

Ю. Шпонкина, руководитель отдела маркетинговых исследований Intesco Research Group, член Гильдии Маркетологов

Главными особенностями российского рынка удобрений являются как его монополизация и импортонезависимость, так и высокая ориентация на экспорт. Около 70% продукции, производимой в нашей стране, поставляется на внешний рынок, таким образом, отечественный рынок удобрений, во-первых, сильно зависит от мировых тенденций, во-вторых, активно участвует в формировании конъюнктуры мирового рынка.

лием», мировые цены на калийные удобрения резко упали, сократилась капитализация мировых калийных компаний. Каждый из производителей этого вида удобрений пытался увеличить свою долю на рынке, и впервые за много лет возник избыток предложения, что привело в 2013 г. к сокращению российского экспорта калийных удобрений на 25,2%, при том что поставки азотных и фосфорных удобрений из России увеличились. Сократилась и доля рынка крупнейшего игрока, однако уже в 2014 г. «Уралкалий», сменив стратегию «цена превыше объема» на максимизацию прибыли, восстановил историческую долю на рынке.

В настоящее время, несмотря на стагнацию цен на калийные удобрения на уровне начала 2014 г. (350 долл. за тонну), снижение показателя весьма вероятно, но динамика цен на калий во многом будет зависеть от условий контракта «Уралкалия» с Китаем.

Снижение мировых цен на удобрения в целом привели к уменьшению в 2013 г. рентабельности крупнейших российских производителей удобрений — «Фосагро»², «Акрон»³, «Еврохим»⁴ и «Уралхим»⁵. Цены на фосфатное удобрение снизились на 10% — до 441 долл. за тонну, на карбамид — до 315 долл. за тонну, что соответствовало уровню посткризисного 2010 г. И если на продажи фосфатных удобрений повлияла девальвация рупии и снижение спроса на продукцию в Индии, а также задержка потребления на внутреннем рынке США, то на мировых ценах на карбамид негативно сказалось уменьшение экспортных пошлин в Китае.

По нашим оценкам, в 2014 г. цены на карбамид останутся на уровне 2013 г., незначительное давление на показатель возможно только в случае больших объемов экспорта из Китая.

Снижение показателей чистой и операционной прибыли связано с расходами компании на обслуживание долга, резким скачком курса доллара США в первом квартале текущего года, а также с вынужденной остановкой ОАО «Воскресенские минеральные удобрения».

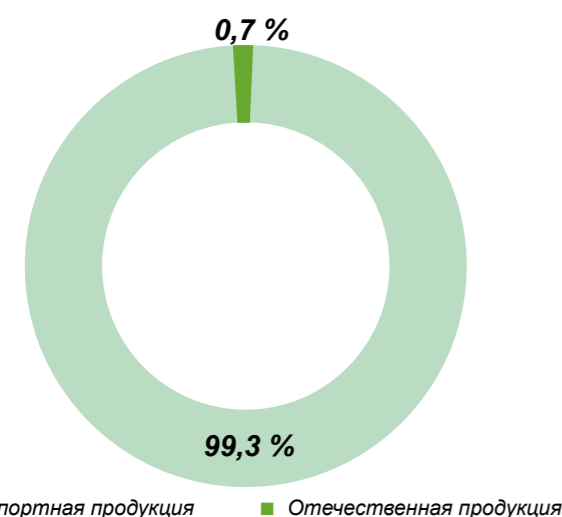


Диаграмма 1. Доля импорта на российском рынке удобрений в натуральном выражении в 2013 г., %
Источник: Intesco Research Group

Например, после того как российский «Уралкалий»¹ — один из крупнейших в мире производителей удобрений с долей рынка в 23% (и долей в 43% калийного экспортного рынка) отказался от совместного трейдинга с «Беларуська-

¹ в I полугодии 2014 г. выросла на 7% по сравнению с I полугодием 2013 г. и составила 1726 млн долл. США. EBITDA сократилась на 12% — до 767 млн долл. США, рентабельность по EBITDA сократилась до 58%. Чистая прибыль сократилась на 7% по сравнению с I полугодием 2013 г. и составила 370 млн долл. США. Объем производства ОАО «Уралкалий» вырос на 33% по сравнению с I полугодием 2013 г. и составил 6,0 млн т хлористого калия. Объем продаж вырос на 42% — до 6,1 млн т хлористого калия.

² за первые 6 месяцев 2014 г. выросла на 6% — до 56 702 млн руб. по сравнению с 53 715 млн руб. в I полугодии 2013 г. в связи с увеличением объема продаж удобрений на 4% и ростом экспортной выручки на тонну DAP/MAP и NPK более чем на 6 и 2% соответственно. EBITDA в I полугодии 2014 г. составила 16 219 млн руб., что на 17% выше, чем в 2013 г. Рентабельность по EBITDA составила 29% по сравнению с 26% в I полугодии 2013 г. Чистая прибыль за период выросла на 70% и составила 8,1 млрд руб.

³ в I полугодии 2014 г. выросла на 4,3% по сравнению с I полугодием 2013 г. и составила 35 746 млн руб. EBITDA сократилась на 2,6% — до 8586 млн руб., уровень рентабельности по EBITDA составил 24% (это на 2 п.п. меньше, чем в аналогичный период 2013 г.). Чистая прибыль составила 6550 млн руб. (187 млн долл. США), что на 25% выше показателя 2013 г. Чистый долг увеличился на 3% и составил 37 891 млн руб. (1127 млн долл. США).

⁴ в I полугодии 2014 г. сократилась на 8,7% по сравнению с I полугодием 2013 г. и составила 36 536,9 млн руб. Скорректированная EBITDA составила 11,57 млрд руб., то есть снизилась на 17% относительно 2013 г. Маржа по EBITDA за 6 месяцев 2014 г. составила 32% от выручки (это на 1 п.п. меньше, чем в аналогичном периоде 2013 г.). Чистая прибыль составила 1,23 млрд руб. по сравнению с 8,02 млрд руб. в I полугодии 2013 г.

за I полугодие текущего года составила 96,4 млрд руб. (2,8 млрд долл. США), что на 5% выше, чем за аналогичный период 2013 г. Показатель EBITDA за два квартала 2014 г. (25,4 млрд руб., или 726 млн долл. США) на 1% превысил показатель I полугодия 2013 г. Чистая прибыль в 2014 г. составила 10 619 млн руб., что на 59,6% больше, чем за аналогичный период 2013 г. При этом совокупный объем продаж в азотном и фосфорном сегментах увеличился на 3% и составил 5,49 млн т. Объемы продаж минерального сырья за первые два квартала 2014 г. (2,73 млн т) превысили показатель 2013 г. на 1%.

После падения цен на рынке калийных удобрений и ухудшения перспектив рынка азотных удобрений из-за риска сокращения закупок индийскими компаниями и роста поставок из Китая, в 2014 г. инвесторы с большим вниманием обратились к рынку фосфорных удобрений вследствие чего котировки акций крупнейших производителей фосфорных удобрений в течение года значительно выросли. Такая динамика объясняется еще и ожиданием долгосрочного повышения спроса на фосфорные удобрения в Индии.

Например, «Фосагро»⁴, четвертый в мире производитель фосфорного сырья, за год подорожала на Лондонской бирже почти на треть; впрочем, это все еще ниже исторического максимума, достигнутого в апреле 2013 г. Американская Mosaic, второй в мире производитель фосфорных удобрений, крупный производитель калия, подорожала на 6,8%. Для сравнения, «Уралкалий» потерял 20% капитализации.

ЭКСПОРТ УДОБРЕНИЙ

Для объема российского экспорта удобрений в натуральном выражении в 2008–2014 гг. характерна разнонаправленная динамика; так, увеличение показателя было зафиксировано в 2010 и 2012 гг., а в кризисном 2009 г., напротив, на внешний рынок было поставлено удобрений на 3,5 млн т (или на 14%) меньше, чем в 2008 г.

По оценкам аналитиков Intesco Research Group после сокращения в 2013 г. объемов поставок в другие страны до 27,4 млн т, в 2014 г. ожидается рост экспорта примерно на 1,8 млн т.

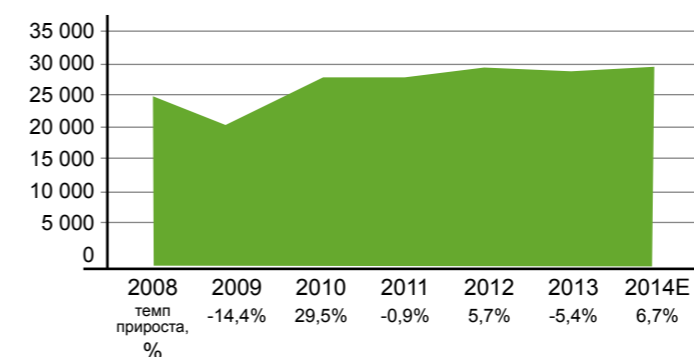


График 1. Динамика российского экспорта удобрений в натуральном выражении в 2008–2014* гг., тыс. т
Источник: Intesco Research Group

Лидерами в структуре экспорта удобрений в натуральном выражении стабильно являются азотные удобрения. Около четверти вывозимой продукции приходится на калийные удобрения. Фосфорных удобрений экспортируется

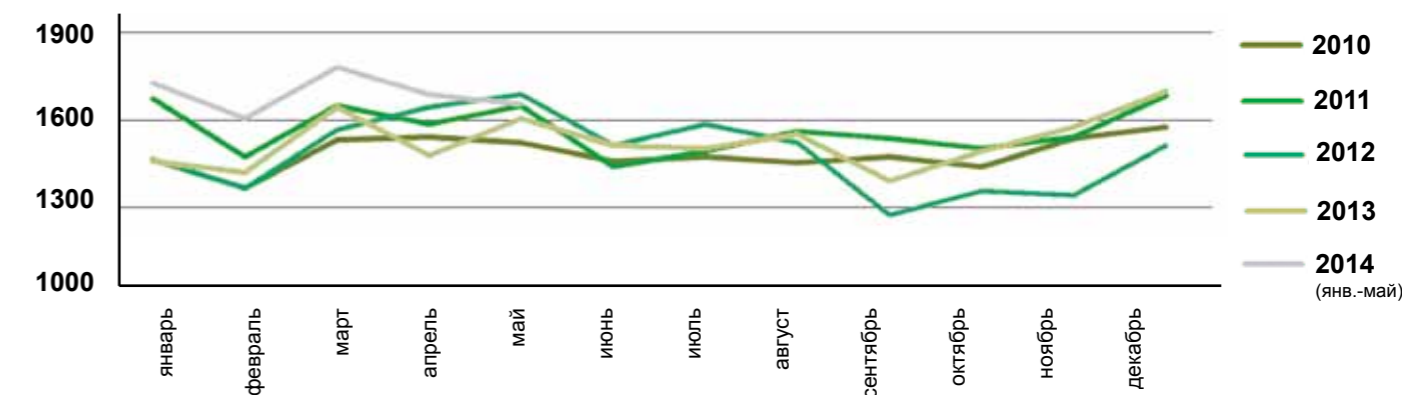


График 2. Динамика объема российского производства минеральных удобрений по месяцам в 2010–м — май мае 2014 г., тыс. т

Источник: Intesco Research Group

не более 0,05% от общего объема вывезенных отечественных удобрений.

Страной-лидером по ввозу российских удобрений является Бразилия: в 2013 г. она импортировала около 5 млн т продукции. Поставки в Китай снизились с 3,4 млн т в 2008 г. до 2,9 млн т в 2013 г. А 10,4% отечественных удобрений было приобретено США.

ВНУТРЕННИЙ РЫНОК

Внутренний рынок удобрений отличается невысоким уровнем потребления. В настоящее время в России на один гектар обрабатываемой земли используется около 38 кг действующего вещества, тогда как аналогичный показатель в Европе и США составляет 130–140 кг. Причины недовольства на российском рынке несколько.

Во-первых, это обуславливается генетическими ограничениями, заложенными в сортах сельскохозяйственных культур, которые возделываются в России. То есть использование удобрений не дает того эффекта, который достигается при их использовании для европейских сортов. При этом сорта из европейских стран неприменимы в России, так как рассчитаны на более теплый и мягкий климат.

Во-вторых, после вступления России в ВТО были отменены субсидии на удобрения российским товаропроизводителям сельхозпродукции: в такой ситуации даже падение мировых цен на калийные удобрения не произвело значимого эффекта на аграриев. Положение усугубляется и отсутствием системы предоставления дешевых и длинных кредитов для отечественных сельхозпроизводителей.

В 2009–2011 гг. объем российского рынка удобрений увеличивался, достигнув своего максимального значения — 12,6 млн т — в 2011 г. В 2012 г. наблюдался отрицательный темп прироста, а в абсолютных значениях показатель сократился на 3,4 млн т. Столь значительное снижение объема российского рынка объясняется неблагоприятными природными условиями и, как следствие, снижением спроса на удобрения в стране. Однако в 2013 г. показатель увеличился на треть, что объясняется падением цен на калийные удобрения на мировом рынке и сокращением объемов экспорта отечественных удобрений. Ожидаемый темп прироста в 2014 г. находится на уровне 2,5%.

ПРОИЗВОДСТВО

В период 2009–2011 гг. в России наблюдалось наращивание объемов производства минеральных удобрений. В 2010 г. выпуск составил 37,2 млн т, что на 23% больше, чем в предыдущем году. В 2011 г. темп прироста замедлился до 7%. Засушливый 2012 год был единственным с отрицательным значением показателя. Для значения 2013–2014 гг.

характерна стагнация; таким образом, по оценкам Intesco Research Group, максимальный объем производства удобрений за рассматриваемый период будет достигнут по итогам 2014 г. и составит 41,7 млн т продукции.

В связи со спецификой использования минеральных удобрений в сельском хозяйстве динамика объемов их производства носит ярко выраженный сезонный характер. В основном удобрения вносятся в почву весной или осенью, а закупки их осуществляются в феврале–мае или ноябре–декабре. Наименьшее значение объема производства удобрений достигается летом и в конце зимы. Увеличение выпуска продукции происходит в марте и мае, после чего в летние месяцы и начале осени наступает период сокращения производства.

Далее наблюдается умеренный рост объемов выпускаемой продукции вплоть до ноября–декабря, когда показатель достигает еще одного пика. К февралю рынок снова стабилизируется и достигает уровня летнего периода.

Наибольший вклад в производство минеральных удобрений в РФ вносит Приволжский федеральный округ: на его долю приходится около половины всей выпускаемой продукции. Значительная часть минеральных удобрений производится предприятиями Северо-Западного и Центрального федеральных округов, совокупный выпуск этих субъектов составил в 2013 г. 15,6 млн т.

Если рассматривать структуру производства минеральных или химических удобрений по видам, то безусловным лидером здесь является азот. Около 26% от общего выпуска — это калийные удобрения, которые в больших количествах экспортируются в страны Азии. На долю фосфорных удобрений приходится 1% произведенной продукции.

Стоит отметить, что с каждым годом все большую популярность приобретают комплексные удобрения, и если в России такой спрос только формируется, то на мировом рынке это самый популярный вид удобрений. Поэтому лидеры отрасли ставят одной из своих стратегических задач расширение производства продукции с высокой добавленной стоимостью, к которой относятся комплексные удобрения, содержащие три питательных элемента — азот, фосфор, калий. Кроме того, компании, изначально производящие удобрения одной группы, активно инвестируют в разработки собственной базы производства других групп удобрений. Например, одна из крупнейших компаний мира по производству азотных удобрений «ЕвроХим» вкладыва-

ет средства в разработку калийных удобрений в дополнение к уже выпускающейся азотной и фосфорной продукции.

А «Фосагро», крупный российский производитель фосфорсодержащих удобрений, в 2017 г. на площадке «Фосагро-Череповец» в Вологодской области планирует запустить производство нового продукта — гранулированного карбамида. Заявленная мощность линии составит 500 000 т гранулированного карбамида в год, инвестиции в проект — 7,8 млрд руб.

ПРОГНОЗ

По нашим прогнозам, объем российского рынка удобрений будет увеличиваться, основным драйвером послужит увеличение производства, наращивание внутреннего потребления, а также снижение поставок на внешний рынок.

Несмотря на то, что в краткосрочной перспективе мировой спрос на удобрения будет только расти — в первую очередь за счет роста продаж в Индию, страны Латинской Америки и Бразилию, которая в этом году поставила рекорд по объему внесенных удобрений. Российские производители столкнутся с повышением конкуренции на мировом рынке. Понижающее давление на экспорт прогнозируется по двум направлениям: во-первых, со стороны стран, экспортирующих удобрения. Так, до 2018 г. планируется увеличение предложения калийных удобрений со стороны Канады, фосфорных удобрений со стороны Марокко, Саудовской Аравии и Китая — за счет введения новых производственных мощностей, что, безусловно, ужесточит борьбу за покупателя на мировом рынке. Во-вторых, страны, традиционно импортирующие российские удобрения (Китай, Бразилия), также будут увеличивать собственные производственные мощности по трем основным видам минеральных удобрений, что позволит этим странам повысить самообеспеченность продукцией.

Наращивание внутреннего потребления также весьма обоснованно: согласно государственной программе развития сельского хозяйства на 2013–2020 гг., запланировано увеличение площади используемых мелиорированных земель, в программе прописано 3-кратное увеличение количества вносимых удобрений. И наконец, к 2020 г. планируется увеличить финансирование аграриев до 37,6 млрд руб., что позволит последним направить дополнительные средства на приобретение удобрений.

Семена

	мешок	договорная	Varenbrug, Голландия	
	70 000 семян, мешок	договорная	KWS, Германия	
	мешок	договорная	Германия, Австрия	

Средства защиты растений

	—	договорная	AFD Chemicals, Россия, Китай	
--	---	------------	------------------------------	--

■ СТАТЬИ ■ АССОРТИМЕНТ ■ ЦЕНЫ

- Доильное оборудование
- Оборудование для содержания с.-х. животных и птицы
- Оборудование для силосования и консервирования
- Упаковочные материалы
- Электронная идентификация

ОБОРУДОВАНИЕ И ТЕХНИКА

