

ДЕШЕВЛЕ НЕ БУДЕТ!

Р.Е. Адушкин

к.э.н., зам.директора компании "Энергон"

Очередное увеличение цен на свинец на мировых биржах металлов приводит к росту издержек поставщиков свинцово-кислотных аккумуляторных батарей (АКБ). Ситуацию усугубляет сентябрьская отмена экспортных льгот в Китае на ряд позиций стального проката и некоторые виды цветных металлов. Российские операторы рынка свинцово-кислотных АКБ (в частности, компания "Энергон") прогнозируют рост цен на поставляемую продукцию уже в декабре 2006 года.

История роста цен на свинец

Главный мировой потребитель свинца - отрасль аккумуляторных батарей, на производство которых уходит около 70% этого металла. Свинец и сплавы на его основе являются одним из основных сырьевых компонентов свинцово-кислотных АКБ, как по массе, так и по стоимости.

Индикатором цены на свинец выступают результаты торгов на Лондонской (LME), Шанхайской и Гонконгской товарно-сырьевых биржах металлов. Если рассматривать динамику изменения стоимости свинца в долгосрочном периоде (с 2000 г.), средняя его цена была стабильной и составляла в 2000, 2001, 2002 гг. - 455, 476, 463 долл. США за тонну (\$/т) соответственно.

Значительный рост цен начался летом 2003 г. в результате дефицита экспортных поставок свинцовых концентратов, когда стоимость свинца выросла на 56,1% и составила 615 \$/т (рис. 1).

Последний рекорд цен на свинец, за исключением текущего года, наблюдался в 2004 г., когда стоимость возросла в 1,5 раза, с 600 до 900 \$/т. Это объяснялось ростом аккумуляторной индустрии и связанным с этим увеличивающимся спросом на данный вид сырья при скромном приросте добычи свинца в местах его основного потребления и переработки, т.е. в Китае.

После небольшой коррекции, в июле 2005 г. началась очередная стадия резкого роста и продолжалась до начала 2006 г., достигнув рекордного значения, равного 1446 \$/т. В феврале ситуация повторилась, и в результате очередного скачка цен на свинец, когда стоимость тонны достигла отметки \$ 1450, производители повысили отпускные цены в среднем на 15-20% (рис.2).

Затем фиксация прибыли инвесторами, рост запасов и нехватка ликвидности привели к быстрому падению, но это была только пауза. В настоящий момент очередное повышение цен на свинец существенно затрагивает рынок свинцово-кислотных АКБ. На конец сентября 2006 г. стоимость свинца вновь поднялась до рекордно-

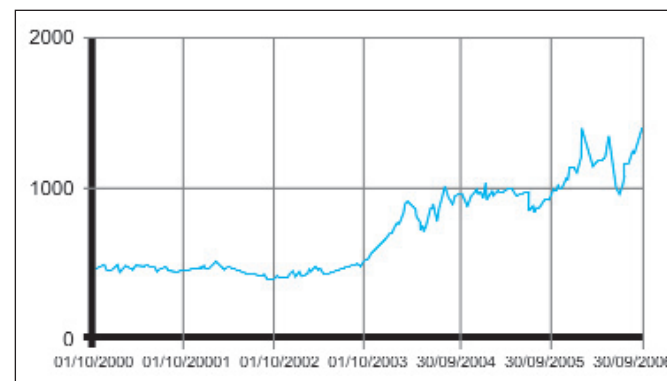


Рис. 1 Рост стоимости свинца на Лондонской бирже металлов в период с 2000-2006 г.

спрос на свинец стремительно растет в Азии и одновременно падает в США и Западной Европе. Если в 1996 г. Азия потребляла 30% производимого в мире свинца, то в 2003 г. этот показатель вырос до 39%. При этом в Китае показатель потребления свинца увеличился с 8% до 17%.

Важно отметить тот факт, что самые большие запасы свинца в недрах находятся в Австралии (15,6 млн. тонн), Казахстане (14,8 млн. тонн), США (12,2 млн. тонн), Канаде (9,6 млн. тонн), Китае (7,6 млн. тонн). Доля России в мировых запасах свинца оценивается в 10-12%. Однако мировые складские запасы, зарегистрированные LME на сегодняшний день, быстро сокращаются, а спрос на свинец растет.

Попытки экологов западных стран ограничить использование свинца дают пока слабые результаты. Невзирая на плохую экологию, многие страны, особенно Китай, продолжает закупать свинец в растущих объемах. Пока альтернативы применения этого металла во многих производствах нет, особенно в аккумуляторной промышленности и поэтому его потребление и цены (особенно в долларах США) будут стабильно расти вопреки всем надеждам экологов.

Изменения экспортной политики Китая

15 сентября 2006 года Министерством финансов Китая был объявлен новый порядок возврата экспортного НДС на 142 позиции стального проката и некоторые цветные металлы. Из цветных металлов постановлением затрагиваются свинец,

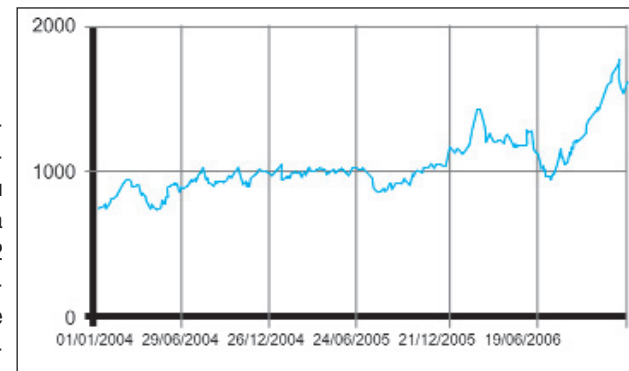


Рис. 2 Рост стоимости свинца на Лондонской бирже металлов в период с 2004-2006 г.

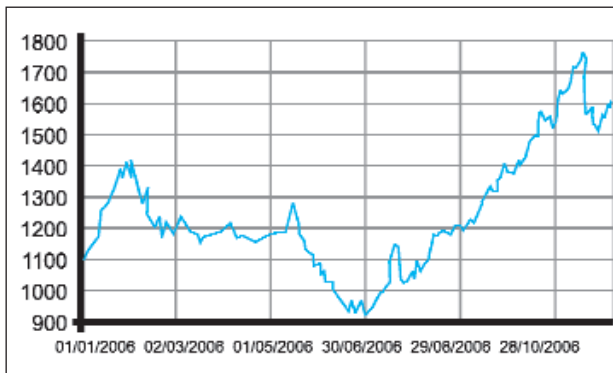


Рис. 3 Рост стоимости свинца на Лондонской бирже металлов в период с 01.01.2006 г.

цинк, медь, сурьма и металлические изделия из них, к числу которых относятся и свинцово-кислотные АКБ. В связи с этим заметно увеличивается товарный поток из Китая, особенно в конце ноября - начале декабря.

Прекращение возврата НДС при экспорте металлических полуфабрикатов и металлических изделий связано с решением Министерства финансов строго

контролировать масштабы роста экспорта металлопродукции. В последние годы в Китае наблюдался продолжительный и быстрый рост производства стали, что усиливало зависимость китайской металлургии от импорта этого товара.

Ни для кого не секрет, что на сегодняшний день себестоимость продукции в Китае является самой низкой в мире. Это объясняется не только наименьшей стоимостью рабочей силы, но и поддержкой государства, которая выражается в предоставлении различных субсидий, дотаций и налоговых льгот производственным и экспортирующим организациям.

В связи с этим европейские и американские компании размещают свои производственные мощности, в частности по выпуску свинцово-кислотных аккумуляторных батарей преимущественно в Китае.

К тому же в 2003 г. Китай становится одним из мировых лидеров по производству свинца, наряду с Австралией и США. Уровень выработки этого металла в стране по сравнению с 1998 г. удвоился и достиг отметки 1,58 млн. т. По прогнозам специалистов, к 2010 г. страны Азии будут потреблять 43% производимого в мире свинца, а Китай - 21%. В то же время в США и Западной Европе этот же показатель снизится с 56% в 1996 г. до 42% в 2010 г.

По мнению старшего научного сотрудника Nicolas Lardi, Institute of International Economics, Китаю следует охладить экономический рост, что приведет к снижению темпов увеличения спроса на сырье и ослабит ценовое давление.

Отмена возврата 13%-го экспортного налога на свинец и ее сокращение для изделий из свинца, по мнению участников рынка, приведет к колебаниям экспорта этого металла и продукции из него.

Кроме того, отмена возврата экспортного налога на свинцово-кислотные АКБ (для разных видов свинцово-кислотных аккумуляторов применяются ставки 17 и 13% соответственно) заставит производителей столкнуться со сложностями в реализации продукции, поскольку это вызовет значительное повышение цен на китайские батареи конце 2006 года.

Необходимо отметить, что возврат НДС на экспортные виды продукции является

главным рычагом стимулирования экспорта в Китае. С целью строгого контроля масштабов роста вывоза металлопродукции из страны государством и были приняты эти меры.

Возврату подлежит уже уплаченный по данному товару НДС акцизный налог, что позволяет осуществлять экспорт по более низким ценам, не включающим налоги. Политика по возврату налогов стала официально проводиться с 1985 г и регулируется рядом законов, основной из которых - "Закон КНР о внешней торговле" от 1 июля 1994 г.

Главным вопросом остается необходимость решения проблемы задолженности по возврату налогов. В последние годы, вследствие постоянного повышения ставки возврата, ежегодный объем возвращаемых налогов превышает 100 млрд. юаней (около \$12 млрд.). Однако ввиду ограниченности финансовых средств осуществлять выплаты становится все труднее, в связи с чем встает вопрос о том, насколько велика роль данной политики для поддержки экспорта.

По словам директора программ международной экономики Lowy Institute of International Policy Марка Силвелла, китайским чиновникам стоит задуматься о смещении акцентов - с наращивания экспорта и индустриализации на стимулирование внутреннего спроса, что должно замедлить рост энергоемких отраслей.

Прогнозы российских и китайских поставщиков АКБ

Специалисты компании "Энергон" прогнозируют колебания объема рынка свинцово-кислотных аккумуляторных батарей в конце 2006 - начале 2007 г. В долгосрочной же перспективе ожидается продолжение роста цен на этот металл, благодаря стабильному спросу на него. Мировое потребление свинца, как говорят в австралийской консультационной группе AME Mineral Economics, продолжает расти, в результате чего увеличивается дефицит металла на рынке.

Отмена возврата экспортного налога на свинцово-кислотные АКБ заставит производителей столкнуться со сложностями в реализации продукции, поскольку это вызовет значительное повышение цен на китайские батареи уже в декабре 2006 г.

По словам Eric Yi, ответственного сотрудника китайской компании Fuli Battery Manufacture, одновременно вырастут цены на продукцию европейских и американских производителей аккумуляторов, т.к. они будут вынуждены покупать свинец по увеличенным ценам.

Начиная с декабря, стоимость свинца может стабилизироваться из-за выравнивания цен на Шанхайской и Лондонской биржах. Далее, по причине увеличения предложения этого металла в течение всего периода (сентябрь-декабрь) китайскими поставщиками, цена может начать снижаться и, возможно, достигнет уровня августа-сентября 2006 г., т.е. 1100-1300 \$/т.

Однако этому тренду может помешать традиционное сезонное увеличение цен на свинец до и после китайского Нового года (конец декабря - начало февраля). Трудно предсказать, изменится ли ситуация в этом году, учитывая "внеплановый" рост до праздника.

Кроме того, учитывая ужесточаемые китайским правительством требования по охране окружающей среды, общий тренд цены на свинец и продукцию из него в длительной перспективе - повышающийся.

Таким образом, в связи с последними событиями в Китае и колебаниями цен на мировых товарно-сырьевых биржах, ситуация на рынке свинцово-кислотных АКБ, очевидно, изменится уже в ближайшем будущем. Российские поставщики аккумуляторов будут вынуждены повысить цены на продукцию уже в декабре 2006 г. В противном случае, это будет означать либо снижение качества батарей, либо использование поставщиками так называемых "серых" и "черных" схем импорта.

ТИНКО