



Ключевые тенденции:  
топ-10 рисков и возможностей  
в секторе Metals & Mining  
в 2024 году

Ноябрь 2023



Татьяна Мирошниченко  
Старший менеджер | Climate Change and Sustainability Services, Узбекистан

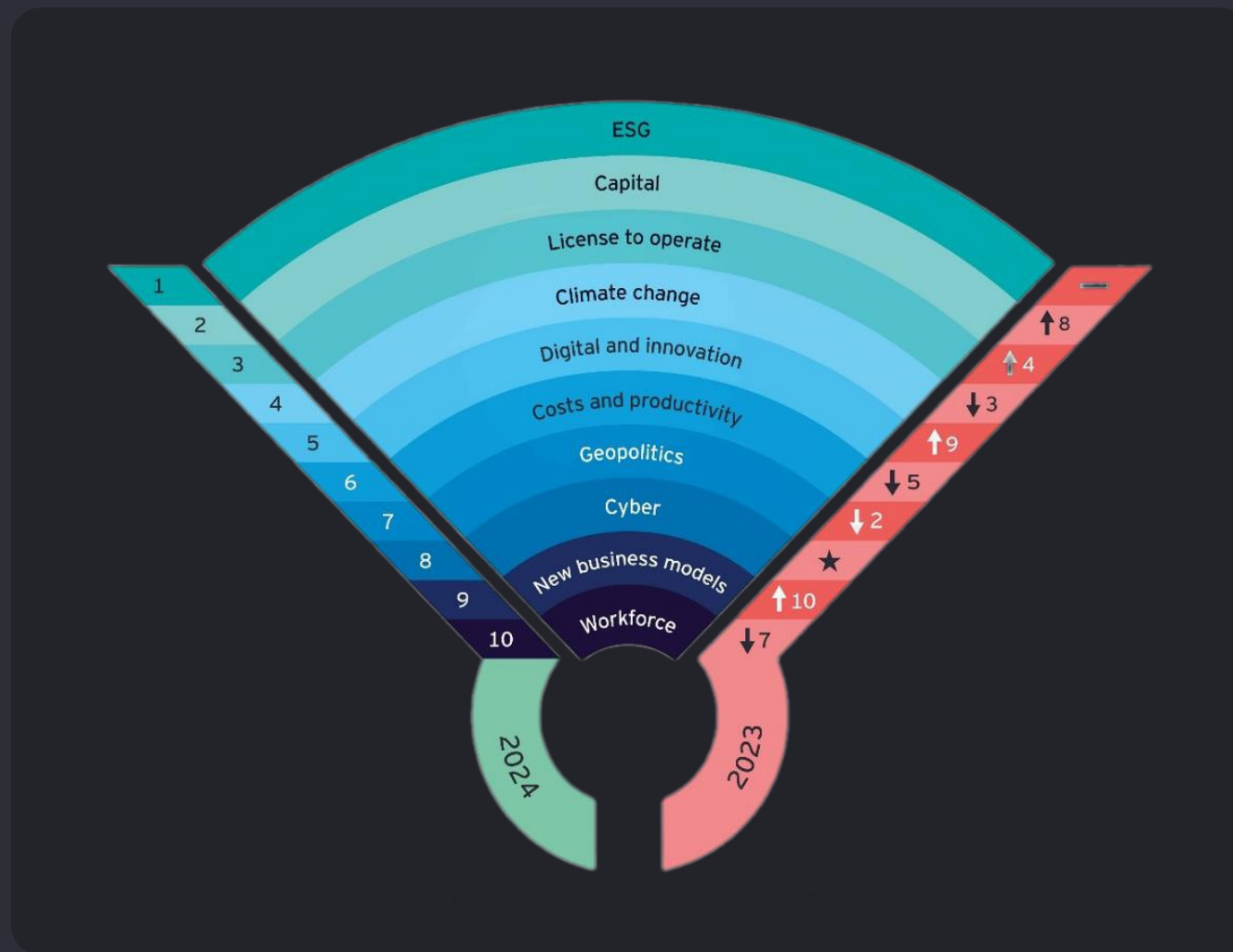


# Сектору необходимо будет сбалансировать ESG-приоритеты с другими бизнес-целями, включая производительность



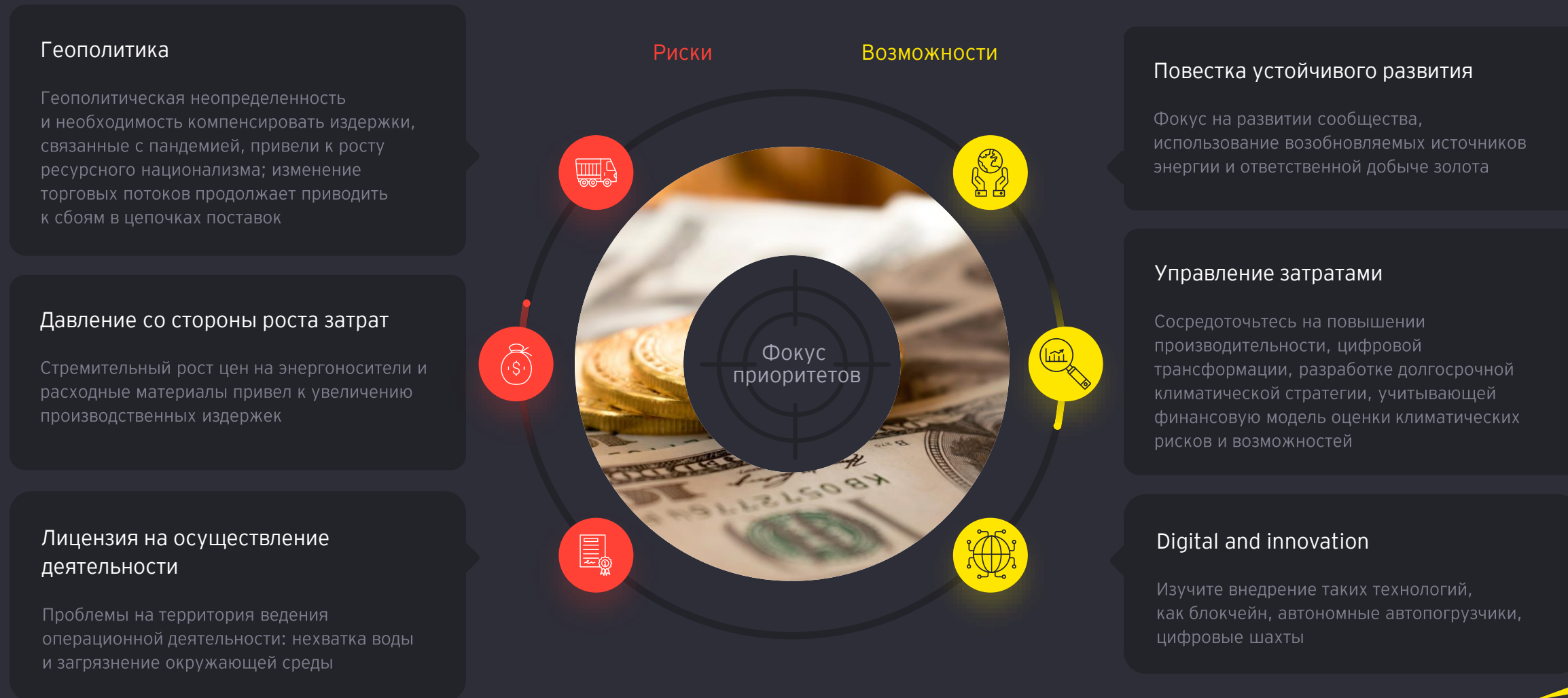
По сравнению с 2023 годом ESG-повестка не показала изменений в приоритетности и сохранила 1-е место в рейтинге

Потребность в финансировании увеличилась на 8 позиций, что обусловлено необходимостью удовлетворения растущего спроса на полезные ископаемые, а значит расширение ресурсной базы, реализацию M&A проектов, получение лицензий на новые месторождений, что будет иметь решающее значение при энергопереходе 4.0



# Доступ к финансовым ресурсам и капиталу, получение лицензий

Климатические риски являются основными факторами для фокуса усилий



# Стратегическая трансформация сектора в связи с необходимостью достижения обязательств NDC и Net Zero Path Way

## Факторы, определяющие контекст дальнейшего развития сектора

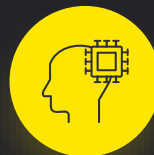
Фактор потребности в финансовых ресурсах поднялся в рейтинге, поскольку сектор конкурирует за инвестиции и стимулы для ускорения разведки и разработки полезных ископаемых и металлов, жизненно важных для энергоперехода



Мы наблюдаем переход от краткосрочного фокуса на доходности к долгосрочной стратегической трансформации, нацеленной на создание ценностей для заинтересованных сторон, чему способствует признание того, что для достижения Net Zero 2050 требуются более долгосрочные инвестиционные горизонты



Инфляционное давление ускорило развитие технологий, поскольку майнеры сосредотачиваются на цифровых инструментах, которые могут повысить производительность. Темпы цифровой трансформации подчеркивают важность кибербезопасности, которая является новой в рейтинге в этом году. Ограничения в поставках являются катализатором для рассмотрения принципов экономики замкнутого цикла, когда шахтеры более осознанно относятся к минимизации отходов



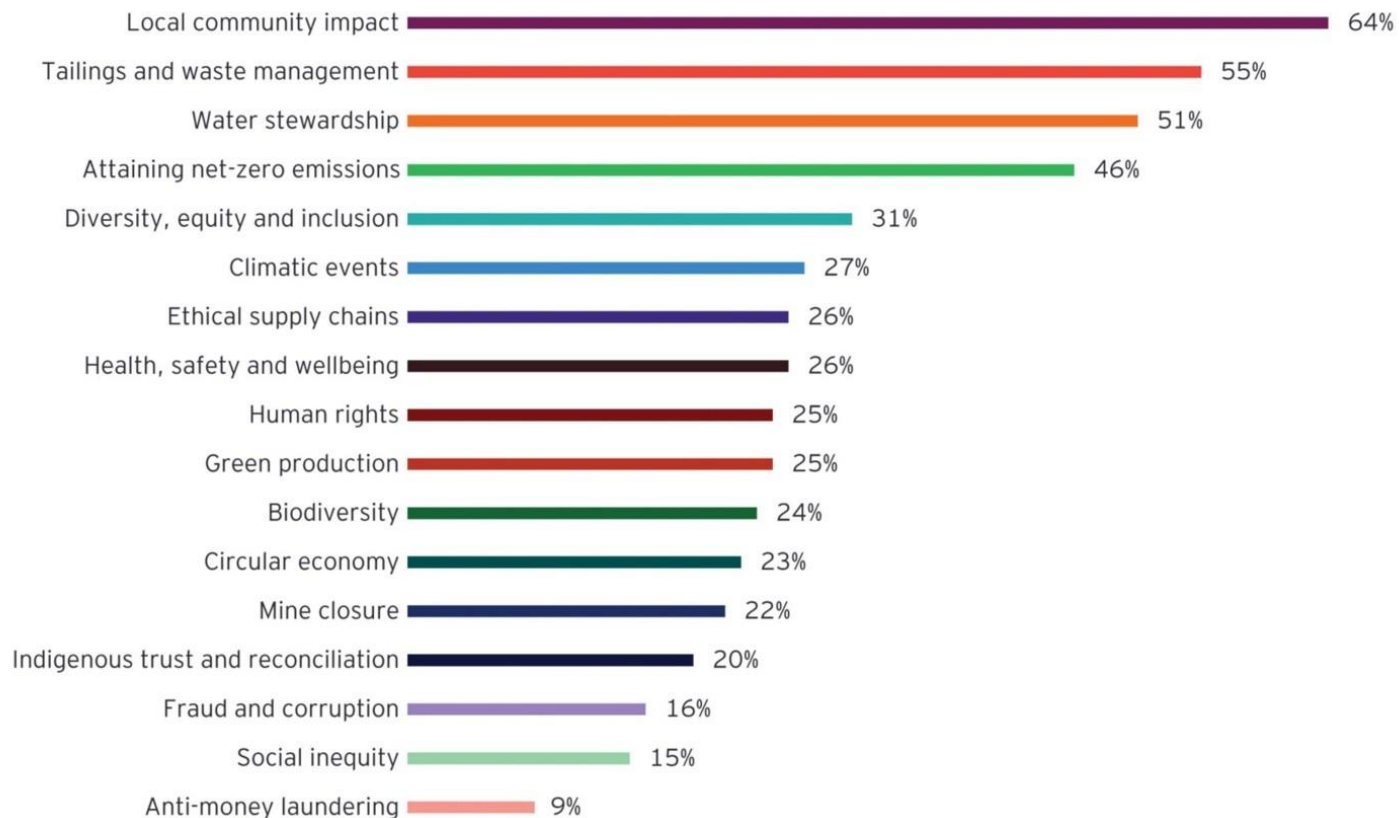
1	ESG	6/и
2	Долгосрочная бизнес-стратегия	↑ +2
3	Изменение климата	↓ -1
4	Диджитализация	↓ -1
5	Производительность и затраты	↑ +5
6	Лицензии на недропользование	↑ +1

# ESG-аспекты в секторе Metals & Mining в фокусе наибольшего внимания представителей инвестиционного сообщества

Какие факторы ESG будут в фокусе внимания инвестиционного сообщества в 2024 году?



Многие из рисков ESG, озвученные в нашем исследовании в этом году, не новы, но здесь важны растущая степень сложности и внимания инвесторов к этим аспектам. Мы считаем, что это подстегнет больше инноваций, поставит более амбициозные цели и повысит прозрачность отчетности



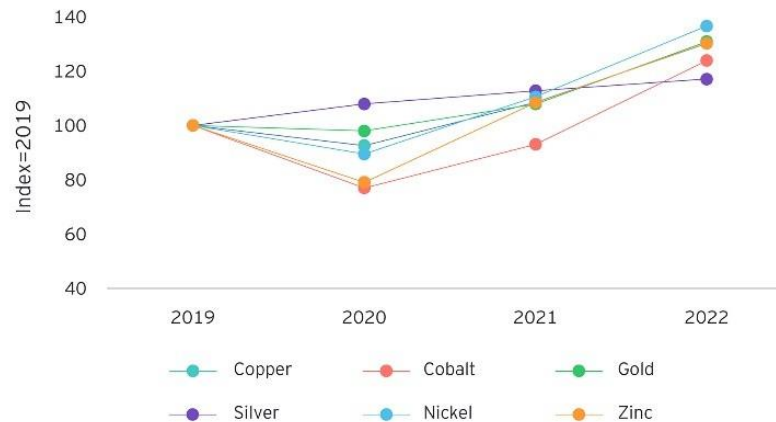
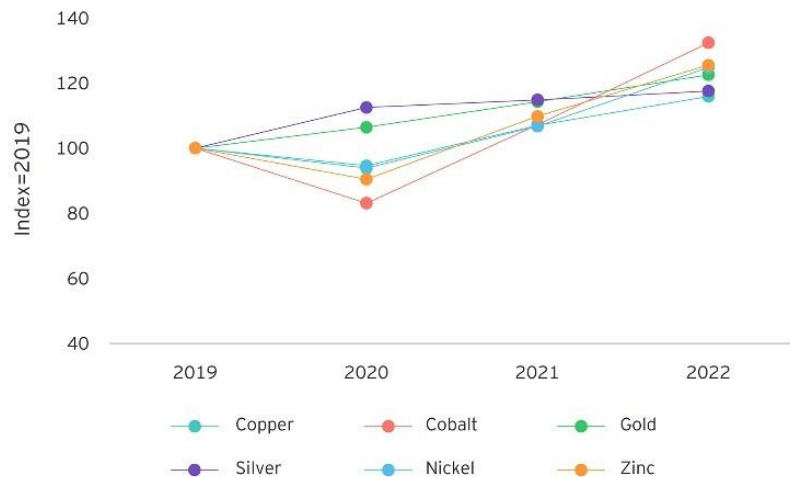
# Геополитический фактор и дополнительное давление на сектор со стороны правительств, особенно в развивающихся странах



Фокус на полезных ископаемых и металлах, необходимых для энергоперехода 4.0, привел к появлению целого ряда новых правительственных стимулов и ограничений

По мере того, как страны переходят к стимулированию местных инвестиций, в том числе с помощью регуляторики США о снижении инфляции (IRA) и Закона ЕС о полезных ископаемых, горнодобывающим компаниям необходимо будет быть достаточно гибкими, чтобы воспользоваться новыми возможностями, одновременно управляя риском государственного вмешательства. Национализация ресурсов и увеличение налогов и роялти означают, что майнерам следует ожидать ужесточения условий работы в некоторых странах

# Инфляция снижается, но затраты остаются высокими, особенно на энергоносители и рабочую силу



Labor and energy costs - Index 100 = 2019



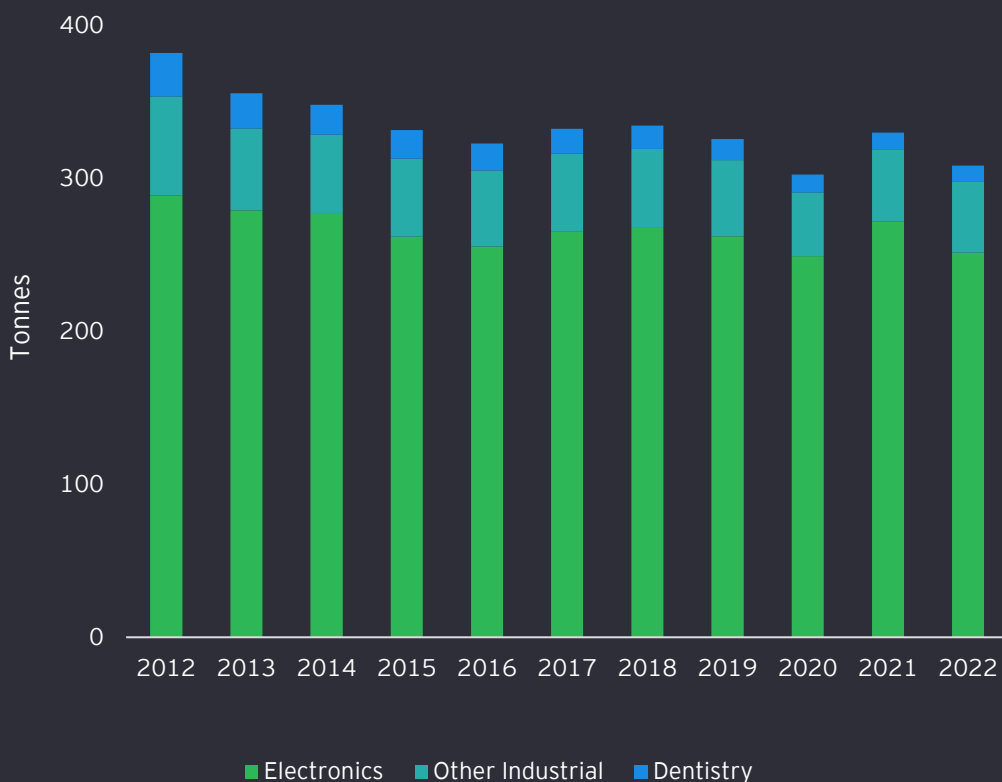
Инфляция снижается, но затраты остаются высокими, особенно на энергоносители и рабочую силу. До недавнего времени более высокие цены на сырьевые товары поддерживали маржу, но сейчас она приближается к показателям 2019 года, и мы наблюдаем некоторые признаки кризиса



Более высокие процентные ставки, стоимость программ по декарбонизации и новые схемы ценообразования на выбросы углерода также оказывают влияние. **Затратами необходимо управлять с учетом долгосрочной ценности, а также краткосрочных выгод**

# Новые области применения в устройствах хранения данных, фотоэлектрике и телекоммуникациях будут поддерживать спрос на металлы

Спрос на золото в зависимости от технологии  
2012 - 2023



Золото стало важным компонентом многих передовых технологий



Использование золота при производстве солнечных панелей для космических аппаратов, вероятно, повысит их эффективность и срок службы



Применение наночастиц золота в органической фотовольтаике может повысить эффективность преобразования энергии на 20%

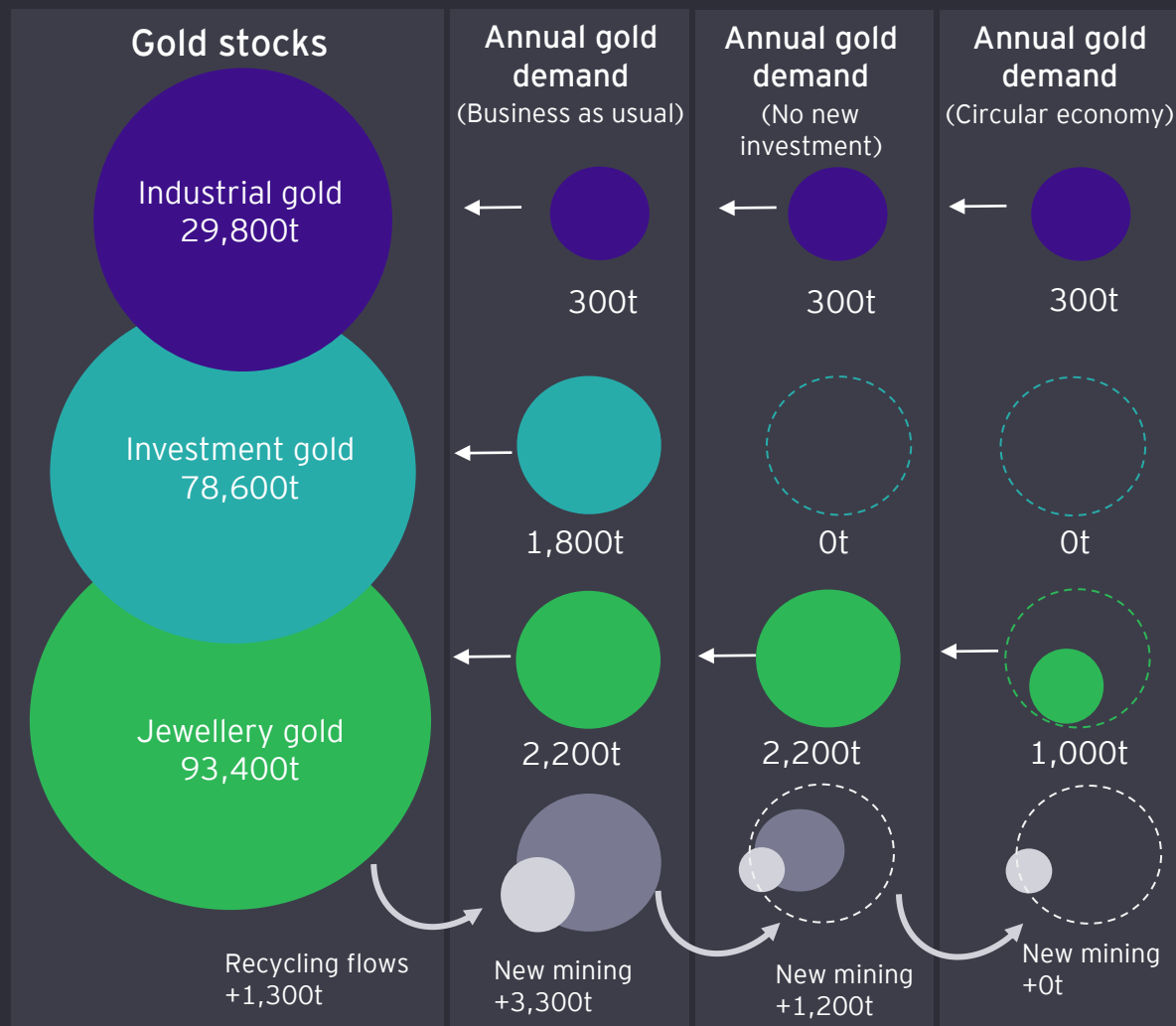


Использование золота в широком спектре медицинских применений, включая лечение рака и диагностическую визуализацию, повышает спрос на золото



# Повторное использование – устойчивый тренд из-за снижения негативного воздействия на окружающую среду

## Запасы золота и три сценария



76%

мирового золота добывается в результате добычи полезных ископаемых, которая требует использования цианида и тщательного контроля за негативным воздействием на окружающую среду

55%

меньшая доступность золота для ювелирных изделий в циклическом сценарии подтолкнет потребителей к выбору экологически чистых материалов, таких как золотые сплавы



Переработанное золото лучше добытого золота в качестве: в процессе переработки не используется ртуть, и на его долю приходится ~1% воды и углеродного следа от добытого золота



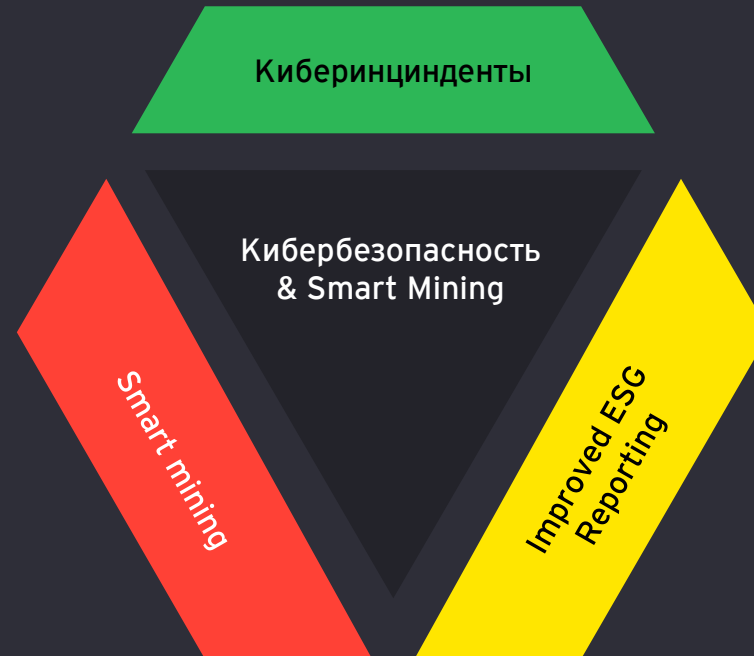
### Необходимость справедливого перехода

Обучение и переквалификация должны быть обеспечены ~19 млн работников золотодобывающего сектора, которые могут быть перемещены из-за увеличения объемов переработки

# Кибербезопасность: цифровая трансформация и безопасность данных, а также митигация рисков, связанных с кибератаками в приоритете

- ▶ Кибербезопасность вернулась в рейтинг топ-10 впервые с 2020 года
- ▶ Растущая конвергенция информационных технологий (IT) и операционных технологий (OT), цифровая трансформация и удаленная работа, а также война на Украине привели к резкому росту числа кибер-инцидентов

- ▶ Сегодня большинство майнинговых организаций являются цифровыми, работая в обширном взаимосвязанном цифровом ландшафте, где каждый актив представляет собой другой узел в сети и увеличивает площадь атаки
- ▶ Недавний опрос EY показал, что 74% руководителей горнодобывающей и металлургической промышленности считают интеграцию технологий ключевой задачей, по сравнению с 37% во всех секторах



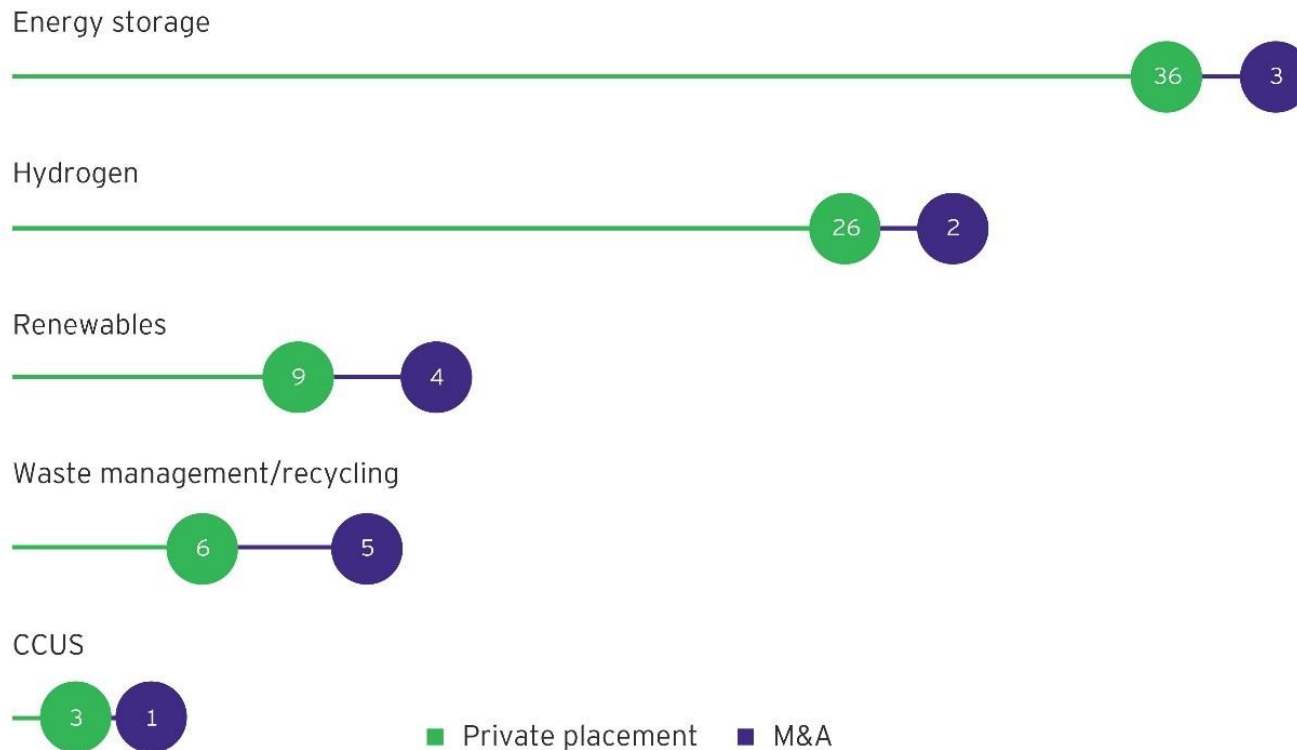
- ▶ Только 40% членов правления, участвовавших в глобальном исследовании рисков EY за 2023 год, уверены, что понимают самые серьезные кибер-риски, с которыми сталкивается организация
- ▶ Понимание текущего ландшафта кибер-рисков и угроз, которые несут с собой новые технологии, имеет решающее значение для планирования надежных и устойчивых операций

# Инвестиции в green metals и технологии, связанные с водородной энергетикой и внедрением экономики замкнутого цикла - в приоритете

Устойчивое развитие является важной движущей силой инноваций



По мнению многих опрошенных нами руководителей «зеленые минералы» - это будущее бизнеса. Компании также инвестируют в стартапы, в том числе в накопители энергии, аккумуляторы и водород, и добиваются прогресса во внедрении принципов экономики замкнутого цикла



# Спасибо!

Ernst & Young LLP

**EY** | Building a better working world

EY exists to build a better working world, helping to create long-term value for clients, people and society and build trust in the capital markets.

Enabled by data and technology, diverse EY teams in over 150 countries provide trust through assurance and help clients grow, transform and operate.

Working across assurance, consulting, law, strategy, tax and transactions, EY teams ask better questions to find new answers for the complex issues facing our world today.

EY refers to the global organization, and may refer to one or more, of the member firms of Ernst & Young Global Limited, each of which is a separate legal entity. Ernst & Young Global Limited, a UK company limited by guarantee, does not provide services to clients. Information about how EY collects and uses personal data and a description of the rights individuals have under data protection legislation are available via [ey.com/privacy](https://ey.com/privacy). EYG member firms do not practice law where prohibited by local laws. For more information about our organization, please visit [ey.com](https://ey.com).

[ey.com/en\\_in](https://ey.com/en_in)

[@EY\\_India](https://twitter.com/EY_India) [in](https://www.linkedin.com/company/ey) EY [You Tube](https://www.youtube.com/channel/UC8Xm11111111111111111111) EY India [f](https://www.facebook.com/EY Careers India) EY Careers India [ig](https://www.instagram.com/ey_indiacareers) @ey\_indiacareers