

## Текнос покупает компании в Центральной и Западной Европе

Корпорация Teknos (Финляндия) поглотила двух европейских производителей ЛКМ. Были выкуплены все активы компании Feidal Coatings (Германия), а также приобретена компания Drywood Coatings (Нидерланды).

Первая сделка включает приобретение Feidal, завода Bruggen и бизнеса промышленных покрытий Feidal Polska. Годовой оборот этих активов составляет 18 млн евро. Предприятия заняты выпуском материалов для строительства и красок для антикоррозийной защиты металлов.

«Приобретение бизнеса промышленных покрытий Feidal Coatings укрепляет наши позиции. Речь идет о повышении уровня сервиса для потребителей. С приобретением Drywood мы получаем выход на лакокрасочный рынок

Голландии, широкую дилерскую сеть в Норвегии и ассортимент, дополняющий нашу продуктовую линейку», — заявил генеральный директор Teknos Group Оу Паула Саластие.

Объем продаж Drywood в 2015 году составил около 9 млн евро. Компания разрабатывает, производит и продает покрытия на водной основе для деревянных поверхностей. Teknos продолжает реализовывать свою стратегию, которая заключается в выходе на новые рынки и гармонизации линейки продуктов.

Летом 2015 года лакокрасочный концерн Teknos укрепил свои позиции в России, купив петербургский торговый дом Massco. Как сообщили тогда в пресс-службе Teknos, руководство компаний договорилось не обнародовать сумму сделки.



Корпорация Teknos — крупнейший производитель ЛКМ в Финляндии.

«У нас есть твердое убеждение в том, что российский рынок будет расти и в дальнейшем», — отметил год назад Пекка Рантамяки, вице-президент Teknos Group.

Ранее, в 2011 году, Teknos выкупил у концерна Tikkurila российский бизнес по производству порошковых покрытий.

СДЕЛКА ГОДА

## ChemChina ищет подходы к антимонопольному регулятору ЕС

Китайская государственная химическая компания ChemChina готова пойти на еще большие уступки, чтобы получить одобрение антимонопольного регулятора Европейского союза для покупки швейцарского производителя пестицидов и семян Syngenta AG за 43 млрд долларов.

Акции Syngenta просели после того, как представитель Еврокомиссии сообщил, что компании не пошли на уступки, чтобы добиться одобрения сделки, усилив беспокойство о возможности длительного полномасштабного расследования.

ChemChina представила предложение Еврокомиссии в сентябре, включая



Syngenta уверена, что регуляторы одобряют сделку по слиянию с ChemChina.

план избавиться от активов дочерней компании Adama Agricultural Solutions, занимающейся производством агрохимикатов, стоимостью примерно 20 млн долларов.

Между тем комиссия сочла планы недостаточными

и запросила «более детальный набор возможных путей решения проблемы» на встрече с компаниями.

Syngenta ранее сообщала, что регуляторы в ЕС и других странах запросили большое количество допол-

нительной информации и теперь компания ожидает, что регуляторный процесс охватит первую половину 2017 года. Syngenta уверена, что регуляторы одобряют сделку, сообщила компания.



## Минеральное плато

После нескольких лет сокращения объемов потребления, в 2016 году во всех сегментах мирового рынка минеральных удобрений появились обнадеживающие тенденции.

Ольга Кудинова, старший научный сотрудник ИМЭМО РАН

Общее потребление удобрений по сравнению с 2015 годом возросло на 1,9% и достигло 186 млн т. В 2017 году ожидается прирост спроса до 2,2%, на азотные удобрения — 2,2%, фосфатные — 2,2%, калийные — 2,4%.

### Решающий фактор

Важную роль в формировании позитивной тенденции сыграл рост цен на продукты питания. По данным FAO, соответствующий ценовой индекс в сентябре 2016 года (170,9) достиг максимума с сентября 2015 года (155,3).

Во 2 и 3 кварталах спрос на удобрения поддержал рост сезонного спроса в Азии (Индия и Пакистан) и Латинской Америке (Бразилия). Однако говорить о стабильно позитивной динамике спроса на удобрения в ближайшее время преждевременно.

Уровень цен на сырьевые и продовольственные товары не достиг уровня пятилетней давности и, по оценке специалистов FAO, останется ниже этого уровня ближайшие пять лет. Сохраняются макроэкономические и политические риски. Страны, чье благополучие в решающей мере зависит от цен на углеводороды (Южная Африка, Рос-

**В 2017 – 2020 годах среднегодовые темпы прироста потребления удобрений, по оценкам IFA, вновь могут сократиться до 1,6%.**

сия) вынуждены сокращать поддержку и субсидирование аграрного производства.

Определенную роль на рынке удобрений играет государственная политика развития. В Аргентине, например, на потребление удобрений влияет регулирование квот на экспорт зерновых и сои. Сдерживать динамику потребления минеральных удобрений в Китае

может проводимая в настоящее время корректировка продовольственной программы: отказ от наращивания запасов кукурузы и соответствующего культивирования и удобрения почв. В Евросоюзе вводятся все более жесткие экологические стандарты, развиваются альтернативные методы обогащения почв питательными элементами, в том

числе и на основе органических удобрений.

В 2017 – 2020 годах среднегодовые темпы прироста потребления удобрений, по оценкам IFA, вновь могут сократиться до 1,6%. В натуральном выражении потребление удобрений в 2020 году будет на уровне 200 млн т. Основными драйверами роста, как и ретроспективе, останутся страны Африки



(среднегодовые темпы прироста 3,6%), Латинской Америки (2,9%), Южной Азии (2,9%).

**Его величество цены**

Прогноз ситуации и объемов потребления минеральных удобрений осложняется значительной волатильностью цен. Так, цены на карбамид в Балтии краткосрочно опускались до 180 долларов за тонну в первой половине 2016 года. Это было ударом по китайским производителям и экспортерам азотных удобрений, которые при ценах ниже 200 долларов за тонну не в состоянии получать необходимую прибыль. Производство и экспорт из страны были снижены на 25% по сравнению с 2015 годом, что позволило сбалансировать мировые цены на уровне 200 – 205 долларов за тонну (Балтика) и 220 – 225 долларов за тонну (Китай).

Цены на фосфатные удобрения по-прежнему снижаются уже полтора года. В 1 квартале 2015 года средняя цена на диаммонийфосфат была на уровне 483 долларов за тонну, в 4 квартале — 419 долларов за тонну и к концу первого полугодия 2016 года снизилась до 360 долларов за тонну.

Основные потребители калийных удобрений — Китай и Индия — подписали первые спотовые контракты лишь в августе 2016 года после напряженного периода ожиданий и переговоров. Белорусская калийная компания договорилась о поставках в Китай по цене 219 долларов за тонну. В Индию белорусы, Israel Chemicals и североамериканский трейдер Saprotex поставят продукцию по цене 227 долларов за тонну. Тогда как в первом полугодии 2015 года средние цены составляли 242 долларов за тонну.

Значительную турбулентность цен на рынке удобрений может вызвать аграрная политика крупных игроков — Китая и Индии.

**Госрегулирование**

Китай в марте 2015 года начал программу «zero — growth fertilizers and pesticides», рассчитанную до 2020 года. В стране установлен верхний предел ежегодного прироста потребления удобрений — не выше 1%, тогда как последние 30 лет этот показатель был на уровне 5%. Для производителей удобрений введен налог с продаж 13% (value added tax on fertilizer sales, VAT).

Правительством поставлена многоуровневая сложная задача — создать

разветвленную дистрибьюторскую систему, систему обучения фермеров, освоить метод точного соблюдения оптимальных количеств внесения питательных веществ в соответствии с возделываемыми культурами и характером почв. Таким образом, предполагается на 40% повысить эффективность использования минеральных удобрений, снизить издержки производства и цены сельскохозяйственного сырья и аграрной продукции в стране, свести к минимуму экологическую нагрузку на почву.

**Неопределенность спроса и снижение цен на удобрения несут определенную угрозу рынку — создают риск неуправляемого демпинга.**

В Индии проводится тестирование новой системы поддержки аграриев. От субсидий на закупки удобрений «по питательному веществу» предполагается переход к прямым персональным финансовым выплатам на личный счет фермера через банк (Direct Benefit Transfer to farmers on a pilot scale, DBT). Цель реформы — исключить возмож-

Динамика потребления минеральных удобрений, млн т.

Вид удобрений	2014 г.	2015 г.	2016 г. оценка	2017 г. прогноз
Азотные	110,1	110,1	111,7	114,2
<b>В том числе:</b>				
Африка	3,9	3,9	4,5	5,2
Америка	22,3	20,1	21,8	22,2
Азия	67,5	65,1	68,1	69,2
Европа	15,2	14,0	15,4	15,7
Океания	1,2	1,0	1,8	2,0
Фосфатные	40,8	40,6	41,4	42,3
<b>В том числе:</b>				
Африка	1,5	1,5	1,7	1,7
Америка	11,2	11,2	11,3	11,8
Азия	23,3	23,1	23,6	24,0
Европа	3,5	3,4	3,5	3,5
Океания	1,3	1,3	1,3	1,3
Калийные	31,8	31,9	32,7	33,5
<b>В том числе:</b>				
Африка	0,6	0,7	0,7	0,8
Америка	11,5	11,2	11,5	11,7
Азия	15,2	15,4	15,8	16,1
Европа	4,1	4,2	4,3	4,4
Океания				
<b>Всего</b>	<b>182,7</b>	<b>182,6</b>	<b>185,8</b>	<b>190,0</b>

Источник: The World Fertilizer Trends and Outlook to 2019. Food and Agriculture Organization of the United Nations. Roma 2016

ность неконтролируемого расходования средств, привлечь в аграрный сектор безработных городских жителей и таким образом хотя бы частично решить проблему бедности в стране.

Количественно оценить влияние реформ на общую динамику рынка сложно. Но поскольку эти страны — крупнейшие потребители минераль-

ных удобрений, очевидно, что в 2017 году и даже до конца десятилетия они в той или иной мере сдержат динамику потребления.

**Управление рисками**

Неопределенность спроса и снижение цен представляют определенную угрозу рынку, создают риск неуправляемого демпинга. Сохранять роль регуляторов предложения и цен лидерам отрасли поможет приобретение крупных долей в новых зарубежных проектах, позво-

Зарубежные активы Potash Corp. По состоянию на 31 декабря 2015 года.

Potash Corp. зарубежные активы	SQM, Чили	ICL, Израиль	APC, Иордания	Sinofert, Китай
Мощности Potash Corp.	2,3 млн т	6,0 млн т	2,4 млн т	-
Доля Potash Corp. в проекте	32%	14%	28%	22%
Представительство в совете директоров	3 члена из 8	-	3 члена из 13	2 члена из 7
Рыночная стоимость активов Potash Corp.	2,2 млрд долл.	1,3 млрд долл.	0,6 млрд долл.	0,3 млрд долл.

ляющих влиять на производственную и трейдерскую политику потенциальных конкурентов.

Компания Mosaic стала одним из регуляторов на латиноамериканском рынке после приобретения 35% предприятия по добыче фосфатной руды в Miski Mayo Mine (Перу, 2011 год) и дистрибьюторской сети компании Archer Daniels Midland Company (ADM) в Бразилии и Парагвае (2014 год).

В 2013 году подписано соглашение Mosaic Saudi Arabian Mining Company о формировании совместного предприятия Wa'ad Al — Shamal Joint Venture по разработке рудника и строительству двух заводов по производству фосфатных удобрений мощностью 3,5 млн т в год. Начало производства планировалось на 2016 год. Доля Mosaic в проекте и реализации продукции — 25%.

Неустойчивое равновесие на калийном рынке может нарушить появление нового крупного игрока — Китая. Компания China National Petroleum Corporation (CNPC) в 2011 году заложила основу масштабной добычи калийных солей на северо-западе страны из пластовых вод Цинхайского месторождения. Потенциал месторождения — более 157 млн т калийной руды. Полное освоение месторождения даст возможность Китаю перейти на самообеспеченность и, со временем, выйти на мировой калийный рынок.

Учитывая возможность появле-

ния сильного конкурента и связанные с этим риски, канадские компании Potash Corp. и Agrium в первой половине 2016 года объявили о добровольном и равноправном слиянии. Новая компания будет крупнейшим производителем удобрений с чистым доходом 20,6 млрд долларов и EBITDA в США 4,7 млрд долларов. В ее состав, в числе других, войдут иностранные активы PotashCorp., расположенные в Чили, Израиле, Иордании, Китае.

**Российские реалии**

В России ежегодно производится в среднем 22 млн т удобрений, из которых около 13 млн т (70%) идет на экспорт. Минеральные удобрения отечественного производства обеспечивают

**В России ежегодно производится в среднем 22 млн т удобрений, из которых около 13 млн т (70%) идет на экспорт.**

13% мирового экспорта по стоимости и примерно 15% по тоннажу. В структуре российского экспорта основную часть составляют азотные удобрения — 36%, по 28% приходится на калийные и смешанные и всего 8% на фосфатные удобрения. Основными рынками сбыта уже долгое время остаются Бразилия (19%), Китай (12%), США (10%), Украина (5%) и Индия (3%).

Спад спроса на внешнем рынке не мог повлиять на российские компании.

Баланс предложение/спрос на рынке минеральных удобрений 2014 – 2018 гг., млн т

Вид удобрений	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г. оценка	2018 г. прогноз
Азотные	5,476 (3,7) <sup>1</sup>	8,110 (5,4)	10,745 (6,9)	13,938 (8,8)	15,338 (9,5)
Фосфатные	2,732 (6,4)	2,898 (6,8)	3,114 (7,2)	3,489 (8,0)	3,720 (8,5)
Калийные	8,698 (24,9)	9,407 (26,3)	10,293 (28,1)	12,053 (32,0)	12,695 (32,8)

В скобках указано процентное соотношение баланса и спроса  
 Источник: The World Fertilizer Trends and Outlook to 2018. Food and Agriculture Organization of the United Nations. Roma, 2015.

Консолидация бизнеса крупных мировых игроков, неустойчивость спроса со стороны основных партнеров значительно сокращают торговую нишу отечественных производителей минеральных удобрений. По данным таможенной статистики в натуральном выражении отечественный экспорт удобрений в первой половине 2016 года сократился на 11%. В стоимостном выражении экспорт азотных удобрений по сравнению с первым полугодием 2015 года сократился на 12%, калийных — на 44%.

Возвращение к динамике и объемам прошлых лет в ближайшей перспективе маловероятно.

Снижение продаж на внешнем рынке повернули компании лицом к отечественным аграриям. Российская

ассоциация производителей удобрений (РАПУ) разработала и реализовала программу сдерживания внутренних цен на удобрения. Проблему нехватки средств у фермерских хозяйств отчасти помогло решить государственное субсидирование процентной ставки по оборотным кредитам. В 2015 году российские фермеры закупили минеральных удобрений на 25% больше по сравнению с 2014 годом. В январе — октябре 2016 года было закуплено удобрений на 13% больше, чем за соответствующий период 2015 года — 2,5 млн т в пересчете на действующее вещество. Все заявки на поставки удобрений в настоящее время удовлетворены.

В 2017 году в результате мер господдержки площадь посевных площадей в России будет увеличена на 350 тыс. га (до 790 млн га), что закономерно приведет к росту потребности в минеральных удобрениях. Внутренний рынок останется растущим каналом сбыта и в перспективе.

Статья подготовлена при финансовой поддержке компании ВР.