

В статье оцениваются позиции иностранных компаний в золотодобывающей отрасли РФ с точки зрения обеспеченности запасами и ресурсами, качества минерально-сырьевой базы по золоту, текущей и прогнозной добычи драгоценного металла. Рассчитаны сценарные варианты добычи ими золота до 2015 г. на основе инвестиционных планов по освоению месторождений в Сибири и на Дальнем Востоке и условиям введения их в эксплуатацию.

---

---

## Иностранные золотодобывающие компании в России: прогнозная добыча до 2015 г.

Н. Ю. САМСОНОВ,

*Институт экономики и организации промышленного производства СО РАН,*

*Новосибирск*

*E-mail: samsonov@ieie.nsc.ru*

### Уровень добычи

В 2008 г., после трехлетнего периода снижения, добыча золота в России из недр возросла на 13,1%. Выпуск золота (без попутного и вторичного металла) достиг наибольшего значения в современной отечественной золотопромышленности – 163,9 т. Примечательным оказался тот факт, что ключевым фактором прироста добычи стало введение в эксплуатацию ряда золоторудных месторождений, принадлежащих иностранным компаниям. Аналогичная тенденция сохранится и в 2009 г. – соотношение еще больше увеличится в пользу зарубежных активов, но в дальнейшем ситуация должна кардинально измениться.

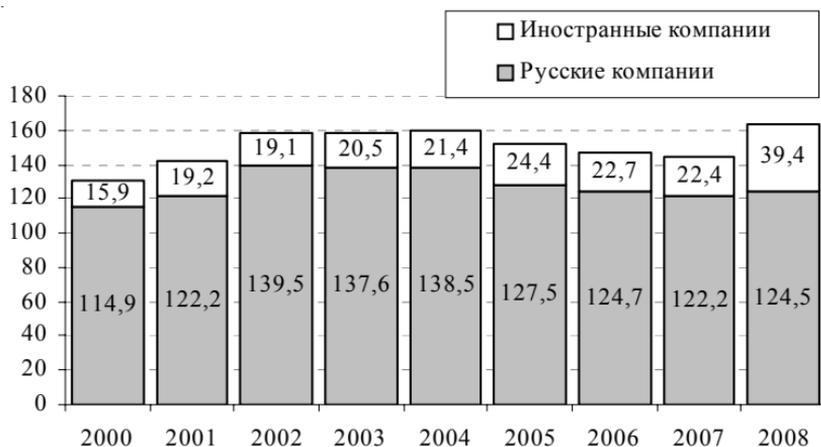
В прогнозе А. В. Волкова и А. Я. Кочеткова<sup>1</sup>, основанном на изучении проектов по освоению ряда крупных рудных объектов, отмечалось, что к 2009 г. предприятия с иностранным

---

<sup>1</sup> Волков А. В., Кочетков А. Я. Прощай, Кубака! Здравствуй, Купол. Зарубежные компании в российской золотодобыче // Золотодобывающая промышленность. 2007. № 2.



капиталом будут производить 25% годового объема металла. Расчеты подтвердились: объем золота, в том числе «долевого»<sup>2</sup>, добытого ими (а также совместными предприятиями с их участием), в 2008 г. увеличился сразу на 17 т и составил 39,4 т. Соответственно, доля иностранных компаний в общероссийском выпуске драгоценного металла достигла 24% (ранее максимальная добыча наблюдалась в 2005 г. и составляла 16%) (рисунок).



Структура добычи золота в России отечественными и иностранными компаниями в 2000–2008 гг., т

Основной прирост обеспечен введением сразу нескольких месторождений. Так, в Амурской области начата разработка двух объектов. ОАО «Покровский рудник» (владелец – Peter Hambro Mining) ввело 1-ю очередь горнометаллургического комплекса на среднем по запасам месторождении «Пионер». Общая годовая мощность предприятия (после запуска 2-й и 3-й очередей до 2010 г.) составит 10,8 т золота. Компания High River Gold Mines начала освоение среднего месторождения «Березитовое», с производственной мощностью комбината в 3 т золота. В Чукотском АО введено в эксплуатацию крупное месторождение «Купол», принадлежащее ЗАО «Чукотская ГКК»

<sup>2</sup> «Долевое» золото – количество или стоимость металла, приписываемые компании в соответствии с размером ее доли участия в совместном предприятии. В зарубежной литературе используются термины «attributable» (приписываемый, относимый) и «share» (доля).

(75% акций владеет Kinross Gold и 25% – региональные власти). Основные технико-экономические показатели этих трех проектов представлены в табл. 1.

Таблица 1

**Основные технико-экономические показатели месторождений «Пионер», «Березитовое» и «Купол», введенных в эксплуатацию в 2008 г.**

Показатель	«Пионер»	«Березитовое»	«Купол»
Балансовые запасы (категории В,С1,С2), т	152,8	42,3	138,1
Среднее содержание золота в руде, г / т	12,5	2,3	28,8
Проектная производительность фабрики, млн т руды в год	5,4**	1,5	1,1
Проектная производительность ЗИФ <sup>3</sup> , т золота в год	10,8	3,0	27,0
Начало коммерческой эксплуатации	Апрель	Октябрь	Июль
Выпуск золота в 2008 г. *, т	2,34	1,4 (1,39)	15,8 (12,6)
Способ добычи	Открытый	Открытый	Комбинированный
Геолого-промышленный тип месторождения	Золотое	Золото-полиметаллическое	Золото-серебряное
Издержки, дол. на тр. унцию <sup>4</sup>	293	234	220
Капитальные вложения, млн дол.	157	100	294,2
Удельные капитальные вложения на годовую производительность:			
по руде, дол. / т	29,0	66,7	267,5
по золоту, дол. /г	14,5	33,3	10,9

\* В скобках рассчитаны данные на «долевое» золото.

\*\* Включая сезонное кучное выщелачивание.

**Источник:** данные компаний, расчеты автора.

<sup>3</sup> ЗИФ – золотоизвлекающая фабрика.

<sup>4</sup> 1 тройская унция – 31,1 г.

Стоит отметить и начало опытно-промышленной эксплуатации мелкого месторождения Игуменовское (Магаданская область) с балансовыми запасами 7 т. Инвестором проекта выступает российско-китайское совместное предприятие «Геоцентр» (70% капитала принадлежит государственной корпорации провинции Хэйлунцзян).

Выпуск золота на введенных месторождениях составил 16,4 т; в первый год работы их совокупные мощности оказались задействованы лишь на 47,7%. Но в 2009 г. здесь следует ожидать очередного импульсного роста золотодобычи. Полногодовой режим работы и выход предприятий на проектные мощности дадут прирост в 10,3 т золота. При достижении оценочной загруженности в 2009 г. в 82% (с учетом всего выпуска) добыча золота иностранными компаниями возрастет до 44–45 т. Следовательно, общероссийская добыча из недр (при снижении добычи на россыпях и увеличении – на рудных активах отечественных предприятий) приблизится к 180 т<sup>5</sup>.

## От количества к качеству

В основе увеличения золотодобычи зарубежными предприятиями в России в 2005–2008 гг., помимо конъюнктурно-рыночных причин (экономическая стабильность и высокие цены на золото), лежат факторы организационно-отраслевого и институционального характера. И в свое время они стали более значимыми, нежели рыночные – слишком сложно складывались условия деятельности иностранных предприятий в российской золотодобыче, как и сама институциональная среда недропользования.

В числе причин организационно-отраслевого характера следует отметить формирование ядра (не структуры, а именно ядра) иностранного капитала, то есть группы компаний,

---

<sup>5</sup> Здесь учитывается продажа контрольного пакета акций компании High River Gold российскому инвестору, повлиявшая на распределение золота между акционерами по долям: с 2009 г. компания «Северсталь Ресурс» консолидировала 57% акций High River Gold, владеющей 99% ООО «Березитовый рудник» и 85% ОАО «Бурятзолото» (месторождения Ирокиндинское и Зун-Холбинское). Также учитывается, что с вводом 2-й очереди ЗИФ на месторождении «Пионер» достигнутая мощность составит 6,8 т.

которые относительно успешно осуществляют недропользование. Их потенциал был усилен поглощениями ряда месторождений, образованием совместных предприятий и, конечно же, приобретением наиболее перспективных участков. Последнее обуславливалось тем, что в центре их внимания находились объекты, разведанные еще в 1970–1980-х годах, что зачастую приводило к занижению объемов запасов и ресурсов золота на них в геологических первоисточниках. Зарубежный капитал сконцентрировался на приоритетных объектах: богатых и высоколиквидных месторождениях, что обеспечивало сравнительно низкие удельные капитальные вложения и производственные издержки ниже среднеотраслевых.

Институциональный фактор связан с тем, что за последние 5–6 лет в налоговой системе и в сфере недропользования России произошли изменения, позитивно повлиявшие на условия ведения горной добычи. Реформы в некоторой степени снизили риски инвестиционных процессов в горной промышленности в целом, повысив привлекательность золотодобывающей отрасли. Смягчение инвестиционного климата с 2002–2003 гг. привело к всплеску активности освоения золотоносной минерально-сырьевой базы. Кроме того, подъем золотодобычи связан со значительными структурными сдвигами в отрасли: переходом от преимущественной разработки россыпных к освоению и эксплуатации коренных месторождений; перемещением разработки с северо-востока страны в Восточную Сибирь, а также южные и центральные районы Дальнего Востока (макрорегионы, обладающие наилучшим металлогеническим потенциалом в стране); значительным повышением роли крупных предприятий в добыче золота<sup>6</sup>.

Сегодня из 30 иностранных компаний, в разные периоды интересовавшихся добычей золота в России, действуют 14. Восемь из них – собственники действующих добычных проектов (или включены в состав совместных предприятий). Это и золотодобывающие компании – Peter Hambro Mining, Angara Mining (конечно, они условно зарубежные), Highland Gold Mining, High River Gold, Kinross Gold, Central Asia Gold,

---

<sup>6</sup> Соколов В. М., Соколов А. В. Добыча золота в России: закономерности роста // ЭКО. 2004. № 8. С. 118–119.

и горнорудные подразделения транснациональных корпораций – таких, как Leviev Group, Sun Group, Lundin Group.

Развитием новых проектов на стадии подготовки технико-экономического обоснования и строительства объектов сейчас занимаются девять компаний; все недропользователи ведут разведку золоторудных площадей, рудопроявлений и месторождений, имеющих неплохие перспективы подтверждения запасов (табл. 2). Еще шесть компаний – Trans-Siberian Gold (Великобритания), Kola Mining (Канада), Sun Mining & Exploration Ltd (Индия; Sun Group), Zoloto Resources (Канада), Fortress Minerals Corp. (Канада; Lundin Group) и Ovoca Gold (Ирландия) – проводят только геологоразведочные работы разных стадий с разной степенью интенсивности.

Таблица 2

**Добыча золота в России иностранными компаниями  
в 2005–2008 гг., т**

Компания	Основные эксплуатируемые месторождения	Объем добычи*			
		2005	2006	2007	2008
Kinross Gold Corp. (Канада)	«Купол»	7,4	4,0	2,0	13,8
Peter Hambro Mining Plc. (Великобритания)	«Покровское», «Пионер»	7,7	7,8	8,8	12,0
High River Gold Mines (Канада)	«Ирокиндинское», «Зун-Холбинское», «Березитовое»	4,2	4,1	4,0	5,4
Highland Gold Mining (Великобритания)	«Многовершинное»	5,2	5,4	5,0	5,1
Leviev Group (Израиль)	«Каральвеем»	–	–	–	1,3
Angara Mining Ltd. (Великобритания)	«Васильевское»	0,1	1,1	1,6	1,1
Central Asia Gold (Швеция)	«Тардан», россыпи	–	0,3	1,1	0,8
Российско-китайское СП ОАО «Геоцентр»	«Игуменовское»	–	–	–	0,1

\* Учитывается «долевое» золото.

**Источник:** годовые и горные отчеты компаний.

Всего зарубежные компании контролируют порядка 70 рудных месторождений, рудопроявлений и площадей, и до 30 россыпных месторождений в России. Данная сырьевая база содержит совокупных запасов золота около 1000 т (или порядка 30% от распределенного фонда золотоносных объектов на стадиях разработки, подготовки и разведки<sup>7</sup>) и не менее 1750 т прогнозных ресурсов. Соотношение балансов и ресурсов по месторождениям позволяет характеризовать качество сырьевой базы, принадлежащей иностранным недропользователям, как очень высокое.

### Экспансия с выбраковкой

Изначально зарубежные предприятия, появившиеся в золотодобывающей отрасли, можно было разделить на две группы. В первую входили компании, стремившиеся приращивать собственные консолидированные запасы металла (с проведением разведочных работ; юниорные компании). Их капитализация на международных рынках в значительной степени зависела не от генерируемой прибыли и объема продаж, а от величины запасов и ресурсов «золота в недрах» на лицензированных месторождениях. Ко второй группе относились золотодобывающие компании, в том числе транснациональные, готовые вести разработку месторождений (в частности, через приобретение действующих активов). Интересу иностранных золотодобывающих компаний способствовали следующие обстоятельства:

- потенциально перспективная по запасам и прогнозным ресурсам золотоносная сырьевая база;
- истощение собственной сырьевой базы, рост издержек добычи и необходимость географической диверсификации горных проектов;
- стабильная ценовая конъюнктура: стоимость золота на мировом рынке колебалась в пределах 330–400 дол. за тр. унцию.

Достижение целей (полностью или частично) и сложные процессы адаптации к местным требованиям ведения горной добычи привели к прекращению деятельности нескольких зарубежных компаний, «замораживанию» объектов или их продаже, возврату лицензий государству (табл. 3).

---

<sup>7</sup> По данным Государственного баланса запасов золота на 01.01.2007 г.

**Нереализованные проекты иностранных компаний  
в российской золотодобывающей отрасли в 1990–2008 гг.  
(в порядке хронологии)**

Место-рождение	Компания	Статус компании	Запасы / ресурсы, т	Среднее содержание золота, г / т	Причина прекращения деятельности по проекту	Статус месторождения в настоящее время
«Светлинское» (Челябинская область)	RTZ (RioTinto) (Великобритания)	Горнодобывающая	> 100 т / –	1,5	Невыполнение лицензионных обязательств	Разрабатывает ГК «Южурал-золото»
«Воронцовское» (Свердловская область)	Surgus Amax (США)	Юниорная	56,8 / 60	2,7	Невыполнение лицензионных обязательств	Разрабатывает МНПО «Полиметалл»
«Сухой Лог» (Иркутская область)	Star Mining Corp. (Австралия) и JCI (ЮАР)	Юниорная	1920 / –	2,8	Невыполнение лицензионных обязательств	Находится в нераспределенном фонде недр
«Тасеевское» (Читинская область)	Troy Resources (Австралия) и Argmada (Австралия–Канада)	Юниорная	87,3 / 20,7	3,5	Невыполнение лицензионных обязательств	Приобретено в 2004 г. Highland Gold Mining
«Аметистовое» (Камчатский край)	KWG Resources (Канада)	Горнодобывающая	52 / –	8,2	Невыполнение лицензионных обязательств	Подготавливается к освоению ОАО «Золото Камчатки» (входит в Группу «Ренова»)

Место-рождение	Компания	Статус компании	Запасы / ресурсы, т	Среднее содержание золота, г / т	Причина прекращения деятельности по проекту	Статус месторождения в настоящее время
«Куранахское рудное поле» (Республика Саха/Якутия)	а) Echo Bay Mines (Канада), б) Newmont (США)	а) Горнодобывающая; б) Горнодобывающая	209 / –	1,3	Отказ от реализации проекта	Ведется доразведка компанией «Полюс»
«Дукат» (Магаданская область)	Ran American Silver Corp. (Канада)	Горнодобывающая	70 / 112	1,2	Отказ от реализации проекта	Разрабатывает МНПО «Полиметалл»
«Кючус» (Республика Саха/Якутия)	Western Pinnacle Mining (Канада)	Юниорная	141,5 / –	9,8	Отказ от реализации проекта	Лицензия приобретена компанией «Полюс», ведется программа ГРП
«Бамское» (Амурская область)	Verena Minerals (Канада)	Юниорная	14,2 / 86,5	3,7	Отказ от реализации проекта	Лицензия приобретена компанией «Полюс», ведется программа ГРП
«Нежданнинское» (Республика Саха/Якутия)	Celtic Resources (Ирландия)	Юниорная	114,7 / 331,1	5,1	Отказ от реализации проекта	Компанией «Полюс» ведутся ГРП

Место-рождение	Компания	Статус компании	Запасы / ресурсы, т	Среднее содержание золота, г / т	Причина прекращения деятельности по проекту	Статус место-рождения в настоящее время
«Агинское» (Камчатский край)	Kinross Gold (Канада)	Горнодобывающая	30,9 / –	38,0	Отказ от реализации проекта	Ведется добыча компанией «Золото Камчатки» (входит в Группу «Ренова»)
«Джульетта» (Магаданская область)	Arian Resources Согр. (Канада); Vema Gold и Kinross Gold (Канада)	Юниорная; Горнодобывающие	5,8 / 4	24,7	Отказ от реализации проекта	В 2008 г. приобретено компанией «Северные прииски»
Участки «Приграничный», «Северный» и «Южный», площадь «Каменноозерская» (Республика Карелия)	Dragon Mining (Австралия)	Горнодобывающая	н./д.	н./д.	Отказ от реализации проекта	Переданы в нераспределенный фонд недр
а) «Ведугинское»; б) «Богунаевское» (Красноярский край)	AngloGold Ashanti (ЮАР)	Горнодобывающая	а) 74,1 / 115 б) – / 22–40	а) 2,5–13,4 б) 2–10	Отказ от реализации проекта	а) Поиск покупателей; б) Продано в 2009 г. компании Kola Mining (Канада)

Месторождение	Компания	Статус компании	Запасы / ресурсы, т	Среднее содержание золота, г / т	Причина прекращения деятельности по проекту	Статус месторождения в настоящее время
«Майское» (Чукотский АО)	Highland Gold Mining (Великобритания)	Горнодобывающая	248 / –	15,1	Отказ от реализации проекта	Продано в 2009 г. группе российских компаний с последующим выкупом МНПО «Полиметалл»
а) «Кубака» б) «Биркачан» в) «Ороч» (Магаданская область)	Kinross Gold (Канада)	Горнодобывающая	а) – / 49 б) – / 44 в) – / 6,5	а) 2,3 б) 2,4 в) 3,3	Отказ от реализации проекта	Продано в 2008 г. МНПО «Полиметалл»
а) «Сопка Кварцевая» б) «Дальний» (Магаданская область)	Leviev Group (Израиль)	Горнодобывающее подразделение международной группы	а) 17 / – б) 4,9 / –	а) 12,0 б) 5,9	Отказ от реализации проекта	Продано в 2009 г. МНПО «Полиметалл»

**Источник:** данные компаний.

Отметим, что сейчас в отрасли складывается ситуация, когда одна группа иностранных игроков независимо друг от друга наращивает добычу, ведет подготовку и разведку новых месторождений, а другая по разным причинам покидает отрасль, полностью или частично распродавая активы. За последний год число таких продаж только возросло.

Так, в конце 2008 г. российская компания «Северсталь-ресурс» консолидировала 57% акций High River Gold, владеющей несколькими месторождениями в Сибири и на Дальнем Востоке. В начале 2009 г. компания Highland Gold Mining продала крупное месторождение «Майское» консорциуму российских компаний с последующим полным выкупом его российской компанией «Полиметалл». Один из крупнейших в мире производителей золота – AngloGold Ashanti – уступил канадской компании Kola Mining «Богунайское» месторождение и сейчас ведет поиск инвесторов на месторождение «Ведуга». Израильская группа Leviev Group продала «Полиметаллу» месторождение «Сопка Кварцевая», а месторождение «Джувлетта» приобрела у Kingross Gold российская компания «Северные прииски».

### Оценка факторов влияния

Оценивая сложившуюся в отрасли ситуацию, В. М. Соколов и А. В. Соколов отмечали, что вопрос о создании льготных условий для привлечения в отрасль иностранных инвестиций отпал. Во-первых, туда пришел отечественный капитал; во-вторых, те иностранные фирмы, которые обладали способностью вести деятельность в российских условиях, ее ведут<sup>8</sup>.

Негативный опыт первых зарубежных компаний практически не снизил привлекательность российских золотоносных недр. Более того, благодаря этому многие перспективные месторождения оказались «сохранены» для отечественных компаний с современными технологиями добычи и финансовыми возможностями, а также для иностранных предприятий, адаптировавшихся к российским условиям недропользования. Уже с начала 2000-х годов началась вторая волна активности зарубежных золотодобывающих компаний в России, продлившаяся до 2008–2009 гг. Попробуем разобраться, какие факторы оказывают влияние на отказ зарубежных компаний от реализации проектов в российской золотодобыче в современных условиях.

На уровень производственных издержек влияют, в основном, такие факторы, как затраты на оплату труда и электроэнергию, преимущественный тип ведения работ по добыче руды

---

<sup>8</sup> Соколов В. М., Соколов А. В. Добыча золота в России: закономерности роста //ЭКО. 2004. № 8. С. 134.

и содержание в ней металла. Затраты на новых месторождениях компаний-нерезидентов сопоставимы с затратами на схожих объектах, планируемых к вводу в РФ отечественными производителями.

Проекты «Пионер», «Березитовое», «Купол» (см. табл. 1) показывают, что на первоначальном этапе освоения издержки не превышают 300 дол. на тр. унцию. Но на вводимых в 2009–2012 гг. схожих месторождениях «Благодатное», «Титимухта» (Красноярский край) и «Вернинское» (Иркутская область) в среднем они составят соответственно 244, 260 и 253 дол. на тр. унцию. В то же время на золоторудных месторождениях, разрабатываемых отечественными компаниями, издержки производства золота выше на 15–20%. Так, на действующих объектах компании «Полюс-Золото» себестоимость добычи составила 392 дол. на тр. унцию. На разрабатываемых месторождениях «Воронцовское» и «Хаканджинское», принадлежащих МНПО «Полиметалл», – 408 и 351 дол. на тр. унцию, соответственно<sup>9</sup>. По оценке авторитетной международной компании GFMS, в 2008 г. среднемировые затраты составили 467 дол. на тр. унцию золота.

Поэтому оценка уровня производственных затрат при планируемых разработках российских месторождений вряд ли является причиной отказа от проектов иностранными компаниями.

Весомым аргументом для отказа могут стать показатели удельных капитальных вложений на 1 т руды и 1 г золота. При более богатых рудах на российских месторождениях они выше, чем на зарубежных. Более высокая стоимость строительства золотодобывающих предприятий в Сибири и на Дальнем Востоке зависит от тяжелых геоэкономических условий, высоких цен на оборудование, строительномонтажные, транспортные и прочие работы<sup>10</sup>. Во многом

---

<sup>9</sup> Презентация ОАО «Полюс-Золото» на Международной конференции VMO Capital Markets. 2009 г. 22–25 февраля; Годовой отчет ОАО «Полюс-Золото» за 2008 г.; Годовой отчет ОАО МНПО «Полиметалл» за 2008 г.

<sup>10</sup> Соколов В. М., Соколов А. В. Оценка ренты в золотодобывающей промышленности и добыча золота в России. Природные ресурсы России: территориальная локализация, экономические оценки. / Рос. акад. наук, Сиб. отд-ние, ИЭОПП. Новосибирск: Изд-во СО РАН, 2007 (Интеграционные проекты СО РАН, вып. 12). С. 302–323; Беневольский Б. И. Золото России: проблемы использования и воспроизводство минерально-сырьевой базы. Изд. 2-е, испр. и доп. М: ЗАО «Геоинформмарк», 2002. С. 300.

капитальные затраты обуславливаются и типом перерабатываемого сырья, что определяет технологическую ренту разработки.

Наши расчеты аналогичных показателей для проектов «Пионер», «Березитовое», «Купол» в целом соответствуют вышесказанному (см. табл. 1). Так, для «Купола» характерны большие капитальные вложения по руде – 267,5 дол. на 1 т (существенное влияние оказывает комбинированный тип добычи), но из-за высокого содержания золота затраты на 1 г металла в год очень низкие (10,9 дол.). Реально удельные капитальные вложения на конечный продукт еще ниже из-за параллельного извлечения серебра.

Месторождение «Пионер» имеет низкие вложения по руде – 29 дол. на 1 т (благодаря открытой добыче) и металлу – 14,8 дол. на 1 г. В обоих случаях образуется положительная технологическая рента, по которой заметно проигрывает Березитовый рудник – из-за низкого содержания золота в полиметаллических рудах – 2,3 г / т.

По всей видимости, именно соотношение капитальных вложений на добычу в наибольшей степени определяет перспективность разработки месторождений. При этом и планируемые производственные издержки, и ценовая конъюнктура являются второстепенными факторами.

## Давление компаний-резидентов

В отрасли появились конкурентоспособные российские компании, зачастую располагающие современными технологиями ведения карьерных работ и производства золота. Но отечественные производители пока только подготавливают новые масштабные инвестиционные проекты, добыча золота на которых начнется в течение ближайших 2–5 лет. При этом общие мощности еще не введенных месторождений – «Благодатное», «Титимухта», «Нежданинское», «Кючус», «Вернинское», «Чертово корыто», «Майское», «Албазино», «Сопка Кварцевая», «Биркачан», «Аметистовое», «Наталкинское» и т. д. – будут заметно превосходить мощности предприятий, вводимых зарубежными компаниями.

Поочередное введение в эксплуатацию обеспечит к 2015 г. суммарный прирост российских мощностей в объеме не менее 70 т. При благоприятных результатах геологоразведок, проводимых зарубежными и российскими компаниями, и плановом вводе месторождений ежегодная добыча золота из недр на территории РФ через шесть лет достигнет 250 т. Но соотношение вкладов в прирост добычи изменится в пользу российских предприятий.

Вероятность дальнейших продаж российских активов зарубежными игроками отрасли остается достаточно высокой. Сказывается нехватка финансовых средств для продолжения разведочных и подготовительных работ. Например, в период ухудшения ситуации на рынках цветных металлов компания Highland Gold Mining сообщила об изменении сроков ввода таких крупных месторождений, как Новоширокинское (золотополиметаллическое) и Тасеевское. Добычные, подготовительные и разведочные проекты компаний Angara Mining, Central Asia Gold, Trans-Siberian Gold, Zoloto Resources, Fortress Minerals Corp., Ovoca Gold вообще можно отнести к группе риска «замораживания» или продажи активов и проектов из-за снижения мировой экономической и инвестиционной активности.

Параллельно стоит отметить и низкую вероятность появления в отрасли новых зарубежных компаний. Ее определяет альтернативный выбор месторождений в нетрадиционных для золотодобычи регионах мира, прежде всего, в странах Океании, Азии, Южной Америки. Золотоносная сырьевая база в нашей стране по степени разведанности запасов, их объемам и содержанию ценного компонента все же значительно уступает им.

Во время недавнего визита главы КНР в Россию в рамках российско-китайских переговоров между российской группой «Ренова» и китайской госкомпанией China National Gold Group Corp. (CNGGC) подписано соглашение о сотрудничестве по разработке месторождений золота и платины. «Ренова» владеет разрабатываемым Агинским месторождением, предприятием по добыче платины и рядом геологоразведочных проектов в Камчатском крае. Но насколько масштабно будут представлены интересы китайской стороны по этому проекту –

большой вопрос. Вероятнее всего, минимально или фиктивно – CNGGC, пятая по добыче золота компания в мире, вряд ли ограничена в выборе наиболее привлекательных месторождений или компаний-партнеров по всему миру.

Не способствуют инвестиционной привлекательности и вводимые в РФ нормативно-правовые регуляторы, такие как утверждение списка месторождений, не подлежащих передаче компаниям-нерезидентам. Ограничения на активность накладывают экономические и налоговые системы, обуславливающие заниженную прибыльность проектов. Отметим и такие факторы, как удаленность объектов от центров управления и принятия решений, частое применение «связанности» финансовых ресурсов, специфические бюрократические приемы, языковой барьер и несовпадение менталитетов, неготовность зарубежных инвесторов рисковать и вкладывать средства в месторождения для опережающей разведки и подготовки к добыче, недостаточное знание ими правовой базы.

### Три варианта – везде рост

Между тем намечаемая эксплуатация подготавливаемых сейчас объектов в Забайкальском и Камчатском краях, Амурской и Магаданской областях приведет в ближайшие годы к следующему циклу роста золотодобычи иностранными компаниями (табл. 4).

Для обоснования прогнозных сценариев воспользуемся аналогией с этапами введения уже действующих золоторудных предприятий и известными параметрами новых инвестиционных проектов (табл. 4) в 2010–2011 гг., 2012–2013 гг., 2014–2015 гг. Учитывались следующие технико-экономические факторы процессов ввода горно-обогатительных комбинатов в эксплуатацию.

Во-первых, период выхода предприятия на полную проектную мощность после запуска составляет 6–12 месяцев. В течение «отладочного» временного лага мощности в год введения загружены в среднем на 70%. Во-вторых, ввод новых месторождений в Сибири и на Дальнем Востоке не происходит ранее первых 3–4 месяцев года введения в эксплуатацию, что связано, в частности, с региональными природно-климатическими условиями и их влиянием на процессы запуска

**Основные инвестиционные проекты иностранных компаний  
в золотодобывающей отрасли России в 2010–2015 гг., т**

<b>Проект</b>	<b>2010–2011</b>	<b>2012–2013</b>	<b>2014–2015</b>
<b>Peter Hambro Mining</b>			
«Пионер», 3-я очередь, (Амурская область)	4,4		
«Албын», «Токур», «Харгинское» (Амурская область)	3,2		
«Маломыр», «Кварцитовое», «Ожидаемое» (Амурская область)	5,7	2,0	
<b>Госкорпорация провинции Хэйлунцзян</b>			
«Игуменовское» (Магаданская область)	1,0		
<b>Trans-Siberian Gold</b>			
«Асачинское» (Камчатский край)	3,3		
«Родниковое» (Камчатский край)		3,5	
<b>Sun Mining&amp;Exploration</b>			
«Ключевское» (Забайкальский край)		1,5	
<b>Highland Gold Mining</b>			
«Новоширокинское» (Забайкальский край)			2,0
«Гасеевское»(Забайкальский край)			7,0
<b>Вводимые (накопленные) мощности:</b>	<b>17,6 (17,6)</b>	<b>7,0 (24,6)</b>	<b>9,0 (33,6)</b>

новых предприятий. То есть в первый год начала работы предприятие производит не более 75% продукции от «отладочной» мощности. В-третьих, следует учитывать снижение добычи золота, происходящее из-за ухудшения горнопромышленных характеристик действующих месторождений (глубина залегания и падение рудных тел, снижение их мощностей и содержаний). Оценочные расчеты показывают, что за четыре года до срока полного истощения запасов месторождений в среднем падение добычи происходит по руде – на 15% в год от выпуска в предыдущие периоды, по россыпям – на 25%.

Примем во внимание и особенности золотодобычи, связанные с циклами инвестиционной деятельности. «Пессимистичный» вариант предполагает смещение времени запуска проектов на первый год и введение лишь 50% «отлаченных» планируемых мощностей во второй год с переносом оставшихся 50% в первый год следующего периода. «Реалистичный» вариант предполагает равномерный ввод 50% мощностей в каждый год периода. «Оптимистичный» вариант предполагает введение 100% мощностей в первый год каждого периода.

В результате получаем следующие прогнозные значения прироста золотодобычи и ее объемов (табл. 5).

Таблица 5

**Прогнозные сценарии прироста золотодобычи иностранными компаниями и ее объемов в 2010–2015 гг., т**

Сценарий	Показатель	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Пессимистичный	Коэффициент загрузки мощностей	0,0	6,2	6,2	2,5	2,5	3,2
	Коэффициент неполного года	0,0	4,6	4,6	1,8	1,8	2,4
	Поступление из предыдущего года	0,0	0,0	4,2	4,2	1,7	1,7
	Годовой прирост	0,0	4,6	8,8	6,0	3,5	4,0
	Накопленный прирост	0,0	4,6	13,4	19,4	22,9	27,0
	Выбытие мощностей	0,8	1,1	8,5	14,3	18,3	21,4
	Прирост / падение	- 0,8	3,5	4,9	5,1	4,6	5,6
	Базовая добыча*	44,5	44,5	44,5	44,5	44,5	44,5
	Итого добыча	43,7	48,0	49,4	49,6	49,1	50,1
Реалистичный	Коэффициент загрузки мощностей	6,2	6,2	2,5	2,5	3,2	3,2
	Коэффициент неполного года	4,6	4,6	1,8	1,8	2,4	2,4
	Поступление из предыдущего года	0,0	4,2	4,2	1,7	1,7	2,1
	Годовой прирост	4,6	8,8	6,0	3,5	4,0	4,5
	Накопленный прирост	4,6	13,4	19,4	22,9	27,0	31,5
	Выбытие мощностей	0,8	1,1	8,5	14,3	18,3	21,4
	Прирост / падение	3,8	12,3	10,9	8,6	8,7	10,1
	Базовая добыча*	44,5	44,5	44,5	44,5	44,5	44,5
	Итого добыча	48,3	56,8	55,4	53,1	53,2	54,6

Сценарий	Показатель	2010	2011	2012	2013	2014	2015
		Оптимистичный	Коэффициент загрузки мощностей	12,3	0,0	4,9	0,0
Коэффициент неполного года	9,2		0,0	3,7	0,0	4,7	0,0
Поступление из предыдущего года	0,0		8,4	0,0	3,3	0,0	4,3
Годовой прирост	9,2		8,4	3,7	3,3	4,7	4,3
Накопленный прирост	9,2		17,6	21,3	24,6	29,3	33,6
Выбытие мощностей	0,8		1,1	8,5	14,3	18,3	21,4
Прирост / падение	8,5		16,5	12,8	10,3	11,0	12,2
Базовая добыча*	44,5		44,5	44,5	44,5	44,5	44,5
Итого добыча	53,0		61,0	57,3	54,8	55,5	56,7

\* Прогнозное значение базовой добычи золота иностранными компаниями в 2009 г. – 44,5 т.

### От большего к меньшему

Значение иностранного капитала в золотодобыче в течение ближайших 5–6 лет будет изменяться как в сторону увеличения, так и снижения. До 2011–2012 гг. он продолжит теснить отечественных производителей, но затем стабилизируется в пределах 50–55 т (по реалистичному варианту). Из-за фактически одновременного введения российскими золотодобытчиками нескольких крупных и средних месторождений вектор влияния на прирост резко изменится в их пользу.

Исходя из прогноза увеличения добычи золота отечественными компаниями, доля иностранных при любом сценарии в общем объеме золотодобычи к 2015 г. не будет превышать 20%. Несомненно, здесь скажутся и недостаток инвестиционных проектов по введению дополнительных мощностей компаниями-нерезидентами, и постепенное снижение отдачи от действующих месторождений, и неблагоприятные перспективы участия многих из них в российской золотодобывающей отрасли.