



Национальный исследовательский университет  
Высшая школа экономики



Центр развития

# РЫНОК МИНЕРАЛЬНЫХ УДОБРЕНИЙ

2017 год

РЕЗЮМЕ .....	2
1. ОБЗОР СОСТОЯНИЯ ХИМИЧЕСКОЙ ОТРАСЛИ .....	9
2. ОБЗОР РЫНКА МИНЕРАЛЬНЫХ УДОБРЕНИЙ.....	16
3. ГОСУДАРСТВЕННАЯ ПОЛИТИКА.....	48
4. ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ ОТРАСЛИ.....	56

**Автор:** Волкова А. В.

## РЕЗЮМЕ

Химическая промышленность в 2012-2016 гг. была одной из главных точек роста в обрабатывающем секторе, производство росло более чем на 4% в год. Только в 2014 г. имел место самый низкий с 2009 г. показатель прироста – 0,1%. Это было связано с проблемами, характерными для всей российской промышленности (снижение платежеспособного спроса, ужесточение условий финансирования, санкционные ограничения, а также ухудшение конъюнктуры внешних рынков), которые были отягощены форс-мажорными обстоятельствами (авариями на заводе «Ставролен» и руднике «Уралкалия»). Однако уже в 2015 г. производство химической продукции выросло на 6,5%, показав лучший результат среди основных отраслей обрабатывающего сектора. Рост в 2016 г. составил 5,3%.

Наибольший вклад в оборот химической промышленности вносит производство минеральных удобрений. Россия обладает уникальной сырьевой базой, позволяющей выпускать весь спектр минеральных удобрений, российские предприятия входят в число ключевых игроков по всем сегментам: азотному, фосфорному и калийному. В последние 20 лет (за исключением кризисных 2008–2009 гг., а также 2012 г.) наблюдалась положительная динамика выпуска минеральных удобрений с выходом к 2016 г. на объем производства в 20,7 млн тонн (в пересчете на 100% питательных веществ). В последние два года самый заметный рост имел место в производстве фосфоросодержащих удобрений: объем производства в 2015 г. вырос на 7%, а в 2016 г. – на 9,8%, достигнув 3,54 млн тонн в действующем веществе (д.в.). Объем производства азотных удобрений вырос в 2015 г. на 5,3%, в 2016 г. – на 8,5% до 9,38 млн тонн в д.в. Рост объемов производства стал возможным благодаря вводу новых мощностей и мероприятий по модернизации действующих. Единственным сегментом, где производство падало, были калийные удобрения. Снижение объемов производства в 2015 г. составило 4,1% и было вызвано сокращением мощностей «Уралкалия» из-за аварии на руднике «Соликамск-2», произошедшей в конце 2014 г.). Вопреки прогнозам, в 2016 г. объем добычи не восстановился, снизившись еще на 3,8% (до 7,75 млн тонн в д.в.).

Особенностью калийного рынка является то, что он пока монополен, «Уралкалий» – единственный производитель. Ситуация может кардинально измениться в 2017–2018 гг., когда будут запущены в эксплуатацию рудники «ЕвроХима». В сегменте фосфорных удобрений (включая моно- и диаммонийфосфат) более 50% производства обеспечивает «ФосАгро». Второй по величине производитель – МХК «ЕвроХим». На третьем месте – «Уралхим». Существенно меньшей, но достаточно серьезной, является концентрация производства на рынке удобрений, содержащих три питательных элемента. При оценке объемов производства в пересчете на питательное вещество, основной объем выпуска приходится на предприятия, входящие в группу «ФосАгро» (около 38%), на втором месте – «Акрон» (чуть менее 30%). Также крупными продуцентами являются «Минудобрения» (Россошь), «ЕвроХим», «Уралхим». Доля других производителей мала.

Самым конкурентным является сегмент азотных удобрений. Доля крупнейшего игрока – МХК «ЕвроХим» – не превышает 25%. И именно здесь в 2016 г. произошли наиболее серьезные изменения: состоялся официальный запуск нового завода АО «Аммоний» (Татарстан), который сможет выпускать до 717,5 тыс. тонн аммиака, 717,5 тыс. тонн гранулированного карбамида и 380 тыс. тонн аммиачной селитры в год.

Особенность российского рынка минеральных удобрений – невысокий уровень спроса, покрывающий на сегодняшний день около 30% выпуска. В последнее десятилетие наблюдалась положительная динамика: объем российского рынка увеличивался, достигнув

своего максимального значения — 8,2 млн тонн (в пересчёте на 100% питательных веществ) — в 2011 г. Еще одной особенностью внутреннего рынка является низкая доля закупок удобрений сельхозпроизводителями по сравнению с промышленными предприятиями (менее половины от общего объема потребления на российском рынке).

В 2012 г. объем закупок отечественными потребителями существенно снизился за счет падения спроса со стороны сельхозпроизводителей и отрицательной динамики в промышленном потреблении. После незначительного роста в 2013–2014 гг., в 2015 г. объем закупок удобрений аграриями вновь упал под влиянием резкого роста цен на внутреннем рынке из-за девальвации рубля (цены выросли на 30–50% к уровню 2014 г. в зависимости от вида удобрения).

Договоренности Правительства РФ с производителями минеральных удобрений о фиксации отпускных цен перед началом весенней и осенней посевной позволили частично компенсировать негативные факторы, однако рост объемов потребления возобновился лишь в 2016 г., после того как цены на удобрения стали падать. Зафиксированный по итогам 2016 г. объем закупок удобрений сельским хозяйством РФ составил 2,78 млн тонн питательных веществ (+11% к уровню 2015 г.).

Ограниченная емкость внутреннего рынка определяет экспортную ориентацию российских производителей. На внешние рынки отгружается более 70% выпускаемых в стране минеральных удобрений. Российские производители удобрений входят в число ведущих мировых игроков, однако в последние годы ситуация на глобальном рынке серьезно усложнилась. Инвестиционный бум, начавшийся в период пиковых цен в конце 2000-х, привел к вводу значительного количества новых мощностей. В результате рост объемов мирового производства существенно обогнал рост спроса. Переизбыток предложения оказывал существенное давление на цены и рентабельность производства. Ввод новых мощностей особенно заметен в азотном сегменте, где дополнительный объем предложения был обеспечен запуском новых заводов в странах с дешевым природным газом. Критичное влияние на рынок оказал китайский фактор: в 2015 г. экспансия китайских производителей азотных и смешанных удобрений усилила дисбаланс на рынке и привела к рекордному падению цен. Однако в 2016 г. китайские производители не выдержали конкуренции и вынуждены были сокращать объемы производства. Причиной стали как низкие цены на минудобрения, так и рост цен на основное сырье большинства китайских производителей — уголь, а также изменившаяся политика китайского правительства (принцип нулевого роста).

Таким образом, в 2016 г. баланс на мировом рынке мог бы восстановиться, однако ситуацию ухудшил слабый спрос. Оценочное потребление минеральных удобрений сельским хозяйством в 2015/2016 с/х году составило чуть менее 184 млн тонн в действующем веществе. При этом спрос впервые с 2008 г. показал хоть незначительное (менее 1%), но падение, снизились объемы мировой торговли. Сильнее всего повлияли на рынок (в том числе на объемы экспортных отгрузок РФ) изменения в запросах Индии и Бразилии: в 2015 г. восстановление спроса со стороны Индии стало главным позитивным фактором, спрос в Бразилии упал из-за обострившихся кризисных явлений (падение платежеспособности фермеров на фоне девальвации национальной валюты и дорогих кредитов). В 2016 г. Индия резко (более чем на 21% — до 16,9 млн тонн в физ. весе) сократила закупки удобрений, в то же время Бразилия после низкой базы 2015 г. показала прирост в 20% (до 23,8 млн тонн).

В следующем году, согласно прогнозам, спрос на удобрения вырастет на 2,1% — до 187,6 млн тонн, в первую очередь благодаря «низкой базе» 2015/2016 гг. Спрос на азотные удобрения в

2016/2017 с/х году может увеличиться на 2,4%, фосфорные – на 1,7%, калийные – на 1,8%. Несмотря на позитивную динамику, среднегодовые темпы роста в среднесрочной перспективе до 2020 г. останутся на достаточно низком, по сравнению с предыдущей декадой, уровне – 1,6%. В географическом разрезе продолжится снижение спроса в Северной Америке, Западной и Центральной Европе, где работают над эффективностью применения удобрений, что ведет к снижению необходимых объемов внесения. Другие регионы будут увеличивать потребление. Наиболее заметные положительные изменения в объемах использования минудобрений ожидаются в Латинской Америке, Южной Азии и Африке. Основными драйверами роста спроса на калий будут Китай, Индия, Бразилия и Индонезия. Спрос на фосфор будет расти более умеренными темпами, движимый в первую очередь ростом рынков Индии, Бразилии и Аргентины. Спрос на азотные удобрения будет увеличиваться активнее всего, стремясь отыграть падение 2016 г.

Важной тенденцией мирового рынка минеральных удобрений останется рост конкуренции, связанный с запуском новых производств. Уже сейчас видны заметные изменения в структуре мировой торговли, и, хотя Россия остается в десятке крупнейших стран-поставщиков удобрений, доля ее постепенно снижается. Инвестиционный цикл, как ожидается, закончится к 2018–2019 гг., затем баланс спроса и предложения начнет восстанавливаться. Однако ближайшие годы, безусловно, будут очень сложными.

Российские производители минеральных удобрений обладают хорошим «запасом прочности» за счет таких преимуществ, как уникальная сырьевая база, низкая себестоимость производства при текущих ценах на энергоносители, наличие собственных перевалочных мощностей у ключевых игроков рынка, расширение марочного ассортимента выпускаемых удобрений. Однако в условиях роста конкуренции на рынке на первый план могут выйти слабые места российских производителей: высокий, по сравнению с мировыми аналогами, расход сырья и энергоресурсов, длинное логистическое плечо до основных потребителей и портов отгрузки, ограниченность перевалочных мощностей. С учетом этих особенностей на конкурентоспособность российских производителей ощутимо влияет рост цен на продукцию и услуги естественных монополий (природный газ, электроэнергия, железнодорожный тариф).

Способствовать сохранению конкурентоспособности российских производителей на мировом рынке, несмотря на ужесточение конкурентной борьбы, могут меры госрегулирования, в частности:

- поддержка производителей в торговых спорах по снятию дискриминационных ограничений, вводимых третьими странами в отношении российской продукции;
- сохранение действующих механизмов государственной поддержки инвестиционных проектов, направленных на модернизацию действующих мощностей (с целью снижения расхода сырья, материальных затрат, повышения энергоэффективности производств и т.п.);
- сохранение действующих механизмов государственной поддержки инвестиционных проектов, направленных на развитие мощностей (при этом представляется важным уделять особое внимание проектам по организации производства новых видов сложных удобрений, удобрений с улучшенными потребительскими свойствами и др. высокомаржинальных продуктов);
- ограничение роста тарифов естественных монополий (превышающих уровень инфляции) и недопущение критичного роста налоговой нагрузки на отрасль.

При этом важно, чтобы усилия, направленные на сохранение позиций РФ на мировом рынке, сопровождались стимулированием развития внутреннего рынка посредством сохранения, хотя бы на существующем уровне, объемов субсидирования, а также совершенствованием механизмов распределения субсидий и доведения их до аграриев. При этом важно, чтобы при определении размера субсидий учитывались такие направления затрат, как:

- собственно приобретение минеральных удобрений (с учетом специфических требований к объемам внесения под те или иные культуры – т.е. технологии растениеводства), а также затраты на их хранение и транспортировку;
- необходимость инвестирования в развитие инфраструктуры по внесению минеральных удобрений (в том числе требующих специализированного оборудования для внесения)
- необходимость роста доли более дорогих сложных удобрений в структуре закупок и интенсификации сельского хозяйства.

Кроме того, представляется важным стимулировать развитие производства в РФ удобрений в мелкой фасовке, поддерживая тем самым малый фермерский бизнес.

Резюмируя, можно отметить очевидное: обеспеченность отечественных сельхозпроизводителей удобрениями – важнейшая задача, от которой зависит продовольственная безопасность страны. В то же время анализ показывает, что в обозримом будущем внутренний спрос не сможет покрыть производственные возможности российских продуцентов, драйвером развития будет оставаться спрос со стороны внешних потребителей. В связи с этим производственные показатели промышленности минеральных удобрений будут зависеть в первую очередь от конкурентоспособности отечественных предприятий на мировом рынке.

Прогноз на 2017–2020 гг. основан на том, что российские производители сохраняют позиции на мировом рынке как за счет мероприятий, направленных на развитие марочного ассортимента и дистрибуции, так и за счет компенсационных факторов (вероятных отсрочек ввода новых мощностей). В этих условиях можно ожидать роста объемов производства с достижением в 2020 г. прироста в 13% по отношению к уровню 2016 г. Рост станет возможным в случае запуска новых мощностей в срок (с учетом имеющейся по состоянию на I квартал 2017 г. информации о ходе реализации проектов).

Табл. 1 Сводная таблица показателей, характеризующих вклад химической промышленности в развитие российской экономики

	2013	2014	2015	2016
Валовая добавленная стоимость (ВДС) химического производства <sup>1</sup> в основных ценах, млрд руб.	485,5	656,9	995,9	1018,3
Вклад в ВВП (ВДС в основных ценах) экономики, %	0,79	0,95	1,33	1,31
Индекс производства, % к предыдущему году	5,4	0,1	6,3	5,3
Динамика среднегодовых цен производителей, % к предыдущему году <sup>2</sup>	1,23	6,23	18,35	3,22
Доля химического производства в отдельных показателях по экономике в целом:				
– в фонде оплаты труда (по полному кругу организаций) <sup>3</sup> , %	0,93	0,93	0,98	1,05
– в среднесписочной численности работников (по полному кругу организаций), %	0,85	0,84	0,85	0,89
– в инвестициях в основной капитал <sup>4</sup> (по полному кругу организаций), %	1,78	1,88	2,50	2,81
– в выручке от продажи продукции (по крупным и средним организациям <sup>5</sup> ), %	1,65	1,73	1,94	1,71
– в прибыли до налогообложения (по крупным и средним организациям <sup>5</sup> ), %	2,53	0,27	4,38	4,55
– в налоговых поступлениях в консолидированный бюджет РФ, %	0,58	0,52	0,82	0,68
– в расходах федерального (или консолидированного) бюджета на национальную экономику	н.д.	н.д.	0,0002	0,0066
Соотношение среднемесячной номинальной начисленной заработной платы со среднероссийским уровнем (по полному кругу организаций), %	109,14	111,46	115,61	118,49
Рентабельность продукции (по крупным и средним организациям) <sup>6</sup> , %	9,18	0,82	14,94	21,33

Источники: Росстат (официальный сайт, ЕМИСС), ФНС, расчеты Института «Центр развития» НИУ ВШЭ

<sup>1</sup> В номенклатуре НДС Росстата: без производства пороха и взрывчатых веществ (код ОКВЭД 24-24.61).

<sup>2</sup> При поставках на внутренний рынок.

<sup>3</sup> Фонд оплаты труда по полному кругу организаций рассчитан как произведение среднесписочной численности и среднемесячной номинальной начисленной заработной платы работников, умноженное на 12.

<sup>4</sup> С досчетом на объем инвестиций, не наблюдаемых прямыми статистическими методами.

<sup>5</sup> Без субъектов малого предпринимательства, банков, страховых организаций и бюджетных учреждений.

<sup>6</sup> Рассчитана как отношение прибыли до налогообложения к выручке от продажи продукции в процентах.

Табл. 2 Сводная таблица показателей, характеризующих вклад производства удобрений и азотных соединений в химическую промышленность

	2013	2014	2015	2016
ВДС производства удобрений и азотных соединений (по крупным и средним организациям <sup>7</sup> ), млрд руб.	182,1	242,9	381,4	н.д.
Вклад в ВДС химической промышленности (по крупным и средним организациям), %	29,82	32,35	33,52	н.д.
Индекс производства, % к предыдущему году	2,7	4,1	2,4	3,4
Динамика среднегодовых цен производителей, % к предыдущему году <sup>2</sup>	-5,35	2,02	41,78	-9,26
Доля производства удобрений и азотных соединений в отдельных показателях химической промышленности:				
– в фонде оплаты труда (по полному кругу организаций) <sup>3</sup> , %	16,69	16,24	15,90	15,81
– в среднесписочной численности работников (по полному кругу организаций), %	14,76	14,06	13,61	12,52
– в инвестициях в основной капитал (по крупным и средним организациям), %	43,69	37,08	36,52	26,63
– в выручке от продажи продукции (по крупным и средним организациям) <sup>5</sup> , %	27,77	29,48	28,54	26,37
– в прибыли до налогообложения (по крупным и средним организациям) <sup>5</sup> , %	54,26	155,57	44,12	42,90
Соотношение среднемесячной номинальной начисленной заработной платы со средним уровнем в химической промышленности (по полному кругу организаций), %	113,09	115,53	116,87	124,21
Рентабельность продукции (по крупным и средним организациям) <sup>6</sup> , %	17,93	4,31	23,08	34,71

Источники: Росстат (официальный сайт, ЕМИСС), ФНС, расчеты Института «Центр развития» НИУ ВШЭ

<sup>7</sup> Рассчитана на основе формы Росстата 5-з «Сведения о затратах на производство и продажу продукции» как разница между выпуском и материальными затратами по экономике в целом, химической промышленности без производства пороха и взрывчатых веществ (код ОКВЭД 24-24.61), производству удобрений и азотных соединений (код ОКВЭД 24.15).

Табл. 3 Сводная таблица показателей развития российского рынка удобрений минеральных или химических (в пересчете на 100% питательных веществ)

	2013	2014	2015	2016
<b>Производственные показатели</b>				
– объем производства, млн тонн	18,3	19,6	19,9	20,7
– изменение объема производства, % к предыдущему году	3,1	7,0	1,6	3,7
<b>Емкость внутреннего рынка</b>				
– объем потребления, млн тонн <sup>8</sup>	5,3	5,4	5,1	5,1
– изменение емкости рынка (продаж на внутреннем рынке), % к предыдущему году	39,7	2,0	-5,9	0,5
<b>Конъюнктура рынка</b>				
– индексы цен производителей на внутреннем рынке, % (год к году)	-5,4	2,0	41,8	-9,3
– индексы цен производителей при поставках на экспорт, % (год к году)	-13,8	7,4	55,7	-18,8
<b>Уровень экспортного потенциала</b>				
– объем экспорта, млн тонн	13,1	14,3	15,4	15,3
– изменение объема экспорта, % к предыдущему году	-6,4	9,1	7,6	-0,4
– доля экспорта в производстве, %	71,4	72,8	77,1	74,0
<b>Обеспеченность потребности внутреннего рынка продукцией российского производства</b>				
– объем импорта, млн тонн	0,0	0,1	0,1	0,1
– изменение объемов импорта, % к предыдущему году	33,3	25,0	26,5	20,7
– доля отечественной продукции в объеме видимого потребления, %	99,2	99,0	98,6	98,4

Источник: Росстат (официальный сайт, ЕМИСС), ФТС РФ, расчеты Института «Центр развития» НИУ ВШЭ

<sup>8</sup> С учетом изменения запасов.

## 1. ОБЗОР СОСТОЯНИЯ ХИМИЧЕСКОЙ ОТРАСЛИ

В 2015–2016 гг. химическая отрасль вновь стала локомотивом развития российской промышленности. В 2015 г., когда в среднем по обрабатывающему сектору производство упало более чем на 5%, индекс химического производства показал рост в 6,3%. В 2016 г. химическое производство продолжало расти. Промышленность минеральных удобрений, являющаяся одной из ключевых подотраслей химического производства, демонстрировала уверенный рост четыре года подряд. Индекс производства<sup>9</sup> с 2013 г. находился в пределах 2,4–4,4%.



Источник: Росстат, расчеты Института «Центр развития» НИУ ВШЭ

**Рис. 1. Индексы производства в 2006–2016 гг.**  
(в %, значение показателя за год по полному кругу организаций)

Рост объемов производства химической продукции в 2015–2016 гг. стал следствием выхода на проектную мощность новых заводов, строительство которых завершилось в 2013–2014 гг. В их числе: «Полиом», «Тобольск-Полимер», «РусВинил» и др. Также в 2015 г. были введены в эксплуатацию новые мощности по производству минеральных удобрений на ОАО «Аммоний», что позволило увеличить объем их выпуска, несмотря на аварию на шахте «Уралкалия» в декабре 2014 г. Кроме того, рост мощностей в отрасли произошел за счет мероприятий по модернизации действующих производств. Немалое влияние на хорошие показатели отрасли оказал эффект «низкой базы»: в 2014 г. рост химического производства составил всего 0,1% в основном по причине форс-мажорных обстоятельств (авария на заводе «Ставролен»).

Одним из факторов роста производственных показателей стал хороший отклик отрасли на девальвацию рубля (удешевление рубля позволило нарастить физические объемы экспорта). Девальвационный эффект также объясняет парадокс роста объемов производства на фоне падения внутреннего спроса, особенно ярко проявившийся на полимерном рынке. Подорожание импортной продукции привело к сокращению объемов зарубежных поставок, и это позволило российским химическим предприятиям увеличить производство даже в условиях снижения внутреннего спроса на полимерную продукцию, произошедшего

<sup>9</sup> Здесь и далее приводятся данные по химическому производству согласно коду 24 ОКВЭД 2016.

вследствие спада в основных потребляющих отраслях (строительстве, производстве напитков, машиностроении).

В 2016 г. единственным сегментом полимерной промышленности, где производство упало, был поливинилхлорид. Однако в данном случае к падению внутреннего спроса добавились форс-мажорные обстоятельства: полгода простаивал «Саянскхимпласт» из-за аварии на Ангарском заводе полимеров, с которого на производство ПВХ поступает сырье (этилен). Некоторое замедление темпов роста объемов производства в 2016 г. также было связано с эффектом «высокой базы» 2015 г. и исчерпанием потенциала роста за счет новых мощностей.

**Табл. 4 Производство основных видов химической продукции в РФ в 2013–2016 гг.**

Наименование	Объемы производства, тыс. тонн				Прирост (снижение)		
	2013	2014	2015	2016	2014/ 2013	2015/ 2014	2016/ 2015
Удобрения минеральные или химические (в пересчете на 100% питательных веществ)	18 327	19 616	19 923	20 665	7%	2%	4%
Кислота серная, олеум	10 285	9 817	10 395	11 609	-5%	6%	12%
Гидроксид натрия (сода каустическая)	1 041	1 070	1 115	1 153	3%	4%	3%
Карбонат динатрия (карбонат натрия, сода кальцинированная)	2453	2548	3084	3234	4%	21%	5%
Этилен	2679	2395	2787	2823	-11%	16%	1%
Бензол	1205	1150	1215	1245	-5%	6%	2%
Стирол	609	647	671	683	6%	4%	2%
Метанол-яд синтетический	2775	2803	2839	2955	1%	1%	4%
Метанол-ректификат технический лесохимический	728	749	731	682	3%	-2%	-7%
Метанол сырец в пересчете на ректификат	17	19	27	22	10%	45%	-19%
Пластмассы в первичных формах	6134	6386	7222	7730	4%	13%	7%
в том числе:							
полимеры этилена в первичных формах	1861	1591	1786	2093	-14%	12%	17%
полимеры стирола в первичных формах	457	537	536	538	18%	-0,3%	0,3%
полимеры винилхлорида или прочих галогенированных олефинов в первичных формах	653	712	847	824	9%	19%	-3%
полимеры пропилена и прочих олефинов в первичных формах	857	1080	1331	1433	26%	23%	8%
Материалы лакокрасочные и аналогичные для нанесения покрытий, краски и мастики полиграфические	1277	1243	1232	1297	-3%	-1%	5%
Средства моющие	1509	1541	1562	1652	2%	1%	6%

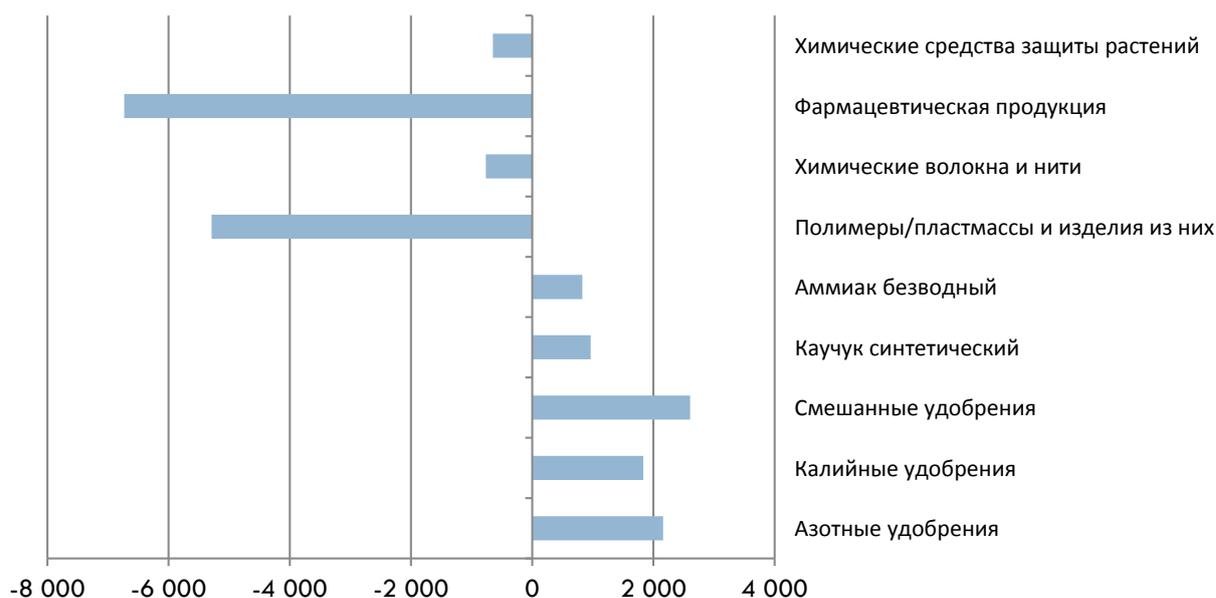
Источник: Росстат

По данным Федеральной таможенной службы, доля экспорта продукции химической промышленности в структуре внешнеторговых поставок РФ в 2015 г. составила 6,5%, увеличившись по сравнению с 2014 г. на 1,4%. Этот факт еще раз подтверждает хороший отклик отрасли на девальвацию, позволивший заметно увеличить объемы экспортных отгрузок. В 2016 г. вклад химической промышленности во внешнюю торговлю снизился до 6% в структуре экспортных отгрузок. Физический объем экспорта химической продукции снизился

по сравнению с 2015 г. на 0,6%, а стоимостной – на 22,5%. Такое значительное падение объемов экспорта в денежном выражении объясняется нисходящей динамикой мировых цен на ключевые экспортные товары.

Удельный вес продукции химической промышленности в товарной структуре импорта в 2016 г. составил 19% (в 2015 г. – 19,1%). Стоимостный объем ввоза продукции химической промышленности возрос незначительно по сравнению с 2015 г. (на 0,6%), а физический – на 4,0%. Возросли объемы поставок мыла и моющих средств на 2,5%, а также косметических или туалетных средств – на 1,9%. Физические объемы поставок лаков и красок снизились на 5,9%.

Основной статьёй российского экспорта по-прежнему остается продукция низких переделов (минеральные удобрения, синтетические каучуки), в то время как ассортимент импортируемой химической продукции значительно шире поставляемой на экспорт и представлен главным образом продукцией с высокой добавленной стоимостью. Анализ торгового баланса в химической отрасли показывает, что Россия не может покрыть спрос на фармацевтические продукты за счет собственного производства. Серьезный отрицательный баланс также наблюдается в сегменте пластмасс, однако здесь в последние годы наблюдается хорошая положительная динамика за счет ввода новых импортозамещающих мощностей. По полипропилену – единственному из всех крупнотоннажных полимеров – в 2015–2016 гг. даже удалось достичь положительного внешнеторгового баланса.



Источник: ФТС РФ, Росстат

**Рис. 2 Сальдо внешнеторгового баланса по отдельным продуктам химической промышленности в 2016 г., млн долл. США<sup>10</sup>**

В 2015–2016 гг. имели место положительные изменения, связанные с замещением импорта продукцией российского производства. Это стало возможным как благодаря развитию

<sup>10</sup> Учтены показатели по торговле с Республикой Беларусь и Республикой Казахстан на основе данных ФТС России.

импортозамещающих производств, так и из-за девальвации рубля, которая повысила конкурентоспособность российских товаров. Наибольшее замещение импорта произошло в производстве фармацевтической продукции, бытовой химии и пластмасс. Однако в 2016 г. девальвационный эффект стал ослабевать, рынок постепенно адаптировался к новым условиям. В результате объем импортных закупок вновь стал расти, хотя и не достиг докризисного уровня.

Загрузка мощностей по выпуску продукции химического комплекса с учетом описанных тенденций в 2015 г. демонстрировала наиболее заметную положительную динамику в сегменте пластмасс (+7,8 процентных пункта к показателям предыдущего периода). Данные за 2016 г. на момент проведения исследования отсутствовали, однако можно ожидать роста загрузки мощностей на действующих производствах с возможным снижением загрузки в среднем по отрасли (из-за перерасчета фактически установленной мощности после запуска новых заводов).

**Табл. 5 Уровень использования среднегодовой производственной мощности по выпуску отдельных видов химической продукции в 2012–2015 гг.**

	2012	2013	2014	2015
Аммиак безводный	90,72	94,21	94,71	94,36
Волокна и нити химические	50,07	57,62	58,74	62,20
Кислота серная, олеум	85,05	79,4	72,19	72,98
Материалы лакокрасочные и аналогичные для нанесения покрытий, краски и мастики полиграфические	37,36	43,05	42,36	42,45
Пластмассы в первичных формах	70,35	72,76	72,15	77,77
Удобрения минеральные или химические (в пересчете на 100% питательных веществ)	81,68	80,71	86,42	86,63

Источник: Росстат

Концентрация производства в сегменте удобрений существенно выше, чем в целом по отрасли, что обусловлено спецификой производства, в т.ч. ограниченным доступом к сырьевым ресурсам.

**Табл. 6 Коэффициенты концентрации производства в 2015 г.**

	По 4-м предприятиям	По 10-ти предприятиям
Химическое производство	21,53	35,01
Производство удобрений и азотных соединений	56,87	90,85

Источник: Росстат

В 2014 г. прирост цен производителей в целом по химической отрасли составил 7,15%, по сектору удобрений – 6,02%. В 2015 г. рост цен резко ускорился: в среднем по отрасли цены выросли на 25,42, в сегменте удобрений – на 52,52. Причиной стала девальвация рубля в условиях ориентации внутренних цен на равнодоходность с поставками на экспорт. Таким образом, сложился парадокс: на мировых рынках шло стремительное падение цен, а на российском – еще более резкий рост (в рублевом выражении). Рост цен при поставках на внутренний рынок был слабее, чем экспортных, что было связано в т.ч. с договоренностями между производителями и государством о поддержке отечественных потребителей. В 2016 г.

из-за укрепления курса рубля в совокупности с продолжающейся нисходящей динамикой на мировом рынке индексы цен производителей химической продукции показали заметное снижение (-2,90% по отрасли и -16,55% в сегменте удобрений). При этом во второй половине года мировые цены на многие химические продукты стали расти, что может привести к росту цен и на российском рынке в 2017 г. (в том случае, если курс рубля останется стабильным).

**Табл. 7 Индексы цен производителей по видам экономической деятельности (период с начала отчетного года в % к соответствующему периоду предыдущего года)**

	2012	2013	2014	2015	2016
<b>Химическое производство</b>	2,87	-1,87	7,15	25,42	-2,90
внутренний рынок	3,56	1,23	6,23	18,35	3,22
экспорт	0,03	-8,92	9,34	41,3	-14,7
<b>Производство удобрений и азотных соединений</b>	9,02	-11,8	6,02	52,52	-16,55
внутренний рынок	13,23	-5,35	2,02	41,78	-9,26
экспорт	3,48	-13,8	7,35	55,73	-18,76

Источник: Росстат

Наряду с хорошими производственными показателями, химическая промышленность показала отличный финансовый результат. Прибыль до налогообложения составила по итогам 2015 г. 368,8 млрд руб., что в 22 раза выше показателя 2014 г. Наибольший вклад в финансовые результаты отрасли внесло производство удобрений и азотных соединений, где прибыль составила 162,7 млрд руб. (44%). Здесь же были зафиксированы высокие показатели рентабельности (23% против 15% в среднем по отрасли). Высокие темпы роста зафиксированы также в полимерной и фармацевтической промышленности, производстве синтетического каучука, а также в производстве основных органических и неорганических веществ, которые достигли одних из самых высоких показателей по прибыли до налогообложения против рекордного убытка годом ранее. Рекордная положительная динамика объясняется эффектом «низкой базы» 2014 г. При этом в 2015 г., как и в 2014 г., определяющее влияние на показатели отрасли оказали курсовые разницы. В 2014 г. курсовые разницы и уплаченные проценты по кредитам привели к рекордно низкому финансовому результату в 16,1 млрд руб. В 2015 г. за счет роста цен на химическую продукцию в рублевом эквиваленте и диверсификации источников финансирования предприятия смогли выйти на рекордные за последние годы показатели.

Показатели 2016 г. были еще лучше: прибыль предприятий химической промышленности выросла на 43%, до 527 млрд руб., производителей минудобрений – на 39%, до 226 млрд руб. Рентабельность составила 21,3 и 34,7% соответственно. При этом важно отметить, что из-за падения цен выручка осталась на уровне прошлого года, а финансовый результат увеличился благодаря снижению затрат (в частности, за счет падения цен на сырье, а также из-за облегчения выплат по валютным кредитам на фоне укрепления курса рубля).

Табл. 8 Финансовые показатели деятельности химических предприятий

	2012	2013	2014	2015	2016
<b>Химическое производство</b>					
Прибыль (убыток) до налогообложения*, млрд руб.	291,3	165,8	16,1	368,8	526,8
Выручка от продаж (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и иных аналогичных обязательных платежей), млрд руб.	1718,0	1806,4	1971,0	2469,4	2 469,4
Рентабельность продаж*, %	17,0%	9,2%	0,8%	14,9%	21,3%
<b>Производство удобрений и азотных соединений</b>					
Прибыль (убыток) до налогообложения*, млрд руб.	182,5	89,9	25,0	162,7	226,0
Выручка от продаж (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и иных аналогичных обязательных платежей), млрд руб.	542,5	501,7	581,0	704,8	651,2
Рентабельность продаж, %	33,6%	17,9%	4,3%	23,1%	34,7%

\* По крупным и средним предприятиям

Источник: Росстат

Инвестиции в химическое производство по полному кругу предприятий по уточненным данным составили в 2015 г. 347,7 млрд руб., в 2016 г. – 411,3 млрд руб. Прирост физического объема инвестиций составил в 2015 г. 15%, в 2016 г. – 9,6%. В крупные и средние химические предприятия в 2016 г. было инвестировано 310,5 млрд руб., в том числе в производство удобрений – 82,7 млрд руб.

Табл. 9 Инвестиции в основной капитал химического производства

	2013	2014	2015	2016
Инвестиции в основной капитал химического производства по полному кругу организаций, млрд руб.	238,8	261,5	347,7	411,3
Индекс физического объема инвестиций в основной капитал химического производства по полному кругу организаций, %	102,2	103,0	115,0	109,6
Инвестиции в основной капитал по крупным и средним организациям, млрд руб.				
Химическое производство	152,8	183,2	268,1	310,5
– в том числе производство удобрений и азотных соединений	66,8	67,9	97,9	82,7

Источник: Росстат

Число работников в химической отрасли в 2015 г. впервые с 2012 г. увеличилось, тем самым переломив тренд сокращения количества персонала на химических предприятиях. В промышленности минеральных удобрений число работников продолжило снижаться. В 2016 г. численность занятых в химическом производстве превысила 396 тыс. человек, из которых 49,6 тыс. трудятся в промышленности удобрений. Средняя заработная плата в производстве минеральных удобрений выше, чем в среднем по химической отрасли.

Табл. 10 Показатели занятости и оплаты труда

	2012	2013	2014	2015	2016
<b>Химическое производство</b>					
Среднесписочная численность работников, чел.	398 178	390 202	380 596	383 471	396 280
Среднемесячная номинальная начисленная заработная плата на одного работника, руб.	28 901	32 514	36 218	39 342	43 602
<b>Производство удобрений и азотных соединений</b>					
Среднесписочная численность работников, чел.	59 968	57 586	53 509	52 180	49 624
Среднемесячная номинальная начисленная заработная плата на одного работника, руб.	33 002	36 769	41 842	45 978	54 158

Источник: Росстат

## 2. ОБЗОР РЫНКА МИНЕРАЛЬНЫХ УДОБРЕНИЙ

### 2.1. Тенденции на мировом рынке

#### Структура мирового рынка

Для мировой промышленности минеральных удобрений характерен ряд особенностей:

- прямая зависимость производства от доступности и регулярности поставок сырья: природного газа и угля (для производства азотных удобрений), фосфатов (для производства фосфорных удобрений) и калийных солей (для производства калийных удобрений);
- самым высококонкурентным является рынок азотных удобрений благодаря доступности сырья, самым концентрированным – калийный рынок;
- специфика расположения мощностей по производству минеральных удобрений обуславливает их товаропотоки на глобальном рынке: азотных удобрений экспортируется в зависимости от вида 25–40% от мирового производства, фосфорных – 35–50%, а калийных – более 75%.

Крупнейшие потребители – Китай, Индия, США, Европа, Бразилия. При этом Китай и Индия обеспечивают почти треть мирового спроса на удобрения, и цены здесь становятся ориентиром для остальных рынков сбыта – Бразилии, Юго-Восточной Азии и др. Особенно характерна такая «ценовая цепочка» для калийного рынка, где ввиду ограниченности поставщиков преобладают долгосрочные контракты. Цены на азотные и фосфорные удобрения более волатильны в течение года и определяются сезонными факторами, колебаниями спроса на региональных рынках и конкуренцией между поставщиками.

**Табл. 11 Крупнейшие страны–потребители минеральных удобрений (объемы потребления, млн тонн д.в.)**

N		P		K		Всего NPK	
Китай	34,7	Китай	11,3	Китай	5,5	Китай	51,5
Индия	17,2	Индия	6,9	Бразилия	5,0	Индия	26,3
США	11,7	Бразилия	4,6	США	4,2	США	19,8
Бразилия	3,7	США	3,9	Индия	2,2	Бразилия	13,3
Индонезия	3,4	Канада	0,9	Бангладеш	0,6	Индонезия	4,7
Пакистан	3,2	Индонезия	0,8	Франция	0,5	Пакистан	4,0
Канада	2,5	Австралия	0,8	Индонезия	0,5	Канада	3,7
Франция	2,2	Пакистан	0,7	Польша	0,5	Франция	3,1

Источник: IFA (2014)

#### Кризис перепроизводства

Для мирового рынка минеральных удобрений 2016 год стал одним из самых сложных за последнее десятилетие. Инвестиционный бум, начавшийся в период пиковых цен, привел к вводу значительного количества новых мощностей. В результате рост объемов мирового производства существенно обогнал рост спроса. Переизбыток предложения, присутствовавший почти во всех сегментах рынка, оказывал существенное давление на цены и рентабельность производства.

Ввод новых мощностей был особенно заметен в азотном сегменте, где дополнительный объем предложения был обеспечен запуском новых заводов в странах с дешевым природным газом. В 2016 г. основной прирост дали США и Россия. Сложившаяся ситуация ударила в первую очередь по ключевому игроку мирового рынка удобрений – Китаю. Китайские производители азотных и сложных удобрений, обладающие большей себестоимостью производства, не выдержали конкуренции и были вынуждены сокращать объемы производства и приостановить свою экспансию на мировой рынок. Причиной стали как низкие цены на минудобрения, так и рост цен на основное сырье большинства китайских производителей – уголь.

В 2016 г. ситуация на мировом рынке усугубилась слабым спросом. Объем продаж минеральных удобрений составил в 2016 г. по оценкам IFA 250 млн тонн. Оценочное потребление минеральных удобрений сельским хозяйством в 2015/2016 с/х году составило чуть менее 184 млн тонн в действующем веществе. При этом спрос впервые с 2008 г. показал хоть незначительное (менее 1%), но падение. Спрос снизился в странах Северной и Латинской Америки, на Ближнем Востоке; выросло потребление в Южной Азии, Африке и странах СНГ.

**Табл. 12 Объемы мирового потребления минеральных удобрений сельским хозяйством**

	Объем потребления, млн тонн д.в.			Изменение, %	
	2013/2014	2014/2015	2015/2016	2015/2014	2016/2015
<b>N</b>	109,2	110,1	109,0	0,8%	-1,0%
<b>P<sub>2</sub>O<sub>5</sub></b>	41,2	41,6	42,1	1,0%	1,2%
<b>K<sub>2</sub>O</b>	31,2	32,4	32,6	3,8%	0,6%
<b>Итого</b>	181,6	184,1	183,7	1,4%	-0,2%

Источник: IFA (Short-Term Fertilizer Outlook 2016 – 2017, ноябрь 2016 г.)

Важным фактором для рынка удобрений была и остается погода. Негативное влияние природного явления Эль Ниньо (колебание температуры поверхностного слоя воды в экваториальной части Тихого океана, имеющее заметное влияние на климат), вызвавшего засуху в Юго-Восточной Азии, привело к сокращению производства и росту цен на пальмовое масло. В свою очередь на рынках Центральной Америки сезон дождей задержался более чем на два месяца, также сильная засуха наблюдалась в Южной Африке. По этой причине фермеры вынуждены были переносить сезон внесения удобрений.

Помимо погодного фактора, к резкому падению закупок Индией в 2016 г. привело сокращение объемов субсидий (как и ранее в 2014 г.), а также дефицит наличных средств, с которым столкнулись фермеры из-за денежной реформы.

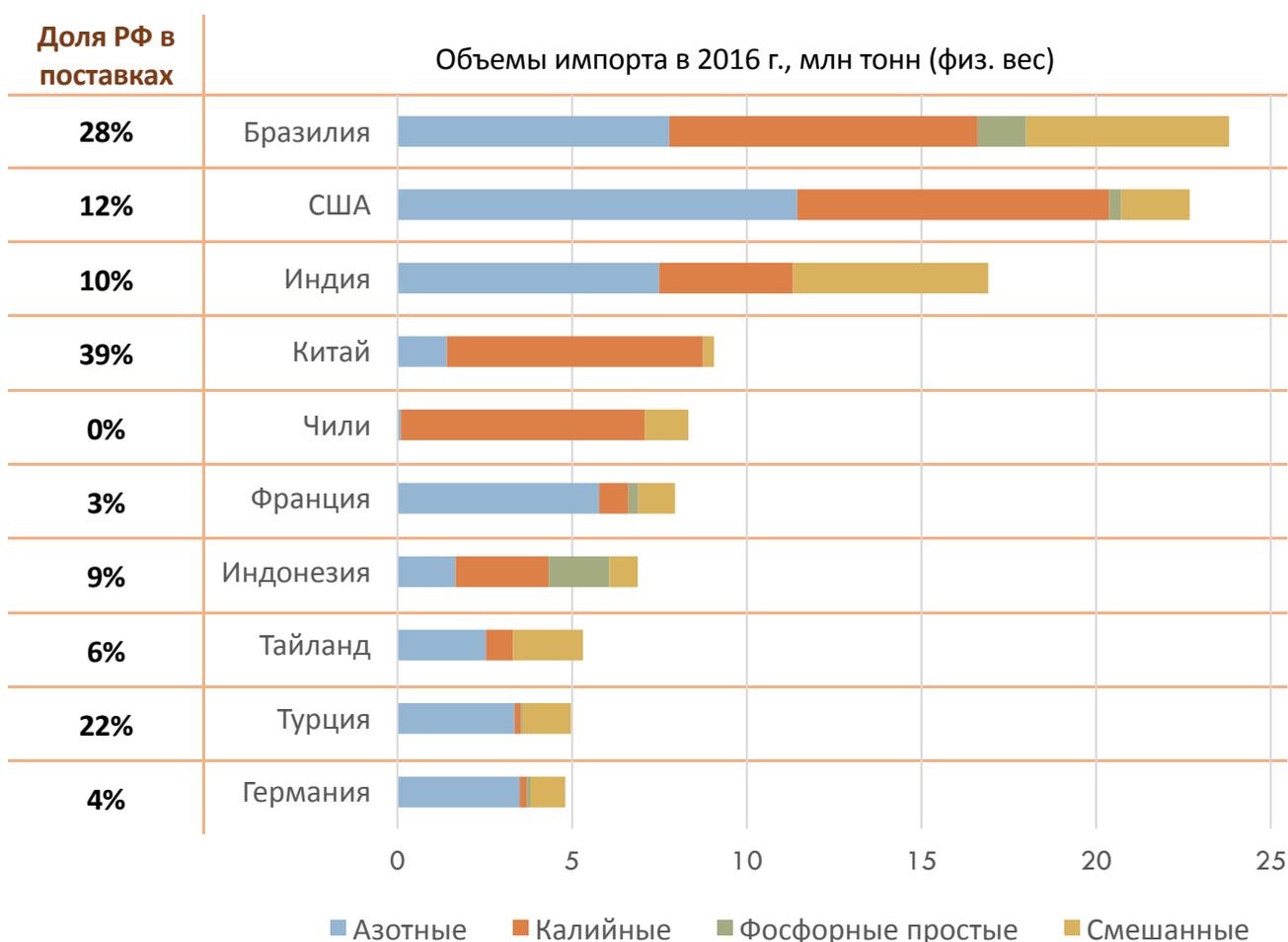
Кризис перепроизводства связан не столько с кризисными явлениями последних лет, сколько с долгосрочной тенденцией замедления темпов роста спроса на минеральные удобрения. Если в период 2001–2005 гг. среднегодовой прирост составил 2,7%, то в 2006–2010 гг. – 2,1%, а в 2011–2015 – 1,1%. В результате ввод новых мощностей обогнал рост спроса, и выравнивание баланса на рынке можно ожидать только после 2018 г., когда инвестиционный цикл закончится.

#### **Мировая торговля и положение российских поставщиков**

Лидерами по объему импорта минеральных удобрений являются США, Индия, Бразилия, Китай. В 2014 г. объем мировой торговли минеральными удобрениями достиг рекордных 387

млн тонн в физическом весе. Однако в 2015 г. из-за кризиса, а также ввода импортозамещающих мощностей, объем мирового импорта снизился на 20%. Самая сложная ситуация сложилась в Бразилии, где объемы внешних закупок упали почти на 20%. На втором месте по падению объемов импорта – азиатские страны (Таиланд, Малайзия), где импорт в 2015 г. упал на 11 и 13% соответственно. Главным позитивным фактором 2015 г. стало восстановление спроса со стороны Индии (+32% к уровню 2014 г. в сумме по всем видам минудобрений). Также уверенно росли объемы внешних закупок Вьетнама, Бангладеша, Пакистана.

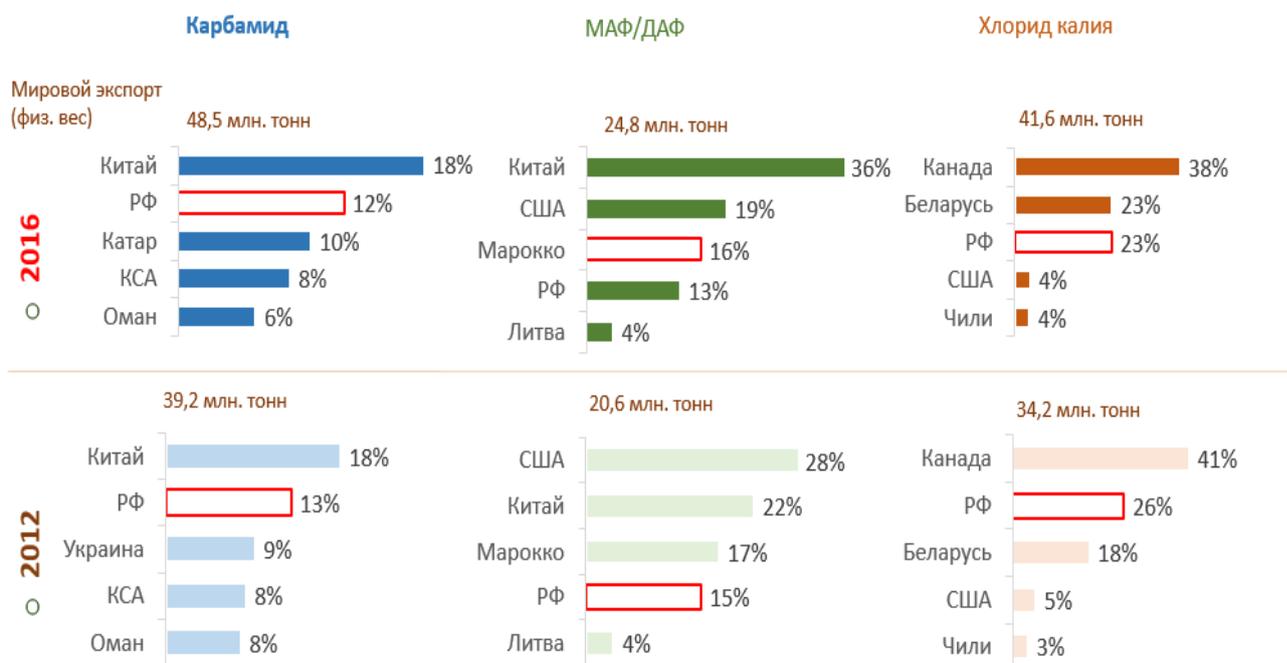
В 2016 г. Индия резко (более, чем на 21%, до 16,9 млн тонн) сократила закупки удобрений. На 10% упал объем импортных закупок США (до 22,7 млн тонн). Китай снизил импортные закупки на 24% (до 9,06 млн тонн). На этом фоне крупнейшим импортером стала Бразилия, которая увеличила закупки удобрений на 20% до 23,8 млн тонн. Однако, несмотря на рост объемов импорта, он остался ниже «докризисного» уровня 2014 г. на 1,1 млн тонн.



Источник: ИТС, UN COMTRADE

**Рис. 3 Крупнейшие импортеры минеральных удобрений в 2016 г.**

В связи с запуском новых производств и усилением конкурентной борьбы в последние годы изменяются позиции поставщиков в структуре мировой торговли. Россия входит в число трех крупнейших экспортеров минеральных удобрений, однако ее доля в мировой торговле до 2015 г. снижалась. Так, вклад РФ в мировой экспорт карбамида снизился с 13% в 2012 г. до 11% в 2015 г., в случае МАФ/ДАФ доля РФ снизилась на 2 п.п. (до 13%), хлорида калия – на 7 п.п. (до 19%). В 2016 г. позиции российских поставщиков улучшились. Однако это произошло в основном за счет падения объемов китайского экспорта.



Источники: ИТС, UN Comtrade, Ассоциация производителей удобрений КНР

**Рис. 4 Доли ТОП-5 экспортеров в мировой торговле в 2012 и 2015 гг.**

Важнейшие факторы, влияющие на изменение торговых потоков:

- Вводятся импортозамещающие мощности в основных странах-потребителях (в Бразилии, Индии, США и других странах).
- В азотном сегменте растет доля стран с дешевым природным газом, с которыми все сложнее конкурировать. Так, по сравнению с 2012 г. на 20% вырос экспорт из стран Ближнего Востока. На 7% вырос экспорт США, несмотря на то, что новые мощности США ориентированы в первую очередь на импортозамещение. Иран начал поставки карбамида в Турцию и Европу. Российские поставки тоже выросли, однако только на 4%.
- «Китайский» фактор. Для стимулирования экспорта Китай пошел на беспрецедентные меры – снижение транспортных тарифов и экспортных пошлин. Была упразднена существовавшая ранее система налогообложения экспорта, применявшаяся для его ограничения в периоды пикового внутреннего спроса, и введена единая годовая ставка таможенной пошлины. Это, а также низкие затраты на производство, привело к тому, что объем китайского экспорта азотных и фосфоросодержащих удобрений вырос в 2 раза и фактически обрушил рынок. Однако в конце 2015 г. политика изменилась: китайское правительство отменило все субсидии производителям и ввело 13% НДС на

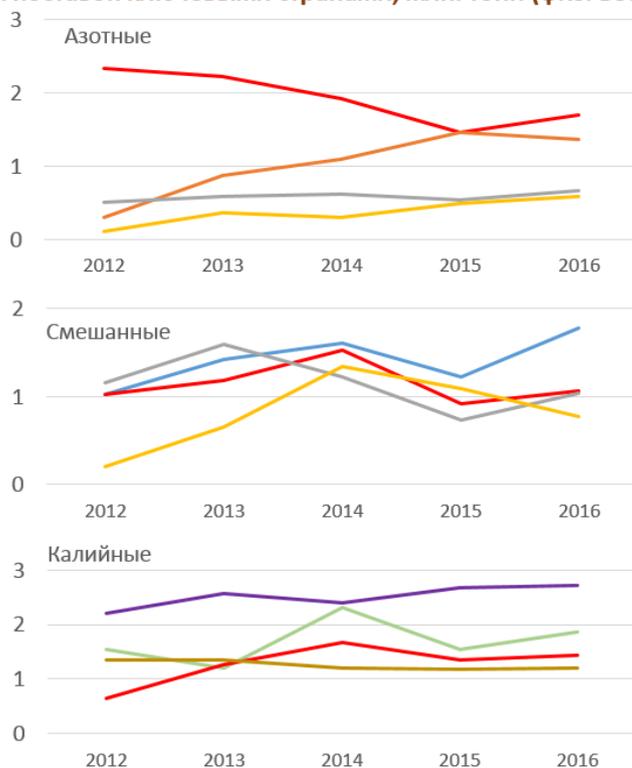
удобрения, в том числе поставляемые на экспорт. Это существенно повысило уровень себестоимости и, в сумме с ростом цен на уголь в 2016 г., стало способствовать уходу неэффективных игроков с рынка. Как следствие, к середине 2016 г. наблюдалось резкое снижение объемов экспорта из КНР. Экспорт карбамида в 2016 г., по данным таможенной службы КНР, составил 8,9 млн тонн, что более чем на 35% уступает рекордным показателям 2015 г. Экспорт МАФ и ДАФ снизился на 18%. В результате доля китайского карбамида в мировой торговле снизилась с 30% в 2015 г. до 18% в 2016 г., МАФ/ДАФ – с 45 до 36%.

- На калийном рынке изменения нелинейны. Здесь ощущаются последствия как «калийной войны», последовавшей за распадом Белорусской калийной компании, так и форс-мажоров на пермских рудниках «Уралкалия».

Для большей наглядности рассмотрим два ключевых для России рынка сбыта – Бразилии и Индии. Они же являются самыми перспективными с точки зрения роста спроса.

Из иллюстрации изменения торговых потоков в Бразилию, представленной ниже, видно, что доля России в структуре бразильского импорта снижается по всем укрупненным группам минудобрений, кроме калия. В 2014 г. были отменены пошлины на диаммонийфосфат, что в перспективе может улучшить ситуацию по смешанным удобрениям. Однако в сегменте азотных удобрений ближневосточные поставщики вытесняют российских.

Объем поставок ключевыми странами, млн. тонн (физ. вес)



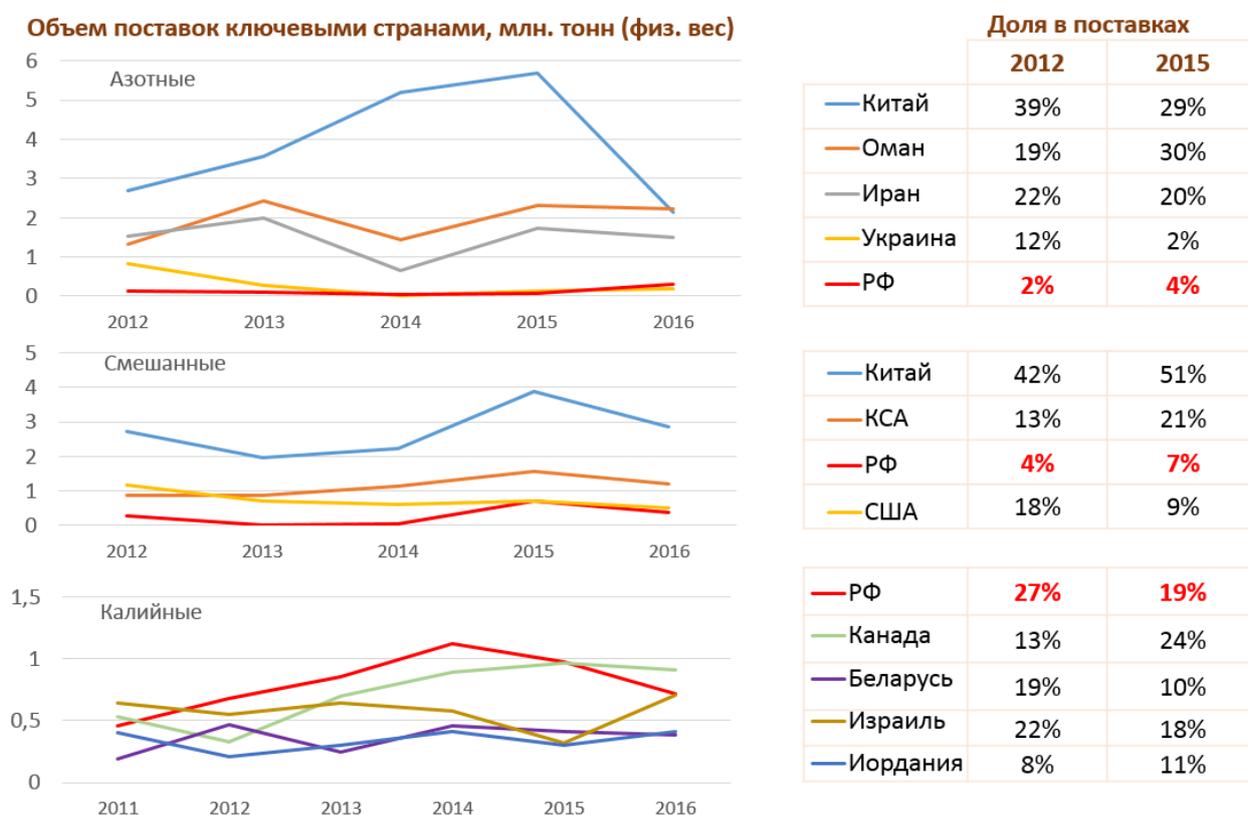
Доля в поставках

	2012	2016
— РФ	38%	22%
— Катар	5%	18%
— Нидерланды	8%	9%
— КНР	2%	8%
— США	26%	31%
— РФ	26%	18%
— Марокко	29%	18%
— КНР	5%	13%
— Канада	31%	31%
— Беларусь	22%	21%
— РФ	9%	16%
— Германия	19%	14%

Рис. 5 Закупки импортных минеральных удобрений Бразилией

На рынке Индии доля российских компаний ниже, чем на рынке Бразилии. Но динамика чуть лучше за счет роста экспорта смешанных удобрений. В 2013–2014 гг., на фоне низких спроса и цен, поставок смешанных удобрений в эту страну почти не было, однако в 2015 г. они возобновились, доля на рынке превысила 10%, что даже выше, чем в 2012 г. (до приостановки отгрузок). Несмотря на то что в 2016 г. произошло почти двукратное падение объемов поставок, прогнозы на будущее достаточно оптимистичны в связи с достигнутыми предварительными договоренностями о долгосрочных поставках.

В азотном сегменте объемы поставок в Индию до 2015 г. наращивали только поставщики из Китая и Ближнего Востока. И даже уход Украины с рынка не помог российским компаниям увеличить долю на рынке Индии: в 2015 г. она составила всего 1%. В 2016 г. ситуация заметно изменилась: доля РФ в поставках азотных удобрений увеличилась до 4%. Рост доли российской продукции произошел на фоне ухода китайских поставщиков (почти двукратное падение объемов поставок) и резкого падения объемов импортных закупок в целом. В натуральном выражении объемы поставок азотных удобрений из РФ в Индию по-прежнему относительно невелики (302 тыс. тонн).



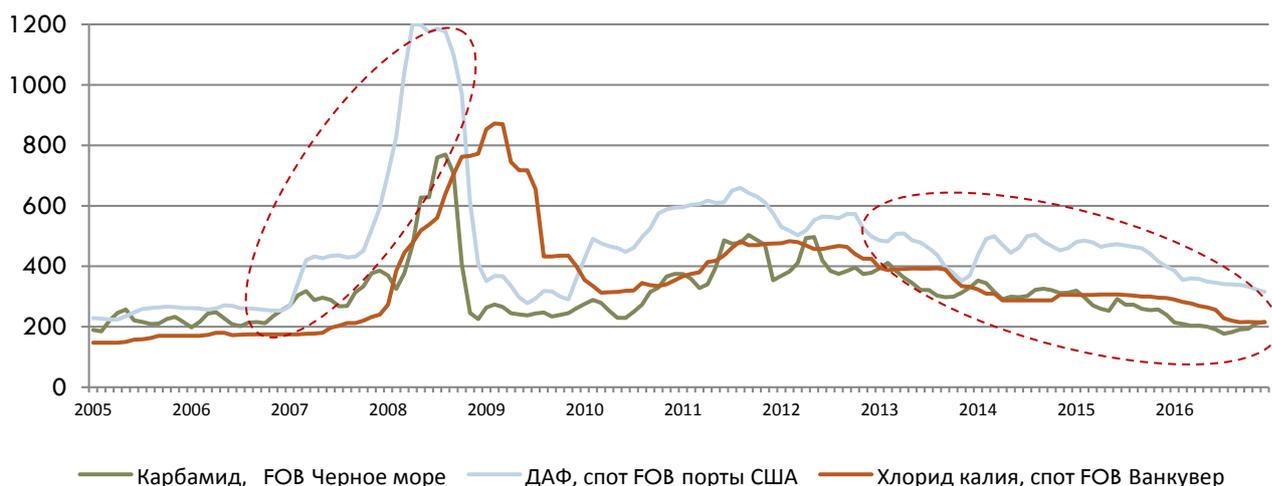
Источники: ИТС, UN Comtrade

**Рис. 6 Закупки импортных минеральных удобрений Индией**

### Неустойчивая конъюнктура рынка

Последние несколько лет были сложными для глобального рынка минеральных удобрений. После ценового пика 2008 г. (с последовавшим за ним обвалом и частичным восстановлением) с 2012 г. во всех сегментах рынка шло снижение цен. Данная динамика была характерна для всех видов сырьевых товаров, включая энергоресурсы, металлы, зерно и сельскохозяйственную продукцию, подтверждая тезис о завершении «сырьевого суперцикла».

В период 2012–2015 гг. рынок находился под давлением ухудшающихся макроэкономических показателей – замедления темпов роста ВВП и промышленного производства, а также глобального укрепления доллара, на который завязаны цены на ресурсы, и ослабления национальных валют в ключевых странах-импортерах. Падение цен на нефть существенно снизило привлекательность биотоплива, которое было одним из драйверов роста спроса на минеральные удобрения, что также негативно повлияло на ситуацию. Серьезнейшее влияние на рынок оказал отмеченный ранее «китайский фактор»: резкий рост китайского экспорта в 2014–2015 гг. обрушил цены, частичный уход китайцев с рынка в 2016 г. оказал стабилизирующее влияние. Ключевым фактором, определяющим низкую ценовую конъюнктуру, является избыток предложения на фоне слабого спроса. При этом все более непредсказуемым становится влияние природного фактора (учащаются природные катаклизмы, которые приводят к сдвигам сроков и срывам контрактации удобрений под посевные).



Источник: Index Mundi

**Рис. 7 Динамика цен на основные виды удобрений в 2005–2016 гг., \$/т**

Под влиянием перечисленных выше факторов конъюнктура рынка минеральных удобрений в 2016 г. оставалась слабой, во всех сегментах шло снижение цен. Давление на цены оказала и низкая конъюнктура сельскохозяйственного рынка, что было связано с рекордными урожаями (и следовательно, избытком предложения), волатильностью национальных валют, макроэкономическими факторами. Причем цены на такие культуры, как кукуруза, соя, пшеница упали даже ниже уровня 2009 г., что не могло не повлиять на рынок минеральных удобрений. Отмеченный выше кризис перепроизводства удобрений еще больше усугубил положение. В начале года самая тяжелая ситуация сложилась в азотном и калийном сегменте. Однако в августе на рынке азотных удобрений, в отличие от калийных и фосфорных, начался подъем. Цены на хлорид калия падали вплоть до осени, затем стабилизировались. Цены на фосфорные удобрения снижались в течение всего года.

## АЗОТНЫЕ УДОБРЕНИЯ

После непродолжительной стабилизации в 2015 г., в 2016 г. цены на азотные удобрения продолжили падение. Цены на аммиак к концу лета опустились ниже 200 долл. – до уровня 2005 г. Цены на карбамид в портах Балтики краткосрочно опускались до 180 долл., минимум в 177 долл. был достигнут в июле. Падение за семь месяцев 2016 г. составило 17% к уровню января. В Китае снижение цен на карбамид доходило до 200 долл. США, после чего китайские производители, себестоимость производства которых находится на уровне 240 долл., отказались продолжать снижение.

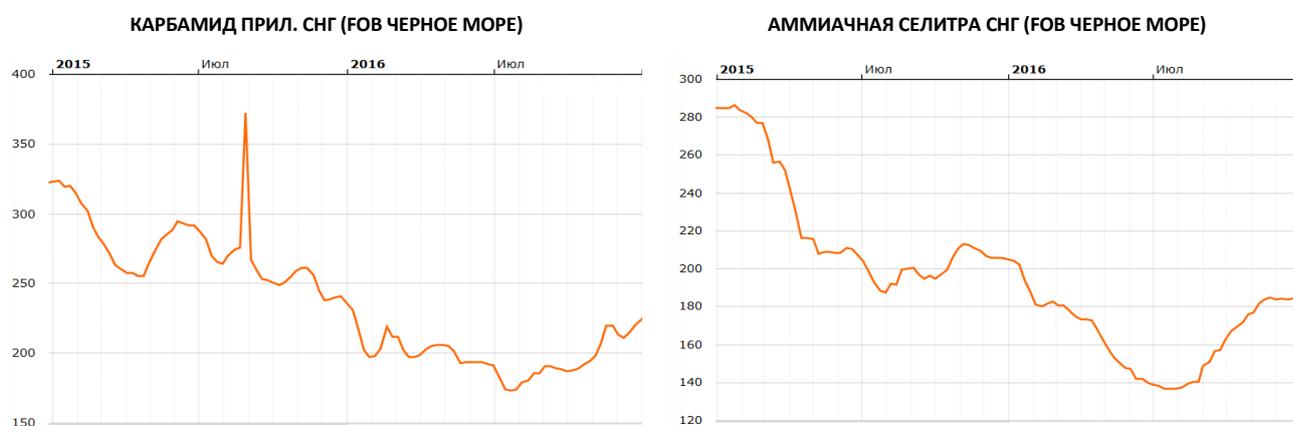
«Китайский фактор» стал ключевым в осенней стабилизации цен: резкий рост цен на уголь во второй половине года привел к тому, что заводы КНР не выдержали конкуренции при текущих низких ценах и были вынуждены сокращать объемы производства, а экспорт из КНР упал до минимальных с июня 2014 г. значений. Рост цен на сырье и последовавшее за этим снижение предложения привели к развороту цен на удобрения: достигнув многолетнего минимума в середине лета, цены на карбамид начали расти и потянули за собой смежные продукты. В четвертом квартале рост усилился благодаря начавшемуся сезонному спросу, и к декабрю цены на карбамид вернулись на уровень января 2016 г. (216 долл., FOB Черное море).

Цены на премиальные азотные удобрения, такие как аммиачная селитра и КАС, по данным ПАО «Акрон», снизились меньше, чем на базовый продукт – карбамид. Результатом стал рост премиальной разницы с базовыми продуктами.

Табл. 13 Средние цены на азотные удобрения в 2015–2016 гг. (долл./т)

	2015	2016	Изменение, в % 2016/ 2015	2016				Изменение, в %		
	среднегодовые			1 кв. 2016	2 кв. 2016	3 кв. 2016	4 кв. 2016	2 кв./ 1 кв.	3 кв./ 2 кв.	4 кв./ 3 кв.
Аммиак, FOB Южный	387	236	-39%	269	274	208	190	2%	-24%	-9%
Карбамид, FOB Южный	271	199	-26%	209	198	183	207	-5%	-8%	13%
Аммиачная селитра, FOB Черное море	222	165	-25%	185	153	145	179	-17%	-5%	23%
КАС, FOB Страны СНГ	198	136	-31%	152	143	127	133	-6%	-11%	5%

Источник: Index Mundi, ЕвроХим, Акрон, РАПУ



Источник: РАПУ

Рис. 8 Динамика цен на основные виды азотных удобрений в 2015–2016 гг., \$/т

### ФОСФОРСОДЕРЖАЩИЕ УДОБРЕНИЯ

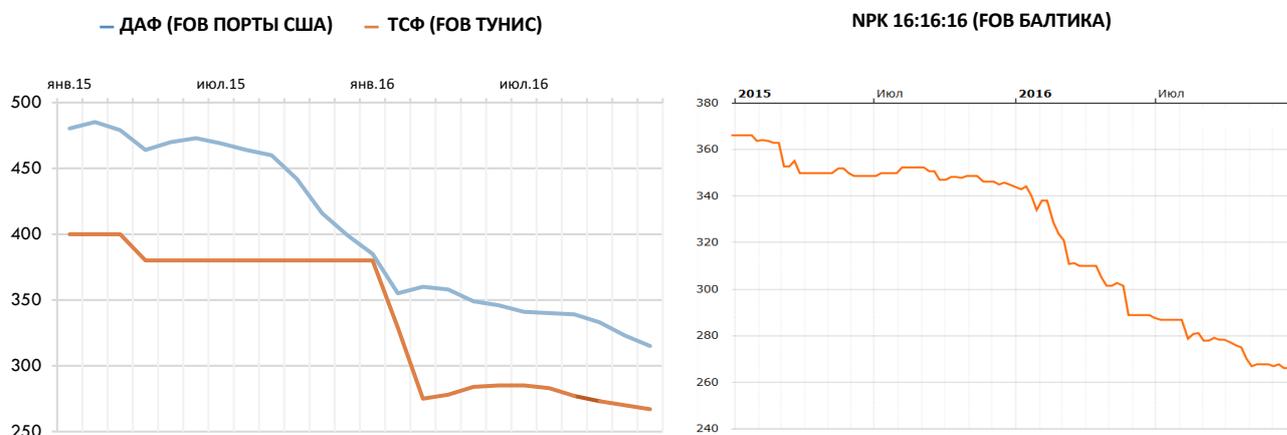
Цены на фосфорные удобрения снижались в течение всего 2016 г. под давлением слабого спроса со стороны ключевых потребителей (в первую очередь Индии) и жесткой конкурентной борьбы на фоне избытка предложения. К декабрю 2016 г. цены опустились до провального уровня 2009 г. Так, цены на ДАФ на конец года составили 315 долл./т FOB США (-21% к уровню декабря 2015 г.), на тройной суперфосфат до 267 долл. (-39%). Среднегодовые цены 2016 г. оказались ниже 2015 г. на 25 и 19% соответственно.

Цены на NPK, хоть и следовали за динамикой базовых фосфорных и калийных продуктов, были все же менее волатильными. В результате премии NPK к корзине базовых продуктов увеличились.

Табл. 14 Средние цены на фосфорные удобрения в 2015–2016 гг. (долл./т)

	2015	2016	Изменение, в % 2016/ 2015	2016				Изменение, в %		
	среднегодовые			1 кв. 2016	2 кв. 2016	3 кв. 2016	4 кв. 2016	2 кв./ 1 кв.	3 кв./ 2 кв.	4 кв./ 3 кв.
ДАФ, FOB США	458	345	-25%	367	351	340	324	-4%	-3%	-5%
МАФ, FOB Балтийское море	459	338	-26%	353	469	337	320	33%	-28%	-24%
ТСФ, FOB Тунис	303	291	-19%	328	282	282	270	-14%	0%	-4%
NPK 16-16-16, FOB Страны СНГ	355	283	-20%	326	308	277	254	-6%	-10%	-8%

Источник: Index Mundi, ЕвроХим, Акрон, РАПУ



Источник: Index Mundi, РАПУ

Рис. 9 Динамика цен на фосфорные удобрения в 2015–2016 гг., \$/т FOB

## КАЛИЙНЫЕ УДОБРЕНИЯ

Давление на калийный рынок в первой половине 2016 г. оказывала задержка в контрактации со стороны ключевых потребителей – Индии и Китая. Китай – крупнейший мировой импортер – традиционно первым заключал контракты, второй по величине контрактный рынок – Индия – платила премию к цене Китая<sup>11</sup>. Однако в 2016 г. переговоры с Китаем затянулись из-за большого объема накопленных импортерами запасов и желания добиться снижения цены, в результате первой закрыла сделки Индия. Контракты были заключены в середине лета по ценам, ожидаемо ниже уровня прошлого года: контракт БКК с Индией – 227 долл./т (CFR, падение на 31,6% к прошлогоднему контракту), затем с Китаем – по 219 долл./т (падение на 30%). Вслед за БКК контракты с Индией и Китаем подписали израильская ICL и североамериканский трейдер Caprotex, затем – Уралкалий. Условия сделок не раскрываются, однако вероятно, что был выдержан уровень цен, заданный БКК. После заключения определяющих контрактов цены стабилизировались. Кроме того, стабилизирующим фактором стало добровольное снижение объемов производства в Северной Америке.

Табл. 15 Средние цены на хлорид калия в 2015–2016 гг. (долл./т)

	2015	2016	Изменение, в % 2016/ 2015	2016				Изменение, в %		
	среднегодовые			1 кв. 2016	2 кв. 2016	3 кв. 2016	4 кв. 2016	2 кв./ 1 кв.	3 кв./ 2 кв.	4 кв./ 3 кв.
спот FOB Балтика	288	232	-19%	250	235	222	185	-6%	-6%	-17%
спот FOB Ванкувер	385	291	-25%	283	263	221	215	-7%	-16%	-3%

Источник: Index Mundi, ЕвроХим, РАПУ



Источник: РАПУ

Рис. 10 Динамика цен на хлорид калия в 2015–2016 гг., \$/т спот FOB Балтика

<sup>11</sup> Источник: БКК

\*\*\*

Резюмируя, можно сделать вывод, что в последние годы ситуация на мировом рынке серьезно усложнилась. Инвестиционный бум, начавшийся в период пиковых цен в конце 2000-х, привел к вводу значительного количества новых мощностей. В результате рост объемов мирового производства существенно обогнал рост спроса. Переизбыток предложения оказывал существенное давление на цены и рентабельность производства, что особенно сильно отразилось на азотном сегменте. Критичное влияние на рынок оказал китайский фактор: в 2015 г. экспансия китайских производителей азотных и смешанных удобрений усилила дисбаланс на рынке и привела к рекордному падению цен. Однако в 2016 г. китайские производители не выдержали конкуренции и вынуждены были начать сокращать объемы производства.

Таким образом, в 2016 г. баланс на мировом рынке мог бы восстановиться, однако ситуация усугубилась слабым спросом. Оценочное потребление минеральных удобрений сельским хозяйством в 2015/2016 с/х году составило чуть менее 184 млн тонн в действующем веществе. При этом спрос впервые с 2008 показал хоть незначительное (менее 1%), но падение, снизились объемы мировой торговли. Сильнее всего повлияли на рынок (в том числе на объемы экспортных отгрузок РФ) изменения в запросах Индии и Бразилии: в 2015 г. восстановление спроса со стороны Индии стало главным позитивным фактором, спрос в Бразилии упал из-за усугубившихся кризисных явлений (падение платежеспособности фермеров на фоне девальвации национальной валюты и дорогих кредитов). В 2016 г. Индия резко (более чем на 21%, до 16,9 млн тонн в физ. весе) сократила закупки удобрений, в то же время Бразилия после низкой базы 2015 г. показала прирост в 20% (до 23,8 млн тонн).

## 2.2. Обзор российского рынка

Табл. 16 Основные показатели российского рынка минеральных удобрений в 2013–2016 гг. (тыс. тонн д.в.)

Показатель	2013	2014	2015	2016
Загрузка мощностей	80,7%	86,4%	86,6%	н.д.
Ресурсы	18 371	19 671	20 430	20 386
– производство	18 327,20	19 616	19 923	20 665
– импорт	44	55	70	84
– изменение запасов <sup>12</sup>	+109	+10	437,3	-363
Использование				
– продажи на внутреннем рынке	5 403	5 408	5 075	5 098
– экспорт	13 077	14 273	15 355	15 288
Доля экспорта в производстве	71%	73%	77%	74%
Доля импорта в потреблении	0,8%	1,0%	1,4%	1,6%

Источник: Росстат, ФТС РФ, расчеты Института «Центр развития» НИУ ВШЭ<sup>13</sup>

<sup>12</sup> У торговых организаций и производителей.

<sup>13</sup> Источники данных по внешней торговле в пересчете на д.в.: до 2015 г. – Росстат, 2016 г. – расчет Института «Центр развития» НИУ ВШЭ.

### Ключевые производственные показатели

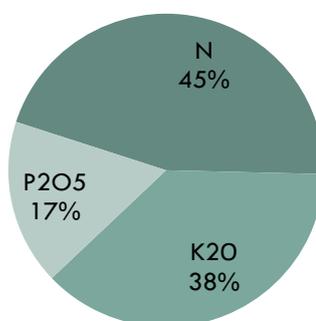
Объем производства минеральных удобрений в России в 2015 г. составил 19,92 млн тонн в действующем веществе, увеличившись по сравнению с 2014 г. на 1,9%. В 2016 г. рост объемов производства составил 3,7%, суммарный выпуск достиг рекордных 20,66 млн тонн. Таким образом, спад, характерный для большинства обрабатывающих отраслей, не затронул производство минудобрений.

Самый заметный рост имел место в производстве фосфоросодержащих удобрений: объем производства в 2015 г. вырос на 7%, а в 2016 г. – на 9,8%, достигнув 3,54 млн тонн в д.в. Объем производства азотных удобрений вырос в 2015 г. на 5,3%, в 2016 г. – на 8,5%, до 9,38 млн тонн в д.в. Свою роль здесь сыграло, в том числе, расширение производственных мощностей (подробнее см. раздел «Игроки рынка»). Единственным сегментом, где производство падало, были калийные удобрения. Снижение объемов производства в 2015 г. составило 4,1% и было вызвано сокращением мощностей «Уралкалия» из-за аварии на руднике «Соликамск-2», произошедшей в конце 2014 г.). Вопреки прогнозам, в 2016 г. объем добычи не восстановился, снизившись еще на 3,8% (до 7,75 млн тонн в д.в.).



Источник: Росстат

**Рис. 11** Динамика производства минеральных удобрений в России в 1998–2016 гг., млн тонн д.в.



Источник: Росстат

**Рис. 12** Видовая структура производства минеральных удобрений в России в 2016 г.

Ниже приведены подробные данные по выпуску ключевых минеральных удобрений в России (объемы производства даны в физическом весе). Из таблицы видно, что основной вклад в рост объемов производства в 2016 г. внесли карбамид и карбамидо-аммиачная смесь (КАС). Выпуск самого крупнотоннажного продукта – аммиачной селитры – вырос не так заметно. Производство комплексных удобрений, которые были в лидерах по темпам прироста до 2015 г., в 2016 г. также увеличилось, однако не так значительно, как годом ранее.

**Табл. 17 Объем производства важнейших видов минеральных удобрений в 2014–2016 гг., тыс. тонн в физическом весе**

	год			изменение	
	2014	2015	2016	2015/2014	2016/2015
<b>Азотные удобрения</b>					
Карбамид (с масс. долей N более 45% в сухом продукте)	5 155	5 635	6 393	9%	13%
Аммиачная селитра (в т.ч. в водном р-ре)	8 214	8 822	9 082	7%	3%
Карбамидо-аммиачная смесь	1 947	2 053	2 441	5%	19%
Сульфат аммония	1 223	1 232	1 335	1%	8%
<b>Фосфорные удобрения</b>					
Аммофос	2 776	2 690	2 779	-3%	3%
Диаммофос	760	1 187	1 207	56%	2%
<b>Комплексные удобрения</b>					
НРК	5 658	6 190	6 219	9%	0,5%
Диаммофоска	1 764	2 205	2 330	25%	6%
<b>Калийные удобрения</b>					
Хлорид калия	12 195	11 500	10 897	-6%	-5%

Источник: Росстат

### Экспортные ориентиры

Ограниченная емкость внутреннего рынка определяет экспортную ориентацию российских производителей. На внешние рынки отгружается более 70% выпускаемых в стране минеральных удобрений.

Объемы поставок удобрений на мировой рынок в 2015 г. в натуральном выражении в целом выросли. Снизились только экспортные отгрузки азотных удобрений, на рынок которых сильнее всего повлиял мировой кризис перепроизводства и экспансия китайских производителей. В 2016 г. ситуация на мировом рынке улучшилась, объем экспорта азотных удобрений достиг рекордных 12,8 млн тонн (в физическом весе).

В случае с калийными удобрениями динамика была противоположной. В 2014 г. после успешной реализации политики «Уралкалия» «объем превыше цены» экспорт калийных удобрений достиг рекордных 10,5 млн тонн (в физическом весе), в 2015 г. он превысил 11 млн тонн. В 2016 г. объемы отгрузок на внешние рынки снизились до 9,5 млн тонн (-15% к уровню 2015 г.). Одной из основных причин снижения стали отсрочки в заключении долгосрочных контрактов с Индией и Китаем в первом полугодии 2016 г., а также слабый спрос на мировом рынке в целом из-за неблагоприятных погодных условий.

Самыми стабильными в 2015-2016 гг. были поставки на мировой рынок смешанных удобрений. Среди позитивных моментов можно отметить восстановление спроса со стороны Бразилии. Значимым для рынка стало возвращение российских поставщиков на рынок Индии:

в 2015 г. «ФосАгро», после двухлетнего отсутствия на рынке, заключила меморандум с индийской государственной корпорацией — Indian Potash LTD (IPL) — о намерениях поставить в Индию свыше 1,35 млн тонн удобрений марок NPK, NPS и DAP в период с 2015 по 2018 гг. В результате в 2015 г. в Индию было отгружено более 700 тыс. тонн смешанных удобрений (в физическом весе). В 2016 г., впрочем, объем экспорта снизился почти в 2 раза, однако это произошло на фоне резкого падения объемов закупок импортных удобрений в Индии (снижение почти на 25% в 2016 г.).

Важно отметить, что, несмотря на рост экспортных отгрузок в натуральном выражении, денежный (долларовый) эквивалент в 2016 г. заметно снизился по всем видам удобрений вследствие падения цен на мировом рынке. В отличие от прошлого года девальвация рубля не смогла компенсировать снижение мировых цен. В итоге ключевые производители удобрений закончили год с меньшим объемом выручки, несмотря на рост объемов производства и отгрузок на внешний и внутренний рынки. Это привело к некоторому снижению вклада промышленности минеральных удобрений в российский экспорт в целом: доля минудобрений в денежной структуре экспорта из РФ снизилась с 2,6% в 2015 г. до 2,3% в 2016 г.

Табл. 18 Сводная динамика экспортных отгрузок минеральных удобрений в 2013–2016 гг.

	Объемы экспортных отгрузок				Изменение		
	2013	2014	2015	2016	2014/2013	2015/2014	2016/2015
<b>Физический вес, тыс. тонн</b>							
Азотные	11 809	12 148	11 594	12 773	3%	-5%	10%
Калийные	6 321	10 460	11 185	9 486	65%	7%	-15%
Смешанные	9 151	8 272	8 857	9 242	-10%	7%	4%
Простые фосфорные	2,7	8,9	14,7	11,5	230%	65%	-22%
<b>Денежный эквивалент, млн долл. США</b>							
Азотные	3 356	3 244	2 672	2 171	-3%	-18%	-19%
Калийные	2 190	2 701	2 958	1 856	23%	10%	-37%
Смешанные	3 571	3 039	3 221	2 608	-15%	6%	-19%
Простые фосфорные	373	846	984	700	127%	16%	-29%

Источник: ФТС РФ

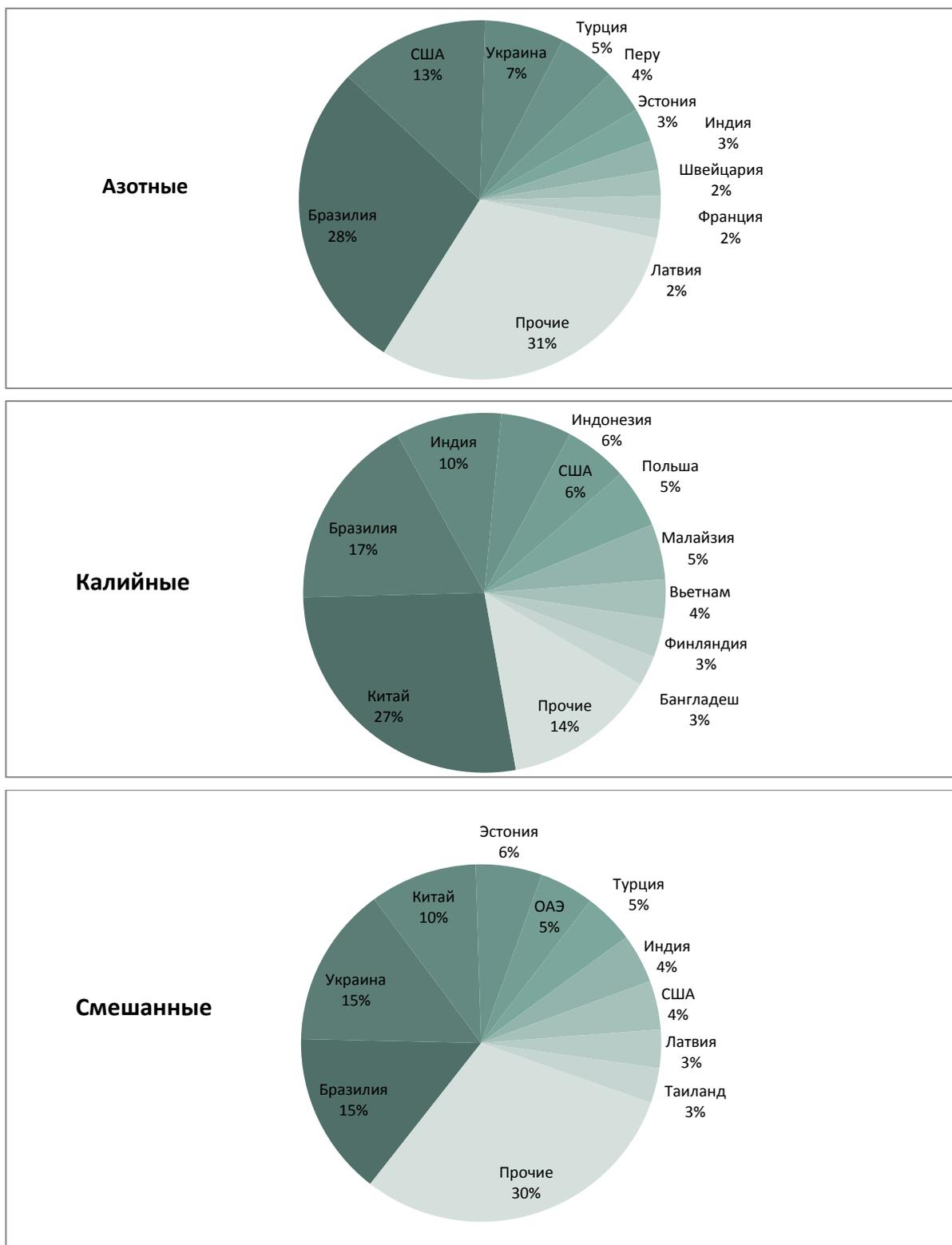
Основной прирост объемов экспорта в 2016 г. обеспечили карбамид и карбамидо-аммиачная смесь, отгрузки которых в физическом весе выросли на 20 и 14% соответственно. Поставки аммиачной селитры на внешние рынки в 2015–2016 гг. были стабильными и оставались на уровне 3,5 млн тонн. Из фосфоросодержащих удобрений лучшую динамику в 2015 г. продемонстрировал ДАФ, в 2016 г. – прочие NP удобрения.

Табл. 19 Динамика экспортных отгрузок важнейших минеральных удобрений в 2013–2016 гг., тыс. тонн (физ. вес)

	Объем экспорта, тыс. тонн				Изменение		
	2013	2014	2015	2016	2014/ 2013	2015/ 2014	2016/ 2015
<b>Азотные удобрения</b>							
Мочевина, в т.ч. в водном растворе	5269	5296	4997	5972	1%	-6%	20%
Нитрат аммония, в т.ч. в водном растворе	3443	3533	3528	3532	3%	0%	0%
Известково-аммиачная селитра	441	664	643	614	51%	-3%	-5%
Сульфат аммония	877	731	602	559	-17%	-18%	-7%
Карбамидо-аммиачная смесь	1731	1782	1729	1971	3%	-3%	14%
<b>Фосфорные удобрения</b>							
Суперфосфаты и прочие фосфорные удобрения	3	9	15	11	230%	66%	-22%
<b>Калийные удобрения</b>							
Хлорид калия	6215	10384	11122	9419	67%	7%	-15%
Сульфат калия	106	72	63	67	-32%	-12%	6%
<b>Смешанные удобрения</b>							
НРК	4766	4469	4503	4551	-6%	1%	1%
Диаммофос	974	657	1172	1218	-33%	79%	4%
Аммофос	2066	1959	2041	1954	-5%	4%	-4%
Удобрения, содержащие нитраты и фосфаты	559	703	573	551	26%	-18%	-4%
Прочие NP	776	485	335	780	-38%	-31%	132%
Прочие удобрения	6	3	237	188	-50%		-21%

Источник: ФТС РФ (stat.customs.ru)

Ключевыми рынками сбыта российских удобрений являются Бразилия (21% в натуральном выражении по всем сегментам по итогам 2016 г.), Китай (11%) и США (8%). В целом же российские удобрения поставляются более чем в 90 стран.



Источник: Trademap/UN Comtrade

**Рис. 13 Структура российского экспорта минеральных удобрений в 2016 г. по странам-получателям (физ. вес)**

В 2014–2016 гг. определяющую роль в динамике российского экспорта минудобрений сыграли Бразилия и Индия. При этом в 2015 г. снижение поставок в Бразилию происходило на фоне серьезного увеличения объемов экспорта в Индию, в 2016 г. ситуация была обратной. Таким

образом, изменения на этих рынках в какой-то степени компенсировали друг друга. Заметный вклад в рост объемов экспортных отгрузок внесла Украина, где на фоне перебоев в работе местных предприятий увеличились закупки за рубежом. Из других важных изменений стоит отметить рост объемов российского экспорта в азиатские страны начиная с 2013 г. (Малайзия, Индонезия, Вьетнам) и на Ближний Восток (ОАЭ).

**Табл. 20 Изменение экспортных поставок минеральных удобрений на ключевые рынки сбыта**

	2013	2014	2015	2016	Изменение		
					2014/2013	2015/2013	2016/2015
<b>Азотные</b>							
Бразилия	2,78	3,05	2,88	3,60	10%	-5%	25%
США	1,94	2,13	2,23	1,72	9%	5%	-23%
Украина	0,66	0,74	0,83	0,91	12%	13%	9%
Турция	0,92	0,77	0,67	0,65	-17%	-13%	-2%
Прочие	5,51	5,47	4,98	5,90	-1%	-9%	18%
<b>Калийные</b>							
Китай	2,24	2,97	2,31	2,60	33%	-22%	12%
Бразилия	0,90	1,75	1,81	1,65	95%	4%	-9%
Индия	0,68	1,29	1,38	0,90	89%	7%	-35%
Прочие	2,50	4,44	5,68	4,34	78%	28%	-24%
<b>Смешанные</b>							
Бразилия	1,24	1,55	1,03	1,37	25%	-33%	33%
Украина	0,88	0,82	0,99	1,34	-8%	21%	36%
Китай	0,69	0,68	0,72	0,89	-2%	6%	24%
Прочие	6,34	5,23	6,12	5,64	-17%	17%	-8%

Источник: Trademap/UN Comtrade

Несмотря на то что российские производители работают над диверсификацией поставок, с каждым годом расширяя географию экспорта, список основных потребителей остается неизменным. Позитивным фактором для российских поставщиков стало снятие части торговых ограничений на ключевых рынках (в частности, в 2014 г. были отменены ввозные пошлины на ДАФ в Бразилии, в 2016 г. – на карбамид и аммиачную селитру российского производства в США). Однако растущая конкуренция, как было отмечено в главе, посвященной мировому рынку, негативно влияет на ситуацию.

### **Импортные поставки**

Объем закупок удобрений за рубежом незначителен в масштабах внутреннего рынка – около 100 тыс. тонн (менее 1% внутреннего потребления).

В то же время этот небольшой объем является достаточно значимым, так как значительную часть импорта составляют удобрения в мелкой фасовке (в том числе жидкие). Импортируются удобрения для использования как в сельском хозяйстве (на приусадебных участках, фермах), так и для ухода за домашними растениями. Розничный сегмент в России не так развит, как крупнотоннажный, однако производители заявляют о новых проектах по мелкой фасовке удобрений. В частности, анонсирован выпуск удобрений в фасовке 1–3 кг на «Уралхиме» и др.

Кроме того, есть «высокотехнологичные» ниши, где значительная доля зарубежных поставщиков. В первую очередь это жидкие удобрения для декоративных и садовых растений.

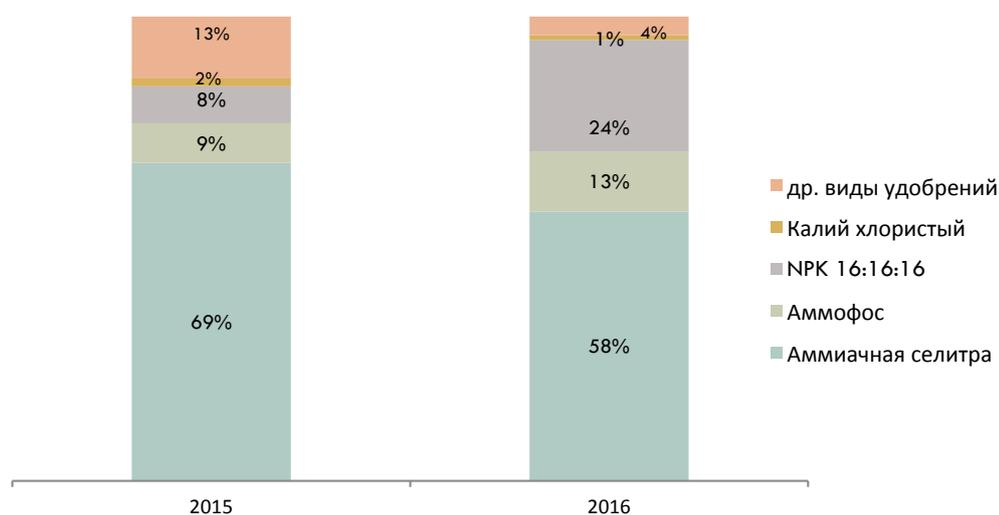
Около 20 тыс. тонн импортных закупок удобрений идет на калининградский завод ARVI, использующий их для выпуска комплексных удобрений и тукосмесей и имеющий также производственные мощности в Литве (поставки удобрений внутрикорпоративные).

Наряду с этим импортируются продукты, которые предназначены для использования в качестве реагентов в химической и нефтехимической промышленности, в пищевой (различные добавки) и др. Суммарный объем импорта, не предназначенного для использования в качестве удобрений, составляет около 5 тыс. тонн.

### Потенциал внутреннего рынка

Несмотря на то что внутренний рынок удобрений отличается невысоким уровнем потребления, до 2015 г. динамика внутреннего рынка была оптимистичной, уровень потребления в 2014 г. достиг 5,39 млн тонн. В 2015 г. спрос упал сразу на 5,9%. В 2016 г. восстановления не произошло, потребление увеличилось всего на 0,5% – до 5,1 млн тонн.

Самым востребованным удобрением на внутреннем рынке остается аммиачная селитра, чьи совокупные отгрузки для нужд сельского хозяйства и промышленности составляют порядка 3,76 млн тонн. В структуре закупок непосредственно для нужд сельского хозяйства доля аммиачной селитры составляет 58%. Востребованными также являются аммофос и комплексные удобрения. Спрос на хлористый калий в чистом виде невелик, этот питательный элемент вносится в почву в основном в виде комплексных удобрений. При этом есть тенденция роста спроса на комплексные удобрения, которая является позитивной как для рынка, так и для сельского хозяйства, но неустойчивой. Ввиду большей стоимости комплексных удобрений их рынок более чувствителен к росту цен, что ярко демонстрирует провал 2015 г. (8% в структуре спроса по сравнению с 22% в 2014 г.).



Источник: РАПУ

**Рис. 14 Доля важнейших видов минеральных удобрений в объемах закупок сельхозпроизводителей в 2015–2016 гг.**



Источник: РАПУ

**Рис. 15 Структура применения минеральных удобрений сельским хозяйством<sup>14</sup>**

Крупнейшим потребителем минудобрений на российском рынке остается промышленный сектор, который в основном и определял положительную динамику спроса в последние годы. Однако в 2015–2016 гг. именно за счет падения спроса со стороны промышленных потребителей снизился объем внутреннего рынка. Однако выросли объемы переработки простых удобрений в сложные (в том числе на собственных мощностях заводов-производителей базовых удобрений). Также увеличилось их использование в производстве некоторой химической продукции (например, объем производства карбамидоформальдегидных смол вырос в 2015 г. на 3%, в 2016 г. на 16%, едкого калия – на 42 и 12% соответственно).

Аграрный сектор в последнее время демонстрирует позитивные изменения. По данным Минсельхоза, в 2016 г. отгрузки минеральных удобрений сельхозпроизводителям составили более 2,78 млн тонн д.в., что на 11% больше по сравнению с прошлым годом. По оперативной информации, с начала 2017 г. по 13 февраля сельхозпроизводители приобрели 465,1 тыс. тонн д.в. минеральных удобрений – на 79,3 тыс. тонн д.в. больше, чем на соответствующую дату в 2016 г. Накопленные ресурсы минеральных удобрений (с учетом остатков 2016 г.) на 14 марта 2017 г. составляли 748,9 тыс. тонн д.в. (на 138,6 тыс. тонн д.в. больше, чем в 2016 г.).

Рост объемов потребления удобрений в сельском хозяйстве РФ иллюстрируют данные об объемах внесения минеральных удобрений на гектар посева, которые составили по итогам 2015 г. 42,2 кг/га (на 2,2 кг больше, чем годом ранее), а в 2016 г. – уже более 49 кг/га. Самыми удобряемыми культурами являются сахарная свекла, картофель и овощные культуры (из расчета внесенных удобрений на гектар посева). При этом суммарно по объемам внесения лидируют зерновые культуры в силу больших площадей посева.

<sup>14</sup> Январь-октябрь 2016 г.

Табл. 21 Объемы внесения минеральных удобрений под с/х культуры в 2013–2016 гг.<sup>15</sup>

Внесено минеральных удобрений в пересчете на 100% питательных веществ, тысяча тонн	Объем				Изменение			
	2013	2014	2015	2016	2013/2012	2014/2013	2015/2014	2016/2015
под сельскохозяйственные культуры	1847	1918	2012	2253	-1%	4%	4%	12%
в том числе под:								
зерновые культуры (без кукурузы)	1085	1109	1165	1279	1%	2%	5%	10%
сахарную свеклу	202	202	241	276	-21%	0%	19%	15%
лен-долгунец	1	1	1	1	0%	0%	0%	0%
подсолнечник	106	108	98	126	8%	2%	-9%	29%
овощные и бахчевые культуры	13	13	14	15	0%	0%	8%	7%
картофель	39	43	52	47	-9%	10%	21%	-10%
кормовые культуры	162	164	168	174	-11%	1%	2%	4%
<b>На гектар посева, килограммов</b>								
под сельскохозяйственные культуры	38	40	42	49	0%	5%	5%	17%
в том числе под:								
зерновые культуры (без кукурузы)	40	42	45	51	0%	5%	7%	13%
сахарную свеклу	260	255	274	294	-4%	-2%	7%	7%
лен-долгунец	38	28	33	42	-10%	-26%	18%	27%
подсолнечник	26	28	25	32		8%	-11%	28%
овощные и бахчевые культуры	173	172	166	195	8%	-1%	-3%	17%
картофель	268	306	328	326	10%	14%	7%	-1%
кормовые культуры - всего	13	13	14	16	-7%	0%	8%	14%

Источник: Росстат



Источник: Росстат

Рис. 16 Объемы внесения минеральных удобрений под сельскохозяйственные культуры на гектар посева в 2012–2016 гг.<sup>15</sup>

Основными сельскохозяйственными регионами-потребителями являются Краснодарский и Ставропольский край, Ростовская и Курская области. Наибольший прирост объемов внесения

<sup>15</sup> Данные приведены без учета микропредприятий. С 2014 г. – с учетом данных по Республике Крым и г. Севастополю.

минеральных удобрений в 2015 г. имел место в Липецкой, Тамбовской, Пензенской и Курской областях. В 2016 г. лидером по темпам роста была Ростовская область.

**Табл. 22 Рейтинг регионов по объемам внесения минеральных удобрений**

№	Субъект федерации	Объем внесения в 2015 г., тыс. тонн д.в.	Объем внесения в 2016 г., тыс. тонн д.в.	Изменение, 2016/2015
1	Краснодарский край	2 681	2 834	6%
2	Ростовская область	1 495	1 899	27%
3	Ставропольский край	1 856	1 891	2%
4	Курская область	1 296	1 648	27%
5	Воронежская область	1 168	1 239	6%
6	Липецкая область	1 151	1 205	5%
7	Белгородская область	1 048	1 116	6%
8	Республика Татарстан	974	1 027	5%
9	Тамбовская область	928	1 007	9%
10	Орловская область	906	902	-1%
11	Брянская область	507	679	34%
12	Пензенская область	446	539	21%
13	Тульская область	376	503	34%
14	Рязанская область	357	417	17%
15	Республика Башкортостан	320	408	27%
16	Красноярский край	297	352	18%
17	Волгоградская область	268	351	31%
18	Республика Мордовия	306	330	8%
19	Алтайский край	177	287	62%
20	Тюменская область	261	280	7%

Источник: Росстат

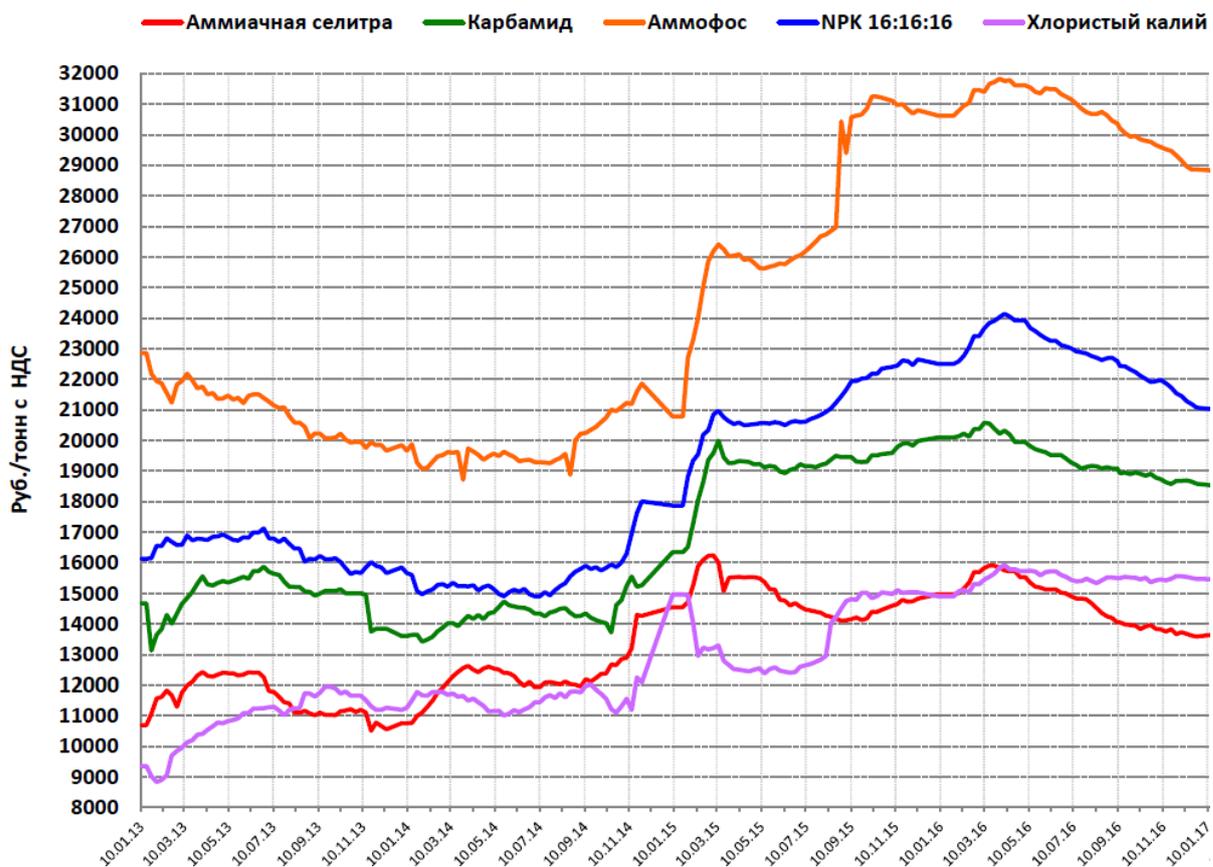
### Цены на минеральные удобрения на внутреннем рынке

В 2015 г. на внутреннем рынке минеральных удобрений ценовая ситуация складывалась драматично. Цены выросли на 30–50% в зависимости от вида удобрения. Так, среднегодовая цена на аммофос в 2015 г. была на 46% больше, чем в 2014 г., азофоску – на 42%, хлорид калия – на 44%. Цены на азотные удобрения – аммиачную селитру и карбамид – выросли чуть меньше (на 22 и 30% соответственно).

В 2016 г. рынок успокоился. Цены на наиболее востребованные удобрения, по данным Министерства сельского хозяйства РФ, держались на уровне прошлого года, дефицита не было, случаев необоснованного повышения цен ФАС не зафиксировала. Более того, начиная с апреля до конца года цены на селитру, аммофос и многие другие удобрения опустились на 3–10%, в 2017 г. нисходящая динамика продолжилась. Имевший место рост объемов закупок удобрений в 2016 г. стал, в том числе, следствием снижения цен.

Средняя отпускная цена для сельхозпроизводителей выдерживалась на уровне меньшем, чем экспортные цены. Так, средние цены<sup>16</sup> производителей на хлорид калия в 2016 г. были ниже экспортных на 12%, на аммиачную селитру и NPK – на 7%, карбамид – на 5%, аммофос – на 2%.

<sup>16</sup> Данные РАПУ за январь–ноябрь 2016 г., из расчета рублей за тонну, FCA, без НДС, без упаковки



Источник: РАПУ

Рис. 17 Динамика цен на важнейшие виды минеральных удобрений в 2013-2016 гг.

**Табл. 23 Средние цены на удобрения отечественного производства, приобретенные сельскохозяйственными организациями (физ. вес, руб./тонна, значение показателя за год)**

Удобрения	2014	2015	2016	2015/2014	2016/2015
Азофоска	15 296	14 934	21 266	-2%	42%
Аммофос	18 695	19 902	29 034	6%	46%
Диаммофос	17 744	17 858	23 742	1%	33%
Диаммофоска	18 272	17 742	24 135	-3%	36%
Калимагнезия	10 019	8 578	9 732	-14%	13%
Мочевина (карбамид) с м.д. азота более 45% в пересчете на сухой безводный продукт	14 250	14 013	18 179	-2%	30%
Мука фосфоритная	3 938	4 326	5 006	10%	16%
Нитрат аммония (селитра аммиачная)	11 145	12 095	14 726	9%	22%
Нитрофоска	14 773	14 845	21 804	0%	47%
Смеси мочевины и нитрата аммония в водном или аммиачном растворах (КАС)	10 150	10 995	13 749	8%	25%
Сульфат аммония	6 857	7 505	9 848	9%	31%
Суперфосфат двойной	14 323	14 210	17 309	-1%	22%
Суперфосфат простой	9 318	19 341	16 060	108%	-17%
Удобрения комплексные жидкие NPK	15 661	15 446	19 925	-1%	29%
Хлорид калия с м.д. калия в пересчете на K <sub>2</sub> O более 40 %, но не более 62% в сухом безводном продукте	11 685	11 139	16 047	-5%	44%

Источник: Росстат

В то же время эксперты и аграрии отмечают, что для малых крестьянских хозяйств ситуация была не столь оптимистичной, поскольку мониторинг цен ведется без учета НДС, упаковки и расходов на транспортировку. При этом цена «на месте» отличается значительно. С учетом роста транспортных тарифов, в том числе из-за изменений в законодательстве (запуска системы «Платон»), рост логистических затрат, по сообщениям аграриев, нивелировал снижение цен на удобрения. Также необходимо учитывать, что к конечной цене прибавляются затраты на услуги посредников, так как возможности закупок малых партий удобрений напрямую с заводов, аккуратно говоря, ограничены. Однако данные РАПУ свидетельствуют о комплексном снижении цен. По состоянию на 30 января 2017 г. средняя цена наиболее потребляемых форм минеральных удобрений с учетом НДС, тары, транспортных и дистрибьюторских затрат составляла (в сравнении с аналогичной датой 2016 г.): на аммиачную селитру – 13615 руб./т (-9%), карбамид – 18396 руб./т (-9%), калий хлористый – 15504 руб./т (+3%), азофоску – 20746 руб./т (-8%), аммофос – 28587 руб./т (-7%). Эти данные являются усредненными по стране, ситуация может отличаться в зависимости от региона. Несмотря на это можно говорить о том, что цены на удобрения для сельхозпроизводителей стабилизировались.

\*\*\*

Анализ показывает, что производство минеральных удобрений является одним из ключевых драйверов развития химической промышленности. Благодаря вводу новых мощностей и модернизации действующих заводов к 2016 г. удалось достичь рекордных объемов производства – 20,7 млн тонн питательных веществ. При этом ключевая особенность российского рынка минеральных удобрений – невысокий уровень спроса, покрывающий на

сегодняшний день около 30% выпуска. Причем большая часть внутреннего потребления обеспечивается промышленными предприятиями. Малая емкость внутреннего рынка определяет экспортную ориентацию отрасли. И в этих условиях ценовые шоки 2014–2016 гг., обусловленные девальвацией рубля, серьезно обострили вопросы обеспеченности отечественных сельхозпроизводителей удобрениями. Договоренности между Правительством РФ и производителями минудобрений о фиксации цен перед посевными для российских аграриев наряду с обязательствами отгружать требуемые для внесения объемы удобрений на внутренний рынок позволили сохранить баланс между экспортными отгрузками и поставками на внутренний рынок.

### 2.3. Основные игроки рынка

#### Ключевые игроки. Итоги 2015-2016 гг.

Российский калийный рынок остается монопольным, единственный производитель хлорида калия – «Уралкалий». Ситуация может кардинально измениться в 2017–2018 гг., когда будут запущены в эксплуатацию рудники «ЕвроХима».

В сегменте фосфорных удобрений (включая ДАФ/МАФ) более 50% производства обеспечивает «ФосАгро». Второй по величине производитель – МХК «ЕвроХим»<sup>17</sup>. На третьем месте – «Уралхим».

Существенно меньшей, но достаточно серьезной является концентрация производства на рынке удобрений, содержащих три питательных элемента. При оценке объемов производства в пересчете на питательное вещество основной объем выпуска приходится на предприятия, входящие в группу «ФосАгро» (около 38%), на втором месте – «Акрон» (чуть менее 30%). Также крупными продуцентами являются «Минудобрения» (Россошь), «ЕвроХим», «Уралхим». Доля других производителей мала<sup>18</sup>.

Самым конкурентным является сегмент азотных удобрений. Доля крупнейшего игрока – МХК «ЕвроХим» – не превышает 25%. И именно здесь в 2016 г. произошли глобальные изменения: состоялся официальный запуск нового завода АО «Аммоний» (Татарстан), который сможет выпускать до 717,5 тыс. тонн аммиака, 717,5 тыс. тонн гранулированного карбамида и 380 тыс. тонн аммиачной селитры в год. Новый завод позволил Татарстану достичь в 2016 г. рекордных производственных показателей (в частности, выпуск карбамида вырос на 19%, аммиачной селитры – на 6%). Среди других новых игроков – Михайловский завод химреактивов (Алтайский край), завершивший в 2016 г. строительство цеха сульфата аммония. Это первое производство минеральных удобрений за Уралом, оно рассчитано на выпуск 20-30 тыс. тонн продукта в год.

В России развивается производство и сложных удобрений, в том числе благодаря строительству новых тукосмесительных установок. Например, в 2016 г. новое производство мощностью 40 тонн в час было запущено в г. Ишим Группой компаний «Тотем».

Действующие производители минеральных удобрений в 2015–2016 г. также заметно нарастили объемы производства, в том числе за счет проведенных мероприятий по модернизации. Так, ЗАО «Метаким» (группа «ФосАгро») запустило в 2015 г. новое производство фосфорно-калийных удобрений мощностью 100 тыс. тонн. На ОАО «НАК «Азот»

<sup>17</sup> Подробно структура российской промышленности минеральных удобрений описана в исследовании за 2015 г.

<sup>18</sup> Данные Акрон/АЗОТЭКОН, официальная отчетность компаний-производителей.

(МХК «ЕвроХим») было проведено техническое перевооружение с созданием нового производства пористой аммиачной селитры и закрытием устаревших производств, рост объемов производства на КОО «Азот» также стал возможным благодаря проведенной в 2016 г. модернизации и т.п.

В целом рост производственных показателей продемонстрировали все ведущие игроки рынка, за исключением «Уралкалия», снизившего выпуск хлорида калия в 2016 г. на 5% от уровня 2015 г. (до 10,8 млн тонн).

- Производственные показатели «Акрона» в 2016 г. выросли на 20%, в том числе по азотным удобрениям – на 23% (в первую очередь за счет роста выпуска КАС: +31%).
- Выпуск товарной продукции предприятиями «Уралхима» увеличился на 3%, в том числе комплексных удобрений – на 22%, DAP/MAP – на 24%. Рост стал возможен благодаря возвращению к полноценной работе Воскресенских минеральных удобрений (предприятие испытывало сложности с обеспеченностью фосфоросодержащим сырьем).
- «ФосАгро» увеличил выпуск фосфоросодержащих удобрений по итогам года на 10,8%, рост производства азотных удобрений составил 4,3%. Официальные данные компании подтверждают рост спроса на комплексные удобрения (в 2016 г. общие продажи NPK/NPS выросли почти на 20% по сравнению с 2%-ным ростом по удобрениям DAP/MAP).
- Рост производства как азотных, так и комплексных удобрений на заводах МХК «ЕвроХим» составил в 2016 г. 13%. Сильнее всего выросло производство КАС и ДАФ (на 32 и 35% соответственно).
- Большинство других производителей удобрений также продемонстрировали рост показателей в 2016 г. Так, «Куйбышевазот» увеличил выпуск аммиачной селитры на 4,7%, сульфата аммония – на 13,4%. Снизился только выпуск карбамида (-2,8% к уровню 2015 г.).

Несмотря на рост объемов производства, финансовые показатели производителей в 2016 г. снижались под воздействием падения мировых цен на удобрения. В противоположность тренду 2015 г., в 2016 г. рубль показал рост, что негативно отразилось на выручке производителей минудобрений, большую часть продукции отгружающих на внешние рынки. При этом достаточно стабильный курс рубля оказал позитивное влияние на корпоративные производственные затраты (особенно компаний, имеющих активы за рубежом). Также на снижение затрат повлияло падение цен на сырье (аммиак и др.). А для «Уралкалия» главным позитивным фактором стало постепенное преодоление последствий аварии на руднике и снижение объемов необходимых затрат на устранение их последствий.

За 9 месяцев 2016 г. EBITDA МХК «ЕвроХим» снизилась на 33% в целом по группе (дивизиона «Удобрения» – на 44%), «Уралкалия» – на 38%. «ФосАгро» и «Акрон» потеряли чуть меньше: EBITDA «ФосАгро» за 9 месяцев продемонстрировала снижение на 19%, «Акрона» – на 26%.

Данные по годовой выручке и прибыли ключевых игроков рынка приведены на диаграммах ниже. Для сопоставимости данные приводятся в долларах США по МСФО (основной объем выручки компаний номинирован в валюте, кроме того, не по всем компаниям на момент проведения исследования была альтернатива).

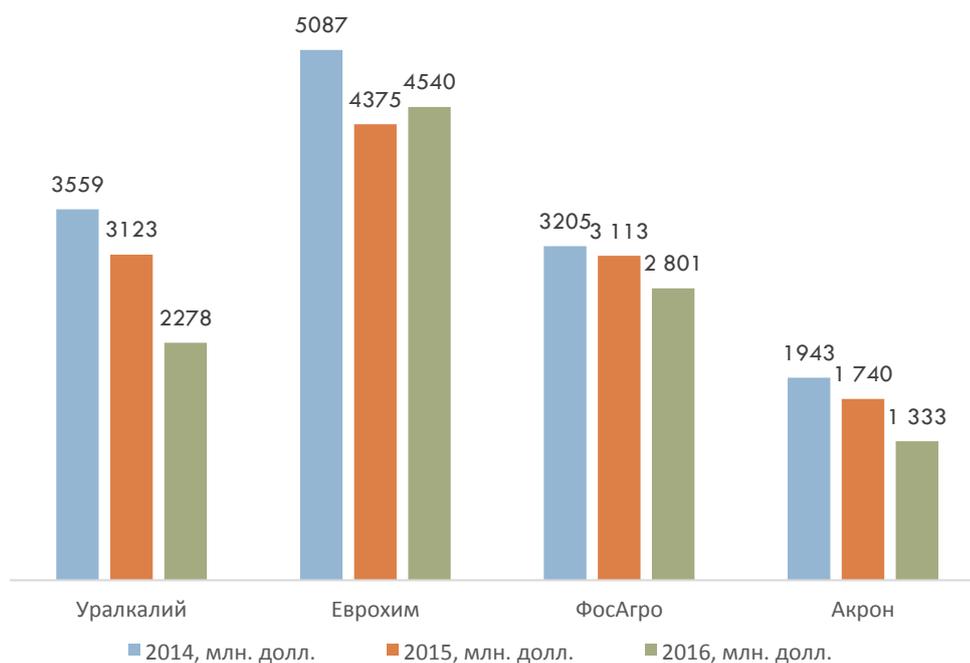


Рис. 18 Выручка крупнейших компаний-производителей<sup>19</sup>

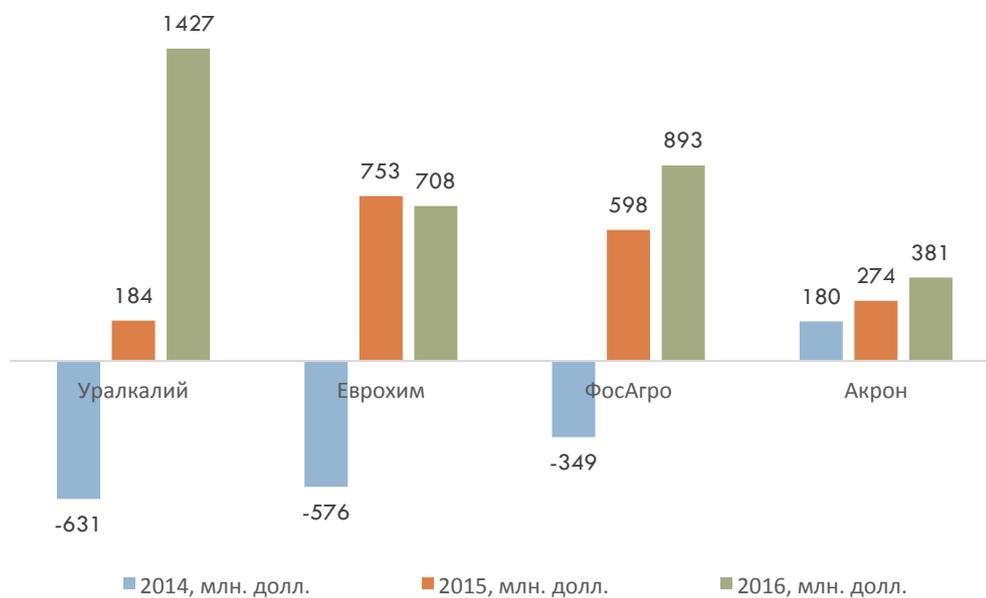


Рис. 19 Чистая прибыль крупнейших компаний-производителей

<sup>19</sup> Данные по компаниям «Уралхим» и «СДС Азот» отсутствуют.

2016 год ознаменовался важными сделками в области слияний и поглощений. Согласно официальным сообщениям, Группа ОНЭКСИМ продала 20% компании «Уралкалий» структурам, близким к владельцу «Уралхима» Дмитрию Мазепину (ОХК «Уралхим» с 2013 г. владеет 19,99% акциями «Уралкалия»). Также продала принадлежащие ей 0,93% «Уралкалия» компания «Акрон». Кроме того, «Акрон» продал 50,5% долей китайского завода Shandong Hongri Acron Chemical вместе с долгом в 60 млн. долл. Одной из причин продажи зарубежного актива называется стратегия нулевого роста, принятая китайским правительством, что привело к резкому снижению объемов производства. «СДС Азот» продал долю в своем ключевом кемеровском активе – структуре бизнесмена Романа Троценко – компании Aeon Corporation.

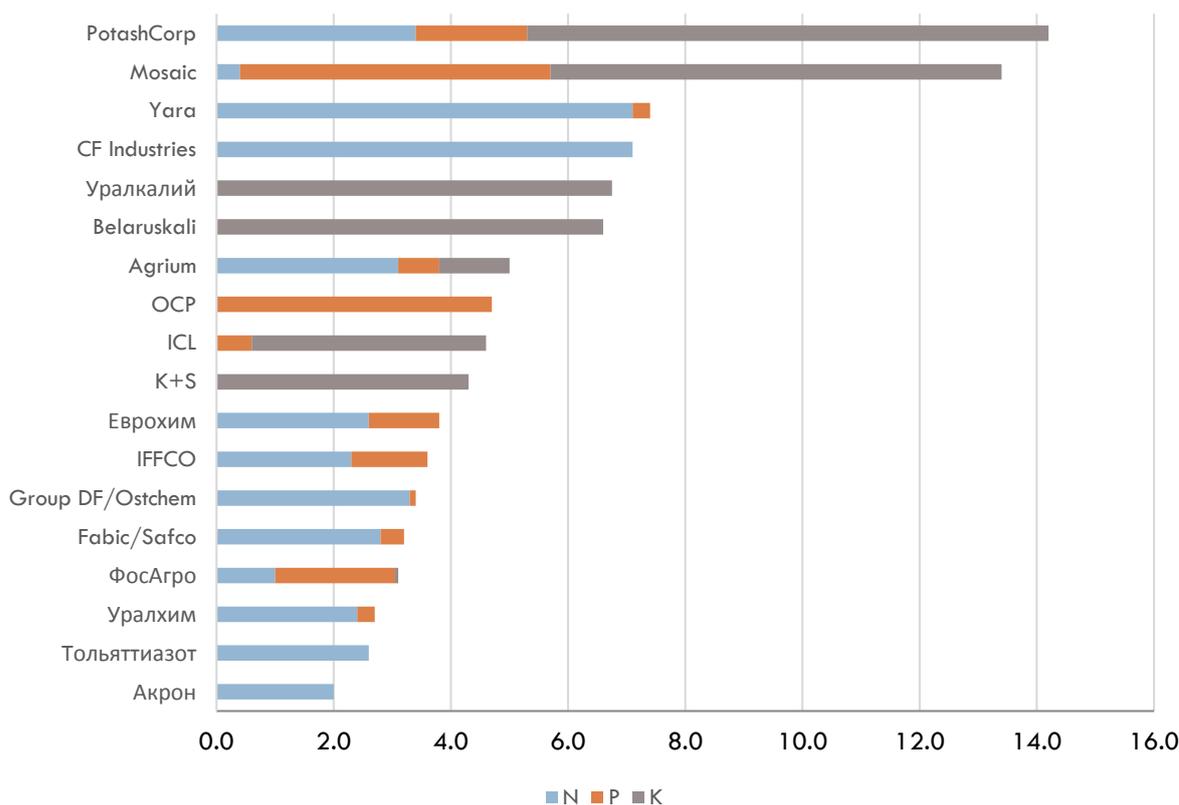
### **Позиции российских компаний на мировом рынке**

Для российских производителей минеральных удобрений основным является внешний рынок сбыта, в связи с этим для оценки перспектив развития отрасли необходимо рассмотреть позиции отечественных предприятий в глобальном контексте.

На сегодняшний день отличительной чертой мирового рынка минудобрений является транснациональность (большинство корпораций располагают активами в более чем одной стране), а также диверсифицированность бизнеса (наличие различных видов удобрений в продуктовой линейке производителей).

Российские предприятия входят в ТОП ведущих игроков во всех сегментах рынка удобрений. Ключевые конкуренты российских предприятий на мировом рынке по сегментам:

- Азотные удобрения: Yara International (Норвегия), Agrium Inc. (Канада), Potash Corp Inc. (Канада), Group DF/Ostchem (Украина), Safco (Саудовская Аравия), китайские производители.
- Фосфоросодержащие удобрения: Mosaic (США), OCP (Марокко), Potash Corp Inc. (Канада), GCT (Тунис), Vale Fertilizantes (Бразилия), китайские производители.
- Калийные удобрения: Potash Corp Inc. (Канада), Mosaic (Канада), ОАО «Беларуськалий» (Беларусь), K+S KALI GmbH (Германия), ICL Fertilizers (Израиль).



Источник: ЕвроХим, данные компаний, CRU, Fertecon, IFA

**Рис. 20 Суммарные мощности крупнейших производителей минеральных удобрений по данным на 2015 г. (млн тонн д.в.)**

Крупнейшим мировым производителем является канадская PotashCorp, на которую приходится 22% мировых мощностей по выпуску калийных удобрений, 3% фосфоросодержащих и 2% азотных. Мощности расположены в Северной и Латинской Америке, в Китае и на Ближнем Востоке. Вторым по величине производителем минеральных удобрений является американская компания Mosaic, также обеспечивающая себе лидирующие позиции за счет калийных удобрений. Кроме того, компания располагает крупнейшим в мире потенциалом по выпуску фосфоросодержащих удобрений. При этом оба игрока – и PotashCorp, и Mosaic – располагают диверсифицированным производством со значительным потенциалом выпуска всех видов удобрений, что обеспечивает их прочное лидерство на мировом рынке.

Конкуренция на мировом рынке удобрений определяется в основном доступностью сырья. Самая сложная ситуация – на рынке азотных удобрений, где наибольшее количество игроков и вводятся все новые мощности в странах с дешевым природным газом. Доля трех крупнейших производителей (Yara, CF, Agrium) – менее 15%<sup>20</sup>. Концентрация производства фосфоросодержащих удобрений выше (на ТОП-3 – Mosaic, ОСР, ФосАгро – приходится около 24% мировых мощностей).

Калийный рынок ввиду ограниченности сырьевой базы является олигопольным. Более того, крупнейшие игроки – Potash Corp., Mosaic и Agrium – представляют собой консорциум,

<sup>20</sup> IFA, 2013

реализующий свою продукцию через трейдера Canpotex и занимающий более 25% рынка. Ранее концентрация на калийном рынке была еще выше, однако после распада в 2013 г. белорусско-российского союза (Уралкалия и Беларуськалия, занимавшего около 40% рынка) расклад сил кардинально изменился: началась так называемая «калийная война» за долю на рынке, обрушившая цены. Ее последствия ощущаются до сих пор, однако на фоне кризиса и слабого спроса на первый план вышли усилия по ограничению объемов производства, которые, согласно сообщениям в СМИ, предпринимают ключевые игроки. Так, североамериканские производители (PotashCorp, Mosaic, Intrepid) объявили о намерении остановить производство на некоторых своих шахтах, что должно сбалансировать рынок.

Отдельно стоит остановиться на зарубежных предприятиях российских компаний, которые они до недавнего времени активно развивали. Однако кризис внес коррективы в стратегии компаний. Как было отмечено выше, «Акрон» продал свой китайский завод. Нет ясности и с калийным инвестиционным проектом компании в Канаде (North Atlantic Potash). «ЕвроХим» пересмотрел планы по строительству завода в США, отдав, согласно имеющейся на текущий момент информации, предпочтение развитию мощностей в РФ. В то же время «ЕвроХим» расширяет производство в Казахстане: компания в декабре 2015 г. объявила о завершении первого этапа строительства комплекса мощностью 640 тыс. тонн фосфорной муки в год, а в 2016 г. было начато строительство химического комплекса в г. Жанатас мощностью не менее 1 млн тонн комплексных минеральных удобрений в год. Зарубежные активы «ЕвроХим» также включают завод в Антверпене (Бельгия) и Кедайняе (Литва). Несмотря на изменения в стратегии развития, российские компании наращивают присутствие за рубежом за счет расширения торговой сети.

### **Оценка конкурентоспособности российских производителей на мировом рынке**

В настоящее время российские производители высоко конкурентоспособны на мировом рынке за счет низкой себестоимости производства. Однако в условиях растущей конкуренции проявляются проблемы, которые ограничивают экспортный потенциал.

До недавнего времени одной из самых острых проблем отрасли было технологическое отставание. По сравнению с ведущими мировыми заводами, для большинства российских предприятий были характерны значительная степень износа оборудования, высокая ресурсо- и энергоемкость, что было особенно критично для азотного сегмента. В последние годы ситуация заметно улучшилась благодаря инвестициям в модернизацию мощностей. Примеры проектов 2015–2016 гг.: «Куйбышевазот», где в результате модернизации агрегата аммиака снижены фактические расходные нормы по газу на 1,4%, на Кирово-Чепецком филиале ОХК «Уралхим» расходная норма по газу была снижена на 3%, на «ТольяттиАзот» – на 10%. В целом за последние 10 лет нормы потребления газа на тонну аммиака сократились по данным ОАО «Газпром» более чем на 11%. Кардинально же улучшить показатели энергоэффективности в среднем по отрасли позволило строительство новых современных агрегатов. При этом важно отметить, что стоимость ввода новых мощностей в России на 20–30% выше, чем в странах конкурентах (что сказывается на сроках окупаемости инвестиционных проектов). Это связано как с особенностями финансирования (дорогие кредиты), так и с нормативно-правовой базой, предполагающей существенно больший запас прочности агрегатов и, следовательно, большие материальные затраты на оборудование заводов.

Одним из главных условий, влияющих на конкурентоспособность российских азотных и смешанных удобрений на мировом рынке, является обеспеченность дешевым природным газом. Несмотря на снижение расходных показателей по сырью после модернизации и

обновления производственных мощностей, доля природного газа в себестоимости азотсодержащих удобрений остается ключевой статьей расхода. При этом, хотя Россия занимает доминирующее положение в мировой газовой отрасли, цены на природный газ для промышленных потребителей постоянно растут. На фоне изменения расклада сил в мировой азотной промышленности (ввод мощностей в странах с дешевым сырьем) «газовый вопрос» становится ключевым для российских производителей. По этой причине для отрасли является безусловно положительной отсрочка либерализации цен на газ, которая, согласно Энергостратегии РФ до 2035 года, плавно произойдет после 2020 года. Антикризисные меры, заморозившие цены на тарифы естественных монополий, также стали значительной поддержкой для промышленности минеральных удобрений.

Производители минеральных удобрений инвестируют в сырьевые ресурсы, что является важным направлением развития, снижающим зависимость от поставщиков сырья. Так, в 2015 г. ЕвроХим приобрел 100% акций ОАО «Астраханская нефтегазовая компания» стоимостью 6,4 млрд руб. ОАО «АНГК» владеет лицензией на разработку правобережной части Астраханского газоконденсатного месторождения, запасы которого составляют около 220 млрд м<sup>3</sup> газа по категориям С1+С2. В Мурманской области «ЕвроХим» в 2015 г. завершил строительство комплекса по переработке апатит-штаффелитовых руд (сырья для производства фосфорных удобрений). Стоимость проекта – 6,8 млрд руб. Новый комплекс рассчитан на производство 948 тыс. тонн апатитового и 130 тыс. тонн железорудного концентрата в год.

Слабым местом российских производителей является удаленность от потребителей. Основная часть мощностей расположена в глубине страны далеко от портов отгрузки, в то время как ближневосточные и многие американские заводы фактически «стоят в портах». Доля транспортной составляющей в себестоимости сложных удобрений увеличивается из-за необходимости доставки сырья от месторождений и ГОКов. В связи с этим регулярный рост тарифов на железнодорожные перевозки оказывает сильное негативное влияние на ситуацию.

До недавнего времени серьезной проблемой российских производителей был дефицит портовых мощностей. Однако в этой области был достигнут значительный прогресс. Знаменательными для отрасли стали 2013–2015 гг., когда было сдано в эксплуатацию или приобретено значительное число активов. На текущий момент все ключевые игроки рынка («Уралхим», «Акрон», «ЕвроХим», «ФосАгро», «Уралкалий») располагают специализированными мощностями по перевалке удобрений в России и Прибалтике. Идет и процесс «портозамещения». В частности, запуск в 2015 г. перевалочного терминала «Смарт Балк Терминал» в порту Усть-Луга позволил «ФосАгро» существенно снизить портовые и железнодорожные расходы по сравнению с перевалкой в других портах Балтики (раньше отгрузка шла через порты Финляндии, Эстонии и Латвии). Рассматривают возможности переориентации на отечественные терминалы и другие производители, чему в том числе способствует установка «российские грузы – российским портам», данная руководством страны. Однако в короткие сроки уйти из Прибалтики возможности нет (аренда усложняется дефицитом существующих портовых мощностей, а строительство новых требует времени и значительных инвестиций).

Из других транспортных проблем можно отметить сложную ситуацию на рынке вагонов и загруженность ж/д подходов к местам отгрузки.

Укрепить позиции на региональных рынках позволяют усилия компаний по расширению дистрибуторской сети (как за счет открытия новых торговых представительств компаний за рубежом, так и за счет покупки компаний-трейдеров). В частности, «ФосАгро» в 2015 г. открыл

торговые представительства в Цуге (Швейцария), Сан-Паулу (Бразилия) и Варшаве (Польша). EuroChem Group AG в 2015 г. приобрел американскую дистрибьюторскую компанию BenTrei и латиноамериканскую Tocantins, а в начале 2017 г. сообщил о покупке Agricola Bulgaria, дистрибьютора минеральных удобрений в Болгарии с долей на местном рынке около 9% (около 80 тыс. тонн в год).

Позитивным фактором, отвечающим тенденциям изменения спроса на удобрения, является расширение ассортимента выпускаемой продукции: растет марочное разнообразие сложных удобрений, идет работа по налаживанию производства удобрений с пролонгированным действием, с добавками различных микроэлементов.

Отдельно необходимо остановиться на торговых ограничениях, с которыми сталкиваются производители минеральных удобрений на мировом рынке. Здесь произошли позитивные изменения, способные упростить положение российских компаний. Так, в августе 2016 г. были отменены заградительные пошлины на карбамид и аммиачную селитру российского производства, действовавшие много лет. Серьезно повлиять на объемы экспорта азотных удобрений это решение вряд ли сможет, так как рынок США и без того является высококонкурентным, а в ближайшие годы в этой стране вводится значительное количество импортозамещающих мощностей. И все же его можно рассматривать как ресурс для частичной диверсификации экспортных поставок в условиях жесткой конкуренции. При этом продолжают действовать ограничения на ввоз аммиачной селитры в ЕС и Украину.

**Табл. 24 Антидемпинговые меры, применяемые на рынках третьих стран в отношении минеральных удобрений из РФ**

Страна	Мера
ЕС	Антидемпинговая мера в отношении нитрата аммония из РФ в размере от 41,42 – 47,07 евро за тонну в зависимости от продукта. В отношении ОАО «Еврохим» действуют индивидуальные пошлины – 28,88 – 32,82 евро за тонну, ОАО «Кирово-Чепецкий химический комбинат» - 47,07 евро за тонну (только для кодов ТНВЭД ЕС 31023090, 31024090). Срок окончания действия меры – 2019 г.
Украина	Антидемпинговая мера в отношении нитрата аммония из РФ в размере 20,51% для ОАО «Дорогобуж», 36,03% для ОАО «МХК «ЕвроХим», 36,03% для прочих производителей и экспортеров. Срок окончания действия меры – 2019 г.
США	Антидемпинговая мера в отношении нитрата аммония из РФ в размере 253,98%. <b>Для некоторых производителей отменена в 2014 г. Окончательно отменена в 2016 г.</b>
США	Антидемпинговая мера в отношении карбамида из РФ в следующих размерах: для ВО "Союзпромэкспорт" – 68,26%, для остальных компаний – 64,93%. <b>Для ряда производителей отменена в 2014 г. Окончательно отменена в 2016 г.</b>

Источник: Доклад ЕЭК об ограничительных мерах, применяемых к товарам государств – членов ЕАЭС на рынках третьих стран во II полугодии 2015 г., официальные сообщения Минэкономразвития РФ.

Среди других ограничений – запрет в Турции на продажу и перевозки внутри страны аммиачной селитры, известково-аммиачной селитры и нитрата калия. Меры были введены после теракта в Стамбуле, который произошел 7 июня 2016 г. (указанные удобрения могут использоваться при изготовлении взрывчатых веществ). Продажи могут возобновиться весной 2017 г., однако будут жестко контролироваться. Турецкие производители начали разрабатывать менее опасные марки, например, ИАС с более низким содержанием азота и более высоким содержанием кальция. В этом направлении было бы целесообразно идти и российским компаниям.

Ниже представлен сводный анализ российской промышленности минеральных удобрений, резюмирующий описанные выше факторы.

**Табл. 25 Сводный анализ российской промышленности минеральных удобрений**

<p><b>Сильные стороны</b></p> <p>Уникальная сырьевая база</p> <p>Обеспеченность энергоресурсами</p> <p>Относительно низкая себестоимость производства при текущих ценах на газ<sup>5</sup></p> <p>Наличие собственных транспортных и перевалочных мощностей у ключевых игроков рынка</p> <p>Диверсифицированная сбытовая сеть</p>	<p><b>Возможности</b></p> <p>Рост спроса на удобрения в мире.</p> <p>Позитив на ключевых рынках сбыта: рост индийской экономики, восстановление экономики Бразилии.</p> <p>Снятие торговых ограничений на ключевых рынках.</p> <p>Компенсационный эффект ограниченного предложения из-за нестабильной ситуации в ряде стран-конкурентах.</p>
<p><b>Слабые стороны</b></p> <p>Часть производственных мощностей характеризуются повышенными эксплуатационными расходами и затратами на сырье и электроэнергию</p> <p>Зависимость значительного числа производителей от поставщиков сырья</p> <p>Длинное логистическое плечо до портов отгрузки и основных потребителей</p> <p>Ограниченность портовых мощностей</p> <p>Нехватка инновационного потенциала, зависимость от зарубежных поставщиков технологий и оборудования</p>	<p><b>Угрозы</b></p> <p>Экономическая нестабильность (на местном и глобальном уровне)</p> <p>Ухудшение конъюнктуры на мировом рынке</p> <p>Рост издержек (сырье, электроэнергия, транспортные тарифы)</p> <p>Протекционизм на национальных рынках</p> <p>Изменение баланса спроса и предложения за счет опережающего ввода новых мощностей</p> <p>Снижение цен на газ у конкурентов на фоне увеличения объемов добычи на нетрадиционных месторождениях<sup>21</sup></p> <p>Реализация программ импортозамещения основными странами-потребителями</p>

<sup>21</sup> Для азотных и смешанных удобрений.

### 3. ГОСУДАРСТВЕННАЯ ПОЛИТИКА

#### 3.1. Стратегические ориентиры

Стратегические ориентиры развития промышленности минеральных удобрений заложены в «Стратегии развития химического и нефтехимического комплекса на период до 2030 года»<sup>22</sup>. В настоящее время осуществляется разработка плана мероприятий («дорожной карты») по развитию производства минеральных удобрений в Российской Федерации на период до 2025 года<sup>23</sup>. Дорожная карта, как следует из сообщений Минпромторга, будет вынесена на утверждение в правительство в 2017–2018 гг.

Согласно Стратегии, потребление минеральных удобрений в Российской Федерации возрастет с 39 кг/га в 2012 г. до 55,7 кг/га в 2030 г., что, однако, существенно ниже прогнозируемого объема потребления минеральных удобрений в развитых странах, составляющего около 90 кг/га. Позитивная динамика прослеживается: в 2015 г. объем внесения минудобрений достиг 42,2 кг/га, что даже выше целевого показателя на этот год, указанного в Стратегии (41,6 кг/га). Рост внутреннего потребления минудобрений, а также рост доли российских производителей на мировом рынке предполагается обеспечить вводом новых мощностей по удобрениям и сырью для их производства.

Первый вариант документа был разработан в 2012–2013 гг. и актуализирован с учетом новых экономических условий в 2014–2016 гг. Самый свежий взгляд на будущее российской нефтехимии отражен в редакции «Стратегии-2030» от 14 января 2016 г. В документе пересмотрены в сторону кардинального уменьшения прогнозные ожидания по вводу новых мощностей и балансу спроса и предложения, а показатели, заложенные в исходном варианте Стратегии, рассматриваются по большинству продуктов химической отрасли в качестве инновационного сценария.

В Стратегии предполагается, что к 2020 г. производственные мощности вырастут до 32,1 млн тонн в случае консервативного сценария (+34% к уровню 2015 г.) и до 42,5 млн тонн (+77%) – в случае инновационного. Реалистичный сценарий предполагает рост мощностей до 34,2 млн тонн.

**Табл. 26 Прогноз динамики мощностей и объемов производства, баланса спроса и предложения на внутреннем рынке минеральных удобрений согласно «Стратегии-2030», тыс. тонн**

Показатель	2015 оценка	Консервативный сценарий				Инновационный сценарий			
		2016	2020	2025	2030	2016	2020	2025	2030
<b>Мощности</b>	23,9	24,8	32,1	33,1	33,3	26,6	42,5	50,2	56,0
<b>Производство</b>	19,4	19,6	22,5	24,5	26,9	21,0	29,8	37,0	45,1
<b>Потребление</b>	4,6	4,7	5,1	5,7	6,3	4,9	5,8	7,0	8,7
<b>Экспорт</b>	14,8	14,9	17,4	18,8	20,6	16,1	24,0	30,0	36,5

Источник: «Стратегия развития химического и нефтехимического комплекса на период до 2030 года»

<sup>22</sup> Утверждена приказом Минпромторга РФ и Минэнерго РФ от 8 апреля 2014 г. №651/172. Актуализирована приказом №33/11 от 14 января 2016 г.

<sup>23</sup> Согласно поручению правительства РФ от 18 мая 2016 г.

Инвестиционные проекты, рассматриваемые в Стратегии и актуальные на момент проведения исследования сроки их реализации приведены в таблице ниже. Новые экономические условия становятся причиной пересмотра инвестиционных программ в химической отрасли, сроки запуска новых мощностей сдвигаются, что вносит коррективы в потенциал развития производства. Однако в промышленности минеральных удобрений ситуация несколько лучше, чем, например, в полимерной. Значительная часть заявленных проектов реализуется более-менее в срок. Самые проблемные – проекты по освоению калийных удобрений (в частности, на 7 лет позже ожидаемого будет начата промышленная эксплуатация Гремячинского месторождения «ЕвроХима», неоднократно переносились сроки завершения разработки Талицкого участка Верхнекамской калийной компании), а также новые крупные заводы по выпуску азотных удобрений, для части которых не решен пока вопрос с сырьем (проекты на Дальнем Востоке и в Калининградской области). При этом существуют проекты, не включенные в Стратегию. И это также влияет на прогноз объемов производства, но уже со знаком плюс. Так, в начале 2017 г. «ФосАгро» заявило о планах строительства производства экстракционной фосфорной кислоты на заводе АО «Метахим» (Ленинградская обл.) мощностью 105 тыс. тонн в год, что позволит увеличить выпуск сложных трехкомпонентных минеральных удобрений более чем на 50% и довести его до 385 тыс. тонн в год. Этот и другие проекты включены в таблицу для формирования более полной картины потенциальных инвестпроектов (выделены цветом).

**Табл. 27 Инвестиционные проекты, предусмотренные к реализации до 2020 г. в рамках «Стратегии-2030»**

Продукция/компания	Прирост мощностей, тыс. тонн в год	Ожидаемые сроки ввода (Стратегия-2030 в ред. 2016г.)	Вероятные сроки ввода (согласно сообщениям компаний в СМИ)
<b>Апатитовый концентрат</b>			
ОАО «Ковдорский ГОК» (ЕвроХим)	441	2014-2018	I этап – 2015 (завершен) II этап - 2018
ОАО «Северо-Западная фосфорная компания» (II очередь) (Акрон)	1000	2018	2018 (возм. 2017)
АО «Апатит», г. Кировск (ФосАгро)	800	2015	завершен
<b>Калий хлористый</b>			
ООО «ЕвроХим—ВолгаКалий» (I очередь)	2 300	2017	2018
ПАО «Уралкалий», г. Березники (расширение «Соликамск-3»)	400 (600 <sup>24</sup> )	2017	2017
ПАО «Уралкалий», г. Березники (Усть-Яйвинский участок+Соликамск-3)	2 800 (1191+723)	2020	2025
ЗАО «Верхнекамская калийная компания», г. Березники/Талицкий ГОК (Акрон)	1000	2019	2021
ООО «ЕвроХим—Усольский калийный комбинат» (I очередь)	2 322	2017	2018
<b>Аммиак</b>			
ОАО «Аммоний», г. Менделеевск	455 (717 без метанола)	2015	Завершен
ОАО «Метафракс» <sup>25</sup> , г. Губаха	450	2016	2020

<sup>24</sup> В скобках приводятся уточненные данные по мощностям.

<sup>25</sup> Производство аммиака и карбамида предназначено для сырьевого обеспечения мощностей «Метафракса» по выпуску карбамидоформальдегидного концентрата.

Продукция/компания	Прирост мощностей, тыс. тонн в год	Ожидаемые сроки ввода (Стратегия-2030 в ред. 2016г.)	Вероятные сроки ввода (согласно сообщениям компаний в СМИ)
ООО «Неманазот», Калининградская обл.	1500	2017	н.д.
ОАО «Куйбышевазот», г. Тольятти	489,1	2017	2017
ОАО «Акрон», г. Великий Новгород	700	2017	2016 (завершен)
ОАО «Щекиноазот»	135	2017	2017
ОАО «Новомосковская АК Азот» (ЕвроХим)	28	2016	завершен
ОАО «ФосАгро—Череповец» (ФосАгро)	760	2017	2017
ГХК в Республике Саха	200 (1100?)	2020	2022 (? <sup>26</sup> )
ГХК в Хабаровском крае	1 000	2020	н.д.
Кемеровское ОАО «Азот» (СДС Азот)	77	2015	н.д.
МХК «ЕвроХим», г. Кингисепп	1 000	2018	2018
Находкинский завод минудобрений	1100		2019-2021 (? <sup>27</sup> )
<b>Аммиачная селитра</b>			
ООО «Ангарский азотно-туковый завод» (СДС Азот)	270	2015	2017
ОАО «Аммоний», г. Менделеевск	130 (380)	2015	завершен
ОАО «Новомосковская АК Азот» (ЕвроХим)	340	2015	завершен
Кемеровское ОАО «Азот» (СДС Азот)	500	2016	н.д.
ОАО «Дорогобуж» (Акрон)	400	2019	н.д.
<b>Карбамид</b>			
ОАО «Новомосковская АК Азот» (ЕвроХим)	100	2017	идет модернизация
ОАО «Аммоний», г. Менделеевск	717,5	2015	завершен
ОАО «Акрон», г. Великий Новгород (Акрон)	150,2	2015-2018	идет модернизация
ОАО «ФосАгро—Череповец» (ФосАгро)	500	2017	2017
ОАО «Куйбышевазот», г. Тольятти	547,5	2018	2019
ООО «Неманазот», Калининградская обл.	1 100	2019	н.д.
ОАО «Метафракс», г. Губаха	560	2020	2020
ЗАО «Восточно-Сибирская ГХК»	500	2020	2022 (?)
ОАО «Тольяттиазот»	206,5	2020	2020
ОАО «Минеральные удобрения», г. Пермь	275(расширение)	2019	2019
Ф-л «Азот» АО «ОХК» УРАЛХИМ»	319	2019	2019
<b>Известково-аммиачная селитра</b>			
Ф-л «КЧХК» ОАО «ОХК» УРАЛХИМ»	600 (расширение)	2018	(?)
<b>Смешанные минудобрения</b>			
ОАО ПГ «Фосфорит» (ЕвроХим)	150	2017	(?)
ОАО «Дорогобуж» (Акрон)	110 (?)	2018	2019 (? <sup>28</sup> )
ОАО «Невинномысский Азот» (ЕвроХим)	60 (NK)	2017	2018 (?)
ООО «Еврохим—Белореченские Минудобрения»	500 (NPK)	-	2019 (проектирование)
ПАО «Акрон», г. Н. Новгород	60 (азофоска)	-	2016 (реализован)
ЗАО «Метахим» (ФосАгро)	105/135 (ЭФК/NPK)	-	2018 (положительное заключение экспертизы)
<b>Сульфат аммония</b>			
ООО «ЕвроХим—Белореченские Минудобрения»	55 (NS)	2015	2017

<sup>26</sup> Согласно сообщениям, подписан контракт на проектирование, однако реализация проекта под вопросом. Помимо аммиака, может также включать производство карбамида.

<sup>27</sup> Реализация проекта под вопросом. Помимо аммиака, проект включает также производство карбамида.

<sup>28</sup> Проект в стадии разработки. Мощности, а также планируемый продуктовый ассортимент, точно не известны.

Продукция/компания	Прирост мощностей, тыс. тонн в год	Ожидаемые сроки ввода (Стратегия-2030 в ред. 2016г.)	Вероятные сроки ввода (согласно сообщениям компаний в СМИ)
«КуйбышевАзот» (сульфат-нитрат аммония)	385	2019	2018
«КуйбышевАзот»/Tramto AG	130	-	2017 (? <sup>29</sup> )
ОАО «ФосАгро-Череповец»	300	-	2017

Источник: «Стратегия развития химического и нефтехимического комплекса на период до 2030 года» в ред. 2016г. (на основании данных компаний на момент разработки документа), данные официальной отчетности и сообщения компаний в СМИ (уточнение статуса проекта Институтом «Центр развития» НИУ ВШЭ).

### 3.2. Меры государственной политики в отношении промышленности минеральных удобрений и госрегулирование внутреннего рынка

В отношении российских производителей предусмотрена поддержка преимущественно в части сохранения долгосрочной конкурентоспособности. Государственная поддержка предприятий и меры стимулирования промышленной деятельности осуществляются в соответствии с Федеральным законом «О промышленной политике в Российской Федерации»<sup>30</sup>. Основным рабочим документом в настоящее время является государственная программа Российской Федерации «Развитие промышленности и повышение ее конкурентоспособности». Основным институциональным образованием, предоставляющим поддержку в рамках проектного финансирования, субсидии под кредиты и прочие меры, является Фонд развития промышленности (ФРП).

Производители минеральных удобрений активно используют предоставленные государством возможности. Так, в 2016 г. субсидии в размере 2 млн руб. по Постановлению Правительства №3<sup>31</sup> получил «КуйбышевАзот» (проект строительства установки для получения сульфат-нитрата аммония стоимостью 1 740 млн руб.), в 2015 г. 31 млн руб. субсидий было выделено на строительство установки аммиака «Щекиноазот» (стоимость проекта – 4 700 млн руб.). В конце 2016 г. первый в стране специальный инвестиционный контракт (СПИК<sup>32</sup>) подписала МХК «Еврохим» (строительство Усольского калийного комбината с объемом инвестиций в 115 млрд руб.). Еще один проект МХК «Еврохим» – по разработке месторождения апатитового концентрата на Ковдорском ГОКе – получил статус приоритетного регионального инвестиционного проекта.

Ключевым фактором, определяющим спрос на минеральные удобрения на внутреннем рынке, является государственная политика в сфере АПК. В 2016 г. на поддержку аграриев государство выделило 221,9 млрд руб. (в т.ч. 75 млрд руб. – из резервного фонда). В соответствии с

<sup>29</sup> 06.2015 подписано соглашение о намерениях.

<sup>30</sup> Федеральный закон РФ от 31 декабря 2014 г. N 488-ФЗ «О промышленной политике в Российской Федерации» (вступил в силу 30.06.2015).

<sup>31</sup> Постановление Правительства РФ №3 от 3 января 2014 г. «Об утверждении Правил предоставления субсидий из федерального бюджета российским организациям на компенсацию части затрат на уплату процентов по кредитам, полученным в российских кредитных организациях в 2014–2016 годах на реализацию новых комплексных инвестиционных проектов по приоритетным направлениям гражданской промышленности в рамках подпрограммы «Обеспечение реализации государственной программы» государственной программы Российской Федерации «Развитие промышленности и повышение ее конкурентоспособности».

<sup>32</sup> Механизм специальных инвестконтрактов утвержден Постановлением Правительства Российской Федерации от 16 июля 2015 г. № 708. СПИК заключается между инвестором и РФ (или ее субъектом) сроком на 10 лет и предусматривает различные льготы по налогам и сборам, рентным платежам, льготные тарифы на товары, работы, услуги, подлежащие регулируемому ценообразованию.

Федеральным законом от 19 декабря 2016 года № 415-ФЗ «О федеральном бюджете на 2017 год и на плановый период 2018 и 2019 годов» на развитие сельского хозяйства предусмотрено выделение 215,9 млрд руб., что, впрочем, на 2,7% ниже уровня 2016 г. В 2018 и 2019 гг. запланированный объем финансирования еще ниже – 198 и 194 млрд руб. И эти суммы меньше, чем в утвержденной редакции Государственной программы развития сельского хозяйства на 2013–2020 гг. (в 2017 г. – 300,2 млрд руб., в 2018 г. – 324,0 млрд руб., в 2019 г. – 337,8 млрд руб.).

Правовое регулирование мероприятий, направленных на реализацию государственной программы развития АПК и решение задач импортозамещения, осуществляется на базе более чем 200 нормативных правовых актов, которые прямо или косвенно влияют на развитие сельского хозяйства РФ. Государственная поддержка агропромышленного комплекса осуществляется в рамках реализации Государственной программы развития сельского хозяйства и регулирования рынков сельскохозяйственной продукции, сырья и продовольствия на 2013–2020 годы<sup>33</sup>. В начале 2017 г. был разработан проект госпрограммы в новой редакции (на момент проведения исследования – не утвержден).

Как было отмечено выше, серьезные изменения коснутся объемов финансирования АПК (в сторону снижения). Кроме того, судя по результатам обсуждения предлагаемых изменений, в 2017 г. аграрный сектор РФ ожидает «финансовая революция», которая будет заключаться в кардинальном пересмотре механизмов субсидирования аграриев. Главное нововведение (уже утвержденное Д.А. Медведевым 29 декабря 2016 г.) – возможность кредитования под 5% годовых. Перечень финансируемых видов деятельности включает более 30 направлений (от покупки минудобрений до строительства новых мощностей). Механизм должен упростить получение средств аграриями, так как компенсации предлагается перечислять напрямую банкам. Однако, поскольку соглашения с банками зимой были только в стадии подписания, воспользоваться льготами аграрии смогли, как минимум, с месячной задержкой. Также не до конца понятны гарантии выдачи кредитов: пока в бюджете на 2017 г. под эти цели выделено 21,3 млрд руб., обсуждается возможность выделения еще 14 млрд. Банки сразу заявили, что «денег всем не хватит», а приоритеты распределения поддержки между аграриями не прописаны.

Кроме того, предлагается резко сократить число субсидий – с 54 до 7 – путем их объединения. В результате регионы сами смогут решать, на какие направления АПК выделять средства, кроме того, на регионы переходит ответственность за софинансирование. В настоящее время четкого понимания, как именно будет работать новый механизм, нет. Игроки рынка опасаются, что из-за объединения субсидий усложнится процесс получения средств на «сложные» стратегические проекты с долгими сроками окупаемости, а размер поддержки станет непрозрачным и трудно прогнозируемым для инвесторов.

Также Минсельхоз не исключает возможность корректировки механизма несвязанной поддержки отрасли растениеводства путем включения в число параметров для расчета субсидий уровня внесения удобрений. В 2013 г., после вступления России в ВТО, уже имело место кардинальное изменение субсидирования АПК: субсидии, предоставляемые на приобретение удобрений, семян и средств защиты растений, были заменены единой погектарной выплатой. За четыре года, прошедшие с перехода на несвязанную поддержку

---

<sup>33</sup> Утверждена Постановлением Правительства Российской Федерации от 14 июля 2012 г. № 717. Актуализирована 15 апреля 2014 г. № 315.

аграриев, эффективность разработанного механизма продолжает вызывать вопросы. По оценке экспертов, введение выплаты в расчете на 1 гектар посевной площади сельскохозяйственных культур привело к сокращению выплат сельскохозяйственным товаропроизводителям в абсолютном выражении. Особенно сильно повлияло нововведение на те области растениеводства, где высоки затраты на единицу площади (например, свекловодство), так как оно привязано к посевным площадям, а не к технологиям производства. Оценить, какое количество средств господдержки пойдет на приобретение удобрений, затруднительно, поскольку аграрии самостоятельно определяют, на что тратить деньги. Также существуют прецеденты задолженности государства по субсидиям, но в области инвестиционного финансирования. В настоящее время в правительстве ведется обсуждение того, каким образом усовершенствовать механизмы доведения субсидий до аграриев.

Одним из самых болезненных вопросов на внутреннем рынке минеральных удобрений остается ценообразование. Ситуация усложнилась с переходом на принцип экспортного паритета в 2013 г. после вступления в ВТО и крайне обострилась после взлета цен на минудобрения в рублевом эквиваленте в 2014 г. В ходе переговоров между правительством, аграриями и производителями было достигнуто соглашение о предоставлении скидок и заморозке цен на удобрения в период весенней и осенней посевной, что стало оптимальным компромиссом по сравнению с обсуждавшимися ранее вариантами введения экспортных пошлин. Для решения проблем ценообразования была создана специальная межведомственная комиссия Минпромторга, Минсельхоза, ФАС, Госдумы, федеральных органов власти и отраслевых союзов. ФАС проводит регулярный мониторинг обеспеченности российских аграриев удобрениями и соблюдения договоренностей по ценам, достигнутых перед посевными.

Важно отметить, что вопрос специальных цен поднимался не только аграриями, но и производителями сложных удобрений, желающими получать сырье по более низкой цене (правила ценообразования, по мнению игроков, должны быть одинаковыми по всей цепочке производства минудобрений). В ответ на это в 2015 г. ФАС предложила перейти на формульный подход к ценообразованию, учитывающий долю сырья в стоимости сложных удобрений, объем их реализации в России и размер скидки для российского агропрома от экспортной цены. Однако такой подход вызывает большие вопросы, так как нарушает принципы конкуренции на внутреннем рынке и может привести, в конечном счете, к тому, что на один и тот же товар сложатся разные цены для разных потребителей (производство минудобрения – далеко не единственный рынок сбыта для хлорида калия, аммиака и прочих видов сырья). Кроме того, в промышленности минудобрений крупные производители зачастую имеют преимущества при обеспечении сырьем. И в каждой из сырьевых групп (фосфор, сера, и даже азот) в той или иной степени есть конфликты по цене закупок (например, «Уралхим» – «ФосАгро» в части апатитового концентрата, «ФосАгро» – «Газпром сера» – по части серы). Пока единственный монополюсный сегмент – калий, однако в ближайшие годы с введением новых мощностей ситуация должна измениться, и кардинально менять правила игры, взбудораживая рынок, не представляется целесообразным. Тем более что в настоящее время цены в определенной мере стабилизировались, курс рубля – тоже, то есть ситуация перестала быть такой критичной, как в 2015 г.

При этом, учитывая приоритетность аграрного сектора с точки зрения продовольственной безопасности, важно сохранить поддержку АПК в виде государственных механизмов субсидирования (в том числе в области финансирования приобретения удобрений),

компенсируя таким образом постепенный переход к рыночному ценообразованию в отрасли минудобрений (при сохранении принципа заморозки цен перед посевными на текущем этапе). Угрозу приоритетности внешних рынков перед внутренними можно предотвратить путем сохранения механизма обязательств производителей по запрошенным российскими аграриями объемам поставок удобрений.

Государство прилагает усилия для сохранения позиций российских производителей минеральных удобрений на мировом рынке. С одной стороны, этому способствует поддержка инвестиционной активности компаний, направленной на модернизацию и повышение эффективности производственных мощностей. Не менее важными являются усилия по снятию торговых ограничений, вводимых третьими странами в отношении продукции российского производства. Однако на конкурентоспособность российских производителей сильно влияет рост цен на тарифы естественных монополий (подробно об этом рассказано в разделе, посвященном экспортному потенциалу). Например, с учетом того, что расположение заводов в глубине страны ставит их в крайне невыгодное положение по сравнению с зарубежными конкурентами, введение в 2015 г. РЖД повышающего коэффициента на экспортируемые минудобрения в размере 13,4% крайне негативно повлияло на отрасль. В 2016 г. в условиях падения мировых цен на удобрения отрицательное влияние этого фактора усилилось. Несмотря на то что отрасль перестала быть «сверхприбыльной», РЖД продлило действие повышающих коэффициентов на 2017–2019 гг. (правда, снизив его до уровня 10%). Кроме того, были озвучены планы повысить тарифы на ж/д перевозки сверх базовой индексации (т.е. выше уровня прогнозируемой инфляции). Представляется целесообразным проводить корректировку повышающих тарифов в случае устойчивого изменения рыночной ситуации.

### 3.3. Возможные направления развития государственной политики

Промышленность минеральных удобрений останется экспортноориентированной, так как производственные мощности кратно превышают потребности внутреннего рынка. В связи с этим представляется необходимым поддерживать условия, при которых российские производители сохраняют конкурентоспособность на мировом рынке, несмотря на ужесточение конкурентной борьбы. Этому могут способствовать:

- поддержка производителей в торговых спорах по снятию дискриминационных ограничений, вводимых третьими странами в отношении российской продукции;
- сохранение действующих механизмов государственной поддержки инвестиционных проектов, направленных на модернизацию действующих мощностей (с целью снижению расхода сырья, материальных затрат, повышения энергоэффективности производств и т.п.);
- сохранение действующих механизмов государственной поддержки инвестиционных проектов, направленных на развитие мощностей (при этом представляется важным уделять особое внимание проектам по организации производства новых видов сложных удобрений, удобрений с улучшенными потребительскими свойствами и др. высокомаржинальных продуктов);
- ограничение роста тарифов естественных монополий (превышающих уровень инфляции) и недопущение критичного роста налоговой нагрузки на отрасль.

Усилия, направленные на сохранение позиций РФ на мировом рынке, должны сопровождаться стимулированием развития внутреннего рынка посредством сохранения хотя

бы на текущем уровне объемов субсидирования, а также совершенствования механизмов распределения субсидий и доведения их до аграриев. При этом при определении размера субсидий должны учитываться такие направления затрат, как:

- собственно приобретение минеральных удобрений (с учетом специфических требований к объемам внесения под те или иные культуры – т.е. технологии растениеводства), а также затраты на их хранение и транспортировку;
- необходимость инвестирования в развитие инфраструктуры по внесению минеральных удобрений (в том числе требующих специализированного оборудования для внесения);
- необходимость роста доли более дорогих сложных удобрений в структуре закупок и интенсификации сельского хозяйства.

Также необходимо стимулировать развитие производства в РФ удобрений в мелкой фасовке, поддерживая тем самым малый фермерский бизнес.

## 4. ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ ОТРАСЛИ

### 4.1. Макроэкономические факторы и конъюнктура мирового рынка

Ключевой фактор, определяющий рост использования минеральных удобрений в долгосрочной перспективе, – активный прирост населения земного шара и обострение проблемы обеспечения продовольствием.

В среднесрочной же перспективе основным сдерживающим фактором как для роста потребления удобрений в мире, так и для повышения их стоимости, станет, по всей видимости, тенденция более низких мировых цен на основные сельскохозяйственные культуры. Снижение интереса к биотопливу в период низких цен на углеводороды также будет играть не в пользу рынка минудобрений. И все же эксперты оптимистично оценивают перспективы 2016/2017 с/х года. По оценкам IFA, спрос вырастет на 2,1% – до 187,6 млн тонн, в первую очередь благодаря «низкой базе» 2015/2016 г. Несмотря на позитивную динамику, среднегодовые темпы роста в среднесрочной перспективе до 2020 г. останутся на достаточно низком по сравнению с предыдущей декадой уровне – 1,6%. При этом с каждым годом на точность прогнозов все больше влияют сложно прогнозируемые факторы: геополитическая нестабильность и погодные аномалии. В целом эксперты ожидают, что к 2020 г. мировой спрос на удобрения приблизится к 200 млн тонн в действующем веществе. При этом рост спроса на калий может превысить 2% в год, спрос на азотные и фосфорные удобрения будет расти медленнее. Таким образом, можно ожидать некоторой перебалансировки рынка по соотношению питательных веществ. Изменения в товарной структуре спроса будут также связаны с тем, что растет востребованность удобрений с улучшенными потребительскими свойствами (пролонгированного действия, с микроэлементами).

**Табл. 28 Прогноз мирового потребления минеральных удобрений**

	N	P <sub>2</sub> O <sub>5</sub>	K <sub>2</sub> O	Итого
<b>2016/2017</b>	111,6	42,8	33,2	187,6
Темп роста	2,4%	1,7%	1,8%	2,1%
<b>2018/2019</b>	113	43,5	34,1	190,6
Темп роста	1,3%	1,6%	2,7%	1,6%

Источник: IFA, ноябрь 2016 г.

В географическом разрезе продолжится снижение спроса в Северной Америке, Западной и Центральной Европе, где работают над эффективностью применения удобрений, что ведет к снижению необходимых объемов внесения. Другие регионы будут увеличивать потребление. Наиболее заметные положительные изменения в объемах использования минудобрений ожидаются в Латинской Америке, Южной Азии и Африке. Ключевыми драйверами роста спроса на калий будут Китай, Индия, Бразилия и Индонезия. Спрос на фосфор будет расти более умеренными темпами, движимый в первую очередь ростом рынков Индии, Бразилии и Аргентины. Спрос на азотные удобрения будет расти активнее всего, стремясь отыграть падение 2016 г.

Конкуренция на мировом рынке останется острой. Ввод новых мощностей в ближайшие годы продолжится. По данным IFA, суммарный прирост мощностей к 2018 г. может составить: по аммиаку – 16% к уровню 2014 г. и достигнуть 250 млн тонн NH<sub>3</sub>, по карбамиду – 21% (+44 млн тонн д.в.). Наиболее значительный прирост ожидается в Восточной Азии (Китай, Индонезия),

Восточной Европе (РФ), Северной Америке (США), Африке (Алжир, Египет, Нигерия). При этом в азотном сегменте можно ожидать постепенного вытеснения наиболее затратных китайских производителей новыми мощностями за пределами Китая. Новые мощности, вводимые в стране, будут лишь частично замещать выбывающие. Тем не менее, учитывая долю этой страны в мировом производстве и экспорте азотных удобрений, уровень издержек китайских производителей останется определяющим для мировых цен.

В фосфорном сегменте основной прирост мощностей обеспечат Саудовская Аравия (+3,5 млн тонн в год в 2017 г.) и Марокко (+1,8 млн тонн в год). Существуют и другие проекты (в том числе в странах СНГ – в Казахстане и Узбекистане), однако точных данных о сроках запуска и мощностях пока нет.

Особая ситуация на рынке хлорида калия. Крупнейший проект реализуется в Канаде (Jansen, 8 млн тонн), но в настоящий момент нет ясности со сроками. Активно работают над строительством новых рудников российские «Акрон» и «Еврохим». В 2017 г. ожидается ввод в эксплуатацию новых шахт в Канаде (K+S Kali, 2,8 млн тонн) и Туркменистане (Туркменхимия, 1,4 млн тонн). В 2020 ж/д 2021 гг. ожидается также расширение мощностей в Беларуси. Важным для рынка является сообщение об открытии месторождения калийных солей в Китае. Пока озвученные запасы (156 млн тонн) не сопоставимы с ведущими игроками (для сравнения, запасы сильвинита на Верхнекамском месторождении превышают 8 млрд тонн), однако продолжается доразведка. В любом случае, в ближайшие годы новые месторождения не будут введены в эксплуатацию и не повлияют на объемы мировой торговли с КНР. В долгосрочной перспективе это может заметно изменить архитектуру мирового рынка.

В период до 2020 г. определяющее влияние на калийный рынок будут оказывать действия ключевых игроков. В частности, может быть продолжена политика искусственного ограничения роста объемов производства для сохранения баланса на рынке. Кроме того, рост конкуренции за счет ввода новых мощностей будет несколько сбалансирован выбытием старых (и/или неконкурентных). Так, PotashCorp в январе 2016 г. приняла решение на длительный период закрыть запущенный в 2015 г. проект «Пикадилли» мощностью в 1,8 млн тонн в год. Mosaic остановила производство на своей шахте Colonsay, аналогичным путем пошел и американский производитель Intrepid. Всего по сообщениям североамериканских игроков, в ближайшие годы могут быть выведены до 7 млн тонн мощностей. Часть месторождений – из-за истощения запасов, часть переориентируют с хлорида калия на выпуск комплексных удобрений. И также не исключается закрытие некоторых шахт для балансировки рынка.

В целом инвестиционный цикл в мировой промышленности минеральных удобрений, как ожидается, закончится к 2018 г., когда будет завершена большая часть проектов. Именно тогда ожидается максимальный профицит на рынке (около 9% по азоту, 8% по фосфору, 26% по калию). Затем за счет спроса баланс будет постепенно восстанавливаться.

#### **4.2. Экспортный потенциал российских производителей**

Обострение конкуренции на мировом рынке минеральных удобрений усложнит положение российских компаний в ближайшие годы. Однако, несмотря на обострение конкуренции, в период 2016–2018 гг. российские производители азотных и смешанных удобрений сохранят устойчивые позиции на мировом рынке. Данный прогноз обусловлен тем, что при достаточно умеренной государственной политике в области индексирования цен на газ, они в течение рассматриваемого периода будут сохраняться на сравнительно низком уровне. Ощутимый

вклад в поддержание конкурентоспособности российской продукции внесут также мероприятия по повышению энергоэффективности и снижению показателей расхода сырья, усилия по расширению марочного ассортимента выпускаемых удобрений (подробно анализ этих и других факторов, влияющих на конкурентоспособность российских производителей, приведен в разделе «Основные игроки рынка»).

Ситуация на калийном рынке, как было отмечено выше, будет определяться производственно-сбытовой политикой главных мировых игроков, а также закупочной политикой главных покупателей (Китай/Индия). «Уралкалий» сохранит свои позиции в топе в любом случае, однако объем отгрузок точно предсказать сложно.

### 4.3. Развитие внутреннего рынка

Емкость внутреннего рынка будет иметь тенденцию к расширению, при этом сохранится негативное влияние ограниченного платежеспособного спроса российского АПК. Стимулировать спрос со стороны российского сельского хозяйства будет реализация программ импортозамещения и мероприятий, предусмотренных Государственной программой развития сельского хозяйства на 2013–2020 гг. Среди главных приоритетов дальнейшего развития АПК выделяется сохранение и увеличение почвенного плодородия, что планируется обеспечить, в том числе, ростом внесения удобрений. В перспективе до 2020 г., при условии реализации поставленных правительством задач, внесение удобрений может увеличиться до 55,7 кг<sup>34</sup> на гектар посева против 40,8 кг в 2014 г. Объемы финансирования развития сельского хозяйства, судя по проекту госпрограммы 2017 г., будут заметно ниже, чем предполагалось ранее. Однако благодаря тому, что рост использования удобрений российским с/х в 2015–2016 гг. шел с опережением (как отмечено в обзоре внутреннего рынка), можно ожидать, что целевые показатели программы могут быть достигнуты.

В 2017 г., по данным Минсельхоза, для проведения сезонных полевых работ российским аграриям необходимо приобрести 2,8 млн тонн д.в. минеральных удобрений. При условии реализации поставленных Правительством задач спрос со стороны АПК в 2020 г. может превысить 4 млн тонн д.в.

Спрос со стороны промышленного сектора, как ожидается, сохранится на текущем уровне с незначительной тенденцией к увеличению. При этом крупнейший потребитель – «Метафракс» – реализует проект по строительству собственных мощностей аммиака-карбамида, что приведет к снижению объемов закупок этого сырья на свободном рынке.

За счет роста объемов выпуска сложных удобрений можно ожидать значительного «внутриотраслевого» роста потребления базовых удобрений.

### 4.4. Прогноз развития внутреннего производства

Российское производство в ближайшие годы будет развиваться за счет инвестиционных проектов по расширению мощностей, реализуемых компаниями. В 2017 г. основной вклад в рост производственных показателей внесут новые установки, запущенные в 2015–2016 гг.

---

<sup>34</sup> Целевые показатели по внесению удобрений приведены в Стратегии развития химического комплекса до 2030 г. В Государственной программе развития сельского хозяйства, имеющейся в открытом доступе, указанные индикаторы не детализированы.

В среднесрочной перспективе самые значимые изменения ожидаются на рынке хлорида калия, где к 2020 г. мощности могут вырасти на 4,6 млн тонн в физ. весе и появится новый игрок – «ЕвроХим»<sup>35</sup>. Также серьезно вырастут мощности по производству карбамида (более чем на 3 млн тонн), сульфата аммония (около 0,7 млн тонн). Мощности по выпуску сложных удобрений, судя по заявленным проектам, увеличатся почти на 0,2 млн тонн<sup>36,37</sup> (без учета туков).

При этом внутренний спрос, хотя и будет расти, останется на незначительном, по сравнению с возможностями производства, уровне. Таким образом, уровень загрузки новых мощностей будет зависеть от ситуации на мировом рынке и конкурентоспособности российских компаний.

Прогноз на 2017–2020 гг. основан на том, что российские производители сохранят позиции на мировом рынке как за счет мероприятий, направленных на развитие марочного ассортимента и дистрибуции, так и за счет компенсационных факторов (вероятных отсрочек ввода новых мощностей). В этих условиях можно ожидать роста объемов производства с достижением в 2020 г. прироста в 13% по отношению к уровню 2016 г. Рост станет возможным в случае запуска новых мощностей в срок (с учетом имеющихся по состоянию на I квартал 2017 г. информации о ходе реализации проектов). Основной вклад в положительную динамику внесут азотные и сложные удобрения. По факту ввода в эксплуатацию калийных рудников «ЕвроХима» также заметно может вырасти производство калийных удобрений. Появление собственной сырьевой базы даст стимул для роста объемов производства и смешанных удобрений на мощностях компании.

**Табл. 29 Прогноз основных показателей российского рынка минеральных удобрений, млн тонн**

Удобрения минеральные или химические (в пересчете на 100 % д.в.)	2016 факт	2017 прогноз	2018 прогноз	2019 прогноз	2020 прогноз
Производство	20,7	21,2	21,5	22,4	23,4
Экспорт	15,3	15,4	15,6	16,2	16,8
Импорт	<0,1	<0,1	<0,1	<0,1	<0,1
Видимое потребление <sup>38</sup>	5,5	5,8	5,9	6,2	6,6

Источник: расчёты Института «Центр развития» НИУ ВШЭ

<sup>35</sup> Калийный проект «Акрона», по всей видимости, до 2020 г. не будет запущен в эксплуатацию.

<sup>36</sup> Все мощности приведены из расчета на физический вес.

<sup>37</sup> Подробный перечень инвестиционных проектов приведен в разделе «Стратегические ориентиры».

<sup>38</sup> Без учета запасов (остатков прошлого периода).