

УДК 338.1

DOI: 10.26140/anie-2020-0901-0043

ПРОБЛЕМЫ И ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ МИРОВОЙ АЛМАЗНОЙ ПРОМЫШЛЕННОСТИ

© 2020

SPIN-код: 8917-8144

AuthorID: 633289

Корень Андрей Владимирович, кандидат экономических наук,
доцент кафедры экономики и управления
Пустоваров Артем Андреевич, студент

*Владивостокский государственный университет экономики и сервиса
(690014, Россия, Владивосток, ул. Гоголя, 41, e-mail: artem.pustovarov@vvsu.ru)*

Аннотация. В работе рассмотрена структура мирового рынка алмазов и их географическое распределение. Проведён обзор текущего положения России на рынке алмазов и бриллиантов, обусловленное ресурсными активами ПАО Алроса. Проведён анализ динамики добычи в России и зарубежных странах, выявлены факторы развития отрасли и ресурсные возможности отдельных стран. Подробно проанализированы факторы спроса и предложения на рынках бриллиантов и алмазов. Обоснована связь между развитием технологий, торговли и расширением присутствия крупных алмазодобывающих компаний в развивающихся странах. В работе нашли отражение влияние на отрасль таких достижений научно-технического прогресса как блокчейн-технологии и синтетические алмазы. На основе структуры экспорта необработанных алмазов определены поставки в натуральном и стоимостном выражении в разные регионы мира из России. Сделаны выводы об угрозах, сдерживающих факторах и возможностях развития отечественной алмазной промышленности. Отдельное внимание уделено рассмотрению рисков снижения спроса на алмазное сырьё в перспективе следующих пяти лет. Сделаны выводы о возможности расширения производства бриллиантов в ряде российских городов, а также развитии кластера по переработке алмазов на Дальнем Востоке. Рассмотрен комплекс внешних и внутренних факторов развития ПАО Алроса в краткосрочной, среднесрочной и долгосрочной перспективе. Выявлены внутренние резервы развития отрасли на территории России. Обоснована связь текущего уровня маржинальности алмазного бизнеса и перспектив его долгосрочного развития. Сделан вывод об уровне инвестиционной привлекательности отечественной алмазодобывающей промышленности на основе совокупности факторов, оказывающих разнонаправленное влияние.

Ключевые слова: алмазы, бриллианты, инвестиции, портфельные инвестиции, Алроса, драгоценные камни, акции, рынок алмазов, добыча алмазов, экспорт, ювелирная промышленность, горная промышленность, огранка, месторождения, Россия, Индия, Африка

CHALLENGES AND PROSPECTS OF THE GLOBAL DIAMOND INDUSTRY DEVELOPMENT

© 2020

Koren Andrey Vladimirovich, candidate of economical science, associate professor
of the chair of economics and management
Pustovarov Artem Andreevich, student

Vladivostok State University of Economics and Service

(690014, Russia, Vladivostok, st. Gogolya, 41, e-mail: artem.pustovarov@vvsu.ru)

Abstract. The paper examines development specifics of the financial products based on advanced information technologies. An impact of innovative financial technologies on economic progress and competitive growth of national goods and services is studied. The significance of implementing bid data collection and processing technologies for development of predictive behavior models for consumers of financial services is given proof. Ways to use big data analytics both as banking marketing tools and as independently monetized products are proposed. Benefits from using digital technologies in the financial sector, primarily, transaction processing speed and high level of security, are examined in detail. Cryptocurrencies are studied as a way to use innovative technologies. Development of the block-chain technology promotes further creation of the new systems for issuing digital assets and their circulation in the secondary market. It has been concluded that the block-chain technology has expressly shown its applied importance for cryptocurrency emission. The products based on digital currencies are becoming even more important as a liquid financial tool for investments. Implementation of the block-chain technologies in the taxation and accounting fields will substantially improve the corporate competitiveness through administrative cost savings, while the economic actors will receive an extra incentive to leave the informal economy. Simplifying the tax-paying mechanism will have a positive impact on the national business climate. Implementation of innovative financial technologies will significantly increase the transparency of transactions and stimulate improvement of the stability of the national financial system. Increasing informatization of the financial sector will allow to improve the national labor productivity by removing intermediates and the human factor from a number of processes.

Keywords: diamonds, diamonds, investments, portfolio investments, Alrosa, gems, stocks, diamond market, diamond mining, export, jewelry industry, mining, cutting, deposits, Russia, India, Africa

Постановка проблемы в общем виде и ее связь с важными научными и практическими задачами.

Формирование структуры инвестиционного портфеля является непростой многоуровневой задачей. Выбор рынка для инвестирования может быть связан с ожиданиями и прогнозами по изменению мировой конъюнктуры. Инвестирование в отрасли предметов роскоши можно отнести к традиционным инструментам хеджирования рисков. Рынки алмазов и бриллиантов взаимозависимы, относительно других рынков более прогнозируемы в своей изменчивости за счет ограниченного и консолидированного количества участников. В подобных условиях акции компаний алмазной промышленности представляют собой выгодный инструмент инве-

стирования как для институциональных, так и индивидуальных инвесторов.

Котировки отечественных бумаг во многом являются недооцененными в разные исторические периоды. Динамичное развитие рынка, изменение потребительского поведения, научно-технический прогресс и другие факторы перманентно сказываются на финансовом благополучии и компаний, и инвесторов. В настоящее время нет единого подхода к выбору наиболее эффективного рынка и инструментов инвестирования в горной промышленности. Проблема становится особенно актуальной в условиях, когда на рынках происходят системные изменения, которые необходимо учитывать при выборе объекта инвестирования.

Анализ последних исследований и публикаций, в которых рассматривались аспекты этой проблемы и на которых обосновывается автор; выделение неразрешенных ранее частей общей проблемы.

Исследование структуры рынка алмазов и бриллиантов, а также развитие данной отрасли подробно рассмотрены в работах Т.И. Потоцкой [1], Э.З. Галиевой [2], С.Ю. Айвазова и В.Г. Минашкина [3], С.В. Баширова и Л.В. Жилкиной [4], А.А. Анисимовой [5], С.Ю. Черникова [6], Э.А. Барина и И.В. Лукашенко [7] и др. Авторы отмечают ведущую роль России на рынке добычи алмазов. Рынок алмазов прошел долгий путь, который привел к консолидации рынка. Предложение на рынке в большей степени подвержено влиянию не только ценовой конкуренции между производителями, но и динамики платежеспособного спроса. Стимулирование спроса в непростых макроэкономических условиях и условиях нестабильности международной политической системы является сложной задачей.

Инвестиционные аспекты алмазного рынка, а также влияния различных факторов на акции компаний рассмотрены в работах В.В. Иванова [8], А.Н. Сухарева [9], Д.М. Карауш [10], В.В. Назаровой [11] и др. Динамика акций компании зависит как от показателей эффективности организации, так и от внешних факторов, обуславливающих настроения инвесторов на фондовом рынке. Инвестирование в акции компании является более доходными и ликвидным.

В связи с изменчивостью внешних и внутренних факторов в динамике драйверы развития отрасли приобретают разный приоритет [12]. Позиция АЛРОСА на рынке важна как инвесторам с позиции доходности, так и государственным органам с косвенным финансовым интересом. Особенную важность тема приобретает в аспекте развития экономик регионов России.

Формирование целей статьи (постановка задания).

Цель работы состоит в определении состояния алмазной отрасли и положении на ней ПАО АЛРОСА как отечественной компании. Достижение поставленной цели связано с рассмотрением текущих разведанных мировых запасов алмазов и их распределением по странам, определением факторов спроса и предложения на рынке алмазов и бриллиантов, анализом внешней и внутренней среды функционирования АЛРОСА, сравнением финансовых показателей АЛРОСА с другими представителями отрасли. Анализ положения АЛРОСА сопряжен с выявлением угроз и возможностей развития компании. Полученные выводы могут быть интересны широкой аудитории.

Изложение основного материала исследования с полным обоснованием полученных научных результатов.

По состоянию на 2018 год около 70% мировой добычи алмазного сырья контролируется тремя отраслеобразующими компаниями: Алроса — 26%, De Beers — 25% и Rio Tinto — 13%. Ведущее положение России на мировом алмазном рынке во многом обусловлено запасами 12 месторождений, которыми монопольно располагает Алроса. Порядка 90% активов, расположенных в России, сосредоточено в Якутии, 10% — в Архангельской области. Также Алроса владеет 41% Catoca Ltd (Angola), добывающей 5% общемирового алмазного сырья [13]. На Рисунке 1 представлены страны с крупнейшими запасами алмазов на 2018 год. Запасы России оцениваются в 650 млн. карат, Конго в 120 млн. карат, Австралии в 120 млн. карат, Ботсваны в 90 млн. карат, ЮАР в 70 млн. карат. Общемировые запасы распределены неравномерно, около 95% алмазного сырья расположено лишь в 10 странах мира [14; 15]. В совокупности на территории России сосредоточено 45% мировых запасов, а 35% в месторождениях Африки.

По мере развития технологий и торговли алмазная отрасль развивалась за счет расширения присутствия крупных компаний в странах третьего мира. Подавляющее число компаний перешли на подземную

добычу, характеризующуюся более высокими расходами и издержками, оправдывающими ценовую дороговизну добываемого сырья [16].

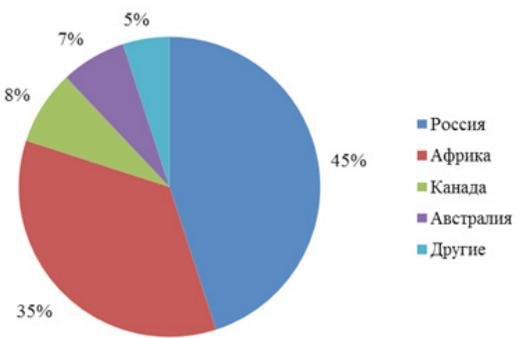


Рисунок 1 — Структура мировых разведанных запасов алмазов по состоянию на 2018 г.

Тем не менее, есть территории, к примеру, Зимбабве и Конго, где до сих пор добыча производится трудом старателей на рассыпных месторождениях. На Рисунке 2 отражена динамика добычи алмазов странами-лидерами отрасли.

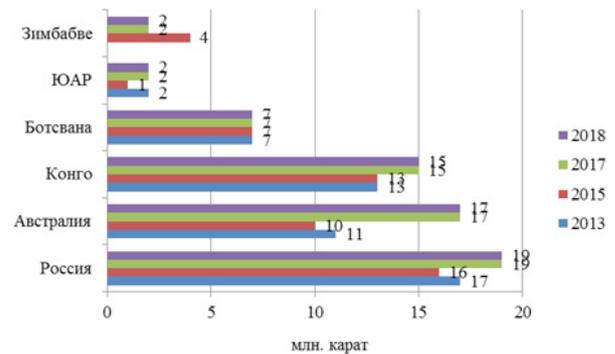


Рисунок 2 — Динамика добычи необработанных алмазов ключевыми странами с 2013 по 2018 гг.

Следует отметить, что мировое производство необработанных алмазов уменьшилось после экономического спада 2008 года, но в послекризисный период объем производства не смог достигнуть предыдущего максимума (см. Рисунок 3). Во многом искусственное ограничение предложения стало ответной реакцией на слабо восстанавливающуюся покупательную способность населения [17]. Разнонаправленная динамика объемов производства и реализации связана со слабой ценовой гибкостью со стороны крупных компаний.

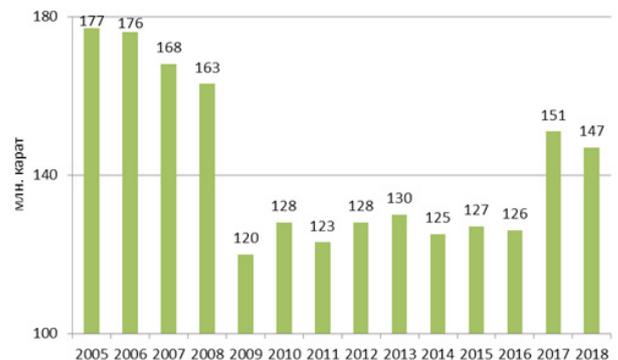


Рисунок 3 — Динамика добычи необработанных алмазов ключевыми странами с 2013 по 2018 гг.

В динамике крупнейшие месторождения истоща-

ются. Роль Алросы на рынке как игрока, обладающего наибольшими запасами, будет расти. Сохранение тенденции приводит к образованию на рынке структурного дефицита, который может проявиться уже в 2021 году.

Потенциал развития отечественного производителя ограничен возможностями по оранке и производству ювелирных украшений, а также потребительским поведением [18]. Большая часть алмазов, добываемых в мире, направляется в Индию, которая импортирует около 90% от всего объема и производит 75% бриллиантов. Значимое присутствие играют компании из Китая, США, Бельгии и т.д.

Возможное решение сложившейся проблемы заключается в расширении собственных ораночных и сбытовых возможностей АЛРОСА. Возможно расширение производства бриллиантов в Москве, Орле и Барнауле. В полной мере не реализован потенциал Евразийского алмазного центра («Терминал Экспо», г. Артем, Приморский край) как инфраструктурного кластера, где сформирована система от производства, клеймения и оформления сертификатов до проведения торгов алмазной продукцией. Сейчас же мировые центры по проведению торгов алмазами расположены не в России, а на иностранных площадках, расположенных на территории Мумбая, Бомбея, Дубая, Лондона и др. Развитие кластера на Дальнем Востоке экономически целесообразно с точки зрения расположения в статусе резидента свободного порта Владивосток [19]. Географическое расположение делает удобным проведение экспортно-импортных операций со странами Азиатско-Тихоокеанского региона, а прежде всего с Китаем, Индией, Японией, Южной Кореей, США и др. На текущий момент на Дальнем Востоке транспортно-экспедиторские услуги достигли уровня международных стандартов [20].

Следует отметить, что снижение цен в 2019 году, связанное с избыточными складскими запасами более дешевых камней и замедлением роста продаж ювелирных изделий в мире, было причиной снижения рыночной капитализации АЛРОСА. Сокращение запасов индийскими ораночными предприятиями в первом полугодии 2019 года позволяет ожидать некоторого восстановления спроса в начале 2020 года. Также следует обратить внимание на тот факт, что на рынке отмечалось улучшение положения после деноминации и введения налога на товары и услуги (GST). На объемы закупок в значительной степени повлияют объемы продаж во время китайского нового года и рождественских праздников.

Выводы исследования и перспективы дальнейших изысканий данного направления.

Краткосрочное негативное влияние на динамику ценных бумаг АЛРОСА могут оказать изменение структуры управления и передислокация административных штабов организации, проблемы со сбытом алмазного сырья в Индию (10% экспорта с территории России), а также общее снижение потребления алмазов на фоне замедления мировой экономики и ключевых стран, на которые приходится основное потребление. Возможное монетарное стимулирование в США и других странах запада, фискальное стимулирование развития экономик как проявление протекционизма способны поддержать потребление в краткосрочной и среднесрочной перспективе.

Инвестиционная привлекательность АЛРОСА обусловлена стратегическим мировым запасом алмазов и краткосрочными внешними и внутренними факторами, а также частотой выплат дивидендов и повышением прогнозируемости их размеров. Передовой в отрасли высокомаржинальный бизнес компании после оптимизации управления сможет стать еще более эффективным за счет экономии на фонде оплаты труда и автоматизации ряда процессов. Возможное развитие низкомаржинальных сегментов оранки и сбыта на территории России смогут позволить снизить степень зависимости

от других игроков рынка, удержать уровень цен на бриллианты в случае ужесточения условий импорта в странах-органщиках и странах-потребителях. В конечном счете развитие бизнеса компании будет способствовать развитию экономики регионов России, повышению благосостояния населения, развитию международных связей регионов и увеличению туристических потоков.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ:

1. Потоцкая Т.И. Сегментация мирового рынка бриллиантов: проблемы и реалии // Практический маркетинг. 2006. № 1 (107). С. 2-11.
2. Галиева Э.З. Влияние различных факторов на развитие рынка алмазов // Российский экономический интернет-журнал. 2012. № 1. С. 14-22.
3. Айязов С.Ю., Минашкин В.Г. Структура и эволюция мирового рынка алмазов // Вестник Ростовского государственного экономического университета (РИНХ). 2012. № 2 (38). С. 96-102.
4. Баширова С.В., Жилкина Л.В. Международное развитие и регулирование рынка алмазов // Вопросы региональной экономики. 2013. № 2 (15). С. 10-15.
5. Анисимова А.А. Рынок алмазов: контроль на международном и национальном уровнях и налогообложение // Научно-исследовательский финансовый институт. Финансовый журнал. 2014. № 4 (22). С. 135-143.
6. Черников С.Ю. Особенности современного этапа развития мирового рынка натуральных алмазов // Горный информационно-аналитический бюллетень (научно-технический журнал). 2014. № 12. С. 289-293.
7. Баринев Э.А., Лукашенко И.В. Рынок алмазов: современное состояние и перспективы развития // Ученые записки Российской Академии предпринимательства. 2018. Т. 17. № 1. С. 136-144.
8. Иванов В.В. Финансовый рынок Санкт-Петербурга // Вестник СПбГУ. Серия 5: Экономика. 2003. №3 (21). С. 9-15.
9. Сухарев А.Н. Алмазы и бриллианты как инвестиционные инструменты, оценка их стоимости // Финансы и кредит. 2013. № 37 (565). С. 18-23.
10. Карауш Д.М. Влияние глобального финансового рынка на динамику российского рынка акций // Финансовые исследования. 2016. № 2 (51). С. 27-37.
11. Назарова В.В. Факторный анализ недооценки российских компаний при первичном размещении акций // Вестник Московского университета. Серия 6. Экономика. 2017. №4. С. 29-51.
12. Нелица В.И., Цветкова Н.В., Окоёмов Ю.К. Прогнозы розничных продаж на мировом рынке ювелирных изделий с бриллиантами // Маркетинг. 2004. № 2. С. 64-77.
13. Бауэр В.П., Грушин Д.Е. Алмазы и бриллианты: что в перспективе? Посткризисный алмазно-бриллиантовый рынок и национальная безопасность // Российское предпринимательство. 2009. № 10-1. С. 96-101.
14. Сейсебаев Е.К. Рынок алмазов и бриллиантов. Пути его совершенствования // Статистика, учет и аудит. 2015. Т. 3. № 58. С. 119-124.
15. Бауэр В.П., Чертков А.С. Факторы рисков и угроз экономической безопасности оборота алмазов и бриллиантов в Российской Федерации // Национальные интересы: приоритеты и безопасность. 2010. Т. 6. № 20 (77). С. 7-10.
16. Григорьева Е.Э. Валютная эффективность при производстве бриллиантов якутских алмазогранильных предприятий // Научный вестник Московского государственного горного университета. 2010. № 8. С. 3-11.
17. Галиева Э.З. Конкурентоспособность российского рынка алмазов // Народное хозяйство. Вопросы инновационного развития. 2012. № 1. С. 293-302.
18. Данилов Ю.Г. Перспективы конкуренции компаний АЛРОСА и DE BEERS в условиях новых реалий мировой экономики // Горная промышленность. 2011. № 4 (98). С. 67-72.
19. Koren A.V., Pustovarov A.A. Managing the Investment Portfolio Structure in Response to a Lower CBR Key Rate // Advances in Economics, Business and Management Research : Proceedings of the International Science and Technology Conference "FarEastCon" (ISCFC 2019). 2019. Vol. 79. P. 24-28. DOI: <https://doi.org/10.2991/iscfc-19.2019.6>
20. Чертков А.С. Концепция создания единой «Системы глобальной сертификации бриллиантов» // Вестник Российского государственного торгово-экономического университета (РТТЭУ). 2010. № 3 (41). С. 126-132.

Статья поступила в редакцию 29.10.2019
Статья принята к публикации 27.02.2020