

Влияние программы ООН по окружающей среде на стратегию развития российских горнодобывающих предприятий

Вероника Сергеевна САВЧЕНКО,
Всероссийская академия внешней торговли
(119285, Москва, Воробьевское шоссе, 6А) - аспирант,
Email: Nika_savchenko@mail.ru

УДК 339.9(100) : 502/504
ББК 65.5.0 : 20.1
С-137

Юлия Викторовна ЗВОРЫКИНА,
доктор экономических наук, Институт исследований
и экспертизы ВЭБ РФ (Россия, Москва, улица Маши Порываевой,
7, стр. А) - Директор,
Всероссийская академия внешней торговли
(119285, Москва, Воробьевское шоссе, 6А),
кафедра менеджмента и маркетинга - профессор,
Email: Kpss2008@mail.ru

Аннотация

Парижское соглашение и Программа ООН по окружающей среде заставляют горнодобывающие компании пересматривать свою стратегию в сторону принципов устойчивого развития, в том числе в сторону снижения выбросов углекислого газа. Чтобы выиграть конкуренцию в новой реальности компаниям придется наладить более экологичное производство и, возможно, адаптироваться к снижению спроса на их продукцию, а значит и падению прибыли, и пересмотру проектов развития. Уже сейчас пандемия коронавируса показала пример такого низкоуглеродного мира, но для большинства предприятий сектора текущая ситуация оказалась стрессом. Вопрос, насколько российские компании сектора готовы к новой реальности, рассмотрен в статье.

Ключевые слова: Парижское соглашение, устойчивое развитие, горная добыча, снижение спроса, металлы, уголь, углеводородные выбросы.

UNEP impact on growth strategy of Russian mining companies

Veronika Sergeevna SAVCHENKO,
Russian Foreign Trade Academy (6A Vorobiyovskoe shosse, 119285, Moscow) -
Postgraduate student, Email: Nika_savchenko@mail.ru;

Yulia Viktorovna ZVORYKINA,
Doctor of Economic Sciences, Research Institute and expert assessments of VEB
of the Russian Federation (Russia, Moscow, Mashy Poryvaeva Street, 7, p. A) - Director,
Russian Foreign Trade Academy (6A Vorobiyovskoe shosse, 119285, Moscow),
Email: Kpss2008@mail.ru



Abstract

Paris agreement and the United Nation Environment Programme (UNEP) force mining companies to revise their strategy in more sustainable way and focus on decreasing carbon emissions. To compete in new global terms companies have to turn to more ecological production and in some cases adapt to declining demand for their goods and as the result to decreasing profit and revising new projects. Right now, the spread of COVID-19 presents a good example of brave low carbon world, but for the most mining companies this turns into stress. How Russian companies prepare to the new reality is considered in the article.

Keywords: Paris agreement, UNEP, sustainable development, mining, metals, decreasing demand, coal, carbon emissions.

В марте 2020 года Министерство экономического развития России направило на согласование стратегию долгосрочного развития РФ до 2050 года с низким уровнем выброса парниковых газов.

В данной стратегии предусмотрены два варианта перехода российской экономики на низкое углеводородное развитие: базовый и интенсивный. Оба варианта предполагают повышение энергетической эффективности, а также рост воспроизводства лесов. Только по базовому сценарию снижение выбросов углеводорода за первые 10 лет составит 9%, а к середине столетия – 48% в сравнении с текущими показателями.

Важность разработки данной стратегии объясняется присоединением России к Парижскому соглашению, а также институционализированием принципов ответственного финансирования среди банков и профессиональных инвесторов.

Для поддержки решения климатической проблемы и устойчивого развития крупнейшие мировые банки в содружестве с ООН 23 сентября 2019 года презентовали Принципы ответственного финансирования. На этапе формирования к этим принципам присоединились порядка 130 банков с совокупными активами в размере 47 триллионов долларов, или порядка одной трети мирового банковского сектора. В рамках указанных принципов банки обязаны выстраивать свой бизнес в соответствии с целями Парижского соглашения по климату и целями устойчивого развития, а также расширять свой вклад в достижении обоих. Среди этих принципов:

1. Согласованность бизнес-стратегии финансового института с целями устойчивого развития и Парижским соглашением.
2. Регулирование воздействия на окружающую среду и общества, а также постановка нормативных показателей по ним.
3. Ответственная работа с клиентами и потребителями.
4. Взаимодействие с заинтересованными сторонами для достижения целей общества.



5. Внедрение управления и культуры ответственного банковского финансирования.

6. Прозрачность деятельности и отчетность о влиянии и достижении целей.

Положения Парижского соглашения по климату (далее – Соглашение) были утверждены еще в конце 2015 года. Целями Соглашения являются:

□ сдерживание роста средней глобальной температуры к концу 21 века ниже 2°C в сравнении с доиндустриальным периодом и принятие усилий по фиксации прироста в районе 1,5°C;

□ повышение адаптации к климатическим изменениям;

□ изменение принципов финансирования в сторону снижения выбросов парниковых газов и сдерживания изменения климата.

Соглашение анонсирует необходимость изменения экономики в сторону низкоуглеродного производства за счет поэтапного отказа от традиционных технологий добычи и переработки и замену их на более экологичные.

Основным отличием Парижского Соглашения от Киотского протокола является отсутствие квотирования, а также санкций для стран, которые не выполняют условия по ограничениям выбросов. В рамках Парижского соглашения предусмотрен финансовый механизм регулирования бизнеса.

Таким образом, ответственность за окружающую среду теперь несут не только государства, но она теперь переносится и на отдельные компании через условия финансирования банками и инвестиционными фондами. То есть, в случае с Парижским соглашением, становится не особо принципиальным принимает ли отдельная страна его положения, если большая часть ее финансовой системы уже стала частью Финансовой инициативы ООН.

Банковское финансирование играет ключевую роль в развитии российских горнодобывающих компаний. По данным за 2018 год порядка 75% финансирования российского горно-металлургического сектора осуществлялось именно за счет банковского кредитования. Оставшаяся доля распределилась между облигационными займами, первичным размещением акций и продажи доли в компании.

Объяснение этой тенденции достаточно простое. Часто российским компаниям требуется небольшой объем заимствования, а для вывода акций на биржу или выпуска облигаций сумма, оплачиваемая посредникам за услуги, будет одинаковой вне зависимости от объема требуемых средств.

С долей в компании российские горнодобывающие холдинги тоже расстаются не особо охотно – стоит только вспомнить случай Мечела с Эльгинским проектом. Компания до последнего пыталась найти деньги для выкупа заложенной доли проекта у Газпромбанка, что в итоге по прошествии срока для приоритетного выкупа была вынуждена продать проект полностью, включая оставшуюся долю. Улучшение рыночной оценки, по мнению инвестиционных аналитиков, будет незначительным, с 8.6x до 7.3x показателя EV/EBITDA.

Как было отмечено выше, присоединение к Инициативе со стороны профессиональных инвесторов и банков означает необходимость пересмотра своего портфеля активов. Поскольку Соглашением устанавливается усиленное наблюдение за проектами, которые вызывают повышенные углеродные выбросы – а именно добыча нефти, газа, угля и их прямое использование в генерации, – то возможность реализации этих проектов в перспективе ближайших 5-10 лет вызывает сомнения. Так, по всему миру наблюдается значительное снижение спроса на энергетический уголь в силу замены генерации на методы с меньшим объемом выбросов CO₂ – атомные электростанции и альтернативная энергетика. Как следствие, мы можем наблюдать катастрофическое снижение цен на уголь и газ для генерации в Европе и Азии, в частности крупнейшем потребителе российского термального угля Южной Кореи.

Однако с другой стороны падение цен на сырьевых рынках для добывающих компаний всегда ведет к снижению выручки, а значит и сокращению инвестиционных программ на освоение новых месторождений или повышения уровня эксплуатации на текущих, разрабатываемых активах.

Как иллюстрация мира с низким объемом выбросов углерода может стать сегодняшняя ситуация вокруг пандемии коронавируса. Снижение авиаперевозок, карантин на производственных предприятиях, а также падение биржевых индексов и цен на полезные ископаемые, подводят мировую экономику к рецессии, а значит и снижению использования ископаемого топлива.

Так, по данным центра CREA, за февраль объем выбросов углекислого газа в Китае сократился на 25% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. В частности, потребление угля снизилось на 36%, загрузка заводов по коксованию упала на 23%, объем производства стальной продукции снизился на 15%, хотя производство нерафинированной стали осталось на прежнем уровне.

Однако под ударом оказался не только рынок энергетического сырья. Медь, цинк, до недавнего времени популярные никель и палладий также испытали на себе снижение спроса. С усугублением эпидемиологической ситуации инвесторы все более и более пессимистично стали смотреть на возможности экономики вернуться к прежним темпам производства и потребления в ближайшее время. Поэтому стоит ожидать снижения инвестиционной активности даже в производствах электродвигателей и товаров для альтернативной энергетики.

Вопрос станет ли политика устойчивого развития для российских компаний стратегической в ближайшие три года пока навряд ли будет иметь положительный ответ. Так, согласно глобальному исследованию КПМГ рисков для горнодобывающих компаний, российские респонденты не видят угрозы для роста своих организаций среди факторов ESG. Например, иностранные компании озабочены проблемами утилизации хвостов горных выработок и получением одобрения со стороны местных сообществ их деятельности. Особенную важность этот пункт приобрел



после трагедии в Бразилии на железорудных рудниках Vale, в результате которой погибло 169 человек. При этом для российских горнодобывающих компаний эти факторы не представляют риска для развития.

Для сравнения, в фокусе у российских компаний оказываются риски поиска квалифицированных кадров, инновационного отстаивания и замещения продукции компаний альтернативными товарами. При этом несмотря на важность наличия квалифицированных работников на предприятии, о дефиците которых говорят на крупных российских правительственных форумах все горнодобывающие компании, чьи активы расположены либо на Дальнем Востоке, либо за полярным кругом, их удержание и поиск в стратегические приоритеты ставят только 13% опрошенных компаний.

Российские компании согласны, что эффективность бизнеса сегодня измеряется не только финансовыми показателями, но и результатами влияния добывающей деятельности на экологию, а также местные сообщества. Вероятно, что больший акцент финансового сектора приведет к большему вниманию российских добывающих компаний к проблемам устойчивого развития.

ЛИТЕРАТУРА:

Банки активно пересматривают свою политику под Парижское соглашение, считает эксперт - <https://prime.ru/banks/20191210/830669015.html> (дата обращения 19 марта 2020 года) (Banki aktivno peresmatrivayut svoyu politiku pod Parizhskoe soglashenie, schitaet ekspert)

Парижское соглашение по климату. РИА Новости - <https://ria.ru/20171212/1510681570.html> (дата обращения 19 марта 2020 года) (Parizhskoe soglashenie po klimatu. RIA Novosti)

Порфирьев Б. Искусство не быть Гретой: как России извлечь пользу из Парижского соглашения по климату - <https://www.forbes.ru/biznes/384805-iskusstvo-ne-byt-gretoy-kak-rossii-izvlech-polzu-iz-parizhskogo-soglasheniya-po> (дата обращения 19 марта 2020 года) (Porfir'ev B. Iskusstvo ne byt' Gretoj: kak Rossii izvlech' pol'zu iz Parizhskogo soglasheniya po klimatu)

UNEP Finance Initiative - <https://www.unepfi.org/> (дата обращения 19 марта 2020 года)

Climate change. The energy sector is central to efforts to combat climate change <https://www.iea.org/topics/climate-change> (дата обращения 19 марта 2020 года)

SPECIAL REPORT: GLOBAL WARMING OF 1.5°C. Summary for Policymakers. - <https://www.ipcc.ch/sr15/chapter/spm/> (дата обращения 19 марта 2020 года)

Risks and opportunities for mining -<https://assets.kpmg/content/dam/kpmg/xx/pdf/2020/02/risks-and-opportunities-for-mining.pdf> (дата обращения 19 марта 2020 года)

Lauri Myllyvirta. Analysis: Coronavirus temporarily reduced China's CO2 emissions by a quarter - <https://www.carbonbrief.org/analysis-coronavirus-has-temporarily-reduced-chinas-co2-emissions-by-a-quarter>

