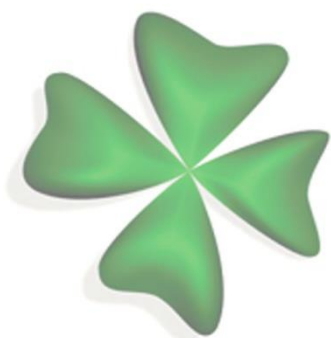




Ценовая ситуация на рынке азотных удобрений в Украине

Последствия введения антидемпинговых пошлин на карбамид и карбамидно-аммиачную смесь (КАС)

Опыт Украины показывает, что антидемпинговая импортная пошлина на любую группу товаров не всегда помогает национальному производителю стать более конкурентоспособным, но всегда приводит к росту внутренних цен для потребителей. В результате снижается или покупательская способность населения, или конкурентоспособность потребителя «защищенного» товара

Резюме

1. Производство азотных удобрений в Украине ориентировано на экспорт. С 2011 по 2015 год доля экспорта в общем производстве составляла в среднем от 45% до 68%. Исключением является карбамидно-аммиачная смесь (КАС), доля экспорта которой в производстве не превышает 0,5%. Сокращение объемов производства полностью совпадает с сокращением объемов экспорта, в то время как доля национального производителя за анализируемый период на внутреннем рынке Украины практически не изменилась.
2. Национальный производитель не обеспечивает потребности АПК в азотных удобрениях. Исключением является карбамид, предложение которого превышает спрос на внутреннем рынке. Однако после введения антидемпинговых пошлин на аммиачную селитру в 2014 году цены выросли даже на него, что произошло синхронно с ростом цен на аммиачную селитру и карбамидно-аммиачную смесь. Внутренний дефицит азотных удобрений покрывается за счет импорта, доля которого составляет около 22% - 23% (в среднем за последние 5 лет).
3. Украинский внутренний рынок азотных удобрений имеет все признаки монопольного сговора с целью завышения цен. Так, после увеличения антидемпинговых пошлин на аммиачную селитру из РФ в июле 2014 года на внутреннем рынке Украины цены на селитру, карбамид и КАС к началу 2015 года синхронно выросли, достигнув в середине марта 2015 года отметки \$400. Мировые цены на тот момент были в диапазоне \$239 - \$282 за тонну в зависимости от вида удобрения. Увеличение внутренних цен на аммиачную селитру и КАС составило 54% и 63% соответственно. Рост цен на карбамид зафиксирован на уровне 25%, несмотря на его переизбыток на внутреннем рынке, который, напротив, должен был привести к падению цен. За аналогичный период экспортные цены на КАС выросли всего на 4%, а на карбамид и аммиачную селитру не изменились. Таким образом, за счет постоянно высокой разницы между экспортными и внутренними ценами на азотные удобрения только за 2015 год аграрии Украины переплатили поставщикам удобрений около \$187 млн. или 4,089 млрд. грн.
4. Фактически рост цен полностью нивелировал антидемпинговую пошлину. В результате за первое полугодие 2015 года, после введения антидемпинговой пошлины на аммиачную селитру и резкого роста цен на азотные удобрения, импорт карбамида вырос на 49%, а импорт КАС – на 152% в количественном выражении по отношению к аналогичному периоду 2014 года. Что касается аммиачной селитры, то после временного падения ее импорта из РФ в 2015 году в 2016 году импорт снова начал расти, что свидетельствует о том, что введение антидемпинговой пошлины привело лишь к росту цен на внутреннем рынке, но не к сокращению импортных поставок. Таким образом, цель введения антидемпинговой пошлины не была достигнута.
5. Принятие 31 декабря 2015 г. законопроекта №2558а «О внесении изменений в некоторые законодательные акты Украины относительно дерегуляции в агропромышленном комплексе», упростившего импорт удобрений, стало одним из факторов роста импорта, прежде всего из стран Европы. Однако на текущий момент закон не привел к радикальному изменению географической структуры импорта и не повлиял на ценовую ситуацию на рынке азотных удобрений, что не исключает увеличения такого влияния в будущем.
6. При этом ценовой спрэд между внутренними ценами и ценами экспорта сохранился – украинские производители удобрений по-прежнему реализуют свою продукцию на внутреннем рынке значительно дороже, чем на экспорт (на 36-44% по состоянию на июль 2016 года).
7. На долю РФ приходится в среднем около 90% всего импорта карбамида и КАС. В случае введения Украиной антидемпинговых импортных пошлин на российские карбамид и КАС рост внутренних цен к началу 2017 года может составить в среднем 35% от уровня июля 2016 года. При этом, к началу весенней посевной кампании 2017 года мы ожидаем рост внутренних цен на карбамид на 25%, на аммиачную селитру и КАС на 40%. По аналогии с введением антидемпинговых пошлин на аммиачную селитру в 2014 году, суммарные потери аграриев в 2017 году из-за завышения внутренних цен на аммиачную селитру, карбамид и КАС в сравнении с экспортными ценами могут достичь \$250 млн. или 6,5 млрд. грн. В свою очередь, совокупные накопленные потери аграриев от монополизации рынка азотных удобрений с момента введения антидемпинговых пошлин в 2014 году и до конца 2016 года составят около \$310 млн. или 7,2 млрд. грн. Каждый последующий год суммарные потери будут сопоставимы с потерями в 2017 году.

Оглавление

1. Резюме

2. Общая ситуация:

- Производство удобрений в Украине
- Внутреннее потребление
- Экспорт/импорт
- Балансы спроса/предложения

3. Ценовые тенденции на внутреннем рынке

- Экспортные цены украинских производителей
- Цены внутреннего рынка
- Анализ разницы цен экспорта и внутреннего рынка

4. Анализ ценовых тенденций до и после увеличения антидемпинговой пошлины на аммиачную селитру

5. Прогноз тенденций и цен после увеличения антидемпинговой пошлины на карбамид и КАС

6. Рекомендации

Таблица 1. Баланс рынка основных азотных удобрений в Украине (тысяч тонн).

Баланс рынка карбамида	2011	2012	2013	2014	2015
Начальные запасы	123,0	301,3	474,1	656,6	873,2
Общее производство	3 961,2	3 887,2	2 932,9	2 153,0	2 153,0
Объемы на экспорт	3 569,8	3 566,9	2 569,6	1 647,1	1 611,5
Импорт	142,7	158,0	233,8	147,7	211,0
Общее предложение	657,1	779,6	1 071,2	1 310,2	1 625,7
Объемы закупки с/х предприятиями	355,8	305,5	414,7	437,0	526,6
Переходящие запасы	301,3	474,1	656,6	873,2	1 099,1
Доля импорта в общем предложении	22%	20%	22%	11%	13%
Баланс рынка КАС	2011	2012	2013	2014	2015
Начальные запасы	49,0	44,4	68,7	80,8	53,6
Общее производство	189,6	265,9	328,6	302,9	350,0
Объемы на экспорт	27,5	1,5	3,6	0,9	0,5
Импорт	63,5	103,1	125,2	92,0	203,3
Общее предложение	274,6	411,9	518,9	474,8	606,3
Объемы закупки с/х предприятиями	230,2	343,2	438,1	421,2	503,1
Переходящие запасы	44,4	68,7	80,8	53,6	103,3
Доля импорта в общем предложении	23%	25%	24%	19%	34%
Баланс рынка аммиачной селитры	2011	2012	2013	2014	2015
Начальные запасы	357,0	823,8	1 215,0	1 594,5	1 879,3
Общее производство	2 440,0	2 560,0	2 200,0	1 639,0	1 156,5
Объемы на экспорт	842,7	967,5	660,7	207,3	120,4
Импорт	242,9	209,9	256,4	171,8	102,3
Общее предложение	2 197,2	2 626,1	3 010,7	3 198,0	3 017,6
Объемы закупки с/х предприятиями	1 373,5	1 411,1	1 416,2	1 318,7	1 145,3
Переходящие запасы	823,8	1 215,0	1 594,5	1 879,3	1 872,3
Доля импорта в общем предложении	11%	8%	9%	5%	3%
Общий баланс основных азотных удобрений в Украине	2011	2012	2013	2014	2015
Начальные запасы	529,0	1 169,4	1 757,9	2 331,9	2 806,0
Общее производство	6 590,8	6 713,1	5 461,5	4 094,9	3 659,5
Объемы на экспорт	4 440,0	4 535,9	3 233,9	1 855,3	1 732,4
Импорт	449,1	471,0	615,4	411,5	516,6
Общее предложение	3 128,9	3 817,6	4 600,9	4 983,0	5 249,7
Объемы закупки с/х предприятиями	1 959,5	2 059,8	2 269,0	2 177,0	2 175,0
Переходящие запасы	1 169,4	1 757,9	2 331,9	2 806,0	3 074,7
Доля импорта в общем предложении	14%	12%	13%	8%	10%

* Источник: расчеты на основе данных Государственной службы статистики Украины, данных предприятий-производителей карбамида и КАС. Статистичний бюлетень "Купівля матеріально-технічних ресурсів для виробничих потреб сільськогосподарськими підприємствами". Расчеты на основе данных еженедельных информационно-аналитических бюллетеней Компании «Маркер Групп» (<http://www.markergroup.info/ru/home>; 2011 – 2015гг).

Традиционно производство азотных удобрений в Украине ориентировано на экспорт. Хотя мировые цены на удобрения подвержены сильной турбулентности, химическая отрасль Украины остается одним из крупнейших источников валютной выручки. Падение мировых цен в последние 2-3 года, связанное с ужесточением конкуренции и падением стоимости сырья привело к сокращению национального производства.

С 2011 года объемы экспорта карбамида и КАС снизились почти в два раза с 3,6 млн. тонн до 1,7 млн. тонн в 2014 году. Соответственно, национальные производители снизили объемы производства пропорционально снижению экспорта. При этом доля национальных производителей на внутреннем рынке практически не изменилась. В среднем по основным азотным удобрениям доля украинского производителя в общем объеме предложения составляет около 75% - 80%. При этом только по карбамиду национальные производители в состоянии удовлетворить внутренний спрос, в то время как по КАС сельское хозяйство не сможет обойтись без импортных поставок.

Объемы экспорта аммиачной селитры с 2011 по 2015 год упали почти в 7 раз, но производство снизилось только в 2 раза. За этот же период общее предложение на внутреннем рынке увеличилось на 37%, в то время как потребление упало на 17%. В результате, переходные запасы основных азотных удобрений (аммиачной селитры, карбамида и КАС) с 2013 года превысили внутреннее потребление. Фактически, химическая отрасль Украины в состоянии полностью удовлетворить внутренний спрос (за исключением КАС), а остатки экспортировать. Это позволило бы иметь на внутреннем рынке минимальные цены на карбамид и аммиачную селитру, что было бы надежной защитой от импорта. Но национальные производители вместо стимулирования потребления через снижение цен предпочли получать повышенную монопольную маржу через завышение цен для национального потребителя. Похоже, что именно завышенные цены на аммиачную селитру на внутреннем рынке привели к ускоренному росту потребления карбамида и КАС и сокращению потребления аммиачной селитры на 8% в 2015 году в сравнении с 2014 годом (см. таблицу 2).

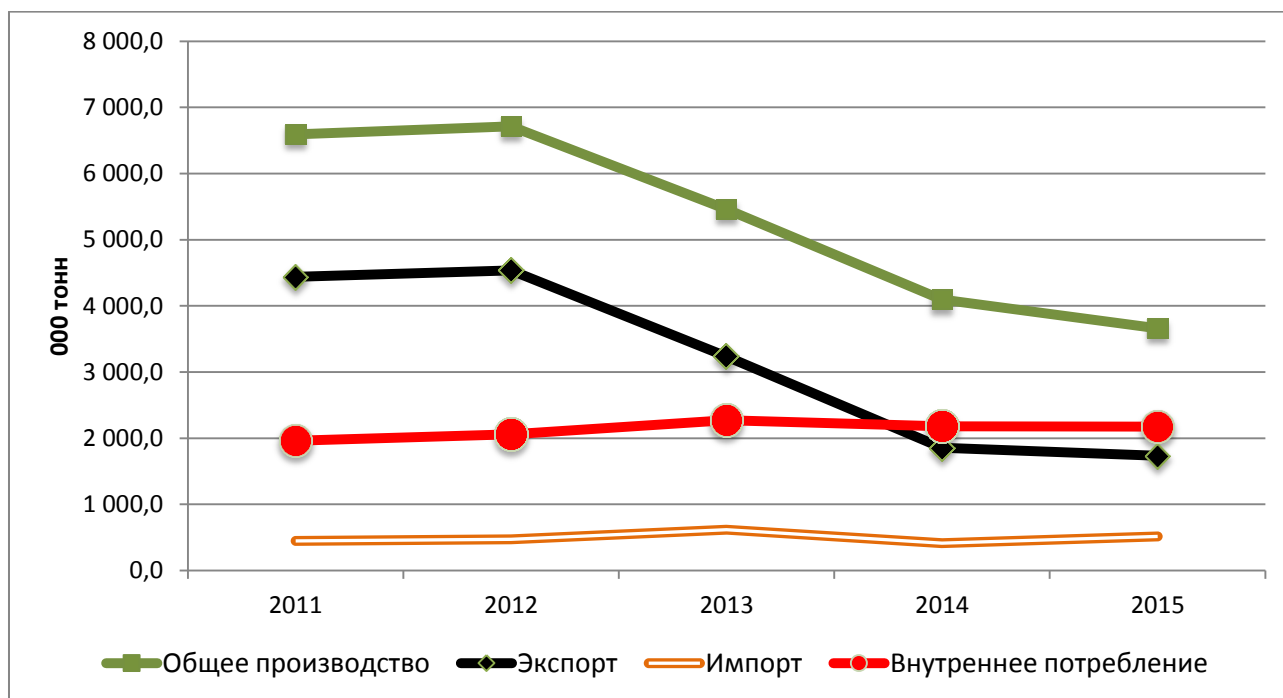


График 1. Динамика общего производства, экспорта, импорта и спроса на аммиачную селитру, карбамид и КАС в Украине.

Внутреннее потребление

Внутреннее потребление показывает положительную динамику. Невзирая на валютные, экономические и политические проблемы АПК Украины, крупные и средние аграрные предприятия увеличили закупки азотных удобрений с 2011 года почти на 260 тысяч тонн. Наибольший прирост закупок пришелся на долю КАС (около 273 тысячи тонн) и на карбамид (около 170 тысяч тонн). Закупки аммиачной селитры наоборот снизились, примерно на 228 тысяч тонн.

Таблица 2. Изменение закупок основных азотных удобрений в АПК Украины

Основные виды азотных удобрений, закупаемые крупными и средними с/х предприятиями, 000 тонн	2011	2012	2013	2014	2015
Всего азотных удобрений	2 444,57	2 474,19	2 676,04	2 640,87	2702,49
Карбамид (мочевина)	355,79	305,47	414,65	437,01	526,57
Доля карбамида	15%	12%	15%	17%	19%
Аммиачная селитра	1 373,49	1 411,11	1 416,20	1 318,73	1 145,33
Доля селитры	56%	57%	53%	50%	42%
Карбамидно-аммиачная смесь (КАС)	230,22	343,18	438,11	421,22	503,05
Доля КАС	9%	14%	16%	16%	19%

**Источник: Статистичний бюлетень "Купівля матеріально-технічних ресурсів для виробничих потреб сільськогосподарськими підприємствами".*

Общая тенденция роста долей карбамида и КАС в общих закупках основных азотных удобрений вызван улучшением технологий выращивания. Так, жидкие удобрения (КАС например) воздействуют на посевы комплексно и более эффективны с точки зрения урожайности и экономики. Вместе с тем, падение объемов потребления аммиачной селитры резко ускорилось после введения антидемпинговых пошлин на ее импорт из Российской Федерации в 2014 году, превысив совокупно накопленное падение за три предыдущих года.

Примечание. В группу азотных удобрений кроме основных (аммиачная селитра, карбамид и КАС) входят также: сульфат аммония, нитрат аммоний, аммиачная вода и другие жидкие удобрения, на долю которых в общих закупках азотных удобрений приходится не более 19%.

Внеэкономическая деятельность национальных производителей азотных удобрений

Экспорт

С 2012 года объемы экспорта снизились почти в два раза с 3,6 млн. тонн до 1,6 млн. тонн в год. При этом экспорт КАС упал практически до нуля (таблица 3). Это связано не столько с технологическими сложностями экспорта, сколько с ростом внутреннего спроса на жидкие азотные удобрения. Как видно из таблицы 2, доля КАС в общем объеме закупок аграрными предприятиями Украины выросла с 2011 года с 9% до 19% в 2015 году. Фактически потребление КАС на внутреннем рынке с 2011 по 2015 год выросло на 119% с 230 тысяч тонн до 503 тысяч тонн.

Таблица 3. Экспорт основных азотных удобрений из Украины

Экспорт	2011	2012	2013	2014	2015
Всего основных азотных удобрений					
Объемы производства, 000 тонн	6 591	6 713	5 462	4 095	3 660
Объемы экспорта, 000 тонн	4 440	4 536	3 234	1 855	1 732
Доля экспорта в производстве, %	67%	68%	59%	45%	47%
Карбамид					
Объемы производства, 000 тонн	3 961	3 887	2 933	2 153	2153,0
Объемы экспорта, 000 тонн	3 570	3 567	2 570	1 647	1611,5
Доля экспорта в производстве, %	90%	92%	88%	77%	75%
Карбамидно-аммиачная смесь (КАС)					
Объемы производства, 000 тонн	190	266	329	303	350,0
Объемы экспорта, 000 тонн	28	2	4	1	0,5
Доля экспорта в производстве, %	15%	1%	1%	0%	0%
Аммиачная селитра					
Объемы производства, 000 тонн	2 440	2 560	2 200	1 639	1 157
Объемы экспорта, 000 тонн	843	968	661	207	120
Доля экспорта в производстве, %	35%	38%	30%	13%	10%

* Источник: расчеты на основе данных Государственной службы статистики Украины.

Как видно из таблицы 3, доля экспорта в производстве карбамида остается достаточно весомой на фоне сокращения производства. Парадокс ситуации в том, что национальные производители идут на сокращение производства из-за падения объемов экспорта, но не снижают цену для внутреннего рынка для стимулирования спроса.

Так, национальные производители предпочли не увеличить свою долю на внутреннем рынке, воспользовавшись антидемпинговой пошлиной и снизив цены относительно цен импортных удобрений, а реализовать имеющиеся запасы карбамида на экспорт по ценам, существенно ниже внутренних, таким образом не допустив снижения цен на внутреннем рынке. Отметим, что с июля 2014 по март 2015 года экспортные цены были на \$50 - \$150 или на 14% - 17% ниже цен внутреннего рынка.

И только под влиянием стремительного роста импорта карбамида и КАС в первой половине 2015 года, вызванного превышением цен внутреннего рынка над мировыми, национальные производители стали снижать цены, но все равно не до уровня экспортных цен.

Импорт

Целью введения антидемпинговых пошлин является защита национального производителя посредством повышения его конкурентоспособности, как результат уменьшение импорта. Однако в случае введения антидемпинговой пошлины на аммиачную селитру этого не произошло. В результате введения пошлин, на внутреннем рынке выросли цены не только на аммиачную селитру, но и на карбамид и КАС, причем цены внутреннего рынка выросли выше цен экспорта, что в свою очередь вылилось в стремительный рост импорта (таблица 4).

Таблица 4. Сравнение импорта карбамида и КАС в Украину за первое полугодие 2014 и 2015 годов.

Импорт, тонн	2014		Всего	2015		Всего	Рост импорта
	1 кв.	2 кв.		1 кв.	2 кв.		
Карбамид	59 182,0	7 439,0	66 621,0	64 031,0	35 006,0	99 038,0	49%
КАС	23 383,0	13 999,0	37 382,0	48 160,0	45 950,0	94 110,0	152%

* Источник: расчеты на основе данных Государственной службы статистики Украины.

Вопреки опасениям импортеров, после введения антидемпинговой пошлины на аммиачную селитру в июле 2014 года цены внутреннего рынка к марту 2015 года выросли на карбамид на \$80, на аммиачную селитру на \$143 и на КАС на \$153, что компенсировало потери от введения пошлин (подробнее в таблице 9). Отметим, что многие эксперты прогнозировали такое развитие событий. Так, сразу после объявления об увеличении импортной пошлины в три раза, появились прогнозы, что один из основных производителей азотных удобрений в Украине увеличит отпускные цены на аммиачную селитру до начала сентября почти на 10%. Об этом подробно писал журнал Форбс в статье «Фірташу вдалося вигнати російських конкурентів» (09.07.2014; <http://forbes.net.ua/ua/business/1374598-firtashu-vdalosya-vignati-rosijskih-konkurentiv>).

Таблица 5. Импорт карбамида в Украину

Общий объем импорта карбамида	2011	2012	2013	2014	2015
Объем импорта, 000 тонн	142,7	158,0	233,8	147,7	211,0
Объем импорта из РФ, 000 тонн	137,4	153,7	226,4	140,6	195,7
Доля импорта из РФ, %	96,3	97,3	96,8	95,2	93,0

* Источник: расчеты на основе данных Государственной службы статистики Украины.

Таблица 6. Импорт КАС в Украину

Общий объем импорта КАС	2011	2012	2013	2014	2015
Объем импорта, 000 тонн	63,5	103,1	125,2	92,0	203,0
Объем импорта из РФ, 000 тонн	63,5	103,0	122,5	89,3	140,4
Доля импорта из РФ, %	100,0	99,9	97,9	97,2	69,0

* Источник: расчеты на основе данных Государственной службы статистики Украины.

Влияние упрощения импорта на объемы импортных поставок

31 декабря 2015 г. Президент Украины подписал закон «О внесении изменений в некоторые законодательные акты Украины относительно дерегуляции в агропромышленном комплексе» (Законопроект №2558а). Данным законопроектом был упрощен импорт удобрений путем снятия обязательности регистрации распространенных видов удобрений (включая карбамид, селитру и КАС) соответствующих списку удобрений, допущенных, к свободному обороту без регистрации в ЕС в соответствии с Регламентом Европейского Парламента и Совета (ЕС) № 2003/2003 от 13.10.2003 относительно удобрений. Данная процедура в Украине занимала до 500 дней и приводила к отказу от импортных поставок. Закон вступил в силу в январе 2016 г.

В результате импорт в первом полугодии 2016 года в сравнении с аналогичным периодом 2015 года существенно вырос в среднем на 68% или на 175,5 тысяч тонн (таблица 7). При этом наблюдался значительный рост поставок аммиачной селитры и КАС из стран Европы, однако их объемы были во много раз меньшими поставок из РФ и, в целом не изменили географическую структуру импорта (доля стран Европы составила 0,9 % по аммиачной селитре и 8,25 % по КАС).

Таблица 7. Сравнение импорта основных азотных удобрений за первое полугодие 2015 и 2016 годов.

Импорт, 000 тонн	2015	2016	Рост импорта
	1-е полугодие	1-е полугодие	
Карбамид	99 038,0	156 000,0	58%
КАС	94 110,0	107 000,0	14%
Аммиачная селитра	65 900,0	171 500,0	160%
Общий импорт	259 048,0	434 500,0	68%

* Источник: расчеты на основе данных Государственной службы статистики Украины.

Ценовые тенденции на внутреннем рынке Украины

Превышение внутренних цен над экспортными является традиционным явлением для Украины. Эта ситуация сохраняется при любых ценах на газ и при любой конъюнктуре мирового рынка. Фактически аграрный сектор Украины платит монопольную премию производителям азотных удобрений, а с момента введения антидемпинговых пошлин в июле 2014 года размер этой премии увеличился в несколько раз.

Таблица 8. Сравнение среднегодовых цен внутреннего рынка и экспорта на основные азотные удобрения

Цены рынка	2012	2013	2014	2015	Июль 2016
Карбамид					
Среднегодовая цена внутреннего рынка, \$/t, без НДС	428,75	367,42	330,79	333,73	238,00
Среднегодовая экспортная цена, \$/t	372,26	341,99	305,33	266,59	175,00
КАС					
Среднегодовая цена внутреннего рынка, \$/t, без НДС	312,03	296,37	262,83	300,33	180,50
Среднегодовая экспортная цена, \$/t	280,40	252,21	242,97	198,87	125,00
Аммиачная селитра					
Среднегодовая цена внутреннего рынка, \$/t, без НДС	326,51	303,66	288,86	321,71	191,00
Среднегодовая экспортная цена, \$/t	268,01	256,12	272,30	234,38	134,50

* Источник: расчеты на основе данных Государственной службы статистики Украины. Расчеты на основе данных еженедельных информационно-аналитических бюллетеней "Инфоиндустрия-Агрохимия" (за 2012 – 2016 гг).

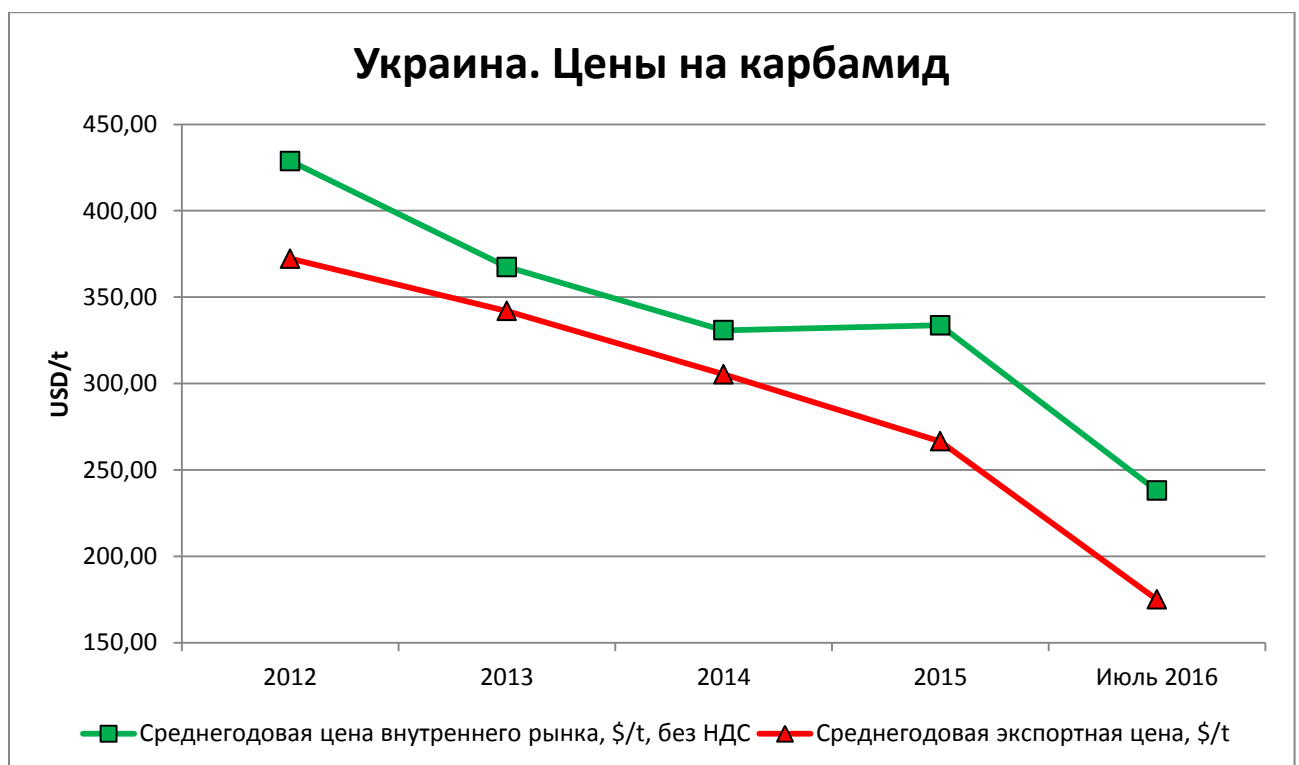


График 2. Динамика цен на рынке карбамида в Украине

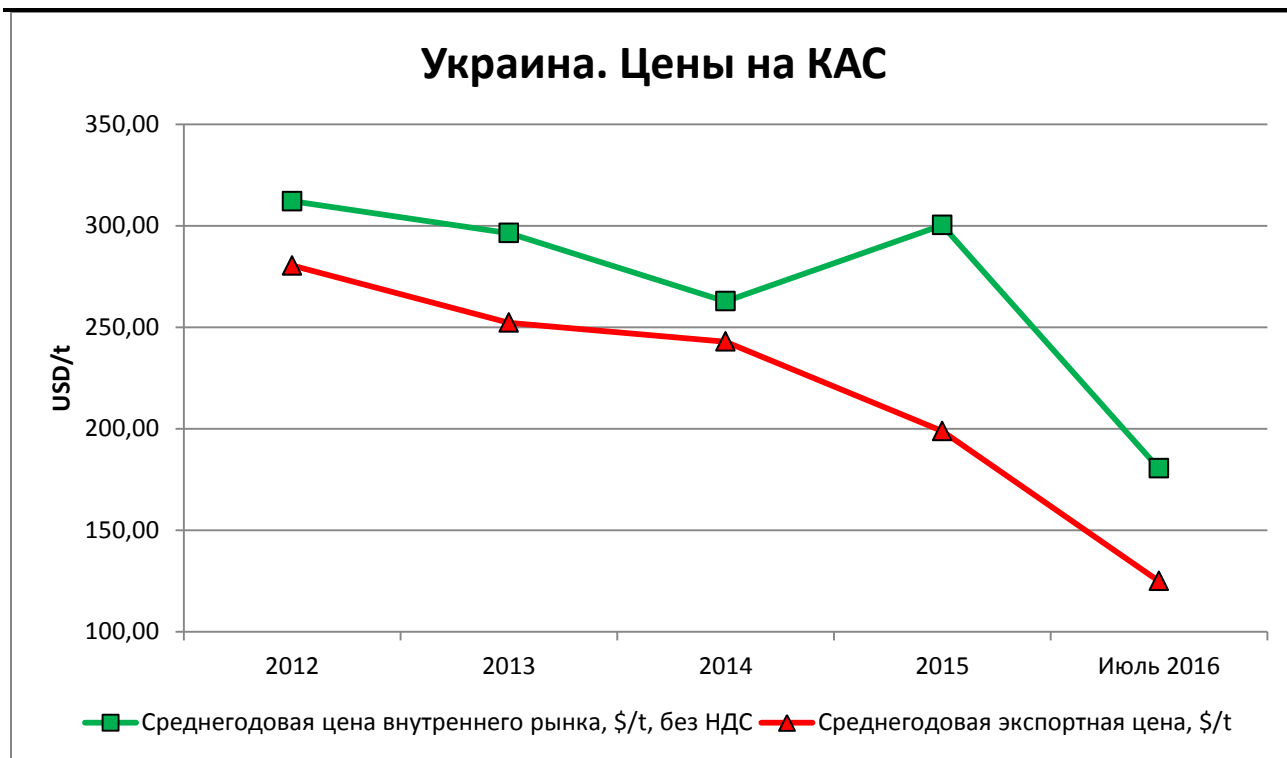


График 3. Динамика цен на КАС в Украине

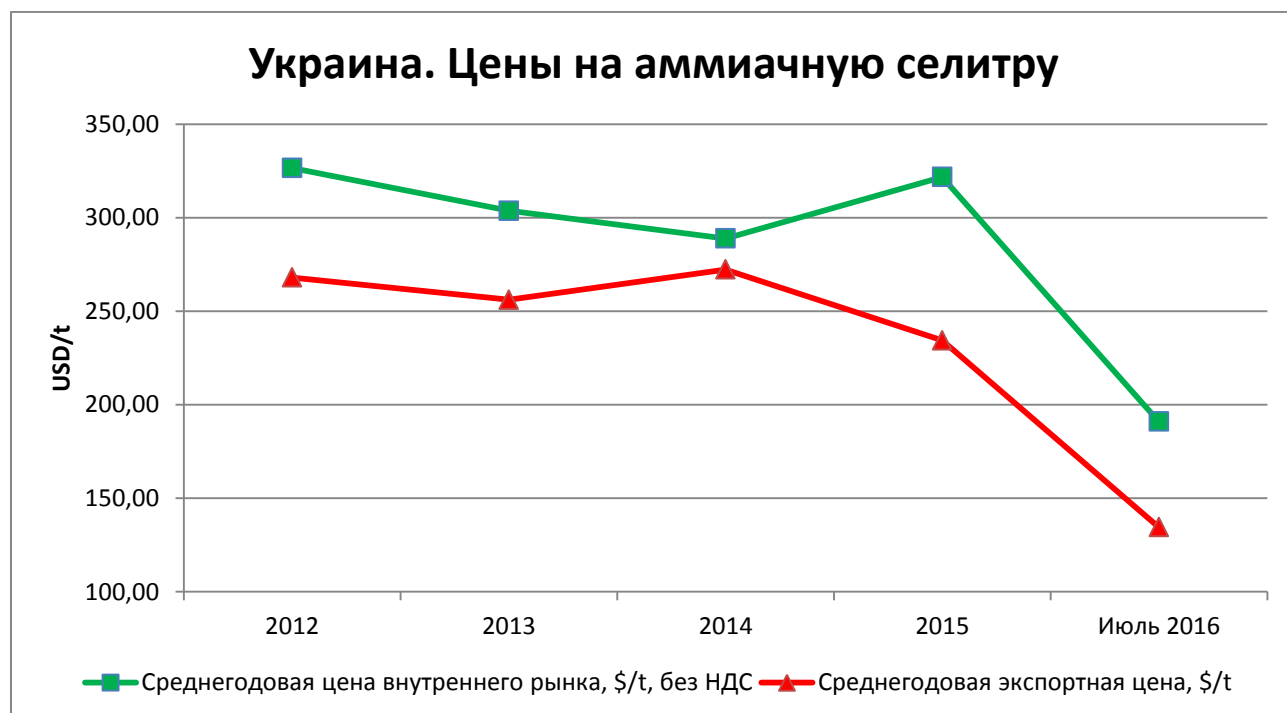


График 4. Динамика цен на аммиачную селитру в Украине

В июле 2016 года продолжалось снижение экспортных цен на основные азотные удобрения. Этому способствовали: падение цен на газ, превышение глобальных производственных мощностей над глобальным спросом и высокая конкуренция. Но разница между внутренними и экспортными ценами в Украине традиционно сохранилась, несмотря на низкий сезонный спрос со стороны АПК (таблица 9). На наличие спреда не повлияло снижение цен внутреннего рынка, вызванное, в частности, ростом импортных поставок, которым способствовало принятие закона «О внесении изменений в некоторые законодательные акты Украины относительно дерегуляции в агропромышленном комплексе».

Таблица 9. Сравнение средних цен внутреннего рынка и экспорта в июле 2016 года

Июль, 2016	Карбамид	КАС	Аммиачная селитра
Цена внутреннего рынка, USD/т, без НДС	238,00	180,50	191,00
Средневзвешенная цена экспорта, FOB/DAF, USD/т	175,00	125,00	134,50
Разница между ценами внутреннего рынка и экспорта, USD/т	63,00	55,50	56,50

**Расчеты на основе данных еженедельных информационно-аналитических бюллетеней Компании «Маркер Групп» (<http://www.markergroup.info/ru/home>; 11 – 17/07 2016).*

Базисные показатели июля 2016 года легли в расчеты для прогноза роста внутренних цен после введения заградительной антидемпинговой пошлины на карбамид и КАС. Это связано с вероятным введением антидемпинговой пошлины на карбамид и КАС в сентябре текущего года.

Анализ ценовых тенденций до и после увеличения антидемпинговой пошлины на аммиачную селитру в июле 2014 года

Анализ изменения цен внутреннего рынка на основные азотные удобрения показывает, что после увеличения антидемпинговой пошлины на аммиачную селитру в июле 2014 года выросли цены на всю группу азотных удобрений. Фактически рост цен на аммиачную селитру явился общим драйвером роста цен, при этом рост цен на КАС (пошлины на который не вводились) даже превысил рост на аммиачную селитру. Такое положение дел не может быть объяснено исключительно высокой долей аммиачной селитры – около 50% от всех азотных удобрений - в закупках аграриев. Очевидно, что решающим фактором было монопольное ограничение объемов поставок на внутренний рынок КАС и карбамида. Это подтверждается тем фактом, что, несмотря на избыток карбамида и низкие экспортные цены, украинские аграрные предприятия не могли приобрести ни карбамид, ни КАС у работающих в Украине поставщиков по экспортным ценам.

Таблица 10. Суммарный рост внутренних цен на основные азотные удобрения после введения антидемпинговой пошлины на аммиачную селитру с 07/2014 и до начала весенней кампании 2015 г.

Внутренние цены	Цены на 07/2014	Цены на 03/2015	Рост в USD/t	Рост в %
Карбамид, \$/t без НДС	320,88	401,33	80,45	25%
Аммиачная селитра, \$/t без НДС	265,44	408,31	142,88	54%
КАС, \$/t без НДС	242,46	395,59	153,13	63%

*Расчеты на основе данных еженедельных информационно-аналитических бюллетеней "Инфоиндустрия-Агрохимия" (за 2014 – 2015 гг.).

Для сравнения приводим изменение экспортных цен на эти же группы удобрений за аналогичный период (таблица 11). Разнонаправленное движение внутренних и экспортных цен на основные азотные удобрения за аналогичный период свидетельствует о монополизме на внутреннем рынке Украины.

Таблица 11. Изменение экспортных цен с 07/2014 и по 03/2015 года.

Экспортные цены	Цены на 07/2014	Цены на 03/2015	Рост в USD/t	Рост в %
Карбамид, \$/t	283,49	282,75	-0,74	-0,3%
Аммиачная селитра, \$/t	260,00	258,30	-1,71	-1%
КАС, \$/t	230,50	239,00	8,50	4%

*Расчеты на основе данных еженедельных информационно-аналитических бюллетеней "Инфоиндустрия-Агрохимия" (за 2014 – 2016 гг.). Данные по экспортным ценам на КАС от Агентства CRU Group (<http://www.crugroup.com>)

Из приведенных ниже графиков 5, 6 и 7 четко видна синхронность во времени и даже по верхнему уровню цен на основные азотные удобрения – аммиачную селитру, карбамид и КАС. Эти данные позволяют сделать прогноз по росту цен после введения антидемпинговой пошлины на карбамид и КАС в августе 2016 года.

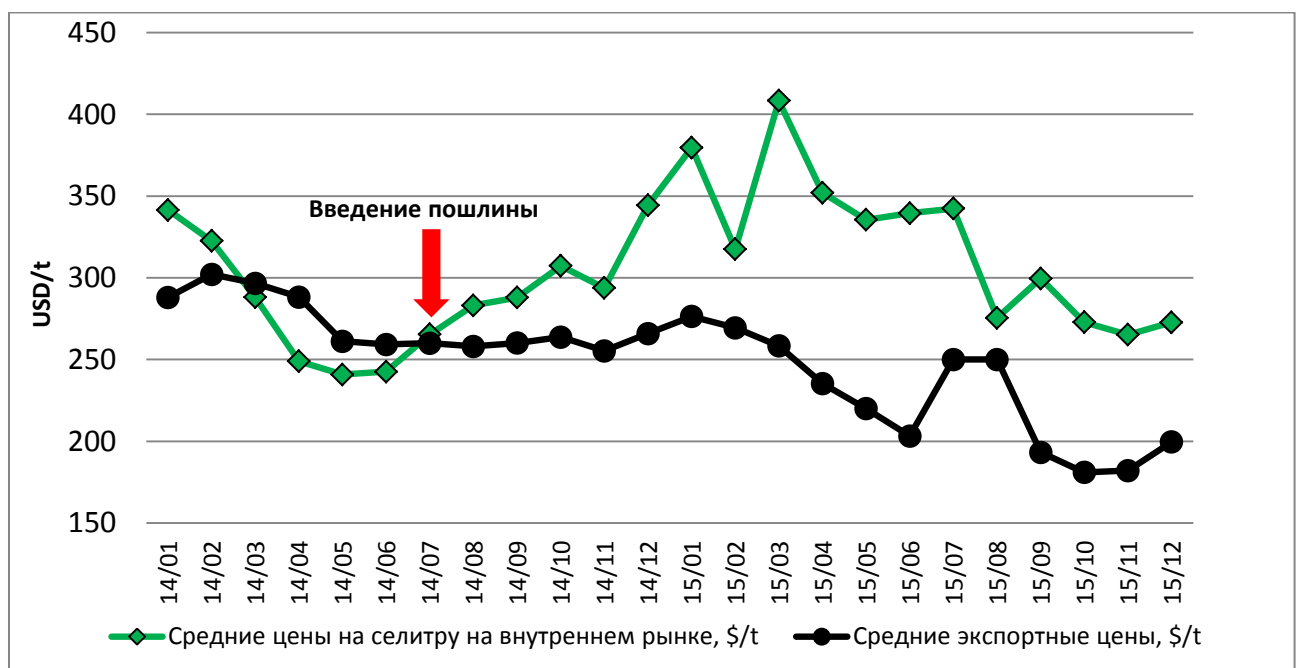


График 5. Динамика изменения внутренних цен на аммиачную селитру до и после введения антидемпинговых пошлин в июле 2014 (цены без НДС).

Как видно на графиках 5 и 6, внутренние цены на аммиачную селитру и КАС после увеличения антидемпинговой пошлины резко выросли. Но даже последующее снижение цен до конца 2015 года все равно не опустилось ниже уровня июля 2014 года, хотя цена на газ за полтора года уменьшилась.

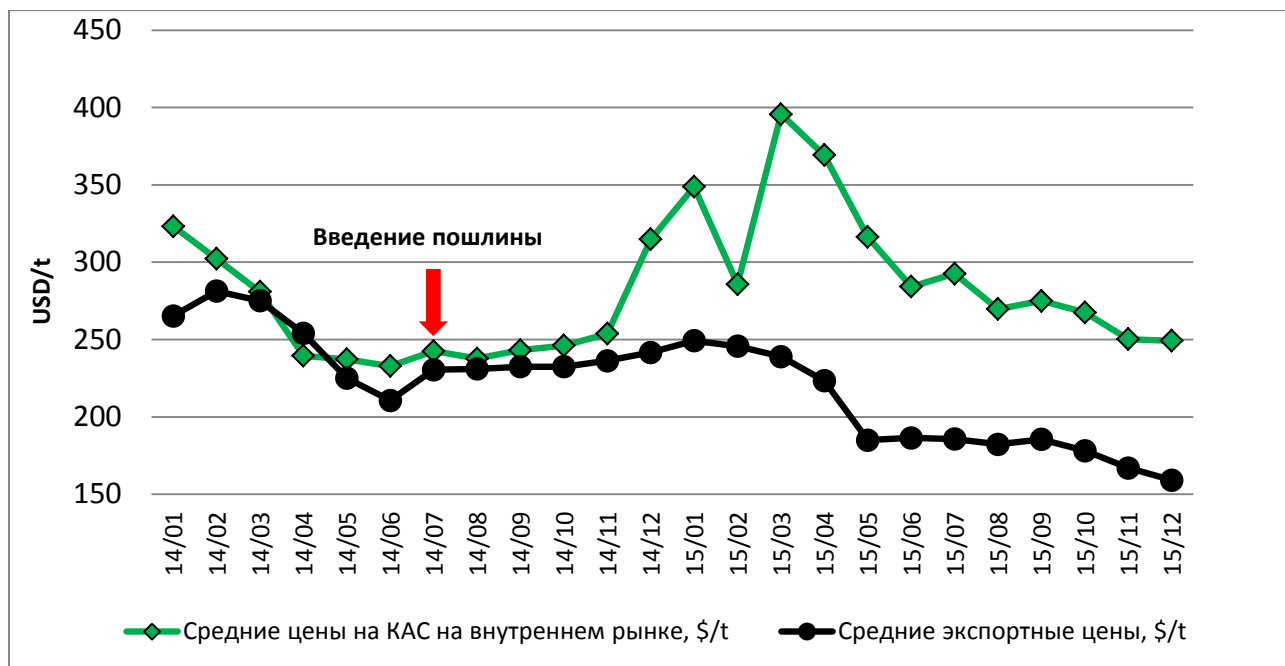


График 6. Динамика изменения внутренних цен на КАС с момента введения антидемпинговых пошлин на аммиачную селитру в июле 2014 (цены без НДС).

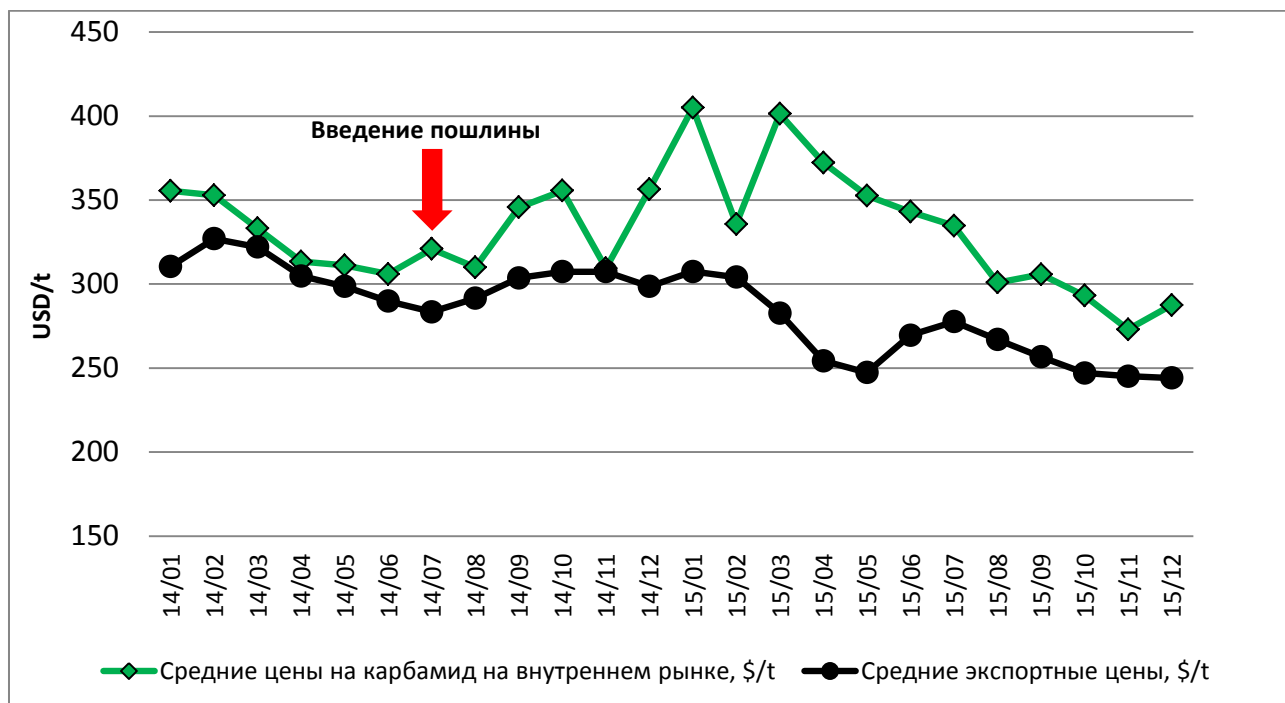


График 7. Динамика изменения внутренних цен на карбамид с момента введения антидемпинговых пошлин на аммиачную селитру в июле 2014 (цены без НДС).

Прогноз тенденций и цен после увеличения антидемпинговой пошлины на карбамид и КАС

Фактически после увеличения антидемпинговой пошлины в три раза (с 9,76-11,91% до 20,51-36,03%) цены внутреннего рынка с июля 2014 по март 2015 года (т.е. к началу весенней посевной) выросли в среднем на 47%. За этот период также выросла разница между внутренними и экспортными ценами на азотные удобрения (таблица 12).

Таблица 12. Разница между внутренними и экспортными ценами в 2015 году.

2015	Карбамид	КАС	Аммиачная селитра
Цена внутреннего рынка, USD/т, без НДС	333,73	300,33	321,71
Средневзвешенная цена экспорта, FOB/DAF, USD/т	266,59	198,87	234,38
Разница между ценами внутреннего рынка и экспорта, USD/т	67,14	101,46	87,33

**Расчеты на основе данных еженедельных информационно-аналитических бюллетеней "Инфоиндустрия-Агрохимия" (за 2015). Данные по экспортным ценам на КАС от Агентства CRU Group (<http://www.crugroup.com>)*

Высокие показатели разницы между внутренними и экспортными ценами в 2015 году обусловлены приостановкой импорта азотных удобрений в конце 2014 года и искусственным взвинчиванием цен национальными производителями в конце 2014 и начале 2015 года. В первой половине 2015 года импорт не только восстановился, но и увеличился, чему также способствовало переключение украинских аграриев с «защищенной» аммиачной селитры на другие виды азотных удобрений. Следствием стала стабилизация и последующее снижение цен на внутреннем рынке.

В результате «защиты национального производителя удобрений» АПК Украины в 2015 году переплатил за основные азотные удобрения около \$187 млн. или более 4 млрд. гривен (таблица 13).

Таблица 13. Расчет сумм переплат в 2015 году аграриями Украины за основные азотные удобрения на основе цен внутреннего и внешнего рынка 2015 года и на основе объем закупок крупными и средними с/х предприятиями Украины в 2014 году.

Расчет сумм переплаты за удобрения в 2015 году	Карбамид	КАС	Аммиачная селитра
Объем закупок азотных удобрений крупными и средними с/х предприятиями в 2014 году, 000 тонн	437,01	421,22	1 318,73
Средняя годовая сумма превышения внутренних цен в 2015 году, USD/t	67,14	101,46	87,33
Расчетная сумма переплаты, 000 USD	29 341,77	42 738,71	115 161,84
Всего переплаты по трем видам удобрений, млн. долл. США			187
Всего переплаты по трем видам удобрений, млн. грн (курс USD/UAH 21,87)			4 095

**Расчеты на основе данных еженедельных информационно-аналитических бюллетеней "Инфоиндустрия-Агрохимия" (за 2015). Данные по экспортным ценам на КАС от Агентства CRU Group (<http://www.crugroup.com>). Статистический бюллетень "Купівля матеріально-технічних ресурсів для виробничих потреб сільськогосподарськими підприємствами"*

В 2016 году цены на удобрения стабилизировались и начали постепенное снижение. Это коснулось как внутренних цен, так и экспортных позиций. Избыточное предложение на внутреннем рынке азотных удобрений, сформированное за счет национального производства, импорта и переходных запасов с предыдущего года, существенно уменьшило затраты АПК Украины на удобрения.

Таблица 14. Разница между внутренними и экспортными ценами в 2016 году.

Июль, 2016	Карбамид	КАС	Аммиачная селитра
Цена внутреннего рынка, USD/т, без НДС	238,00	180,50	191,00
Средневзвешенная цена экспорта, FOB/DAF, USD/т	175,00	125,00	134,50
Разница между ценами внутреннего рынка и экспорта, USD/т	63,00	55,50	56,50

****Расчеты на основе данных еженедельных информационно-аналитических бюллетеней Компании «Маркер Групп» (<http://www.markergroup.info/ru/home>; 11 – 17/07 2016).*

Но превышение внутренних цен над экспортными осталось. И хотя спокойный рынок в конце 2015 и в 2016 году уменьшил разницу превышения почти в два раза, но общая переплаченная сумма осталась довольно существенной.

Таблица 15. Расчет сумм переплат в 2016 году аграриями Украины за основные азотные удобрения на основе цен внутреннего и внешнего рынка 2016 года и на основе объемов закупок крупными и средними с/х предприятиями Украины в 2015 году.

Расчет сумм переплаты за удобрения в 2016 году	Карбамид	КАС	Аммиачная селитра
Объем закупок азотных удобрений крупными и средними с/х предприятиями в 2015 году, 000 тонн	526,57	503,05	1 145,33
Средняя годовая сумма превышения внутренних цен в 2016 году, USD/t	63,00	55,50	56,50
Расчетная сумма переплаты, 000 USD	33 173,91	27 919,28	64 711,15
Всего переплаты по трем видам удобрений, млн. долл. США			126
Всего переплаты по трем видам удобрений, млн. грн (курс USD/UAH 25,00)			3 145

Фактически уменьшение разницы между внутренними и экспортными ценами в 2016 году (в сравнении с 2015 годом) в полтора - два раза, привело к уменьшению сумм переплат также в полтора - два раза.

Новое увеличение антидемпинговых пошлин (в этот раз на карбамид и КАС) выведет из равновесия внутренний рынок Украины. Нет сомнений, что рынок столкнется с аналогичным сценарием роста цен, который наблюдался в конце 2014 – начале 2015 года.

Таблица 16. Прогнозная разница между внутренними и экспортными ценами после введения антидемпинговой пошлины на карбамид и КАС в августе 2016 года.

2017	Карбамид	КАС	Аммиачная селитра
Предполагаемый рост цен внутреннего рынка после введения антидемпинговой пошлины на карбамид и КАС в августе 2016 года	25%	40%	40%
Цена внутреннего рынка после роста цен, USD/т, без НДС	297,50	252,70	267,40
Предполагаемая средневзвешенная цена экспорта, FOB/DAF, USD/т (заложен рост цен на уровне 10% от июля 2016 года)	192,50	137,50	147,95
Вероятное увеличение разницы после введения антидемпинговой пошлины, USD/т	42,00	59,70	62,95
Предполагаемая разница между ценами внутреннего рынка и экспорта после введения антидемпинговых пошлин, USD/т	105,00	115,20	119,45

По аналогии с 2014 годом, июль 2016 года является базисом для расчета предполагаемого роста цен. Нами предусмотрен рост экспортных цен на основные азотные удобрения в 2017 году в размере 10%. Это маловероятно, с учетом текущего состояния мирового рынка энергоносителей, но для объективности мы учли такую возможность. Также мы предполагаем, что удобрения однозначно подорожают, но на разную величину. С оглядкой на хроническое затоваривание рынка карбамида, мы ожидаем рост цен на это удобрение на уровне 20% - 25%. На аммиачную селитру и КАС мы ожидаем рост цен в среднем на 40%. Объемы закупок приняты на уровне 2015 года.

Таблица 17. Расчет сумм переплат в 2017 году аграриями Украины за основные азотные удобрения на основе цен внутреннего и внешнего рынка 2016 года и на основе объемов закупок крупными и средними с/х предприятиями Украины в 2015 году.

Расчет сумм переплаты за удобрения в 2017 году	Карбамид	КАС	Аммиачная селитра
Объем закупок азотных удобрений крупными и средними с/х предприятиями в 2015 году, 000 тонн	526,57	503,05	1 145,33
Средняя годовая сумма превышения внутренних цен в 2017 году, USD/т	105,00	115,20	119,45
Расчетная сумма переплаты, 000 USD	55 289,85	57 951,36	136 809,67
Всего переплаты по трем видам удобрений, млн. долл. США			250
Всего переплаты по трем видам удобрений, млн. грн (курс USD/UAH 26,00)			6 501

Накопительный эффект переплат за удобрения

С учетом текущих цен на азотные удобрения в Украине, рост цен после введения антидемпинговых пошлин на карбамид и КАС может быть даже выше расчетных. Соответственно будет увеличиваться разница между внутренними и экспортными ценами в Украине.

В целом, за период с 2015 по 2017 общая накопительная сумма переплат может составить от \$380 млн. до \$480 млн. или от 9 млрд. грн. до 12 млрд. грн.

Таблица 18. Вероятная накопительная сумма переплат за основные азотные удобрения с 2015 по 2017 год.

Периоды	Размер переплаты, млн. USD	Размер переплаты, млрд. грн.	Курс UAH/\$
2014-2015	187,24	4,09	21,87
2015-2016	125,80	3,15	25,00
2016-2017	250,05	6,50	26,00
Всего за три периода	563,10	13,74	

**Расчет Консалтингового Агентства ААА*

Рекомендации

После введения антидемпинговых пошлин на аммиачную селитру в июле 2014 года и последовавшего за эти роста цен на все азотные удобрения, монопольная маржа национальных производителей (разница между внутренними и экспортными ценами) стремительно выросла до \$80 - \$153 на тонне. В результате сокращения внутреннего потребления аммиачной селитры и увеличения импорта азотных удобрений в первом полугодии 2015 года монопольная маржа вновь упала до \$39 - \$49 на тонне, что ведет к сокращению доходов их поставщиков почти на 2 млрд. грн. Учитывая вышесказанное, мы оцениваем как высокую вероятность введения антидемпинговых пошлин на оставшуюся группу основных азотных удобрений – карбамид и КАС.

Если антидемпинговые пошлины будут введены, мы прогнозируем рост внутренних цен на всю группу азотных удобрений вплоть до окончания весеннего комплекса полевых работ весной 2017 года. Но мы подчеркиваем, что все обсуждаемые сейчас в правительственных кругах антидемпинговые пошлины являются дополнительной мерой к действующей общей пошлине на ввоз удобрений в размере 5%. Т.е потребители уже несут лишнюю нагрузку, а в случае усиления пошлин, затраты еще больше вырастут.

Во второй половине 2017 года на рынке возможна коррекция цен, однако она вряд ли будет существенной, т.к. заградительные пошлины на поставки из России будут действовать на все основные виды азотных удобрений. Соответственно, снижение цен будет происходить лишь по мере роста поставок из других стран, чего не происходило ни в 2014, ни 2015, несмотря на существовавшую на внутреннем рынке монопольную премию. Учитывая вышесказанное, пока не начался спекулятивный рост цен на удобрения в этом году, наши рекомендации – покупать.