

# РЫНКИ

## КАК НАМ ДОБЫТЬ УРАН

Основная задача российской экономической политики в Африке на сегодняшний день – обеспечение интересов России как будущей энергетической сверхдержавы. Для реализации этой задачи необходимо, помимо прочего, получить доступ к освоенным месторождениям урана на континенте. Прежде всего, речь может идти о Намибии и ДР Конго<sup>1</sup>. Однако урановая политика России в Африке находится в зависимости от административно-хозяйственной борьбы внутри страны.

*Вадим Зайцев, Андрей Маслов*

Африка располагает 20% подтвержденных мировых запасов урана, или 560 тыс. тонн. На три страны – Нигер, ЮАР и Намибию – приходится более 90% подтвержденных африканских запасов. Причем Нигер облада-

Францией – текущая добыча, и Китаем – некоторые перспективные месторождения). За ресурсы в Намибии и ЮАР конкуренция еще обещает развернуться. Тем более что этому способствует не только конъюнктура спроса и предложения<sup>4</sup>, но и природные факторы. Затопление одного из крупнейших рудников в мире – австралийского Ranger – вынудит третьего по объемам про-

### **Практически все добываемое и перерабатываемое урановое сырье идет на экспорт, и борьба за контроль над этими потоками будет только усиливаться**

ет значительно большей долей содержания урана в рудах, чем большинство стран в мире (в России средний показатель – 0,15%, в Австралии – 0,12%<sup>2</sup>). Потребителем урана в Африке является одна страна – ЮАР, располагающая единственной на континенте АЭС Куберг. Годовые потребности АЭС оцениваются в 360 тонн<sup>3</sup> и обеспечиваются российским «Техснабэкспортом». Соответственно, практически все добываемое и перерабатываемое урановое сырье идет на экспорт, и борьба за контроль над этими потоками, судя по всему, будет только усиливаться. Относительно поделенным рынком можно считать урановый сектор в Нигере (между

изготовителя урановых концентратов ERA (Energy Resources of Australia) на 20–30% сократить в этом году добычу урана<sup>5</sup>.

### **Российские интересы в Южной Африке**

19 января было подписано соглашение о сотрудничестве в сфере добычи урана между группой компаний «Ренова» и ОАО «Техснабэкспорт»<sup>6</sup>. Соглашение со стороны «Реновы» подписал основной акционер Виктор Вексельберг, со стороны «Техснабэкспорта» – генеральный директор Владимир Смирнов. Согласно пресс-релизу «Техснабэкспорта», «в соответствии с Соглашени-

<sup>1</sup> В Мали и Габоне разработка урановых месторождений не может быть экономически оправдана. В ЮАР уран залегают в качестве попутного сырья на золотоносных месторождениях. О важности «уранового направления» африканской политики России – см., в частности, Андрей Маслов. Российские национальные экономические интересы в Африке к югу от Сахары. «Аф-Ро» №5(12) 2005, сс. 59–66; Андрей Маслов. Политика России в Африке. «Аф-Ро» №4 (17) 2006, сс. 61–75. Последняя работа была отмечена премией «Держава» за вклад в интеллектуальное обеспечение российской внешней политики (20 декабря 2006 года, Фонд «Единство во имя России»).

<sup>2</sup> Справочник «Минеральные ресурсы мира», т. 1, Статистика (на 1.01.2005), сс. 109–111.

<sup>3</sup> Там же, с. 114.

<sup>4</sup> Рынок урана чрезвычайно уязвим – предложение почти на 85% формируется добычей на всего лишь 10 рудниках. Урановый рынок уходит под воду. «Коммерсантъ», 12.03.2007.

<sup>5</sup> Heavy rain stops operations at Ranger. World Nuclear News, 7.03.2007.

<sup>6</sup> Пресс-релиз ОАО «Техснабэкспорт», 19.01.2007.



ем, стороны будут создавать совместные предприятия для реализации инвестиционных проектов в области геологоразведки, разработки урановых месторождений и добычи урана и сопутствующих полезных ископаемых в странах Африки и Азии – ЮАР, Намибии, ДР Конго и других странах».

Интерес «Реновы» понятен – группа компаний Виктора Вексельберга давно пытается начать работать в Африке и теперь, принимая участие в приоритетном для России проекте, обеспечивает политическую поддержку своей активности в Африке на высшем уровне. Кроме того, «Техснабэкспорт» – одна из немногих российских компаний, успешно экспортирующих свою продукцию в ЮАР<sup>7</sup>. Сложнее понять, в чем заключается интерес «Техснабэкспорта»: у «Реновы» в Африке пока нет крупных активов – ни в ЮАР, ни в Намибии, ни в ДР Конго.

21 февраля «Ренова» подписала меморандум о взаимопонимании с южноафриканской Harmony Gold Mining, предусматривающий возможность совместной разработки месторождений урана и золота<sup>8</sup>. На церемонии подписания присутствовал глава Росатома Сергей Кириенко, находившийся в составе российской делегации с визитом по странам Южной Африки<sup>9</sup>.

Предполагается, что «Ренова» будет решать вопросы управления и финансирования, а все технологические работы проведет «Техснабэкспорт», соглашение с которым компания Вексельберга подписала ранее. По словам представителей «Реновы» и их южноафриканских партнеров, стороны могут сотрудничать друг с другом в форме СП или другой форме по добываемым проектам: Harmony интересуют золоторудные месторождения на Камчатке, а «Ренову» – урановые месторождения в ЮАР<sup>10</sup>.

Harmony Gold Mining занимает пятое место в мире по объемам производства золота (порядка 3 млн унций в год)<sup>11</sup>. «Техснабэк-

спорт» в 2004 году заключил контракт до 2008 года (с возможностью продления до 2011 года) на поставки низкообогащенного урана в ЮАР. По словам Кириенко, Претория планирует построить 20 энергоблоков разной мощности до 2030 года. Поставки урана в таком случае приобретают важное значение для энергобаланса ЮАР и создают капиталоемкий рынок<sup>12</sup>.

Через несколько дней после подписания меморандума с Harmony стало известно, что «Ренова», «Техснабэкспорт» и ВТБ<sup>13</sup> будут совместно заниматься добычей урана в Намибии. Эта договоренность была оглашена в рамках визита российской делегации, включавшей главу Росатома Сергея Кириенко и министра природных ресурсов Юрия Трутнева. К принципиальному соглашению стороны пришли несколько ранее. По итогам встречи с президентом Намибии Ификепунье Похамбой, Кириенко заявил о создании упомянутыми компаниями СП, а Трутнев отметил, что «Ренова» выиграла лицензии на разработку двух урановых месторождений в Намибии. ВТБ уже открыл в стране СП VTB Capital<sup>14</sup>, а также обладает лицензией на разработку месторождения урана<sup>15</sup>.

Конкретные параметры сотрудничества трех российских участников проекта пока не определены. По всей видимости, всю техническую и эксплуатационную сторону вопроса возьмет на себя «Техснабэкспорт», как и в случае возможного партнерства в консорциуме с «Реновой» и Harmony Gold Mining. «Ренова» и ВТБ, в таком случае, займутся финансами и GR. Появлялись сообщения о том, что в создаваемом урановом СП в Намибии ВТБ и «Ренова» могут получить лишь миноритарные пакеты акций. Контроль над предприятием получит «Техснабэкспорт», а у ВТБ должно оказаться не менее 30%, то есть блокирующая доля. Проигравшей при таком раскладе может оказаться «Ренова».

<sup>7</sup> Подробнее см. Андрей Маслов. Россия – ЮАР: сотрудничество в области атомной энергии. «Аф-Ро» № 6(13) 2005, сс. 9–12.

<sup>8</sup> Harmony eyes Russia gold assets. Reuters South Africa, 22.02.2007.

<sup>9</sup> «Ренова» хочет занять значимые позиции в атомной энергетике. AKSNews, 22.02.2007.

<sup>10</sup> Stewart Bailey. Russian tycoon eyes Harmony's uranium assets. Business Report (ЮАР), 23.02.2007.

<sup>11</sup> Данные компании.

<sup>12</sup> Ренова, ВТБ и Техснабэкспорт будут добывать уран в Намибии. «Интерфакс», 26.02.2007.

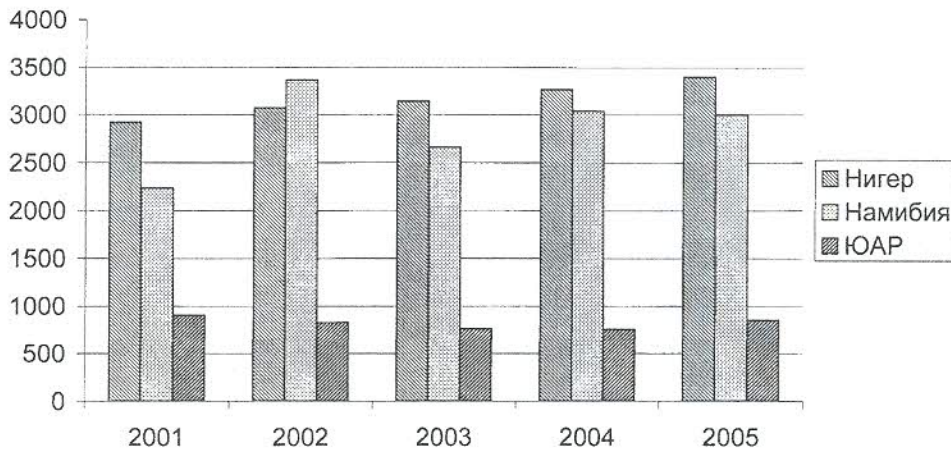
<sup>13</sup> Бывший «Внешторгбанк».

<sup>14</sup> Андрей Маслов. В Намибии открылась инвестиционная компания VTB Capital...НП «Росафрозэкспертиза», 24.07.2006 (www.af-ro.com > Наши оценки > Архив > 24 июля 2006).

<sup>15</sup> Ирина Малкова. ВТБ поможет «Техснабэкспорту» и «Ренове». «Ведомости», 26.02.2007.



### Динамика производства урановых концентратов, тонн в год



Источник: International Atomic Energy Agency.

Впрочем, возможен и вариант, при котором партнеры «Техснабэкспорта» получают равные доли, или не менее 25% каждый<sup>16</sup>.

В любом случае, по всей видимости, стороны не получают равные пакеты. Логично было бы предоставить контроль над урановым СП специализированной государственной структуре, чтобы обеспечить эффективность управления. Тем более что все производственные и эксплуатационные риски будут лежать на «Техснабэкспорте» как на обеспечивающем технологическую сторону про-

### Россия заинтересована не только в доступе к сырью, но и в создании всей производственной цепочки от месторождений до атомных станций

екта участнике. Такое решение отвечало бы и соображениям бизнеса, и стратегическим интересам России.

Последовательное выполнение соглашения между «Реновой» и «Техснабэкспортом» (судя по вышеописанным событиям, подкрепленное весомой господдержкой) может обеспечить компаниям вход в урановый сектор стран, чьи совокупные доказанные запасы составляют порядка 320 тыс. тонн (более 15% мировых).

Проходивший с 21 по 26 февраля визит Юрия Трутнева и Сергея Кириенко в Намибию и ЮАР обозначил приоритеты российской энергетической политики в Южной Африке. С точки зрения внешнего эффекта турне можно оценить как результативное: были достигнуты договоренности в урановом секторе и атомной энергетике. В ЮАР на де-

сять лет продлен контракт «Техснабэкспорта» на поставки низкообогащенного урана, Россия получила официальное приглашение на участие в тендерах на постройку 20 АЭС в стране до 2030 года. В Намибии российской стороной правительству была предложена целая концепция развития энергетики. Визит проходил на фоне активности «Реновы» по созданию бизнес-структур, занятых в добыче урана в названных странах. Именно эту компанию российские официальные органы избрали, судя по всему, проводником интересов России в целом. Поэтому, со стратегической точки зрения, рабочая поездка не может быть признана удовлетворительной: в структуру сотрудничества

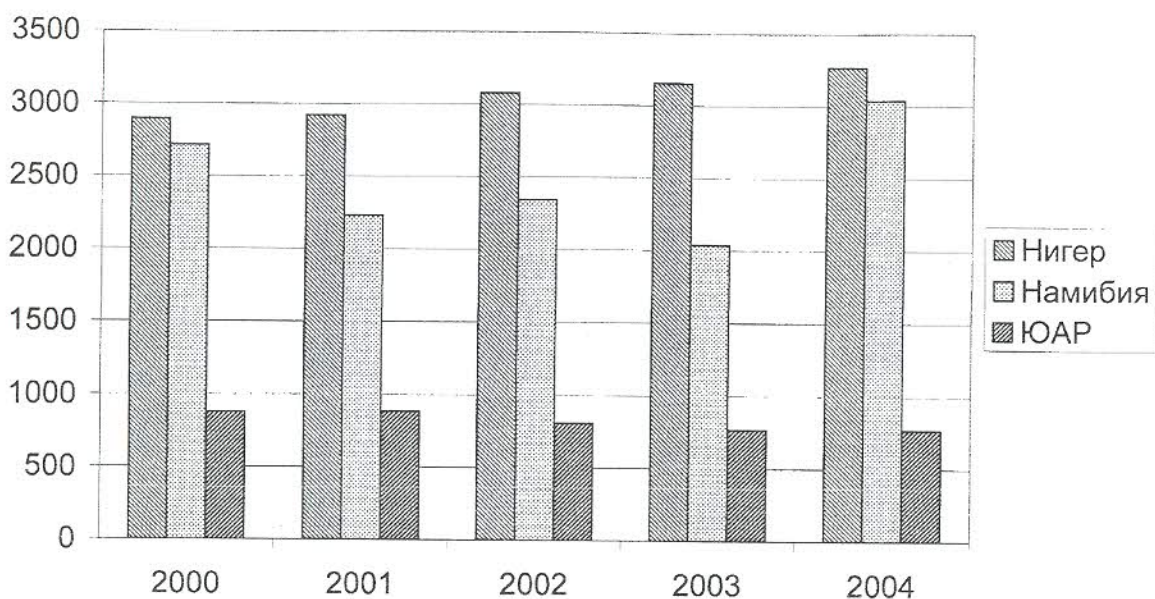
в ядерной энергетике российская сторона собственноручно заложила значительные риски, связанные с «Реновой». Время покажет, насколько эти риски серьезны.

Россия заинтересована не только в доступе к сырью, но и в создании всей производственной цепочки от месторождений до атомных станций, то есть сбытовой базе. Кириенко упомянул возможность создания российским СП мощностей по первичной переработке урана. Помимо этого, Виндхук, по его словам, проявил заинтересованность в постройке АЭС (плавучей и небольшой наземной). Намибия стремится обеспечить свою энергетическую независимость от ЮАР, и сотрудничество с Россией в сфере атомной энергетики выглядит наиболее перспективным направлением. Однако строительство АЭС в Намибии представляется нам явной

<sup>16</sup> Дмитрий Кудряшов, Елена Тофанюк. Урановая треть ВТБ. РБК Daily, 6.03.2007.



### Динамика экспорта природного урана, тонн в год



Источник: Минеральные ресурсы мира, т. 1, Статистика (на 1.01.2005), стр. 115.

утопией: ни одна из заинтересованных сторон не располагает необходимыми средс-

### Африканские месторождения могут оказаться для российских инвесторов наиболее реальным вариантом

твами, потенциального инвестора или кредитора такого проекта трудно представить даже теоретически.

Судя по всему, «Ренова» намерена всерьез заняться ураном. 21 февраля стало известно, что российская компания через дочернюю структуру выиграла тендер по продаже пакета акций (72%) киргизского ураноперерабатывающего Кара-Балтинского горнорудного комбината. Покупка обошлась «Ренове» в \$1,8 млн<sup>17</sup>. Сырьевые активы в ЮАР помогут компании в создании вертикально интегрированной структуры, занимающейся ураном.

Комплексный подход к урановому сектору, то есть реализация энергетических концепций в атомной сфере – более выигрышный для России ход, чем акцент только на до-

быче. Создание целых отраслей и рынков по цепочке «добыча – переработка – потребление АЭС» для уранового сырья позволила бы надолго закрепить присутствие российских компаний в регионе. Для

Намибии атомная энергетика – главное звено цепи в обеспечении энергетической независимости, для ЮАР – альтернатива теплоэлектростанциям и вопрос престижа. И Намибии, и ЮАР Россия может предложить взаимовыгодный формат сотрудничества.

«Урановая горнорудная компания» По оценкам Росатома, суммарные годовые потребности России в уране к 2020 году составят примерно 28,6 тыс. т в год<sup>18</sup>. Из этого объема около 4 тыс. т планируется добывать на месторождениях в дальнем зарубежье<sup>19</sup>. Речь может идти о Намибии, ЮАР, Канаде и Австралии. Причем именно африканские месторождения могут оказаться для российских инвесторов наиболее реальным вариантом.

### «Урановая горнорудная компания»

По оценкам Росатома, суммарные годовые потребности России в уране к 2020 году составят примерно 28,6 тыс. т в год<sup>18</sup>. Из этого объема около 4 тыс. т планируется добывать на месторождениях в дальнем зарубежье<sup>19</sup>. Речь может идти о Намибии, ЮАР, Канаде и Австралии. Причем именно африканские месторождения могут оказаться для российских инвесторов наиболее реальным вариантом.

<sup>17</sup> Ирина Малкова, Юлия Федоринова. «Ренова» запаслась ураном. «Ведомости», 22.02.2007.

<sup>18</sup> На 2005 год потребность составляла 3,31 тыс. тонн. Справочник «Минеральные ресурсы мира», т. 1, Статистика (на 1.01.2005), с. 114.

<sup>19</sup> «Техснабэкспорт» подстрахуется австралийским ураном. РБК Daily, 18.12.2006: «В соответствии с программой развития отрасли, не менее 5 тыс. т должно приносить ЗАО «Лунное», созданное для освоения Эльконского месторождения в Якутии. Примерно 8 тыс. т в год должны вырабатывать пере-



### Подтвержденные запасы урана в Африке по странам, %



Естественно было бы предположить, что добычей урана для России в странах Африки должна заниматься «Урановая горнорудная компания» (УГРК), о создании которой «на паритетных началах» 2 ноября 2006 года за-

Однако сложность ситуации заключается в том, что две структуры Росатома – ТВЭЛ и «Техснабэкспорт» – давно конкурируют между собой. В последнее время основным объектом конкуренции стало место компан-

### Собственно добыча уранового сырья никогда не была профилем «Техснабэкспорта»

ний в будущем «Атомпроме» – новой российской сверхкомпании,

явили представители двух 100%-х госкомпаний – ТВЭЛ<sup>20</sup> и того же «Техснабэкспорта»<sup>21</sup>. Цель создания УГРК – объединение усилий для обеспечения добычи урановой руды за рубежом и «переход к активному расширению сырьевой базы атомной энергетики России»<sup>22</sup>.

которая должна стать мировым лидером в области ядерной энергетики.

«Урановая горнорудная компания» должна была стать частью «Атомпрома», а ее создание – первым этапом вхождения в объединенную структуру бывших конкурентов: ТВЭЛ и «Техснабэкспорта». До

данные в УГРК добывающие активы корпорации «ТВЭЛ» – Приаргунское производственное горно-химическое объединение, ОАО «Хиагда» и ЗАО «Далур». Еще не менее 6 тыс. т в год должны приносить действующие и создающиеся проекты самого «Техснабэкспорта». По прогнозам ТЭСЭ, после начала добычи (ориентировочно в 2008 году) около 2 тыс. т урана будет производиться на СП «Заречное» [российско-киргизско-казахстанское СП – «Росафрозэкспертиза»], около 3 тыс. т – на СП «Акбастау», которое должно начать разработку близлежащего месторождения Буденовское. Еще около 1 тыс. т компания планирует поставлять с рудников в Северном Казахстане. Из остальных 9,1 тыс. т урана, потребность в которых ежегодно будет испытывать УГРК, по словам Екатерины Шугаевой, не менее 5 тыс. т должны обеспечить российские активы, остальное – зарубежные рудники».

<sup>20</sup> ОАО «ТВЭЛ» (также 100% в госсобственности) управляет предприятиями ядерно-топливного цикла. В состав корпорации входят Машиностроительный завод в Электростали, Новосибирский завод химконцентратов, Челябинский механический завод в Удмуртской республике, крупнейшее в России уранодобывающее предприятие «Приаргунское производственное горно-химическое объединение». Профиль компании – производство ядерного топлива («Взгляд», 13.07.2006).

<sup>21</sup> Пресс-релиз ОАО «Техснабэкспорт», 2.11.2006

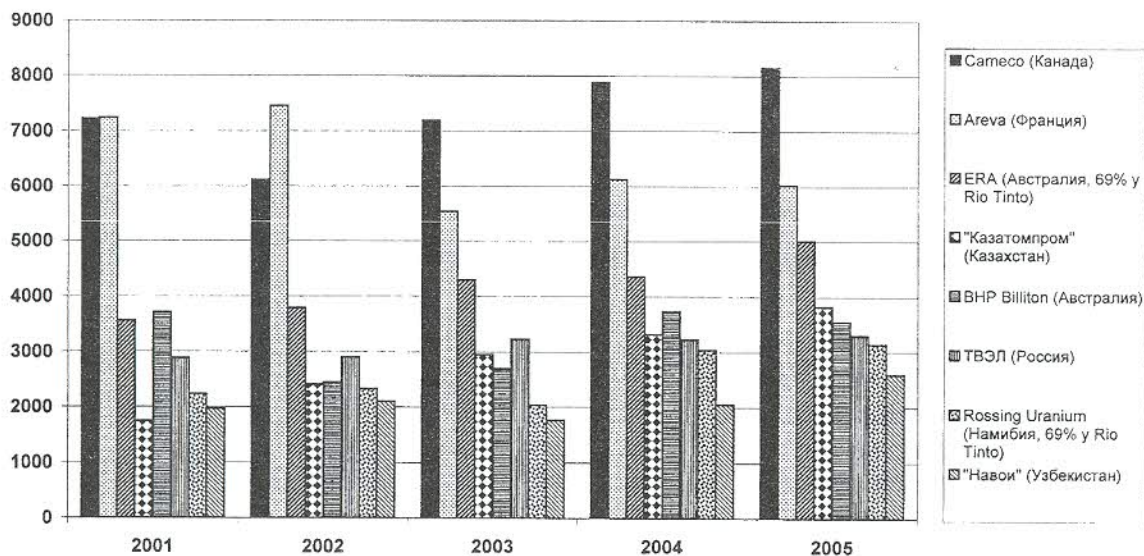
<sup>22</sup> «Основная задача УГРК – долгосрочное и надежное обеспечение урановым сырьем атомной отрасли России в соответствии с программой, утвержденной Президентом Российской Федерации В.В.Путиным 8 июня 2006 года, а также ФЦП «Развитие атомного энергопромышленного комплекса России на 2007–2010 годы и на перспективу до 2015 года». В российской атомной отрасли создается единая горнорудная компания. Минатом, сообщение пресс-службы, 2.11.2006. (Minatom.ru > Новости). Директор ОАО «Техснабэкспорт» Владимир Смирнов: «Мы планируем завершить работу по оформлению уранодобывающих активов в собственность УГРК в течение 2007 года, после чего компания начнет работать в полную силу» (там же).

### Запасы урана в Африке

Страна	Подтвержденные запасы (тыс. тонн)	Доля содержания в рудах (%)	Основные занятые в секторе компании
Нигер	180,47	0,22	Areva, CNNC (China National Nuclear Corporation)
ЮАР	177,15	0,03	Harmony Gold
Намибия	151,32	0,04	Rossing Uranium (Rio Tinto)
Всего три страны	508,94		
Всего в Африке	560,91		

Источник: Минеральные ресурсы мира, т. 1, Статистика (на 1.01.2005), стр. 109–111; International Atomic Energy Agency; World Information Service on Energy.

### Динамика производства урановых концентратов ведущими мировыми компаниями, тонн в год



Источник: данные компаний, International Atomic Energy Agency.

сих пор именно ТВЭЛ управлял реальными проектами в области добычи урана, а значит, имел право претендовать на роль лидера в УГРК<sup>23</sup>.

Решение вопроса о лидерстве в УГРК могло стать ключевым и для определения конечного распределения ролей в будущем «Атомпроме». Так, в июле 2006 года близкая Кремлю газета «Взгляд» писала: «Главная интрига интеграционного процесса – вокруг какой компании будет происходить объединение

активов. По предварительным данным, чиновники хотят сделать головной корпорацией атомного холдинга ТВЭЛ. Но представители «Техснабэкспорта» это опровергают»<sup>24</sup>.

«Техснабэкспорт» (действует на мировом рынке под брендом TENEX) на 100% принадлежит государству. Акции находятся в управлении РФФИ<sup>25</sup>, административно компания подчиняется главе Росатома. Компания – мировой лидер в предоставлении товаров и услуг ядерно-топливного цикла. Оборота, по

<sup>23</sup> В состав ТВЭЛ входят три предприятия по добыче урана: ОАО «Хиагда», ОАО ППГХО «Приаргунское» и ЗАО «Далур» (см. «Коммерсантъ-Хабаровск», 20.07.2006 и др.) В 2004 году именно внутри ТВЭЛ был создан горно-добывающий холдинг, который возглавил вице-президент компании Валерий Головин (см. интервью Станислава Головинского, вице-президента ОАО «ТВЭЛ», газете «Коммерсантъ» от 4 февраля 2005 года).

<sup>24</sup> «Взгляд», 13.07.2006.

<sup>25</sup> «Техснабэкспорт» подстрахуется австралийским ураном...



итогах 2006 года, составит около \$2 млрд<sup>26</sup> (в 2005 году – \$1,7 млрд<sup>27</sup>). Росатом, за счет «Техснабэкспорта», занимает 40% мирового рынка обогащенного топлива. Остальные 60% делят французская компания Areva, англо-голландско-немецкий концерн Urenco и американская USEK<sup>28</sup>. «Техснабэкспорт» контролирует ряд крупных промышленных активов в России<sup>29</sup>, численность работников центрального офиса превышает 600 человек<sup>30</sup>. У компании действуют дочерние компании в Японии, Германии и Южной Корее и совместные предприятия по добыче урана в Казахстане<sup>31</sup>. ОАО «Техснабэкспорт» назначено исполнительным агентом по российско-американскому межправительственному соглашению о поставках в США низкообогащенного урана, получаемого из высокообогащенного урана, который извлекается при демонтаже ядерных боеголовок<sup>32</sup>.

Собственно добыча уранового сырья никогда не была профилем «Техснабэкспорта». Однако, в связи с предстоящим вхождением в состав «Атомпрома», компания начала активный поиск возможностей по добыче урана. В апреле 2006 года директор компании Владимир Смирнов заявил, что его ор-

ганизацию интересует добыча природного урана в Африке. Наиболее перспективными Смирнов назвал ЮАР, а также (за пределами Африки) Узбекистан<sup>33</sup>.

В конце ноября «Техснабэкспорт» подписал меморандум о взаимопонимании с канадской компанией Cameco, «нацеленный на реализацию планов создания совместных предприятий в области разведки, разработки и производства урана»<sup>34</sup>. Тогда же сообщалось о планах подписания в 2007 году «полного и окончательного соглашения» с Cameco о совместном поиске и разведке урановых месторождений «в России, Канаде и других перспективных районах».

В конце 2006 года «Техснабэкспорт» заявил об интересе к добыче урана в Австралии, в этой связи упоминалось медно-урановое месторождение Olympic Dam, принадлежащее BHP Billiton<sup>35</sup>.

Очевидно, что, до тех пор, пока вопрос о структуре и соотношении ролей в «Атомпроме» и «Урановой горнорудной компании» не решен, «Техснабэкспорт» не может полагаться на государственную поддержку своих непрофильных инвестиций в урановые месторождения.

<sup>26</sup> Пресс-релиз ОАО «Техснабэкспорт», 22.11.2006. В прессе встречаются другие оценки, по всей видимости, неточные (например: выручка в 2005 году – 13,6 млрд руб., чистая прибыль – 2,3 млрд руб. «Ведомости», 1.12.2006, со ссылкой на «СПАРК-Интерфакс»).

<sup>27</sup> «Техснабэкспорт» подстрахуется австралийским ураном...

<sup>28</sup> «Ведомости», 1.12.2006, со ссылкой на «Техснабэкспорт».

<sup>29</sup> Например, Ковровский механический завод принадлежит «Техснабэкспорту» на 43,5% (по данным 2003 года, остальные акции распределены между физическими и юридическими лицами, «Ведомости», 1.12.2006). Об инвестиционных планах: «Техснабэкспорт» планирует вложить порядка \$30 млн в модернизацию производства углеродного волокна на принадлежащем ему балаковском заводе «Аргон», в результате чего мощность последнего должна вырасти в 20 раз – с 50 т до 1000 т волокна в год (углеродное волокно используется в атомной промышленности и др.), там же.

<sup>30</sup> Пресс-релиз ОАО «Техснабэкспорт», 22.11.2006.

<sup>31</sup> Там же.

<sup>32</sup> Пресс-релиз ОАО «Техснабэкспорт», 28.07.2006.

<sup>33</sup> РИА «Новости», 10.04.2006.

<sup>34</sup> Пресс-релиз ОАО «Техснабэкспорт», 22.11.2006. Cameco является крупнейшим в мире производителем урана. Урановая продукция компании используется на АЭС по всему миру для изготовления ядерного топлива. Акции Cameco размещены на биржах Торонто и Нью-Йорка.

<sup>35</sup> Дмитрий Кудряшов. «Техснабэкспорт» подстрахуется австралийским ураном. РБК Daily, 18.12.2006: «Olympic Dam — один из самых дорогостоящих проектов BHP Billiton. В апреле нынешнего года компания заявила о намерении инвестировать в освоение рудника 5 млрд долл., то есть примерно треть своих совокупных вложений в горно- и нефтедобывающие активы, до 2011 года».