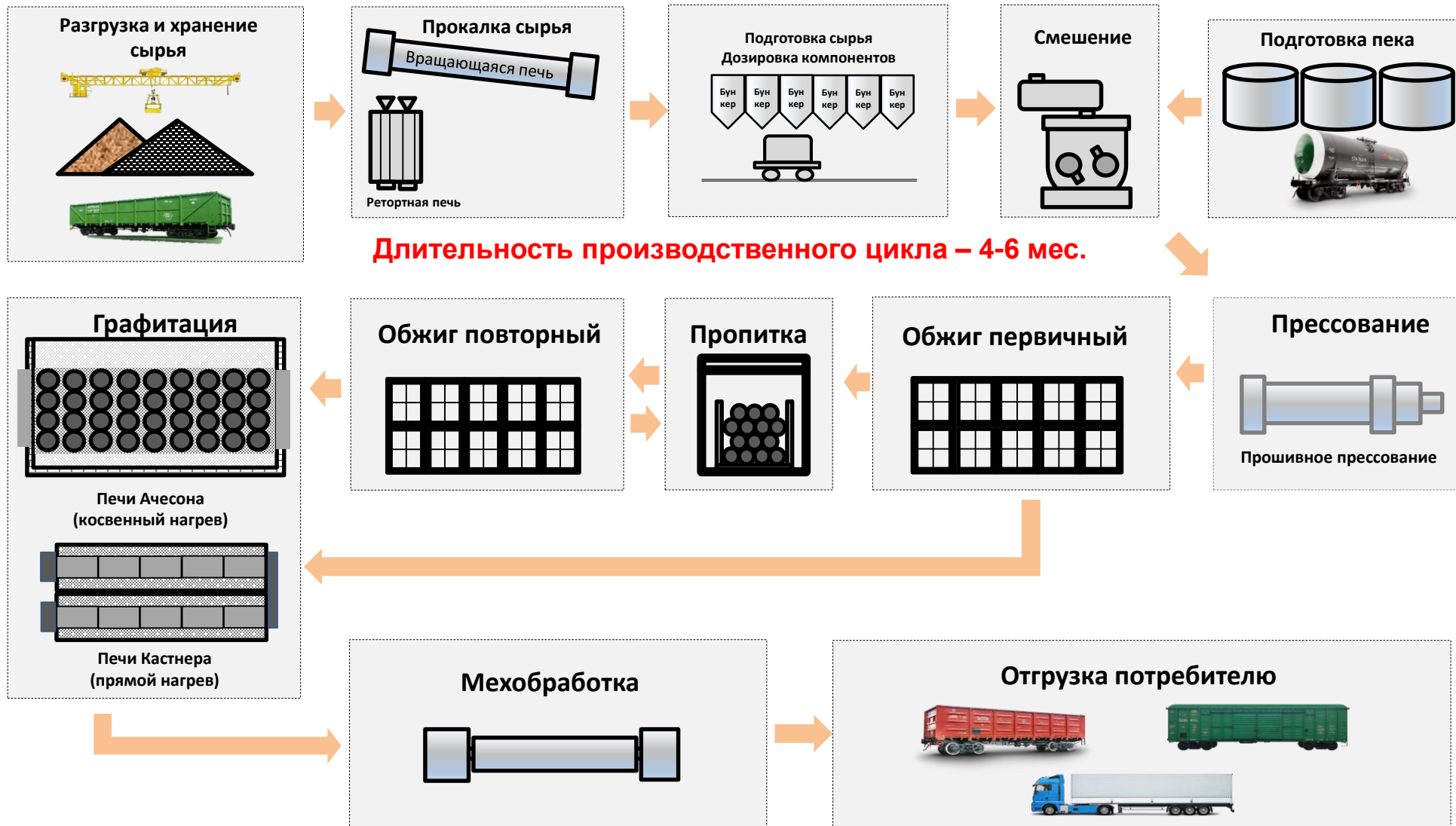

АНАЛИЗ ТЕКУЩЕЙ СИТУАЦИИ НА РЫНКЕ ГРАФИТИРОВАННЫХ ЭЛЕКТРОДОВ

Рабочая группа при экспертном совете ФАС по развитию конкуренции в сфере металлургии

ПРОИЗВОДСТВО ГРАФИТИРОВАННЫХ ЭЛЕКТРОДОВ (ГЭ) – СЛОЖНЫЙ, ДЛИТЕЛЬНЫЙ (4-6 МЕС.), МНОГОСТАДИЙНЫЙ ПРОЦЕСС



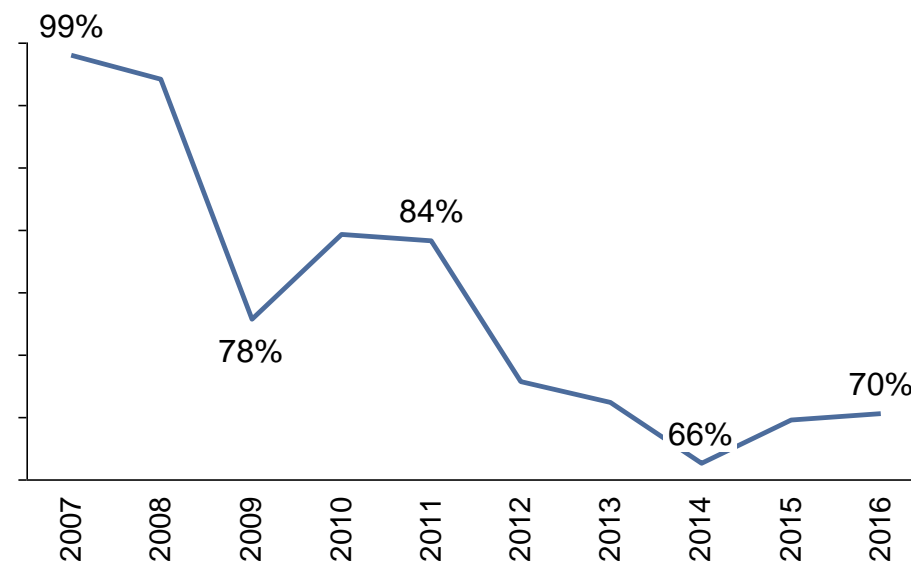
Основное сырье – нефтяной игольчатый и малосернистый кокс – импортируется на 100%

ЕЩЕ В НАЧАЛЕ 2017 ГОДА МИРОВОЙ РЫНОК ГЭ ПРЕБЫВАЛ В СОСТОЯНИИ ГЛУБОКОЙ ДЕПРЕССИИ

Цены на ГЭ* к концу 2016 году упали до самого низкого уровня как минимум за последние 12 лет



Загрузка мощностей в среднем по миру по состоянию на конец 2016 года не превышала 70%, в Китае – 60%

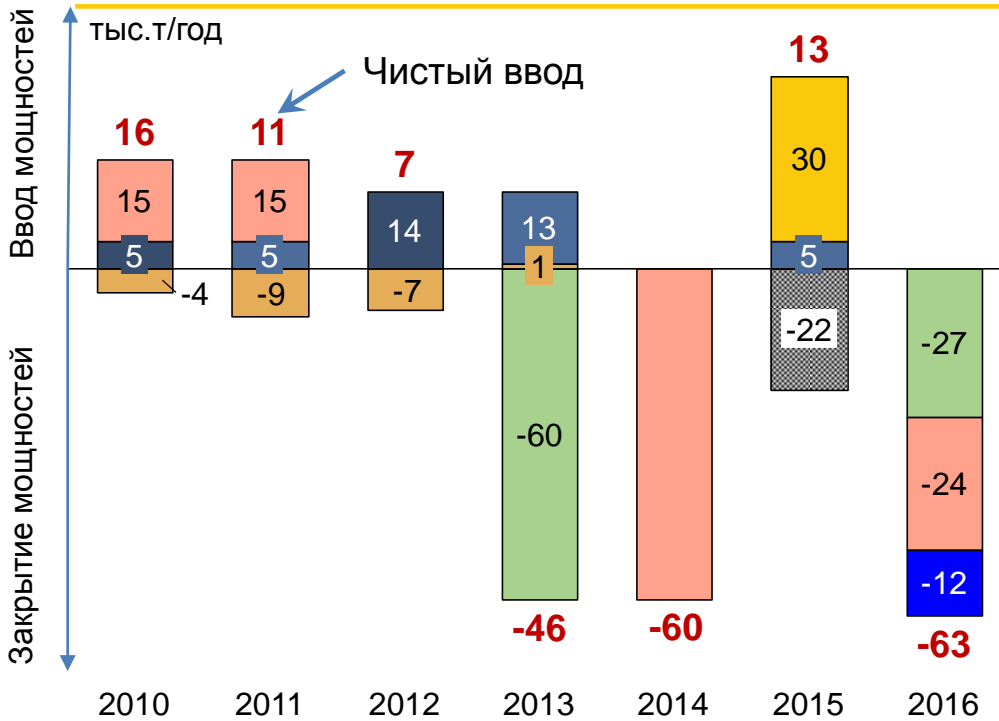


- Еще в январе-феврале 2017 года весь мировой и российский рынок ГЭ характеризовался сильным избытком предложения, особенно со стороны низкотратных производителей из Китая, низкой загрузкой мощностей (65-75% в мире в целом, 60% в Китае) и самыми низкими за последние 12 лет ценами
- Интенсивное сокращение мощностей по производству ГЭ в 2014-2016 гг. позволило немного увеличить их загрузку с 66% до 70%, но не позволило переломить тренд падения цен

ИЗБЫТОЧНОЕ ПРЕДЛОЖЕНИЕ НА РЫНКЕ ВЫЗВАЛО ЗАКОНОМЕРНУЮ РЕАКЦИЮ ПРОИЗВОДИТЕЛЕЙ – ЗАКРЫТИЕ ЗАВОДОВ И ПРОДАЖУ АКТИВОВ



В 2010-2016 гг. по всему миру (кроме Китая) было закрыто 10 заводов общей мощностью 225 тыс.т ГЭ в год



Компании по производству ГЭ

- Graftech
- Showa Denko
- Superior Graphite
- SGL
- GIL
- EPM
- Tokai
- HEG

2015-2017 гг. два крупнейших производителя ГЭ с заводами по всему миру – Graftech и SGL Carbon - были проданы из-за хронической убыточности



Крупнейший мировой производитель ГЭ с долей 11% - продан инвестиционному фонду Brookfield (США). Сделка объявлена в мае 2015 года, закрыта в августе 2015 года



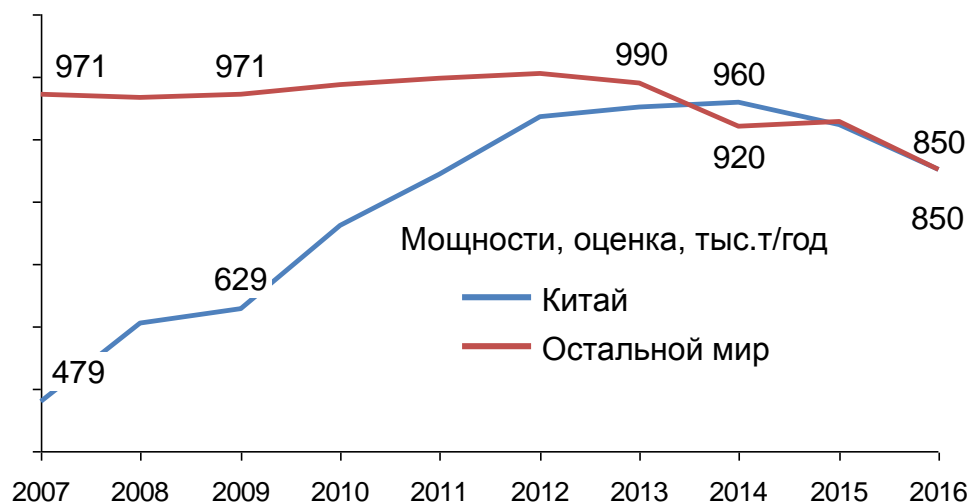
Крупнейший мировой производитель углеграфитовой продукции с долей на рынке ГЭ – 10%. Продал бизнес по производству ГЭ компании Showa Denko (Япония). Сделка объявлена в октябре 2016 года, пока не закрыта

ПРИЧИНОЙ ДЕПРЕССИИ РЫНКА ГЭ СТАЛА ЭКСПАНСИЯ КИТАЙСКИХ ПРОЗВОДИТЕЛЕЙ И ПАДЕНИЕ ПРОИЗВОДСТВА ЭЛЕКТРОСТАЛИ В МИРЕ



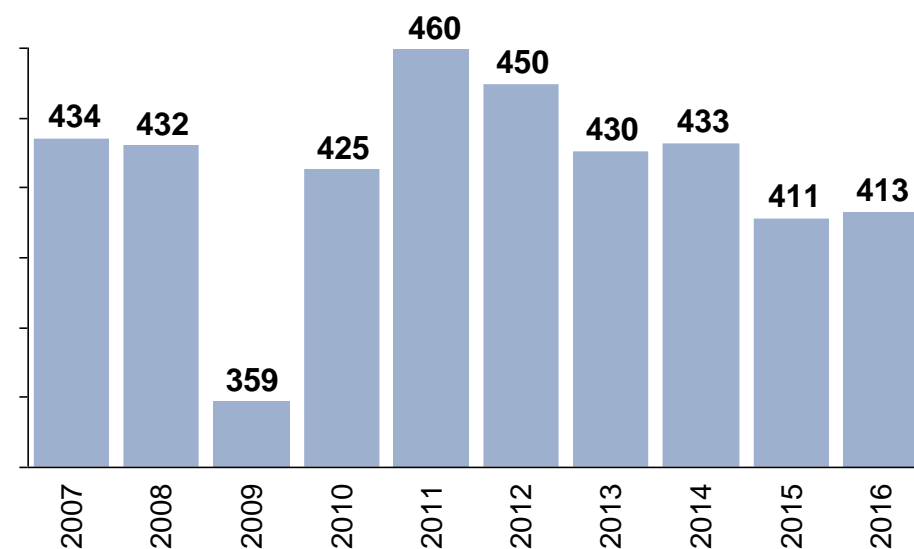
ПРЕДЛОЖЕНИЕ ГЭ РОСЛО

Мощности по производству ГЭ в Китае с 2007 г. по 2014 г. выросли в 2 раза



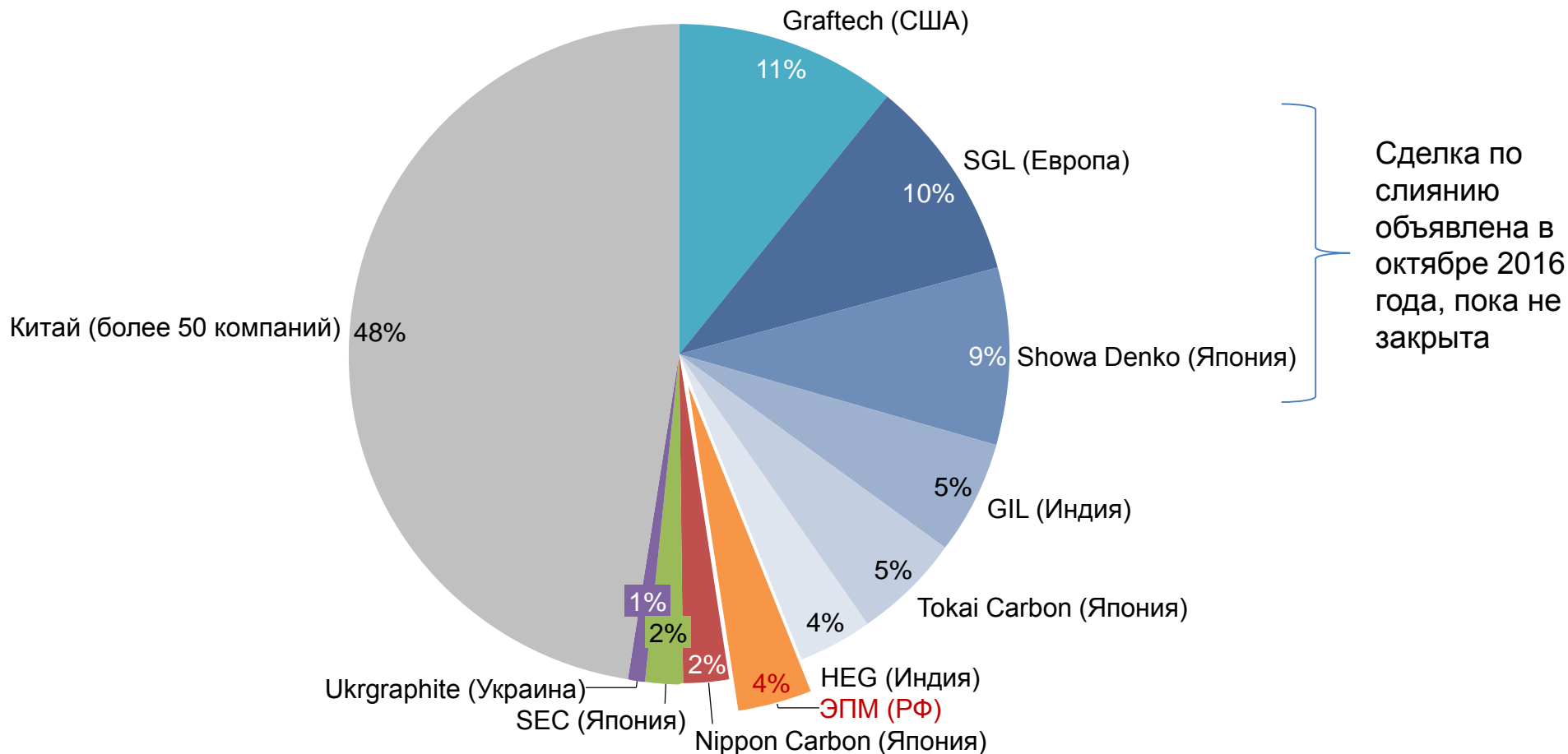
СПРОС НА ГЭ СОКРАЩАЛСЯ

Производство электростали в мире с 2011 г. по 2016 г. упало на 10%



КИТАЙСКИЕ ПРОИЗВОДИТЕЛИ БЕСПРЕПЯТСТВЕННО ЗАХВАТИЛИ МИРОВОЙ РЫНОК, ТАК КАК ЛОГИСТИЧЕСКИЕ И ТАРИФНЫЕ БАРЬЕРЫ НА НЕМ НЕВЕЛИКИ

Структура мирового рынка ГЭ по производителям, 2016 г., оценка

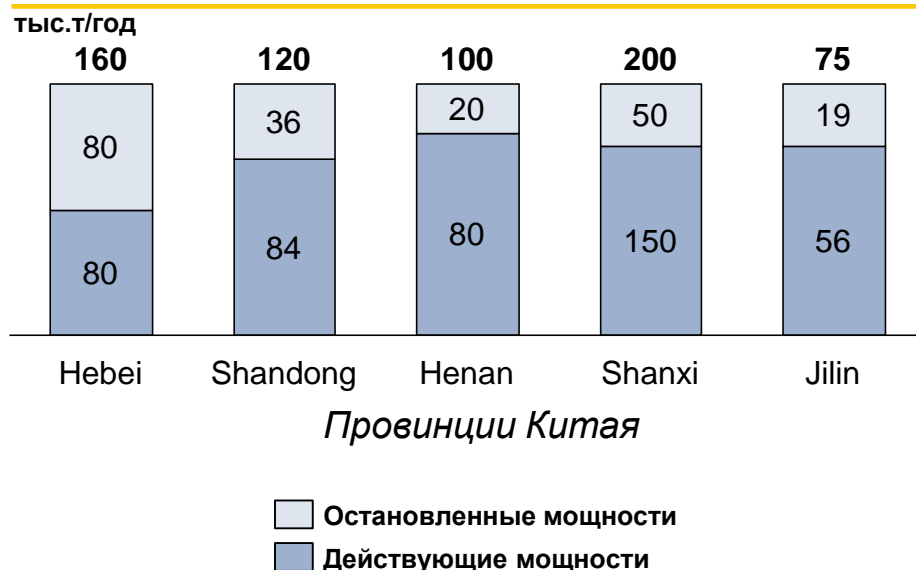


ОДНАКО, УЖЕСТОЧЕНИЕ ЭКОЛОГИЧЕСКОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ В КИТАЕ И НЕОЖИДАННО СИЛЬНЫЙ РОСТ ПРОИЗВОДСТВА ЭЛЕКТРОСТАЛИ В МИРЕ В 2017 ГОДУ СУЩЕСТВЕННО ИЗМЕНИЛИ СИТУАЦИЮ



ПРЕДЛОЖЕНИЕ ГЭ СОКРАТИЛОСЬ

В первом полугодии 2017 года в Китае было остановлено 25-30% мощностей по производству ГЭ



СПРОС НА ГЭ ВЫРОС

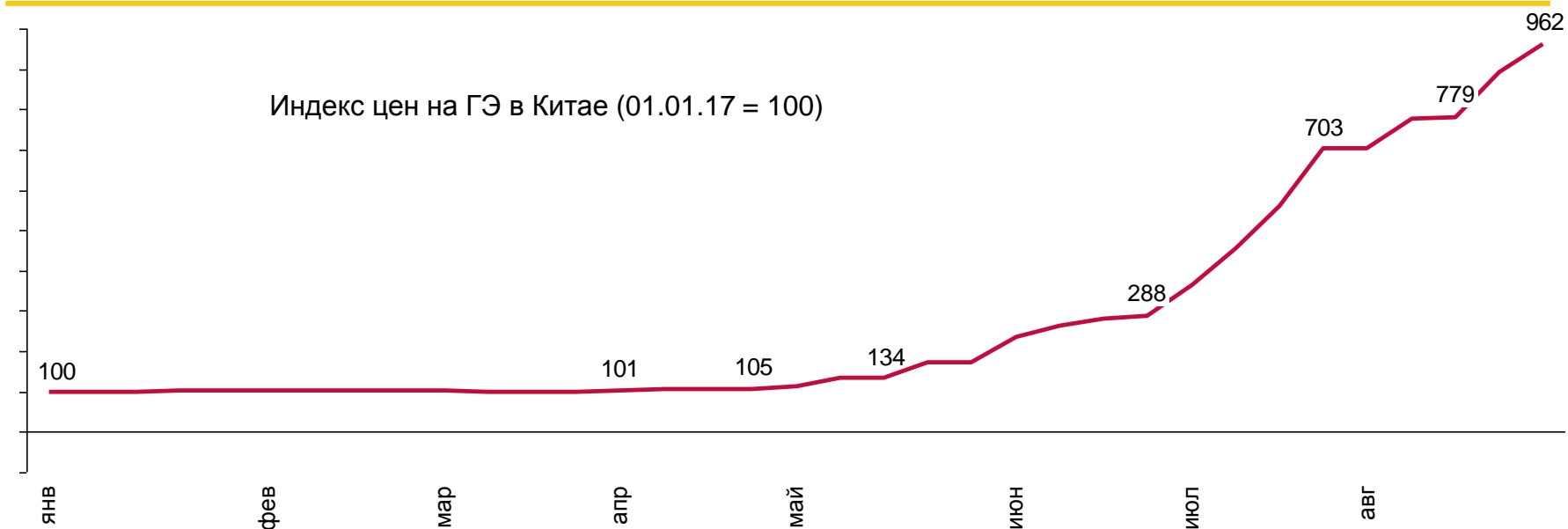
Производство электростали в мире в первом полугодии 2017 года выросло на 9,4%, в том числе на 9,7% в Китае



- В мае 2017 года экологические инспекции в Китае остановили в провинции Hebei 50% мощностей по производству графитированных электродов (80 тыс.т/год), в провинции Shandong - 30% (36 тыс.т/год), в провинции Henan – 20% (20 тыс.т/год). В конце мая – начале июня инспекторы направились также в провинции Shanxi (общая мощность заводов в провинции – 200 тыс.т/год) и Jilin (75 тыс.т). Таким образом, **предложение ГЭ из Китая существенно сократилось**
- Одновременно **вырос спрос на электроды в связи с неожиданно сильным ростом производства электростали** как в Китае, так и в других странах (Мексика, Иран, Турция, Япония, Ю.Корея, Италия)

КАК СЛЕДСТВИЕ, РЫНОК ГЭ В КИТАЕ СТАЛ ДЕФИЦИТНЫМ, РОСТ ЦЕН РАСПРОСТРАНИЛСЯ НА ВСЬ МИР

Спотовые цены на ГЭ в Китае с начала 2017 года выросли в разы



- Наличие избыточного предложения ГЭ на спотовом рынке Китая сформировало у потребителей всего мира (экспорт ГЭ из Китая составляет 19% потребления остального мира) привычку не формировать больших запасов. **Внезапный отказ части китайских производителей как от внутренних, так и от экспортных продаж привел к возникновению дефицита на спотовом рынке и взлету цен**
- **Производители электродов также были не готовы удовлетворить внезапно возникший срочный спрос, т.к. цикл производства электродов составляет 4-6 мес., а наращивание мощностей требует больших временных (2 года) и инвестиционных затрат. Кроме того, возник дефицит и на рынке основного сырья для производства ГЭ – игольчатого нефтяного кокса, производители которого в условиях роста цен на нефть предпочли увеличить выпуск нефтепродуктов**