

**ОТЧЕТ ЗА 3 МЕСЯЦА 2004 ГОДА
ЗАКРЫТОГО АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА
«НАЦИОНАЛЬНАЯ АТОМНАЯ КОМПАНИЯ
«КАЗАТОМПРОМ»**

Алматы 2004 год

СОДЕРЖАНИЕ

I. Финансовая информация	3
1. Долгосрочные инвестиции на 01.04.2004 года	3
2. Дебиторская задолженность на 01.04.2004 года	3
3. Займы на 01.04.2004 года	3
4. Кредиторская задолженность на 01.04.2004 года	3
5. Анализ финансовых результатов	4
II. Иная существенная информация, касающаяся деятельности НАК "Казатомпром" за отчетный период	5
1. Наиболее значимые для Компании события, имевшие место в отчетном периоде	5
2. Компании, в которых ЗАО «НАК «Казатомпром» владеет долей свыше 5 процентов от уставного капитала	6
3. Основные направления инвестиционной деятельности	6
4. Анализ и прогноз ситуации на мировых и внутренних товарных рынках	8

I. ФИНАНСОВАЯ ИНФОРМАЦИЯ

1. Долгосрчные инвестиции на 01.04.2004 года

тыс. тенге

Вид инвестиций	Начальное сальдо	Дебет	Кредит	Конечное сальдо
Долгосрчные инвестиции в капитал других юридических лиц	94 113	27	20	94 120
Портфель ценных бумаг, всего	12 890	-	-	12 890
в том числе:				
государственные ценные бумаги	-	-	-	-
негосударственные ценные бумаги	12 890	-	-	12 890
Прочие инвестиции	-	-	-	-
Всего инвестиции	107 003	27	20	107 010

2. Дебиторская задолженность на 01.04.2004 года

тыс. тенге

Вид дебиторской задолженности	Начальное сальдо	Дебет	Кредит	Конечное сальдо
Долгосрчная	4 754 999	965 707	539 770	5 180 936
Краткосрочная, в том числе:	5 430 516	17 783 296	17 685 431	5 528 381
Задолженность от реализации основной продукции (услуг)	3 271 651	8 679 374	9 394 383	2 556 642
Всего дебиторская задолженность	10 185 515	18 749 003	18 225 201	10 709 317

3. Займы на 01.04.2004 года

тыс. тенге

Наименование кредитора по займу	Валюта займа	Сред. ставка, % в год	Начальное сальдо	Дебет	Кредит	Конечное сальдо	Дата погашения
Банк ТуранАлем	USD	12	0	1 207 000	1 207 000	0	
Народный Банк	USD	11,25	1 153 760	2 433 760	1 564 160	284 160	до 4 мес.
ДАБ Альфа Банк	USD	11,6	357 000	954 000	597 000	0	
Казкоммерцбанк	USD	10,8	0	2 902 339	2 902 339	0	
Ситибанк	USD	7,21	1 531 274	3 208 525	3 066 051	1 388 800	до 3 мес
Натексис Банк (Франция)	USD	4,88	0	5 400	1 394 200	1 388 800	31.12.06
Векселя	KZT	-	305 100	305 100	228 800	228 800	до 3 мес
Облигации	KZT	8,5	662 384	24 526	-	637 858	01.04.2007
ВСЕГО			4 009 518	11 035 250	9 565 350	2 539 618	

Наименование кредитора по займу	Сумма займа, всего	Сумма к погашению			
		2004 год	2005 год	2006 год	2007 год
Облигации	637 858				637 858
Натексис Банк (Франция)	1 388 800		694 400	694 400	
Всего	2 026 658		694 400	694 400	637 858

4. Кредиторская задолженность на 01.04.2004 года

в тыс. тенге

Вид кредиторской задолженности	Начальное сальдо	Дебет	Кредит	Конечное сальдо
Долгосрчная	1 096 749	1 434 447	78 077	2 453 119
Краткосрочная	9 030 720	23 997 590	25 274 620	7 753 690
Всего кредиторская задолженность	10 127 469	25 432 037	25 352 697	10 206 809

5. Анализ финансовых результатов

тыс. тенге

Статьи доходов / расходов	Период предыд. года	Период текущ. года	Увелич. / уменьш., %
Доходы от реализации, всего	6 747 186	7 402 543	+10
в том числе:			
урановой продукции	4 658 411	3 392 201	-27
бериллиевой продукции	481 195	421 701	-12
танталовой продукции	975 750	197 398	-80
ниобиевой продукции	63 106	7 448	-88
плавиковой кислоты	46 240	58 664	+27
плавиковый шпат	1 193	3 339	+180
услуг вспомогательного хозяйства	42 662	103 584	+143
геологоразведочные работы за счет госбюджета	108 455	8 380	-92
электроэнергия		2 255 591	
теплоэнергия		445 574	
вода		221 556	
Прочее	370 174	287 107	-22
в том числе:			
сдачи имущества в аренду	7 197	8 474	+18
материалов, услуг	278 477	106 410	-62
услуги соцсферы	30 355	33 426	+10
услуги ГИС (геофизические исследования) и др. подразделений	54 145	138 797	+156
Доходы от реализации на экспорт, всего	6 218 994	4 072 625	
в том числе:			
урановой продукции	4 658 411	3 392 201	
бериллиевой продукции	481 195	421 701	
танталовой продукции	975 750	197 398	
ниобиевой продукции	62 864	7 448	
плавиковой кислоты	40 774	53 877	
Расходы, всего	5 562 958	6 266 580	+13
в том числе:			
Себестоимость реализованной продукции:	4 514 711	4 483 387	-1
Заработная плата с отчислениями (соцналог)	528 471	703 895	+33
Расходы на сырье, материалы, оплату услуг, включая электроэнерг	3 986 240	3779 492	-5
Общие и административные расходы (в том числе наиболее существенные):	732 634	1 478 600	+102
заработная плата с отчислениями (соцналог)	324 927	488 800	+50
расходы по налогам	60 223	130 695	+117
амортизация	27 151	52 992	+95
содержание объектов соцсферы	80 330	110 437	+37
Услуги по сбыту (реализации)	261 298	221 740	-15
Расходы по процентам	54 315	82 853	+53

СПРАВОЧНО: Амортизация основных средств и нематериальных активов за 3 месяца 2004 года составила 578 546 тыс.тенге

Консолидированная финансовая отчетность по состоянию на 01 апреля 2004 года включает в себя отдельные финансовые отчетности:

- ЗАО НАК «Казатомпром», как основной организации;
- ОАО «УМЗ»;
- ОАО «Волковгеология»;
- ТОО «МАЭК-Казатомпром»;
- ТОО «ИВТ»;
- РУМЦ «Геотехнология»;
- ЗАО СП «УКР ТВС»;
- ТОО СП «Катко»;
- ЗАО СП «Заречное».

Финансовые отчеты вышеуказанных организаций включены в консолидированную финансовую отчетность в целом по Группе в соответствии с требованиями СБУ № 13,14,15, финансовые отчеты основного и дочерних товариществ объединены по статьям, доходам и расходам. Затем в целях исключения дублирующих взаимных записей по некоторым статьям, внутригрупповых доходов и расходов и внутригрупповой дебиторско-кредиторской задолженности, а также в целях установления размера гудвилла (цены фирмы) и доли

меньшинства в чистых активах общества, как на дату приобретения, так и на дату составления отчетности, произведены корректирующие записи.

Консолидированный доход от реализации продукции за 3 месяца 2004 года составил 7 402 543 тыс.тенге. При этом структура продаж распределяется следующим образом:

- урановая продукция – 45,8% (3 392 201 тыс.тг),
- бериллиевая продукция – 5,7% (421 701 тыс.тг),
- танталовая продукция – 2,7% (197 398 тыс.тг),
- ниобиевая продукция – 0,1% (7 448 тыс.тг),
- плавиковая кислота – 0,8% (58 664 тыс.тг),
- электроэнергия – 30,5% (2 255 591 тыс.тг),
- теплоэнергия – 6% (445 574 тыс.тг),
- вода – 3% (221 556 тыс.тг).

Себестоимость реализованной продукции составила 4 483 387 тыс.тенге, расходы периода 1 783 193 тыс.тенге.

Доход от основной деятельности за три месяца 2004 года сложился в размере 1 135 963 тыс.тенге и остался на уровне сопоставимого периода 2003 года.

С учетом других доходов/убытков и амортизации отрицательного гудвилла, консолидированный чистый доход ЗАО «НАК «Казатомпром» с учетом внутреннего оборота составил 1 217 995 тыс. тенге.

В целом результаты деятельности ЗАО НАК "Казатомпром" за 3 месяца 2004 года соответствуют имеющимся планам.

Списочная численность работников на 01 апреля 2004 года ЗАО НАК "Казатомпром" составляет 15 730 человек, среднемесячная заработная плата работников Компании - 39 946 тенге.

II. Иная существенная информация, касающаяся деятельности НАК "Казатомпром" за отчетный период.

1. Наиболее значимые для ЗАО «НАК «Казатомпром» события, имевшие место в отчетном периоде

НАК "Казатомпром":

- В марте 2004 года представитель ЗАО «НАК «Казатомпром», вице-президент Рустем Турсунбаев вошел в состав Совета директоров Всемирной ядерной ассоциации (World Nuclear Association, Лондон), являющейся авторитетной мировой отраслевой организацией. Вхождение представителя ЗАО «НАК «Казатомпром» в Совет директоров позволит решать вопросы управления организацией, разрабатывать политику и стратегические цели Всемирной ядерной ассоциации.

Ассоциация призвана содействовать мирному использованию ядерной энергии как надежного энергетического источника в будущем, и занимается вопросами производства ядерной энергии и всеми аспектами ядерного топливного цикла, включая добычу, конверсию, обогащение, изготовление топлива, строительство атомных электростанций, транспортировку и безопасное захоронение ядерного топлива. Всемирная ядерная ассоциация организует взаимодействие своих членов по техническим, коммерческим и политическим вопросам, а также содействует более широкому пониманию общественностью ядерных технологий.

ТОО «МАЭК-Казатомпром»:

- В марте 2004 года состоялась церемония закладки первого камня в основание будущего завода по переработке жидко-металлического теплоносителя реакторной установки БН-350 (БН-350 входит в структуру ТОО «МАЭК-Казатомпром») в г.Актау (Мангистауская область) в рамках проекта государственного департамента США по линии нераспространения ядерного оружия (NDF, США). Стоимость проекта оценивается в 3 млн.долларов США.

Завод предназначен для переработки жидко-металлического теплоносителя (жидкого натрия) в объеме 1 300 тонн в щелочь. Завершение строительства здания завода планируется к концу 2004 года. Ввод в эксплуатацию намечен на апрель-май 2005 года.

В последующем планируется строительство второго завода, предназначенного для последующего приведения щелочи в форму геоцементного камня для долговременного безопасного хранения. Проект будет полностью финансироваться государственным департаментом США по линии нераспространения ядерного оружия.

ОАО «УМЗ»:

- В течение I квартала 2004г на танталовом производстве была внедрена технология производства танталовых слитков выплавленных методом расходоуемого электрода и ленты танталовой толщиной 0,25мм из этих слитков.

- На урановом производстве произведены «Типовые испытания промышленной партии таблеток типа В-УН № Z12178 на соответствие требованиям чертежа 312.286.001 (исполнение – 02) и ТУ 95 1823-2001Е».

ОАО «Волковгеология»:

- Внедрена новая технология, по разработке конструкции устройства подачи гравия на забой, внедрение которой позволит ускорить и упростить процесс гравийной обсыпки фильтров.

2. Компании, в которых ЗАО «НАК «Казатомпром» владеет долей свыше 5 процентов от уставного капитала:

Открытое акционерное общество «Волковгеология» (ОАО «Волковгеология»)

В уставный капитал Компании входит 90% государственного пакета акций Общества. В том числе: ЗАО НАК "Казатомпром" владеет пакетом акций в размере 65,1%, ОАО УМЗ – 24,9% от Уставного капитала ОАО «Волковгеология»

Открытое акционерное общество «Ульбинский металлургический завод» (ОАО «УМЗ»)

В уставный капитал Компании входит 90% государственного пакета акций Общества.

Товарищество с ограниченной ответственностью «Совместное предприятие «Инкай» (СП «Инкай»).

Доля участия ЗАО «НАК «Казатомпром» – 40 %.

Товарищество с ограниченной ответственностью «Казахстанско-французско-швейцарское совместное предприятие «Катко» (СП «Катко»).

Доля участия НАК "Казатомпром" составляет 45%.

Закрытое акционерное общество «Казахстанско-Российско-Кыргызстанское совместное предприятие с иностранными инвестициями «Заречное» (СП «Заречное»).

Доля НАК «Казатомпром» составляет 45%.

Закрытое акционерное общество «Совместное Украинско-Казахстанско-Российское предприятие по производству ядерного топлива» (СП «УКР ТВС»).

Доля НАК "Казатомпром" 33,3%.

Отраслевой профильный научно-исследовательский и проектный Институт высоких технологий (ИВТ).

Доля участия ЗАО «НАК «Казатомпром» – 50 %, ОАО «Волковгеология» - 50%.

Общество с ограниченной ответственностью «Кыргызско-Казахстанский Региональный Учебно-Методический Центр «ГЕОТЕХНОЛОГИЯ» (ОсОО РУМЦ «ГЕОТЕХНОЛОГИЯ»).

Доля участия ЗАО «НАК «Казатомпром» составляет 50%.

Товарищество с ограниченной ответственностью «Мангистауский атомный энергетический комбинат – Казатомпром» (ТОО «МАЗК - Казатомпром»).

Учредителем товарищества является ЗАО «НАК «Казатомпром».

3. Основные направления инвестиционной деятельности.

Объем инвестиций за 1 квартал 2004 года в целом по Компании составил 1 951 209 тыс.тенге. В том числе по:

- НАК «Казатомпром» -1 531 019 тыс.тенге;
- УМЗ – 387 053 тыс.тенге;
- Волковгеология – 6 209 тыс.тенге;
- МАЗК-Казатомпром – 14 352 тыс.тенге;
- ИВТ – 3 176 тыс.тенге;
- Заречное – 9 232 тыс.тенге;

- Геотехнология – 167 тыс.тенге.

Для развития положительных тенденций в деятельности основных производств в Компании выполнялись следующие инвестиционные проекты:

На Южных рудоуправлениях продолжаются работы по освоению новых рудников и увеличению объемов добычи на действующих рудниках. В целом за отчетный период объем инвестиций в Южные рудоуправления составил порядка 1 531 млн.тенге, в том числе:

- инвестиции в горно-подготовительные работы – 1 287,6 млн. тенге;
- инвестиции в основные средства и капитальное строительство – 244 млн. тенге.

Горно-подготовительные работы на действующих и новых месторождениях проводятся в соответствии с намеченным графиком.

В течение 1 квартала 2004 года были выполнены следующие строительные работы:

- Подготовлен к сдаче весь комплекс строительства Аффинажного производства на площадке Канжуган – в настоящее время заканчиваются пусконаладочные работы. Строительство было начато в 2002 году; ввод в эксплуатацию всего комплекса с выходом на проектную мощность планируется в 3 квартале 2004 года.

- В Степном рудоуправлении выполнены работы по сооружению скважины для узла приема и перекачки сорбента на промплощадке рудника ПВ-19. Проведена предконкурсная подготовка по выбору подрядной организации на заключение договора по строительству первого пускового комплекса новой промплощадки Рудника ПВ-19 /Восточный Мынкудук/ Степного Рудоуправления.

- В Рудоуправлении №6 произведена реконструкция здания мазутонасосной станции под слесарные мастерские УГП, начато строительство могильника для хранения твердых радиоактивных отходов, завершена реконструкция кровли трансформаторной подстанции №№11,13 и №14.

- В Центральном рудоуправлении закончена первая очередь строительных работ по складу селитры с узлом приготовления растворов по расширению промплощадки участка ПСВ на месторождении Акдала. Заключен договор на выполнение Рабочего проекта промышленной отработки месторождения урана «Акдала» в Сузакском районе ЮКО. Проектные работы ведутся в полном объеме. Проведена диспетчеризация полигона Канжуган, начато реконструкция зданий УППР Южного Моинкума.

- В Центральной автоперевалочной базе (ЦАПБ) введен в эксплуатацию склад ГСМ, произведена реконструкция ж/д пути «Сузак-Шолак-Корган».

В урановом производстве ОАО «УМЗ» за 1 квартал 2004 года объем инвестиций составил порядка 203,2 млн. тенге. В перечень выполненных работ вошли:

- «Изготовление и сертификация транспортно-упаковочных комплектов ТУК-39М1 и ТУК –115». Реализация проекта позволит обеспечить безопасность при транспортировке продукции ОАО "УМЗ" и сохранить объем заказов от ОАО «ТВЭЛ».

- По проекту «Модернизация технологического процесса переработки ХКПУ». Реализация проекта позволит увеличить объемы переработки ХКПУ до 2400 тонн/год. В настоящее время продолжают СМР на участке экстракции резкстракции, смонтированы и обвязаны технологическими трубопроводами 10 экстракторов ЭЦК-320. Начаты СМР по реконструкции системы вентиляции. На участке по переносу узла приготовления органики СМР выполнены на 50% (досрочно).

➤ По проекту «Реконструкция (модернизация) автоматической пожарной сигнализации УП». Реализация проекта обусловлена выполнением требований пожарной безопасности, а также в целях сокращения ущерба от возможных чрезвычайных ситуаций. В настоящее время продолжают работы по реконструкции насосной пенного пожаротушения.

Бериллиевое производство.

В 1 квартале 2004 года выполнение составило 30 млн. тенге. В перечень выполненных работ вошли:

- По проекту «Реконструкция производственного участка по получению Ве металлического». Реализация проекта позволит полностью восстановить производство металлического бериллия и произвести модернизацию плавильного участка гранулированной АБ лигатуры. Сдана в эксплуатацию вакуумная индукционная установка для рафинированной плавки «Алтай-Л» для производства бериллиевых бронз. Ввод в эксплуатацию вакуумной

индукционной установки позволит начать выплавку рафинированного бериллия 125-175 кг/сут, Ni-Be- лигатуры 650-950 кг/сут.

- По проекту «Реконструкция инженерных систем». Реализация проекта обусловлена выполнением требований и санитарных норм по снижению запыленности в производственных помещениях. В настоящее время по данному проекту выполнены все СМР, объект находится на комплексном испытании.

Танталовое производство

В 1 квартале 2004 года по танталовому производству выполнение составило 34 млн. тенге. Были выполнены следующие объемы работ:

- По проекту «Разработка технологии и освоения выпуска высокочистых порошков из тантала». Реализация проекта позволит наладить производство высокочистых танталовых порошков в 2005г. до 7т/год и к 2016г. увеличить производство данного вида продукции до 42 т/год. В настоящее время проводится опытная разработка по получению высококачественных порошков из тантала, получена первая партия, доводится до нужных параметров оборудование технологической цепочки. Продолжается реконструкция установки по диоксидированию порошков из тантала, закончен монтаж технологического оборудования технологическими трубопроводами. Сдача установки запланирована на май 2004 года.

- По проекту «Совершенствование технологии и создание участка нейтрализации пульп и растворов известняком». Продолжаются работы по модернизации на участке нейтрализации пульп и растворов известняком. Закончен монтаж технологического оборудования. Завершен демонтаж с последующим монтажом металлоконструкций. Сдача участка планируется в мае.

Экология

- По проекту «Строительство пруда испарителя». Реализация проекта позволит предотвратить проникновение загрязненных вод УХХ в подземный бассейн г. Усть-Каменогорска. Закончены работы по возведению дамбы и устройству противодиффузионного экрана. В настоящее время продолжают работы по устройству каменной наброски по внутренним откосам карты на 01.04.04г. уложено 21 354 куб. метра.

4. Анализ и прогноз ситуации на мировых и внутренних товарных рынках

Рынок природного урана

В настоящее время рынок природного урана переживает период значительного роста цен. К интенсивному росту цен привел ряд событий произошедших в 2003 году:

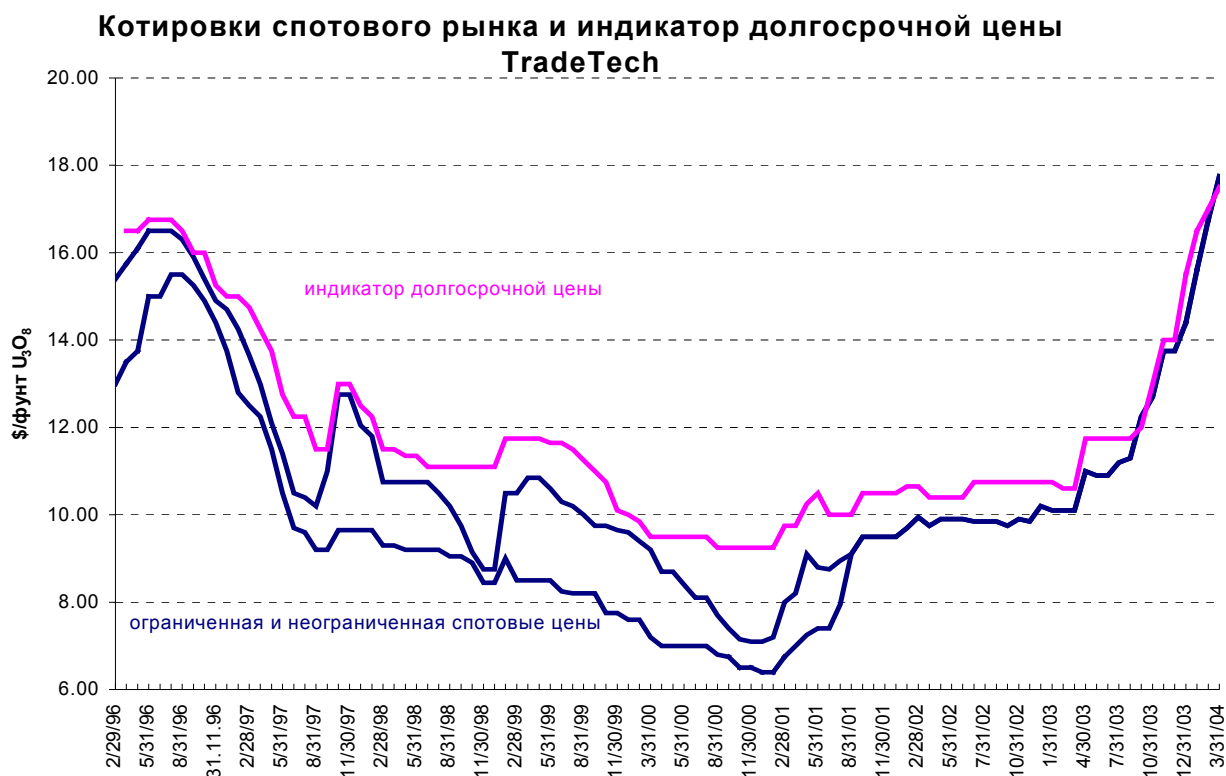
- Авария на крупнейшем в мире урановом руднике Мак-Артур Ривер, произошедшая в апреле-мае 2003 года, внесла напряженность в рынок, уменьшив ожидаемое производство природного урана примерно на 4 тысячи тонн.

- Ситуация стала ещё более напряженной после отказа компании «Техснабэкспорт», являющейся торговым агентом Минатома РФ предоставлять уран фирме «GNSS», в рамках межправительственного соглашения «Мегатонны на мегаватты» по утилизации снятых с вооружения советских боеголовок. Фирма «GNSS» являлась держателем контрактов с конечными потребителями на поставки урана, поступавшего на западные рынки по этому Соглашению.

- Остановка производства на конверсионном предприятии КонверДин, в конце 2003 года, так же усилила тенденцию роста цен, так как на этом предприятии оказалось «замороженным» существенное количество урана, направленное туда для переработки.

- Рост цен так же обусловлен ослаблением доллара США: основная часть западных покупателей платит за уран в долларах США, а производителями большей части урана являются компании Канады и Австралии. Падение доллара США заставляет основных производителей повышать цены в новых контрактах.

В результате за 2003 год публикуемые индикаторы цен выросли на 40% - с US\$10,20 за фунт U3O8 в январе 2003 года до US\$14,50 в конце декабря.



Рост индикаторов цен продолжился и в I квартале 2004 года. Опубликованная на 31 марта 2004 года спотовая цена TradeTech (Nuexco Exchange Value) составила US\$17.75 за фунт U3O8. По сравнению с 31 марта 2003 года, когда цена была US\$10.10 за фунт, рост составил 76%.

При этом надо отметить, что публикуемые индикаторы отражают цены предложения, заявленные продавцами, а не реальные контрактные цены, которые за этот период были существенно ниже публикуемых индикаторов.

Вышеперечисленные факторы, приведшие к взлёту цен, имеют временный характер и не должны оказать существенного влияния на баланс спроса и предложения в среднесрочной перспективе. В связи с этим вероятно в середине 2004 года ценовая ситуация должна стабилизироваться. Нельзя исключать того, что к концу года, когда последствия аварий на руднике МакАртур Ривер и на заводе КонверДин будут преодолены, начнется «обратная реакция», то есть падение индикатора цен.

В течение первого квартала, ЗАО «НАК «Казатомпром» в соответствии с графиками, исполнялись поставки природного урана по контрактам с Китайской Национальной Ядерно-энергетической Корпорацией, фирмой Ньюкем (США), Иточу (Япония). Осуществлялись поставки топливных таблеток и по контракту между ОАО «УМЗ» и ОАО «ТВЭЛ» и порошков диоксида урана по контракту с Глобал Нуклеар Фьюэлс (США).

В течение первого квартала велись переговоры о заключении новых контрактов на поставки природного урана с энергетическими компаниями США: Аризона Паблик Сервисес, Нуклеар Менеджмент Компани, Рочестер Гэс энд Электрик Корпорэйшн, Флорида Пауэр энд Лайт, Доминион (Вирджиния Пауэр), Дьюк Пауэр.

Рынок бериллия

Медно-бериллиевые сплавы по-прежнему являются наиболее используемым видом бериллиевой продукции, несмотря на ослабление ключевых рынков – телекоммуникаций, электроники и компьютеров (около 75% от общего потребления бериллия). Первый квартал 2004 года характеризовался резким ростом спроса на медь и медные сплавы, в том числе медно-бериллиевые сплавы. На протяжении последнего месяца 2003 года и всего первого

квартала 2004 года цена на медь на Лондонской Бирже Металлов (LME) стремительно росла – с \$2.098/кг 1 декабря 2003г до \$3.067/кг 31 марта 2004г. Так высоко цена за медь не поднималась на протяжении последних шести лет. Причиной роста цен стало улучшение общего состояния мировой экономики, в особенности США, Японии и Европейского Союза, и начало нового подъема рынков телекоммуникаций и компьютеров в Азии, особенно в Китае, основных потребителей медных сплавов. В результате на рынке возник ажиотажный спрос на медь, что привело к катастрофическому сокращению запасов на складах и росту цен. К этому добавились временные остановки производства ведущим производителем меди чилийской Codelco. Однако, по словам специалистов, цена на медь слишком завышена и не отвечает реальному положению вещей и ее рост это последствия спекулятивных игр биржевых торговцев. Аналитики предсказывают, что цены продержатся на таком высоком уровне до середины текущего года, и далее последует спад благодаря принимаемым мерам по сдерживанию цен на медь и запуску производств ранее считавшихся нерентабельными.

Оживление спроса повлияло и на улучшение состояния рынка бериллия. Увеличился объем заказов на изделия из бериллиевой бронзы на ключевых рынках – телекоммуникации и компьютеры. Доля доходов на рынке телекоммуникаций и компьютеров выросла до 35%.

Вырос объем продаж в аэрокосмическом и оборонном секторах промышленности, где используется бериллий металлический и сплавы с высоким содержанием бериллия (до 70%). Этот рост объясняется сохранением сложной политической обстановки в мире и предпринятыми администрацией США шагами по борьбе с мировым терроризмом.

В то же время изделия из керамики на основе оксида бериллия являются сложившейся продуктовой линией с ограниченным контингентом заказчиков и ограниченным потенциалом роста (около 10% от общего потребления бериллия). Кроме того, жесткая конкуренция со стороны более дешевых материалов не дает повода думать об оживлении рынка для данного вида продукции.

Несмотря на улучшение ситуации в конце четвертого квартала 2003 года, когда начал расти объем заказов на продукцию, связанный с улучшением экономики США, в целом по году крупнейшему производителю бериллия в мире – компании «Brush Wellman» – не удалось выйти на безубыточный уровень. Чистые убытки компании составили \$13.2 миллионов. Руководство компании надеется, что компании удастся удержать объем заказов в первом квартале на уровне объема четвертого квартала 2003 года. Однако, по словам аналитиков в 2005 году в США может начаться новый спад экономики, связывая это с огромным внешним долгом страны. Это может повлечь снижение объема продаж компании, так как 69% от всех продаж приходится на внутренний рынок. В целях покрытия имеющейся задолженности по кредитованию компания подала заявление в Комиссию по ценным бумагам и биржам США на продажу 1,700,000 простых акций. Продажу акций планируется осуществить в ходе второго квартала. Чистая выручка от этой продажи будет использована на погашение суммы задолженности по источникам кредитования, которые были частью рефинансирования компании в декабре 2003 года.

Единственным в Китае производителем бериллия и бериллиевых лигатур в настоящее время является компания «Shui Kou Shan» (SKS). «SKS» производит бериллий металлический, поставляемый компании «Ningxia NMS» для выполнения оборонных программ, и медно-бериллиевую лигатуру. «SKS» имеет серьезные проблемы с экологией производства бериллия, наличием сырья и качеством выпускаемой продукции.

В настоящее время в СУАР ведется строительство нового завода по переработке бериллиевой руды, продукция которого (медно-бериллиевая лигатура), начиная с середины 2004г, будет поставляться на экспорт. В связи с этим владелец строящегося завода компания «CNIEC Xinjiang» прекратила поставки сырья для «SKS».

Бурное развитие телекоммуникаций, особенно мобильных телефонов, компьютеров и электроники в Китае замедлившееся в результате вспышки заболевания SARS (атипичной пневмонии) возобновилось в конце четвертого квартала 2003г. Это привело к оживлению спроса на медно-бериллиевые сплавы в стране. Общая потребность Китая в бериллиевой бронзе оценивается в 3000 тонн. Но качество бериллиевой бронзы, производимой китайскими компаниями, не удовлетворяет потребностям рынка, и страна импортирует бериллиевую бронзу в виде ленты в основном из Японии. Японская компания «NGK» занимает 80% процентов рынка Китая, поставляя высококачественную продукцию по высоким ценам. В этих условиях компания Ningxia планирует приобрести в ближайшем будущем современный прокатный завод мощностью 1200 тонн по бериллиевой бронзе (24т по бериллию). Это позволит китайской компании потеснить компанию «NGK», доминирующую на рынке Китая и Азии.

Японский концерн «NGK», занимающий второе место в мире по производству бериллиевой бронзы, не имеет собственной сырьевой базы и закупает полуфабрикаты бериллия в США, Китае и Казахстане. Компания является монополистом на рынке Японии (90%) и Азии, где ее основным конкурентом является «Brush Wellman». Обе компании имеют собственные склады в основных промышленных центрах Китая и стран Юго-Восточной Азии (Гонконг, Сингапур, Тайвань), что позволяет им сокращать время поставок продукции заказчикам и быстро реагировать на изменения на рынке.

НАК «Казатомпром» продолжает оставаться крупнейшим в мире поставщиком бериллийсодержащих лигатур. Компания в течение многих лет занимает надежное место на европейском рынке бериллиевой продукции, осуществляя продажи через фирму «Тгорат», Германия, что обусловлено высоким качеством продукции и привлекательной для потребителей ценовой политикой.

Осуществляются поставки медно-бериллиевой лигатуры для американской компании «Brush Wellman». Поддерживаются партнерские отношения с компанией «NGK» (Япония). Одновременно идет процесс постепенного возврата российского рынка бериллиевой продукции. Вследствие бурного роста китайской экономики и стран Юго-Восточной Азии создается предпритие в свободной экономической зоне Китая с целью более широкого проникновения на перспективные рынки Азии.

Заключенные в конце 2003 года и начале 2004 года контракты позволяют надеяться на улучшение финансовых показателей бериллиевого производства ОАО «УМЗ».

В первом квартале 2004 года проведена следующая работа:

- Заключено 6 контрактов на поставку бериллиевой продукции, в том числе с российскими компаниями на поставку изделий из бериллия металлического;
- По соглашению с «Brush Wellman» вдвое увеличен объем поставок бериллиевой продукции в 2004 году;
- Проведены переговоры о поставках бериллия металлического для производителей специальных сплавов в США (Freedom Alloys, AMS), поставки планируется осуществлять со второго полугодия 2004г;
- Осуществляются поставки бериллиевой продукции в Китай, открывается предприятие в Китае с целью более широкого проникновения на местный рынок и рынки стран Юго-Восточной Азии за счет непосредственной близости к заказчику.

Рынок тантала

Первый квартал 2004г не охарактеризовался какими-либо серьезными изменениями на мировом рынке танталониобиевой продукции. Несмотря на то, что из отраслей, производящих электронику, компьютеры и телекоммуникационное оборудование, являющихся конечными потребителями продукции, приходит все больше оптимистичной информации, касающейся увеличения заказов, поставок оборудования, производители танталовой продукции с осторожностью подходят к оценке ситуации в отрасли.

На текущий момент, аналитики компании Gartner прогнозируют 14% рост поставок компьютеров в этом году, а также увеличение дохода отрасли на 9,5%; рынок чипов для сотовых телефонов по информации агентства iSupply возрастет на 13,3% по сравнению с 2003г, а поставки сотовых телефонов достигнут 570 млн. штук в 2004г, что выше на 3,6% по сравнению с первоначальным прогнозом и на 9,4% выше по сравнению с 2003г. Общий рост отрасли, производящей полупроводники, в 2004г составит 27,5% (информация компании Semico Research).

Данные оптимистичные прогнозы основываются и подкрепляются также сообщениями об общем подъеме крупных мировых экономик США и Японии. Американские производители товаров длительного пользования, компьютерного оборудования и электроники сообщают о росте заказов на свою продукцию и поставок. В середине марта Банк Японии официально отметил постепенное восстановление деловой активности экономики страны, признаки которого стали заметны еще в четвертом квартале 2003г, когда Японии удалось достичь 7% квартального роста ВВП в годовом исчислении, оказавшегося самым значительным за последние 13 лет.

Европейская комиссия также опубликовала отчет, в котором во втором полугодии 2004г прогнозируется рост экономики еврозоны. Еврокомиссия считает, что в первом и втором кварталах 2004г рост ВВП в странах ЕС составит от 0,3% до 0,7%.

Вместе с тем данное оживление мировой экономики еще не успело сильно сказаться на состоянии мировой танталовой отрасли. В течение всего 2003г крупные компании-участники танталового рынка (Sons of Gwalia, KEMET, AVX) проводили реструктуризацию своих

организаций, оптимизируя их структуру, проводя сокращения численности персонала и перенося производство в регионы с низкой себестоимостью, в частности, в Китай, пытаюсь тем самым сократить свои расходы, однако, судя по финансовым результатам некоторых из них, данные меры принесут свои плоды ближе к концу 2004г в начале 2005г. Например, в первом квартале финансового 2004г (декабрь 2003 – февраль 2004) Cabot Supermetals сообщила о 34% сокращении дохода, составившем \$21 млн., по сравнению с первым кварталом 2003г. Некоторые добывающие компании, такие как Tertiary Minerals (Великобритания), в чьем активе находится лицензия на добычу на самом крупном танталониобиевом месторождении Гуррайя в Саудовской Аравии, переключили свое внимание на развитие других проектов в Скандинавии, связанных с добычей более ликвидных металлов, таких как медь, никель, кобальт и металлов платиновой группы. В середине марта 2004г. бразильская компания Parapanema объявила об отказе от своих планов по строительству новых танталовых и ниобиевых перерабатывающих заводов стоимостью \$18 млн. из-за более низких, чем ожидалось, мировых цен на металлы, сохраняющихся в течение продолжительного периода. Единственным регионом, где на рынке танталовой продукции в первом квартале было заметно оживление, был рынок Китая. В течение первого квартала отсюда поступала информация об увеличении спроса на танталовое сырье у китайских производителей, вследствие поступления большого количества заказов на продукцию, также сообщалось об увеличении цены до \$27-\$28/фунт Ta2O5. По всей видимости, таким способом китайские производители танталовой продукции и торговые компании хотят сыграть на повышение цены и тем самым изменить ситуацию на рынке. Как бы то ни было, согласно нашим данным, цены на танталовую продукцию в мире остались на том же уровне, а на танталовое сырье составляют \$25/фунт Ta2O5.

В целом, состояние мирового рынка танталовой продукции можно назвать неустойчивым. Компании ожидают улучшения ситуации на нем вслед за подъемом отраслей электроники и телекоммуникаций. Одним из признаков, говорящем о постепенном восстановлении рынка является оживление заказчиков танталовой и ниобиевой продукции, которые все более охотно обсуждают поставки тех или иных видов продукции, как для электроники, так и для производства сверхсплавов – еще одна крупная отрасль, потребляющая продукцию НАК "Казатомпром". Однако, некоторые аналитики предупреждают о возможном спаде американской экономики в 2005г, который также может отразиться на состоянии мирового танталового рынка. Среди факторов, вызывающих беспокойство аналитиков указывается полутриллионный дефицит бюджета США, остающийся на таком уровне уже третий год.

В течение первого квартала 2004г НАК "Казатомпром" велась работа с министерствами и правительством Республики Казахстан по внесению предложения о введении нулевой ставки таможенной пошлины на отходы и лом тантала, которые могли бы стать одной из составляющих "сырьевой корзины" Ульбинского металлургического завода, обеспечив загрузку части мощностей производства. В настоящее время Компанией подготовлено обоснование необходимости введения нулевой пошлины, представлены требующиеся расчеты и Министерством индустрии и торговли готовится проект постановления для рассмотрения его Правительством РК.

Совместно с МИД РК и представительством Республики Казахстан в ООН НАК "Казатомпром" ведется работа по исключению компании из списка компаний, перечисленных в Приложении III к отчету Совета безопасности ООН по незаконному использованию природных ресурсов в Демократической Республике Конго S/2002/1146. В настоящее время МИД РК отправлено официальное обращение Премьер-министра Республики Казахстан Д.К. Ахметова к Председателю Совета безопасности ООН об исключении НАК "Казатомпром" из вышеуказанного списка как компании, не имеющей никакого отношения к незаконному использованию природных ресурсов Демократической Республики Конго.

В рамках работы по продвижению и реализации продукции танталового производства во втором квартале 2004г. были достигнуты следующие результаты:

- Проведены переговоры с рядом зарубежных компаний по заключению контрактов на поставку танталовой продукции и переработку танталовых скрапов в слитки (Plansee AG (Австрия), Cabot Corporation (США), Wah Chang (США), Cannon-Maskegon (США))

- Заключен 31 контракт (в том числе 20 на поставку танталовой продукции, включая образцы).

- Установлены контакты с компаниями – производителями танталового сырья (Gippsland Ltd (Австралия), Normin Resources (Великобритания), Highland African Mining (ЮАР)), проводятся исследования образцов предлагаемых концентратов, ведутся переговоры по заключению контрактов на поставку сырья.

- Во втором квартале планируется поездка представителей компании в Китай для проведения переговоров с потенциальными заказчиками Танталового производства ОАО "УМЗ".

Вице-президент

Цоцория М.В.

Главный бухгалтер

Окшина Г.И.