

## Потанин преуспевает независимо от взлета или падения рынка электромобилей

Юлия Федоринова

21 ноября 2017 г. 10:06

- Повышение позиции российского магната в списке богатейших людей страны на фоне роста цен на никель и палладий
- Использование палладия в бензиновых автомобилях, а никеля — в электромобилях



Владимир Потанин. Фотограф: Джейсон Алден / Bloomberg

Миллиардер и металлургический магнат Владимир Потанин близок к тому, чтобы вернуть себе статус самого богатого россиянина в этом году, и тому есть две причины.

Одна из них — рост цен на никель, который используется в аккумуляторных батареях, так как трейдеры на рынке промышленных металлов делают ставки на электромобили как транспорт будущего. Другая — подорожание палладия в связи с ожиданиями того, что бензиновые автомобили еще долго не уступят свое место на рынке.

Эти факторы привели к увеличению стоимости 30-процентной доли Потанина в ПАО «ГМК «Норильский никель», крупнейшем производителе обоих металлов, а его личное состояние выросло в этом году на 12% до 19 млрд долл. США. Они также указывают на то, что «Норникель» в любом случае выиграет от изменений в

автомобильной промышленности, даже если оптимизм в отношении будущего электрокаров преувеличен.

Палладий, используемый для снижения вредных выбросов бензиновых и гибридных автомобилей, подорожал в этом году на 47%, показав лучшую динамику среди основных металлов. Это произошло на фоне отказа покупателей от менее экологичных дизельных автомобилей после скандала с поддельными результатами проб на уровень выбросов. Цена на никель за этот период выросла на 16%.

«Развитие индустрии электромобилей приведет к росту спроса на никель и кобальт, но это долгий процесс, — сказал Потанин в интервью в понедельник. — Спрос на палладий не упадет, поскольку в мире еще много автомобилей с бензиновыми двигателями. И нормативные требования становятся все жестче».

Миллиардер отметил, что он бы предпочел видеть цены на платину на одном уровне с ценами на палладий, указав, что «Норникель» обеспечит стабильность поставок, несмотря на рост спроса. Для этого компания «приняла решение отказаться от запуска маркетинговой программы по увеличению доли палладия в производстве ювелирных изделий с целью послать рынку четкий сигнал о намерении производить палладий для автомобильной промышленности».

### Выгодная ситуация

Цены на палладий и никель обеспечили рост личного состояния Владимира Потанина

■ Оценочные значения рейтинга миллиардеров Bloomberg (BBI)



Источник: Bloomberg

**Bloomberg**

Компания контролирует 40% мирового рынка палладия, который в основном используется в автокатализаторах, чтобы снизить выбросы бензиновых двигателей. За последние полгода акции «Норникеля» подорожали на 27%, и состояние Владимира Потанина

теперь лишь на 100 млн долл. США отстает от состояния стального магната Алексея Мордашова, самого богатого человека в России, как свидетельствуют оценки в рейтинге миллиардеров Bloomberg (BBI).

### **Сделка с BASF**

«Норникель» также доминирует в производстве никеля и является крупнейшим в России производителем меди: оба металла необходимы для аккумуляторных батарей электромобилей, число которых растет.

По прогнозам компании, к 2025 году спрос на никель на рынке электромобилей может вырасти с текущих 20 тыс. до 400 тыс. тонн, и это в дополнение к спросу со стороны производителей нержавеющей стали, которые на сегодня являются крупнейшими потребителями никеля.

В этом году «Норникель» заключил сделку с компанией BASF SE в рамках проекта по увеличению продаж своей продукции производителям аккумуляторных батарей.

«Это пробный проект, и в случае успеха мы можем начать производство в промышленных объемах к 2020 году, — пояснил Потанин. — Мы хотим посмотреть, как будет развиваться ситуация».

### **В движении**

По словам генерального директора, «Норникель» воздержится от инвестиций в крупномасштабное производство металлов для электромобилей, пока технология еще развивается, однако компания готова пересмотреть свое видение, если тенденция изменится. «Мы не венчурная компания, — отметил Потанин. — Мы промышленная компания, и нам нужно инвестировать в успешные технологии».

По мнению аналитика Societe Generale S.A. в Лондоне Сергея Донского, рост производства электромобилей должен оказать влияние на рынок никеля, однако оценить спрос на столь ранней стадии сложно.

«Технология все еще развивается, — сказал Донской. — Оценка будущего рынка электромобилей и потребления металлов основывается на уровне технологии сегодня и предположениях о том, что будет пользоваться спросом у потребителей».

По словам аналитика, «Норникелю», помимо прочего, необходимы значительные инвестиции, чтобы удовлетворить любой рост спроса, особенно с учетом того, что качество добываемой компанией руды постепенно снижается, а у производителей электромобилей весьма специфические запросы.

### **Философское решение**

Все это ставит руководство компании перед важным выбором: заниматься хорошо знакомым горнодобывающим бизнесом или воспользоваться новыми возможностями, которые открывает отрасль электромобилей и развитие информационных технологий.

«Это не просто техническое решение, — заявил г-н Потанин. — Речь идет о философии нашей компании».

В любом случае «Норникель» может еще какое-то время пользоваться преимуществами своего низкочастотного производства, оставаясь одной из самых прибыльных добывающих компаний в мире.

Разработка ее уникальных месторождений в заполярной тундре началась еще в годы Второй мировой войны и исправительно-трудовых лагерей времен Иосифа Сталина. Также компания работает на Кольском полуострове вблизи Норвегии.

По оценкам аналитиков, опрошенных Bloomberg, рентабельность «Норникеля» до вычета процентов, налогов, износа и амортизации в этом году превысит 48%. Акционеры получают одни из самых щедрых дивидендов в отрасли: дивидендная доходность близка к 10%, что почти в два раза больше аналогичного показателя у горнодобывающего гиганта BHP Billiton Ltd.

«У «Норникеля» уникальные месторождения со множеством полезных ископаемых, — отмечает глава департамента фондовой аналитики в московском офисе «БКС Глобал Маркетс» Кирилл Чуйко. — Кроме того, дополнительным преимуществом является относительно низкая себестоимость добычи, практически не имеющая аналогов на рынке.

А предполагаемый бум в сегменте электромобилей поможет «Норникелю» упрочить свои позиции».