

*Таболова Е.А., студент 3 курса
факультета международных отношений
Научный руководитель: Тотиева Жанна Дмитриевна,
доцент кафедры математического анализа,
кандидат физико-математических наук
ФГБОУ ВО «СОГУ имени Коста Левановича Хетагурова»
e-mail: liza.alihanovna@yandex.ru*

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.

Российский калийный рынок остается монопольным, единственный производитель хлорида калия – «Уралкалий».

В сегменте фосфорных удобрений (включая ДАФ/МАФ) 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 [1].

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 «Метахим» (группа «ФосАгро») запустило в 2015 г. новое производство фосфорно-калийных удобрений мощностью 100 тыс. тонн. На ОАО «НАК «Азот» (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).

Рисунок 1. Выручка крупнейших компаний-производителей

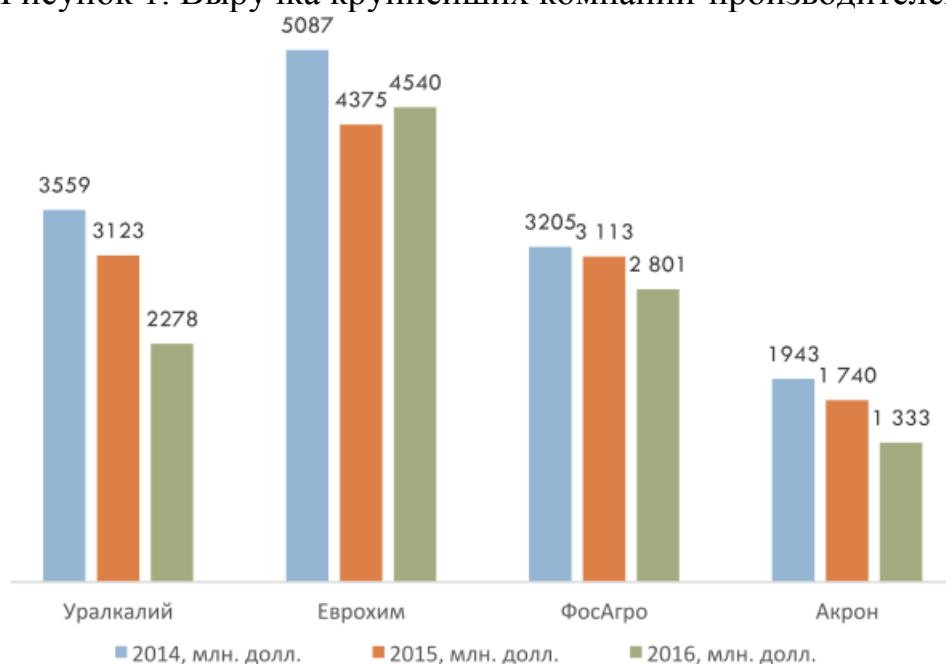
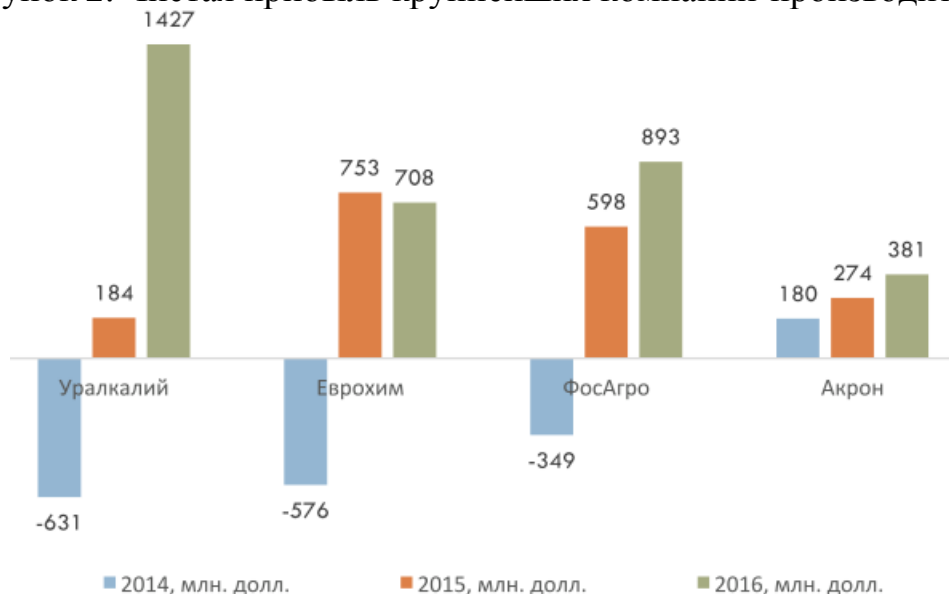


Рисунок 2. Чистая прибыль крупнейших компаний-производителей



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.

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).

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% [2]. Концентрация производства фосфоросодержащих удобрений выше (на ТОП-3 – Mosaic, OCP, 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, 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.

Список использованной литературы

1. Данные Акрон/АЗОТЭКОН, официальная отчетность компаний-производителей.
2. IFA, 2013
3. Волкова А.В. Рынок минеральных удобрений. М.: Национальный исследовательский университет Высшая школа экономики, 2017.