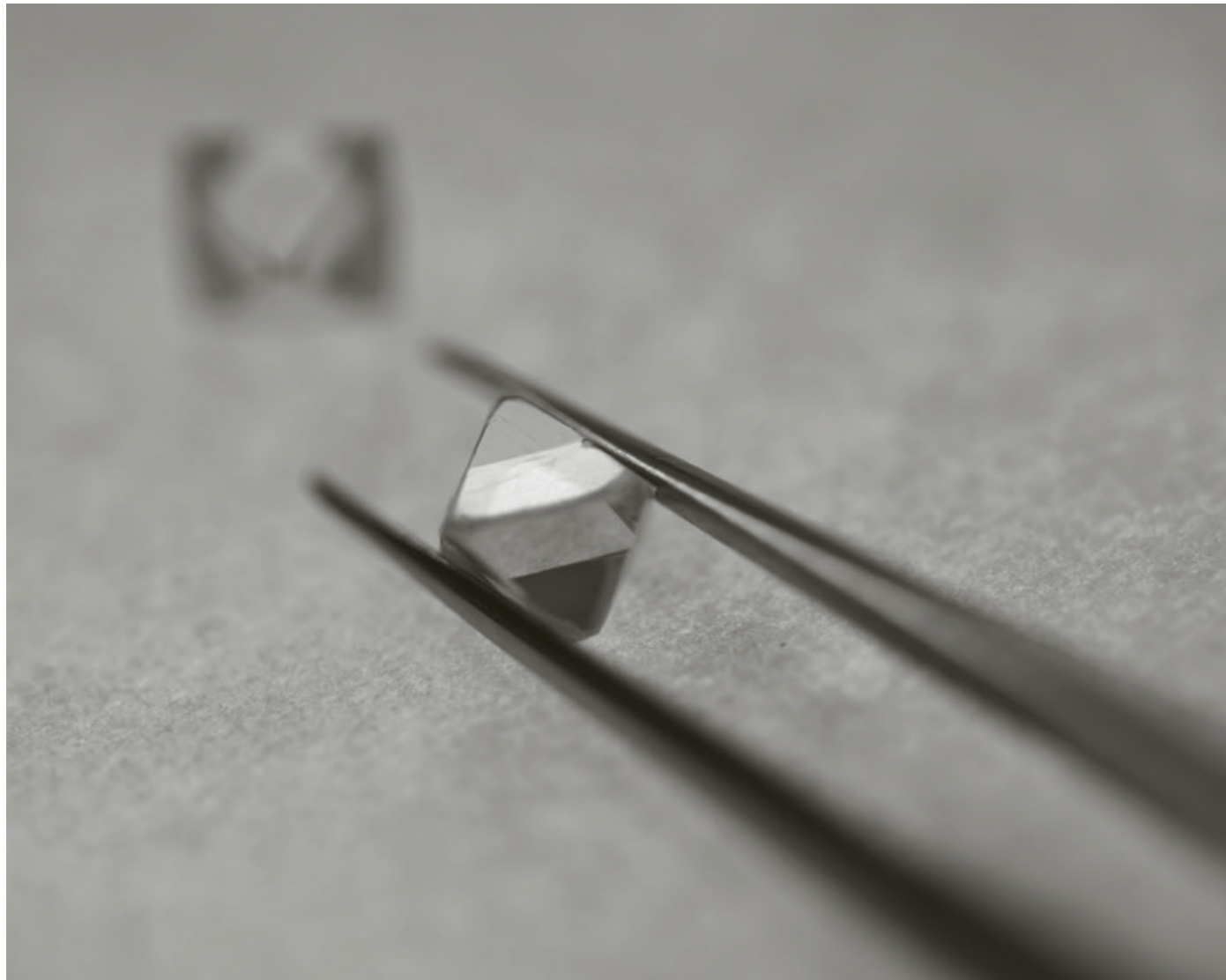


РЫНОК



ОСНОВНЫЕ КОНКУРЕНТЫ И ДОЛЯ РЫНКА

Главными конкурентами АЛРОСА являются компании De Beers, Rio Tinto, Dominion Diamond и Petra Diamonds. Объем добычи алмазов этих компаний сохранился на уровне 2015 года и обеспечил около 70% мирового предложения в 2016 году⁸. По итогам 2016 года Группа АЛРОСА добыла 37,4 млн карат алмазов (в 2015 году — 38,3 млн карат) и сохранила лидирующее положение среди ведущих алмазодобывающих компаний мира с долей рынка 29%.

В 2016 году АЛРОСА вывела на проектную мощность подземный рудник «Мир», на котором планируется добывать около 3 млн карат алмазов в год стоимостью около 400 млн долларов США. Кроме того, в отчетном периоде Компания приступила к освоению нового алмазного месторождения «Заря» Айхальского горно-обогатительного комбината, где к 2021 году планируется добывать около 0,3 млн карат алмазов ежегодно.

⁸ Согласно статистике Кимберлийского процесса.

Мировая алмазодобыча в 2014-2016 гг., млн карат

Компания	2014	2015	2016	% к 2015
АЛРОСА	36,2	38,3	37,4	97,6%
De Beers	32,6	28,7	27,3	95,3%
Rio Tinto	13,9	17,4	18,0	103,2%
Dominion Diamond	6,1	6,3	7,9	125,1%
Petra Diamonds	3,1	3,2	4,1	127,1%
Catoca	6,5	6,7	7,2	107,2%
Прочие	26,5	26,8	25,4	94,7%
ИТОГО В МИРЕ	124,8	127,4	127,2	99,9%

Источник: Отчеты компаний и оценка Аналитического центра (для прочих компаний в 2016 г.).

De Beers

Алмазодобывающая компания с месторождениями в Ботсване, ЮАР, Канаде и Намибии. В 2016 году De Beers добыла 27,3 млн карат алмазов (в 2015 году — 28,7 млн карат).

Rio Tinto

Публичная диверсифицированная горнодобывающая компания, участвующая в разведке, добыче и переработке полезных ископаемых. Алмазный сегмент бизнеса Rio Tinto включает месторождения Argyle (100% собственности, Австралия) и Diavik (60%, Канада). В 2016 году Rio Tinto добыла 18,0 млн карат алмазов (в 2015 году — 17,4 млн карат).

Dominion Diamond

Публичная компания, занимающаяся добычей алмазов. Dominion Diamond владеет долей 40% в алмазном месторождении Diavik (Канада) и долей 89% в алмазном месторождении Ekati (Канада). Добыча алмазов компании в 2016 году составила 7,9 млн карат алмазов (в 2015 году — 6,3 млн карат).

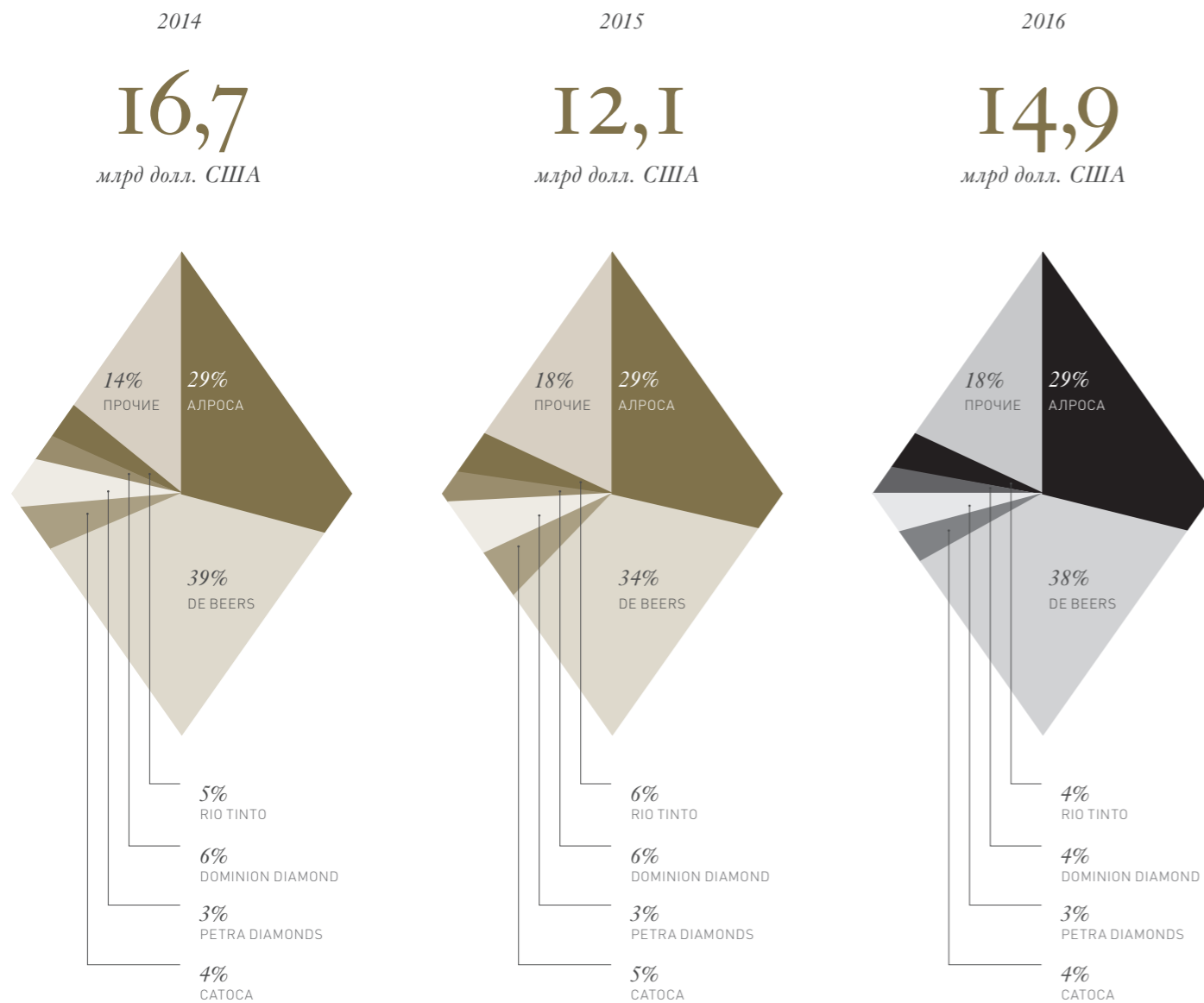
Catoca

Алмазодобывающая компания, ведущая добычу на одноименном месторождении в Анголе. В 2016 году на месторождении добыто 7,2 млн карат алмазов (в 2015 году — 6,7 млн карат).

Petra Diamonds

Публичная алмазодобывающая компания, разрабатывающая алмазные месторождения в ЮАР и Танзании. В 2016 году Petra Diamonds добыла 4,1 млн карат алмазов (в 2015 году — 3,2 млн карат). Увеличение добычи на 27,1% относительно 2015 года в основном обусловлено приобретением у De Beers в конце 2015 года хвостовых отвалов группы месторождений Kimberley (с объемом производства 0,8 млн карат в год), а также началом разработки новой части рудного тела месторождения Cullinan, характеризующейся более высоким содержанием алмазов в руде (в 2016 году — 0,27 карат/т; в 2015 году — 0,16 карат/т).

Доли рынка ведущих алмазодобывающих компаний в 2014-2016 гг.
(в млрд долл. США),%



Источник: Отчеты компаний и оценка Аналитического центра (для прочих компаний в 2016 г.).

Мировая добыча алмазного сырья в каратах в 2016 году сохранилась на стабильном уровне, при этом мировые продажи алмазного сырья выросли на 25% относительно 2015 года за счет продажи остатков товарной продукции, не реализованной в 2015 году.

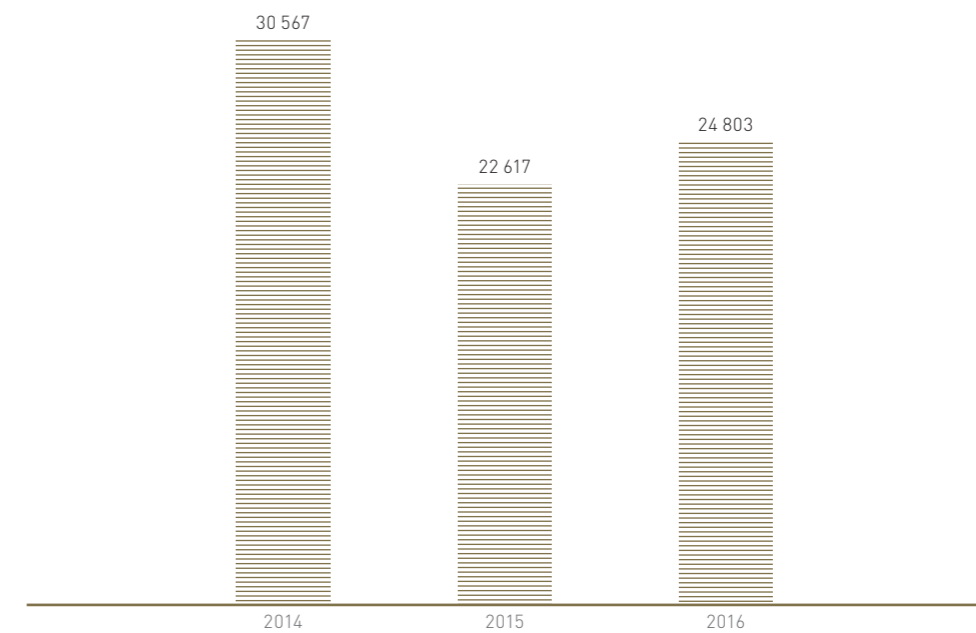
De Beers в 2016 году начала добывать алмазы на трех новых месторождениях. Месторождение Gahcho Kue в Канаде [51% принадлежит De Beers, 49% — Mountain Province] обрабатывается открытым способом. Выход месторождения на полную мощность ожидается в I квартале 2017 года со средним объемом добычи около 5 млн карат алмазов в год на протяжении 12 лет. В 2016 году началась добыча алмазов на месторождении Renard (Канада) компании Stornoway Diamond с целевым объемом добычи 1,8 млн карат в год. В Лесото компания Firestone Diamonds начала добычу на месторождении Liphobong с целевым объемом добычи около 1 млн карат в год.

В 2016 году De Beers приняла решение о затоплении подземного рудника Snap Lake (Канада), который был закрыт в декабре 2015 года из-за нерентабельности и выставлен на продажу (на руднике добывалось около 1,2 млн карат в год). De Beers прекратила отработку месторождения Letlhakane (Ботсвана) в связи с окончанием периода эксплуатации: карьер достиг глубины, небезопасной для дальнейшей отработки (на карьере добывалось около 0,5 млн карат в год). С 2017 года на Letlhakane планируется обогащать отвалы, достаточные для ведения работ на протяжении 25 лет с объемом добычи около 0,8 млн карат в год. В ЮАР De Beers завершила продажу хвостовых отвалов группы месторождений Kimberley (на них добывалось около 0,8 млн карат в год) инвестиционному консорциуму Екара Minerals, включающему компании Екара Mining (50,1%) и Petra Diamonds (49,9%). Сумма сделки составила 7,2 млн долларов США. Компания Rio Tinto приняла решение прекратить деятельность по реализации алмазного проекта Bunder в Индии. Решение обусловлено стремлением компании увеличивать свою стоимость для акционеров посредством экономии средств и дальнейшего сокращения издержек. Dominion Diamond приняла решение о подготовке к отработке новой трубки Jay месторождения Ekati (Канада). Ввод в эксплуатацию Jay запланирован в 2022 году и продлит период эксплуатации Ekati до 2033 года. Объем добычи на Jay оценочно составит около 6 млн карат в год.

ЭКСПОРТНО-ИМПОРТНАЯ СТАТИСТИКА
ОСНОВНЫХ ТОРГОВЫХ ЦЕНТРОВ

Крупнейшими мировыми центрами торговли природными необработанными алмазами являются Бельгия и Индия. Статистика внешней торговли алмазами в этих странах характеризует состояние мирового спроса на алмазное сырье.

Внешнеторговый оборот алмазного сырья Бельгии
в 2014-2016 гг., млн долл. США

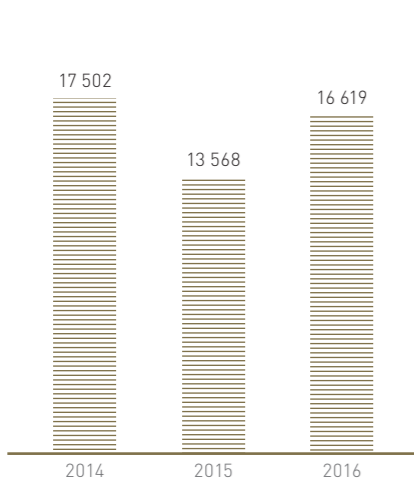


Источник: статистика Антверпенского мирового алмазного центра.

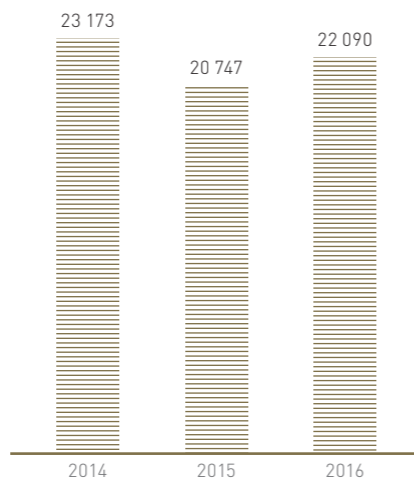
За 2016 год внешнеторговый оборот алмазного сырья Бельгии составил 24 803 млн долларов США, что на 9,7% выше аналогичного показателя за 2015 год (22 617 млн долларов США).

Внешнеторговые операции с алмазами и бриллиантами в Индии в 2014-2016 гг., млн долл. США

Импорт алмазного сырья в Индию



Экспорт бриллиантов из Индии



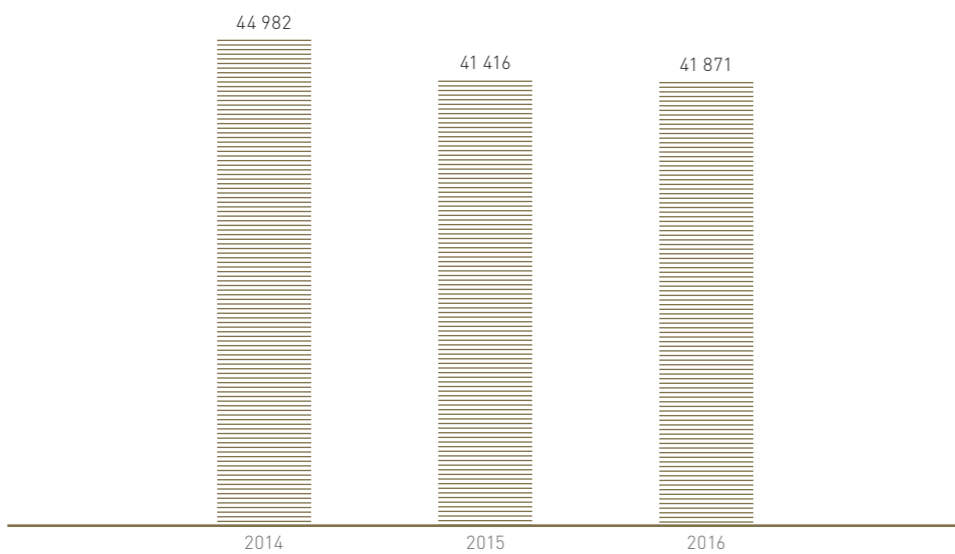
Источник: Совет по содействию экспорту драгоценных камней и ювелирных изделий Индии.

По итогам 2016 года объем импорта алмазного сырья в Индию, доминирующего мирового производителя бриллиантов, составил 16 619 млн долларов США, что на 22,5% выше результата 2015 года. Объем экспорта бриллиантов за 2016 год составил 22 090 млн долларов США, что на 6,5% выше аналогичного показателя за 2015 год.

В 2016 году отмечалось опережение темпов роста импорта алмазного сырья в Индию по отношению к темпам роста экспорта бриллиантов из Индии, что свидетельствует о восполнении запасов гранильных компаний и восстановлении рынка после отраслевого кризиса 2015 года.

Активность торговли на рынке бриллиантов характеризуется объемами внешней торговли с США — крупнейшим потребителем бриллиантов. Внешнеторговый оборот бриллиантов США в 2016 году составил 41 871 млн долларов США, что на 1,1% выше показателей аналогичного периода 2015 года.

Внешнеторговый оборот бриллиантов США в 2014-2016 гг., млн долл. США

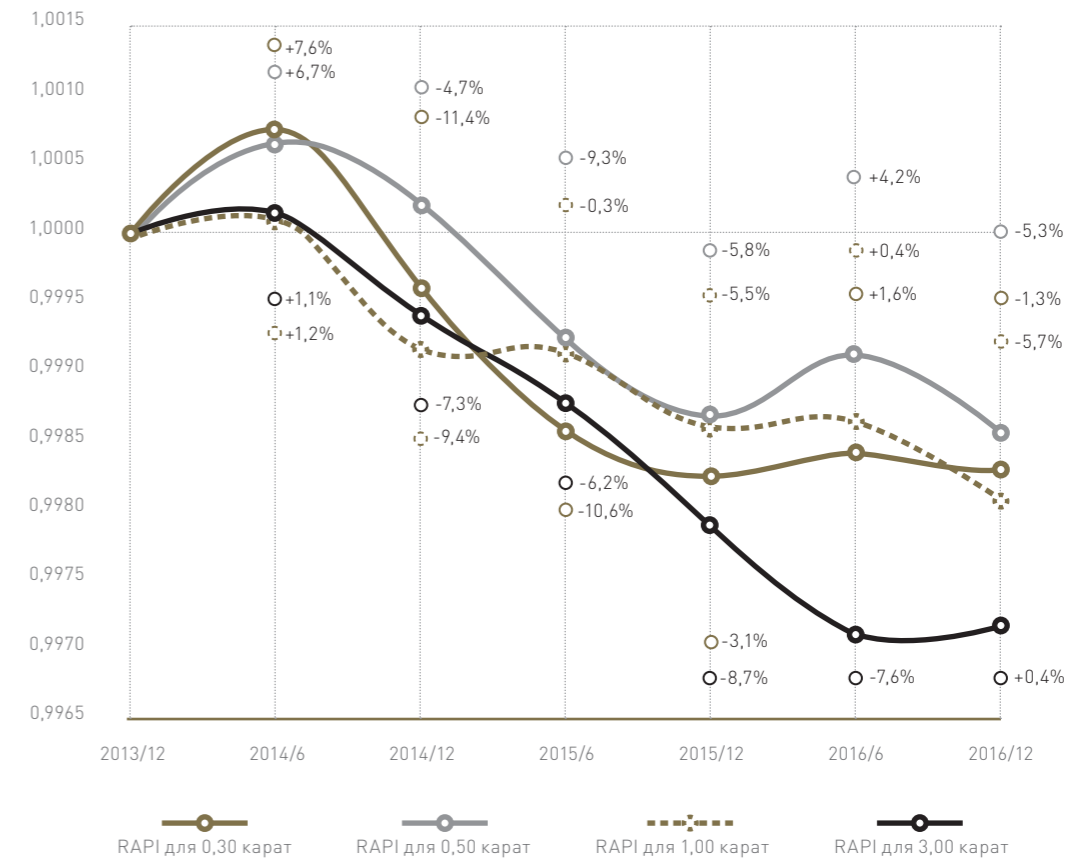


Источник: статистика Бюро переписи США.

Динамика цен и объемов на мировом алмазно-бриллиантовом рынке

После снижения цен, продолжавшегося со второй половины 2014 года, в первой половине 2016 года наблюдался рост цен на бриллианты всех размерных категорий, кроме размера 3,0 карата (в этой категории продолжилось снижение). Во второй половине 2016 года снижение цен на бриллианты возобновилось. В целом в 2016 году, согласно Rapaport (RapNet Diamond Index, RAPI), цены на все категории бриллиантов, за исключением размерной категории 0,3 карата, продемонстрировали снижение в диапазоне от 1,3% до минимум 5,7%. Цены на бриллианты размерной категории 0,3 карата остались стабильными относительно уровня 2015 года.

Конъюнктура бриллиантового рынка по данным Rapaport в 2013-2016 гг. (декабрь 2013 = 1),%



Причиной снижения цен на бриллианты в 2016 году являлась плохая рыночная конъюнктура. Пониженный спрос на бриллианты был обусловлен негативными тенденциями в мировой экономике и политике, а также неопределенностью развития этих тенденций. В таких условиях конечные потребители предпочитают сохранять денежные средства, а не тратить их на дорогие товары.

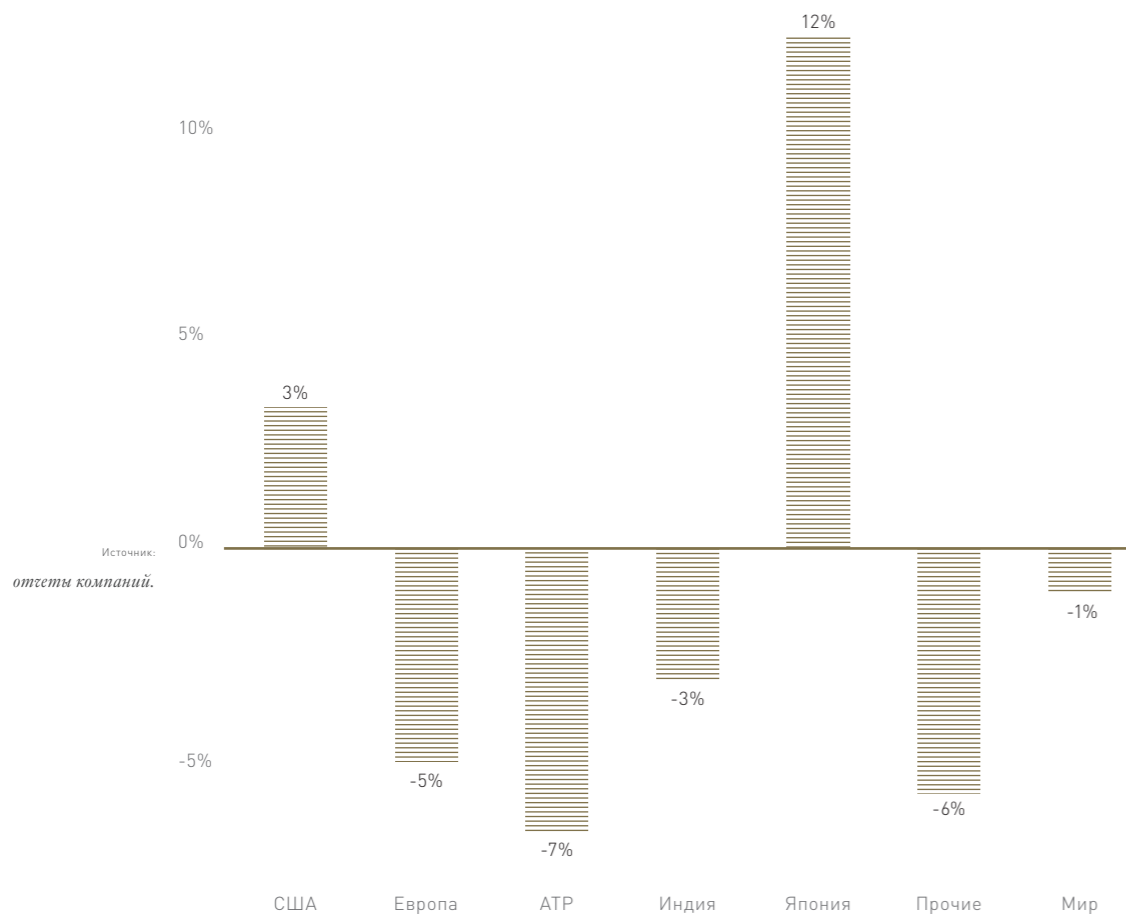
На основании мониторинга ситуации на мировом алмазном рынке менеджмент АК «АЛРОСА» (ПАО) принимал решения о корректировке цен с целью сокращения накопленных запасов. В 2016 году цены реализации алмазного сырья Компании в целом соответствовали уровню 2015 года. Продажи алмазов в 2016 году составили 4,4 млрд долларов США, что на 27,8% превышает показатель 2015 года.

Продажи ювелирных изделий с бриллиантами

Основными факторами, оказавшими влияние на мировое потребление ювелирных изделий с драгоценными камнями (в т. ч. с бриллиантами), в 2016 году являлись следующие:

- В странах Северной Америки в I полугодии 2016 года продажи продемонстрировали минимальный рост на фоне снижения доходов населения, занятого в топливно-энергетическом комплексе. К концу года темпы роста продаж ускорились на фоне повышения потребительской уверенности после проведения выборов президента США.
- Замедление темпов роста экономики Китая относительно 2015 года привело к снижению продаж в материковом Китае.
- Продолжающийся отток туристов из Гонконга и Макао в другие страны Азиатско-Тихоокеанского региона (в частности, в Японию и Южную Корею) способствовал сохранению негативной динамики розничных продаж в регионе.
- Отсутствие роста продаж в странах континентальной Европы за счет сокращения потока туристов в связи с терактами.
- Рост привлекательности Великобритании для туристов, и, как следствие, рост продаж, после прошедшего референдума о выходе из состава ЕС ввиду ослабления курса британского фунта стерлингов относительно других валют.
- Укрепление японской йены к доллару США положительно повлияло на динамику продаж.

Динамика мирового рынка ювелирных украшений за 2016 г., %



В 2016 году Япония и США стали единственными крупными рынками, демонстрирующими рост спроса на ювелирные изделия с бриллиантами.

Ведущими странами-потребителями ювелирных изделий с бриллиантами являются США, Китай и Индия, их доля в мировом потреблении ювелирно-бриллиантовых изделий составляет около 70%, при этом на США приходится примерно 50% от общемирового потребления. Основными макроэкономическими факторами, определяющими спрос на ювелирные изделия с бриллиантами, являются рост личного располагаемого дохода и — прежде всего для Китая и Индии — количество домохозяйств среднего класса, доход которых превышает 10 тыс. долларов США в год. Указанные факторы находятся в прямой зависимости от темпов роста ВВП.

Темпы роста ВВП основных стран — потребителей ювелирных изделий с бриллиантами

По итогам 2016 года экономическое развитие ведущих стран — потребителей ювелирных изделий с бриллиантами замедлилось: в США темп роста ВВП в 2016 году составил 1,6%⁹ (в 2015 году — 2,6%) на фоне сокращения частных внутренних инвестиций; в Китае — 6,7% (в 2015 году — 6,9%), ввиду снижения темпов роста личного располагаемого дохода, что также является причиной замедления темпа роста спроса на внутреннем рынке страны. Правительство Индии в рамках борьбы с коррупцией, теневой экономикой и терроризмом в конце 2016 года начало денежную реформу, что оказало негативное воздействие на потребительский сектор Индии.

⁹ Согласно предварительной оценке Бюро экономического анализа США.

¹⁰ Оценка МВФ.

¹¹ Январь 2017 года.

31

Темпы роста ВВП основных стран — потребителей ювелирных изделий с бриллиантами в 2014-2016 гг., %

Наименование	2014	2015	2016
Мир	3,4	3,2	3,1
США	2,4	2,6	1,6
Китай	7,3	6,9	6,7
Индия	7,2	7,9	6,6 ¹⁰

Источник: Бюро экономического анализа США (4 кв. 2016 г. и 2016 г. — предварительная оценка), Национальные статистические бюро Китая и Индии, МВФ.

Согласно актуальному макроэкономическому прогнозу МВФ¹¹, в 2017-2018 годах ожидается ускорение темпов роста мировой экономики относительно 2016 года (в 2016 году — 3,1%; в 2017 году — 3,4%; в 2018 году — 3,6%). Прогноз для основных стран — потребителей ювелирных изделий с бриллиантами в целом благоприятный: несмотря на то, что в Китае прогнозируется замедление темпа роста экономики, в США и Индии ожидается ускорение темпов экономического развития.