удивлялся, когда появились прогнозы, что после 2020 года мы перейдём за 300 тонн. Это казалось невероятным, но вот и отметку в 300 тонн мы прошли. Арифметика — наука жёсткая, и я уверен, что и приведённые цифры более-менее реалистичны. Посмотрим, жизнь покажет.

Конечно же, очень много факторов непредсказуемых, которые просчитать невозможно. Есть такие, которые могут этот рынок затормозить, а есть те, что могут стать драйвером. В общем, интересно будет вернуться к этому разговору через 5-10 лет», — рассуждает Михаил Лесков.

Что это могут быть за факторы? Как минимум цена на золото, которая зависит от слишком многих аспектов. Но, говорит Михаил Иванович, динамика в отрасли сохранится, если жёлтый металл не выйдет из намеченного коридора в 1400-1800 долларов за унцию. Кроме того, сложно предсказать регуляторные изменения: не появятся ли новые инициативы, которые затормозят геологоразведочные работы или снизят инвестиционную привлекательность отрасли. Плюс к тому, проектно-консультационные и исследовательские компании не поспевают за развитием отрасли, равно как и подготовка кадров, что также может затормозить развитие золотодобычи в России. Ну и так далее.

Конечно же, самая большая доля в объёме будущего производства по-прежнему будет приходиться на рудное золото. Однако сохранятся и позиции россыпей.

«Опять же, во всех современных разговорах про апокалипсис и конец российской МСБ есть место комментариям о том, что россыпи в России кончились. Каждый раз звучат мнения, что вот теперь уже точно выбрали абсолютно всё золото. И при этом россыпное золото добывают, в том числе крупные компании, причём там, где его уже быть не должно, потому что там уже пятый раз проходят драги, и каждый раз это извлечение 90%», — отмечает директор по развитию бизнеса «Института геотехнологий».

Кроме того, специалисты ожидают увеличения доли техногенного золота. В диапазоне 2026-2028 года этот сегмент, по имеющимся в распоряжении аналитиков данным, сделает скачок, а потом рост опять замедлится. Но если ближе к 2030 году случится новый пик очередного суперцикла, то «техногенка» станет ещё более востребованной и интерес к ней возрастёт.

Таким образом, есть основания предполагать, что Россия в обозначенные годы не только достигнет указанных показателей по объёмам золотодобычи, но выйдет на первую строчку мирового рейтинга, где закрепится очень надолго. **DT**



plaurum

Екатеринбургский завод
по обработке цветных металлов

АО «ЕКАТЕРИНБУРГСКИЙ ЗАВОД ПО ОБРАБОТКЕ ЦВЕТНЫХ МЕТАЛЛОВ» (АО «ЕЗ ОЦМ») – первый аффинажный завод в России, основанный в 1916 г. Основное направление АО «ЕЗ ОЦМ» сегодня – это производство широкой номенклатуры технических изделий и полуфабрикатов из благородных металлов и их сплавов.



выпуск продукции для более чем 20 отраслей промышленности

ведущая аналитическая лаборатория в России по анализу благородных металлов и сплавов на их основе

более 1200 постоянных клиентов в 36 странах мира

ПРОДУКЦИЯ АО «ЕЗ ОЦМ» ДЛЯ ДОБЫВАЮЩИХ КОМПАНИЙ И ЛАБОРАТОРИЙ

СТАНДАРТНЫЕ ОБРАЗЦЫ (СО)

ПРИМЕНЕНИЕ СО

градуировка оборудования;
разработка и аттестация методик измерений;
контроль качества результатов измерений;
установление прослеживаемости измерений;
подтверждение технической компетентности лабораторий.

ОСНОВА СО

аффинированные благородные металлы:
золото, серебро, платина, палладий;
сплавы на основе благородных металлов;
отработанные катализаторы и технологические отходы, содержащие благородные металлы.

ФОРМА ВЫПУСКА

лента, полоса, фольга,
стружка, порошок, диски,
цилиндры, стержни.

БИМЕТАЛЛИЧЕСКИЕ АНОДЫ

ПРИМЕНЕНИЕ

электролитическое
осаждение металлов.

МАТЕРИАЛ

Пл 99,93, Пл 99,9 и платина/титан/платина:
для основного слоя – титан ВТ1-0,
для плакирующего слоя – платина Пл 99,93 и Пл 99,9

РАЗМЕРЫ

толщина: 0,5-1,5 мм; ширина: 30-250 мм; длина: 300-720 мм

По согласованию аноды могут быть изготовлены с отверстиями.

ЛАБОРАТОРНАЯ ПОСУДА

МАТЕРИАЛ

золото, серебро, платина, сплавы Пл 99 ДУ, ПлЗл 95-5, ПлЗл-5 ДУ, ПЛИ 90-10, ПлРд 93-7 и другие сплавы в соответствии с ГОСТ 6563-2016 по запросу заказчика.

ФОРМА ВЫПУСКА

тигли, чашки, лодочки, стаканы, крышки, лопатки,
шпатели, пробирки, катоды, сетчатые электроды,
ампулы, воронки, наконечники для шипцов и пр.

Каталог
стандартных
образцов



По вопросам
приобретения СО
обращаться:

+7 (343) 311-46-59
+7 (343) 311-47-21

crm@plaurum.ru



реклама

www.ezocm.ru

+7 (343) 311-46-89
+7 (343) 311-47-29

sales@ezocm.ru

Россия, Свердловская область,
г. Верхняя Пышма, пр-т Успенский, 131