



Вторая ежегодная конференция Sberbank CIB «Металлургия и горнодобывающая промышленность. Производство удобрений»

6 декабря 2016 г. в Москве состоялась Вторая ежегодная конференция Sberbank CIB «Металлургия и горнодобывающая промышленность. Производство удобрений».

В числе приглашенных на конференцию был журнал «Горная Промышленность».

В рамках конференции прошли панельные дискуссии: «Сырьевые рынки: жизнь в эпоху инноваций и избыточной ликвидности»; «Сталь, ЖРС и уголь: сокращение производства, меры стимулирования и протекционизм»; «Драгоценные металлы: золото как средство сбережения на фоне неопределенной макроэкономической ситуации»; «Производство удобрений: как новые технологии повлияют на спрос»; «Прорывные тенденции в новой экономике».

«Сырьевые рынки: жизнь в эпоху инноваций и избыточной ликвидности», модератором сессии выступил Роберт Перлман, председатель правления и основатель CRU.

Участники панельной дискуссии обсудили улучшение ценовой конъюнктуры и восстановление сырьевых рынков в 2016 г.

А. Глазенберг, главный исполнительный директор, член совета директоров Glencore, призвал не забывать об определяющей роли Китая, благодаря которой спрос на сырьевые товары держится на высоком уровне. С точки зрения А. Глазенберга, в то время как со стороны спроса особых проблем не наблюдается, предложение во многих сегментах является избыточным, и компаниям следует быть осторожными при выводе новых объемов на рынок.

А. Абрамов, председатель совета директоров ЕВРАЗ, также обратил внимание на избыточные мощности в стальной индустрии, которые не позволяют отрасли в полной мере воспользоваться потенциалом высокого спроса. В более отдаленной перспективе отсутствуют точки роста спроса, сопоставимые с Китаем. При этом он выделил коксующийся уголь, где новых крупных проектов в мире, наоборот, нет.

И. Буланцев, старший вице-президент ПАО Сбербанк, и. о. руководителя Sberbank CIB, отметил большую роль металлургического сектора для Сбербанка, отметив в целом благоприятные перспективы российских горнодобывающих компаний, многие из которых отличаются низкой себестоимостью.

О. Мухамедшин, директор по стратегии, развитию бизнеса и финансовым рынкам ОК РУСАЛ, привел пример из алюминиевой отрасли, где сначала производители вне Китая ограничили производство, а недавно и сам Китай принялся контролировать выпуск металла, что позитивно влияет на цену алюминия.

М. Таубер, партнер и управляющий директор The Boston Consulting Group, подчеркнул влияние новых технологий на развитие компаний горнодобывающей индустрии и их большой потенциал в дальнейшем для повышения эффективности производства. Вместе с тем, А. Глазенберг и А. Абрамов придерживаются точки зрения, что цифровые технологии, хотя и являются важной составляющей современ-

ного развития компаний, не могут кардинально изменить себестоимость производства.

«Драгоценные металлы: золото как средство сбережения на фоне неопределенной макроэкономической ситуации», модератор сессии Андрей Шеметов, вице-президент, руководитель департамента глобальных рынков Sberbank CIB.

Д. Маллиган, директор по связям с членами совета и рынками Всемирного совета по золоту, отметил слабый физический спрос на золото в 2016 г. в Китае и Индии – основных странах-потребителях. Тем не менее инвестиционный спрос в мире оставался на высоком уровне весь год до победы Дональда Трампа на выборах в США. Относительно российского внутреннего рынка золота как инвестиционного инструмента Д. Маллиган отметил, что, по его мнению, у него существует большой потенциал, однако для этого необходимо устранить ряд административных барьеров.

Л. Селютина, директор департамента рынка ценных бумаг и товарного рынка Банка России, рассказала, что на Московской бирже создана современная инфраструктура по торговле сырьевыми товарами, приняты основные законодательные акты. Особая роль традиционно отводится золоту, хотя ликвидность торгов пока еще недостаточна для установления внутреннего ценового бенчмарка.

В. Пивоваров, сооснователь и президент Альтера Капитал, коснулся прогнозов цены на золото, призвав ориентироваться на реальные процентные ставки.

П. Масловский, сооснователь и генеральный директор ГК «Петропавловск», высказал точку зрения, в соответствии с которой, золоту должны быть возвращены функции мировой валюты. Он также выразил надежду, что в будущем цена на золото станет более привязана к физическим контрактам (как на Шанхайской бирже), нежели отражать спекулятивные настроения, основанные на макроэкономической политике США (как на американской Comex).

Д. Эллиотт, управляющий директор CSA Global, сосредоточился на применении новых технологий в золотодобывающей индустрии, отметив большой прогресс во многих ее аспектах.

«Сталь, ЖРС и уголь: сокращение производства, меры стимулирования и протекционизм», модератор сессии Александр Кудрин, управляющий директор, руководитель аналитического управления Sberbank CIB.

Участники панельной дискуссии обсудили стратегию российских производителей стали в условиях ограниченного внутреннего спроса и замедляющегося Китая.

По мнению А. Чалабяна, старшего партнера McKinsey & Company, потребление стали в Китае будет постепенно снижаться, однако замедление будет происходить плавно.

О. Багрин, президент Группы НЛМК, подчеркнул значение зарубежных активов компании для расширения ее рынков сбыта, поскольку внутренний рынок ограничен.

А. Куличенко, и.о. генерального директора, заместитель генерального директора по финансам и экономике ПАО

«Северсталь» отметил, что главная задача «Северстали» в условиях ограниченного внутреннего рынка и роста протекционистских тенденций – совершенствовать внутреннюю эффективность для сохранения глобальной конкурентоспособности. При этом он выразил надежду на некоторый рост сталльного рынка в России.

В. Маргулис, коммерческий директор ООО «ПКФ «ДиПОС», оказался более пессимистичным в прогнозах относительно внутреннего спроса, выразив сомнение в способности его роста из-за отсутствия достаточных инвестиций, в том числе государственных.

А. Варичев, генеральный директор ООО УК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ», согласился с А. Куличенко в части необходимости развития внутренней эффективности и повышения качества продукции, поскольку «Металлоинвест» реализует продукцию по всему миру.

Относительно возможной консолидации российской сталелитейной отрасли большинство спикеров выступили в ее пользу с экономической точки зрения, однако обратили внимание на то, что определяющим фактором остается структура собственности отечественных компаний.

Участники дискуссии отметили важность применения новых технологий, изучения массивов данных в металлургическом производстве. При этом базовые технологии производства вряд ли изменятся, а ввод новых технологий будет постепенным и не будет сопровождаться резкими структурными изменениями.

«Прорывные тенденции в новой экономике», модератор – Сергей Поликанов, исполнительный директор департамента клиентского менеджмента Sberbank CIB.

Открыл сессию приветственным словом С. Поликанов, который отметил важность новых технологий в современном мире.

Том Ниман, младший партнер McKinsey, рассказал, как текущие тренды в поведении потребителей и развитии технологий отразятся на потреблении металлов. Так, рост количества электромобилей приведет к снижению потребления стали, увеличению потребления меди. Новый тренд рынка – car sharing (машины в займы). Молодое поколение предпочитает мобильность и выбирает каршеринг вместо владения собственным автомобилем. С точки зрения спроса на металл, это ведет к снижению общего спроса на автомобили, снижению спроса на сталь, некоторому увеличению спроса на алюминий. В авиационной отрасли возможна замена ряда деталей из алюминия на карбоновые. 3D печать – еще один современный тренд. Больше не нужна вся цепочка поставки металлов, нужен принтер и порошок.

Д. Кетгл, заместитель председателя по металлургическому сектору Wood Mackenzie, отметил роль перехода на альтернативную энергетику. При переходе на солнечную энергию, энергию ветра спрос на металлы также падает (на сталь, на медь, алюминий под вопросом). Еще одной тенденцией станет изменение переработки – сначала ожидается рост, а затем в более долгосрочной перспективе падение.

Д. Нуштаев, директор департамента планирования и аналитических исследований ОК РУСАЛ, отметил, что для РУСАЛа в настоящее время он видит хорошие перспективы. Алюминий – достаточно дешевый и легкий металл, спрос при новых технологиях может вырасти. Как в авиационной (карбон в 10 раз дороже алюминия), так и в 3D печати (порошок – это сплав алюминия).

Позитивное настроение относительно перспектив было и у директора департамента стратегического маркетинга ПАО «ГМК Норильский никель» А. Берлина. Он отметил, что, не-

смотря на все изменения, базовое потребление металлов остается; большая вероятность, что спрос на автомобили продолжит рост, особенно в Китае и Индии, где растет благосостояние населения. Производство электромобилей потребует большого количества кобальта и лития, которые для такого количества автомобилей окажутся в дефиците. А переход на солнечные батареи, во-первых, дорог, а во-вторых, климатически не везде оправдан.

А. Хайтин, исполнительный директор, Yandex Data Factory, рассказал о возможностях автоматизации и оптимизации процессов производства с применением машинного обучения. Перед компаниями всегда стоит задача повышения производительности и эффективности, технологии искусственного интеллекта могут в этом помочь.

Также выступил В. Кривенко, управляющий партнер FPI Partners, венчурного фонда, инвестирующего в проекты, основанные на новых технологиях. Он рассказал о нескольких удачных примерах, когда идеи смогли дойти до промышленного применения.

После обмена мнениями и вопросов из зала С. Поликанов подвел итог, что новые технологии, возможно, приведут к сужению рынка металлов и снижению спроса, а компаниям нужно быть готовыми к потенциальным изменениям. Создание собственного венчурного фонда, который будет заниматься инвестированием в новые технологии, может оказаться спасательным кругом на будущее.

«Производство удобрений: как новые технологии повлияют на спрос», модератор – А. Базаров, член Правления, старший вице-президент ПАО Сбербанк, соруководитель Sberbank CIB. В числе спикеров на панели выступили как отраслевые эксперты (Д. Борисова, к.х.н., старший партнер McKinsey & Company, и В. Глазко, заведующий Центром нанобиотехнологий Российского государственного аграрного университета – МСХА имени К. А. Тимирязева, д.с.-х.н., профессор, академик РАСХН и РАЕН), так и представители ведущих российских компаний по производству минеральных удобрений – А. Гурьев (генеральный директор ПАО «ФосАгро»), Д. Мазепин (председатель совета директоров АО «ОХК «УРАЛХИМ»), А. Попов (председатель совета директоров ПАО «Акрон») и Д. Стрежнев (генеральный директор АО «МХК «ЕвроХим»).

Участники панельной дискуссии обсудили текущие тренды в отрасли и прогнозы на будущее.

Sberbank CIB – корпоративно-инвестиционный бизнес Сбербанка. Ключевыми направлениями деятельности являются корпоративное кредитование (включая торговое финансирование), документарный бизнес, инвестиционно-банковские услуги, торговые операции с ценными бумагами, собственные инвестиции. Корпоративно-инвестиционный бизнес Сбербанка предоставляет своим клиентам, в числе которых крупнейшие корпорации, финансовые институты, государства, федеральные и субфедеральные органы власти и организации, интегрированные финансовые решения и услуги финансового советника.

