



*cutting through complexity*

# Исследование потенциала развития экономических связей между Россией и Азией

Ноябрь 2014



## Перечень стран, включаемых в регион Азия

Бруней, Восточный Тимор, Вьетнам, Индия, Индонезия, Камбоджа, Китай, Северная Корея, Южная Корея, Лаос, Малайзия, Монголия, Мьянма, Сингапур, Тайланд, Филиппины, Япония

## Используемые аббревиатуры

СМП – Северный Морской Путь

СПГ – Сжижений природный газ

ЛПК – Лесопромышленный комплекс

ЦБК – Целлюлозно-бумажный комплекс

ЗСПГ – Завод по сжижению природного газа

БАМ – Байкало-Амурская магистраль

ВСТО – Нефтепровод Восточная Сибирь – Тихий океан

Э/э – Электроэнергия

N, P, K – Азотные, фосфатные и калийные удобрения

РФПИ – Российский фонд прямых инвестиций

Белкомур – ж/д Белое море – Коми – Урал

Транссиб – Транссибирская магистраль

ЛЭП – Линии электропередач

ТЭС – Тепловая электростанция

ГЭС – Гидроэлектростанция

АЭС – Атомная электростанция

BTU – Британская термическая единица

СУГ – Сжиженный углеводородный газ

ПЭ – Полиэтилен

ПП – Полипропилен

- Экспорт России в Азию носит преимущественно ресурсно-сырьевой характер, а возможности, обусловленные потребностью стран азиатского региона в промышленных товарах и продовольствии, практически не используются.
- Основой российского экспорта в страны Азии являются энергоресурсы (в первую очередь – нефть), составляющие 68% экспорта России в страны Азии.
- Несмотря на высокие среднегодовые темпы роста объемов российского экспорта в Азию (17% в 2000–2013 гг.), доля России в совокупном объеме азиатского импорта составляет не более 2%.
- Доля Азии в российском экспорте (17%) не отражает веса данного региона в мировой экономике (~25% мирового ВВП).
- Наиболее сильными на азиатских рынках являются позиции России как поставщика никеля, оружия и удобрений.
- Помимо энергоресурсов, высокий потенциал роста на протяжении последних лет демонстрировали руды полезных ископаемых, медь, никель, оружие, продукция фармацевтической отрасли, драгоценные камни и металлы.
- Объем прямых иностранных инвестиций из стран Азии составляет менее 3,5% всех инвестиций, привлеченных в экономику России в 2013 году.
- На Россию приходится менее 1% прямых иностранных инвестиций азиатских стран.
- Доля кредитов, выданных азиатскими банками российским компаниям, также не превышает 1% в портфеле азиатских кредиторов.
- Исследование о восприятии России как страны для инвестирования, проводившееся КПМГ в 2012–2013 гг., показывает, что именно азиатские инвесторы придерживаются наименее благоприятной точки зрения о стране.
- Другими факторами, препятствующими развитию российско-азиатских внешнеэкономических отношений, являются структура российской экономики и неразвитость и/или неконкурентоспособность ряда отраслей (например, с/х или машиностроение), таможенные барьеры, отсутствие или ограниченная пропускная способность транспортной инфраструктуры, неразвитость институтов поддержки российского бизнеса за рубежом и институтов привлечения и сопровождения инвесторов в Россию, отсутствие в России качественной и доступной страноведческой экспертизы по Азии и особенностям ведения бизнеса в

азиатских странах.

- В настоящее время экономики ведущих азиатских стран, в частности Китая, переживают переход от инвестиционной, экспортоориентированной модели экономического роста к модели, основанной на росте внутреннего потребления.
- Этот переход происходит на фоне беспрецедентного роста численности среднего класса (определяемого как домохозяйства, средний дневной доход в которых на человека колеблется в пределах от 10 до 100 USD) с нынешних 550 млн до прогнозируемых 2,2 млрд в 2030 году.
- Удовлетворение потребности новых членов среднего класса в более разнообразном питании (в т.ч. белковых продуктах), потребительских товарах, коммунальной и транспортной инфраструктуре и услугах потребует привлечения огромного количества ресурсов и технологической экспертизы, в том числе из-за пределов Азии.
- Таким образом, изменение экономической модели азиатских стран означает появление новых возможностей для России как для страны, обладающей богатейшими запасами природных ресурсов (в том числе с/х угодий) и существенной экспертизой в области горнодобычи, металлургии, энергетики, технологий создания и эксплуатации крупных инфраструктурных объектов на больших территориях и в густонаселенных районах, в т.ч. в тяжелых климатических условиях.
- Успешная реализация данных возможностей и диверсификация экспортного портфеля России в Азии будет во многом зависеть от наличия продуманной и последовательной политики государства в области с/х и промышленности, создания благоприятных условий внешнеэкономической деятельности (в т.ч. путем заключения договоров о свободной торговле), инфраструктуры, создания благоприятного облика России и работающих институтов поддержки российского бизнеса в Азии и сопровождения азиатских инвесторов в России.



Диагностика текущего состояния экономических отношений между Россией и странами Азии



Анализ спроса: что нужно Азии?



Анализ предложения: что может предложить Россия?

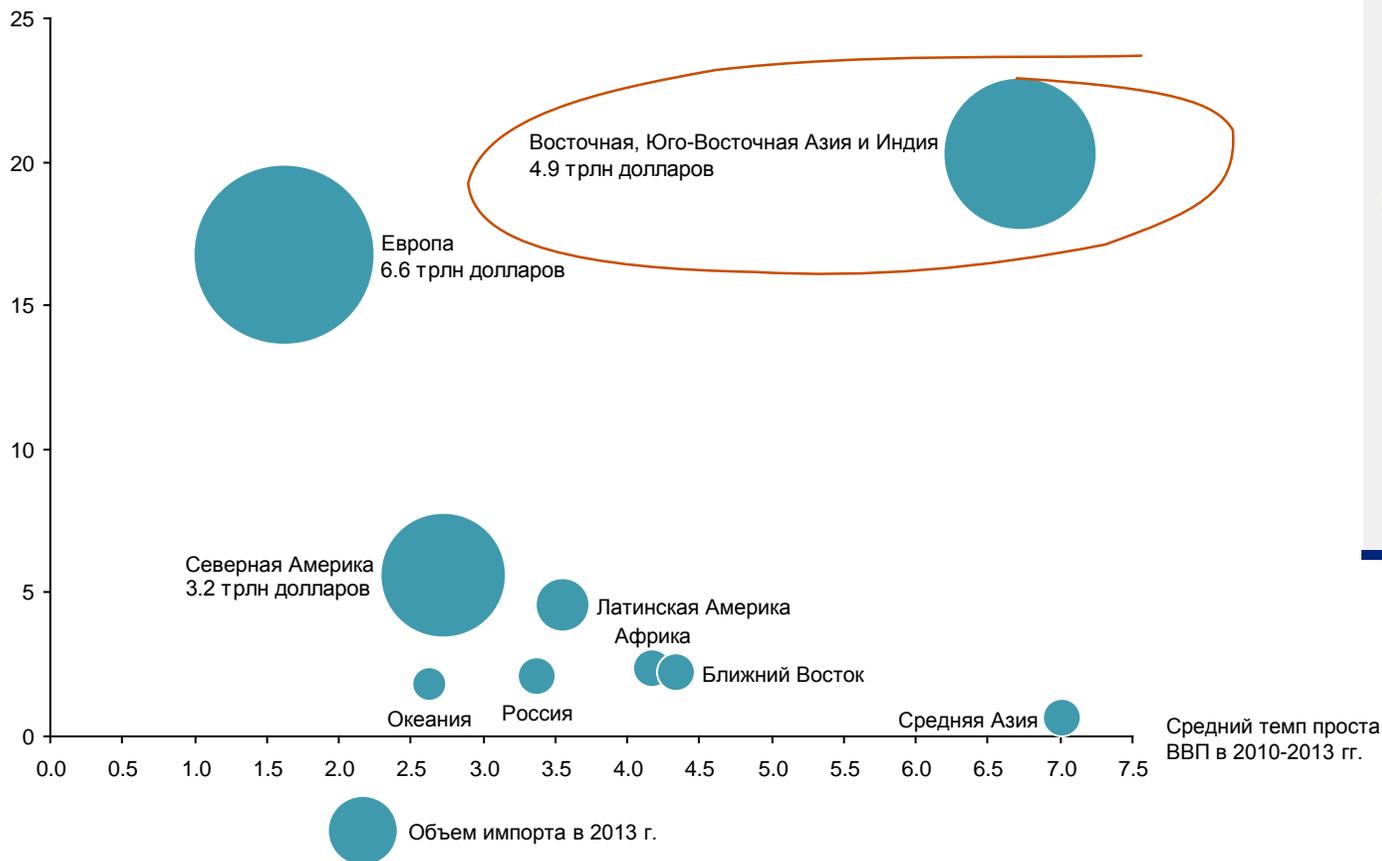


Приложения

## Объем, темп роста ВВП и импорт в ключевых регионах мира, 2013 г.

трлн долл. США, %

Объем ВВП, 2013 г.



## Комментарии

- Регион Восточной, Юго-Восточной Азии и Индии является крупнейшим с точки зрения объема ВВП и вторым по величине совокупного импорта регионом мира
- Темп роста ВВП в Восточной и Юго-Восточной Азии остается одним из самых высоких в мире составляя в среднем 7% в год в 2010-2013 гг. и в перспективе до 2016 г., согласно прогнозам, сохранится на прежнем уровне

Источники: World Bank, анализ КПМГ

## Объемы и темпы роста экспорта России в Азию и другие страны (1996–2013 гг.)

млн долл. США, %



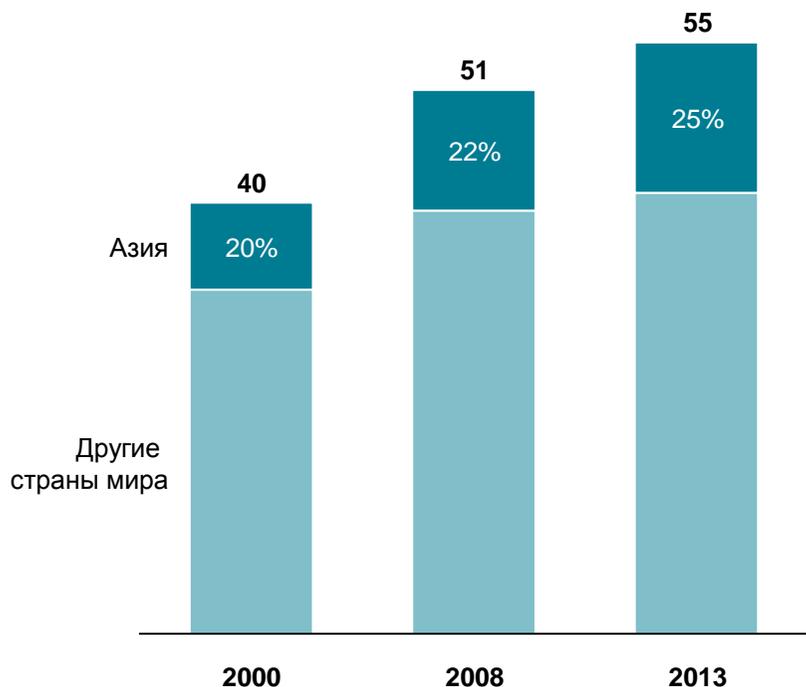
## Комментарии

- Доля азиатских стран в российском экспорте, составлявшая 11% в 2000 году, увеличилась до 17% к 2013 году.
- Кумулятивный среднегодовой рост (CAGR) российского экспорта в страны Азии в 2000–2013 гг. составил 17%, что существенно выше темпов роста экспорта в другие страны мира (13% за тот же период).
- В ходе кризиса 2008 года экспорт в Азию продемонстрировал большую устойчивость, чем экспорт в другие страны мира, сократившись на 20% против 37% для других стран. При этом уже в 2010 году объемы экспорта в Азию полностью восстановились и превысили показатели 2008 года, тогда как для остальных регионов докризисный уровень экспорта был достигнут только в 2011 г..

Источник: UN Comtrade, анализ КПМГ.

## Доля Азии в мировом ВВП<sup>(а)</sup>

трлн долл. США, %



## Комментарии

- За последние тринадцать лет доля Азии в мировом ВВП увеличилась на четверть с 20% в 2000 году до 25% в 2013 г.
- В течение этого периода среднегодовой кумулятивный рост ВВП стран Азии составил 4,4%, что существенно больше среднегодовых показателей роста других стран мира, составивших порядка 2,6%.
- Кризис 2008 года оказал меньшее влияние на темпы роста ВВП стран азиатского региона, чем на рост ВВП других стран мира. Так, среднегодовой кумулятивный рост ВВП стран Азии в 2009–2013 гг. составил 4,1% против 4,5% в 2000–2008 гг., тогда как для других стран мира данный показатель сократился с 2,6% в 2000–2008 гг. до 1,5% в 2009–2013 гг.
- Доля Азии в российском экспорте не соответствует доле этого региона в структуре мирового валового продукта.

**Азия является наиболее быстрорастущим регионом мировой экономики, однако с точки зрения внешней торговли ее потенциал не используется Россией в полной мере.**

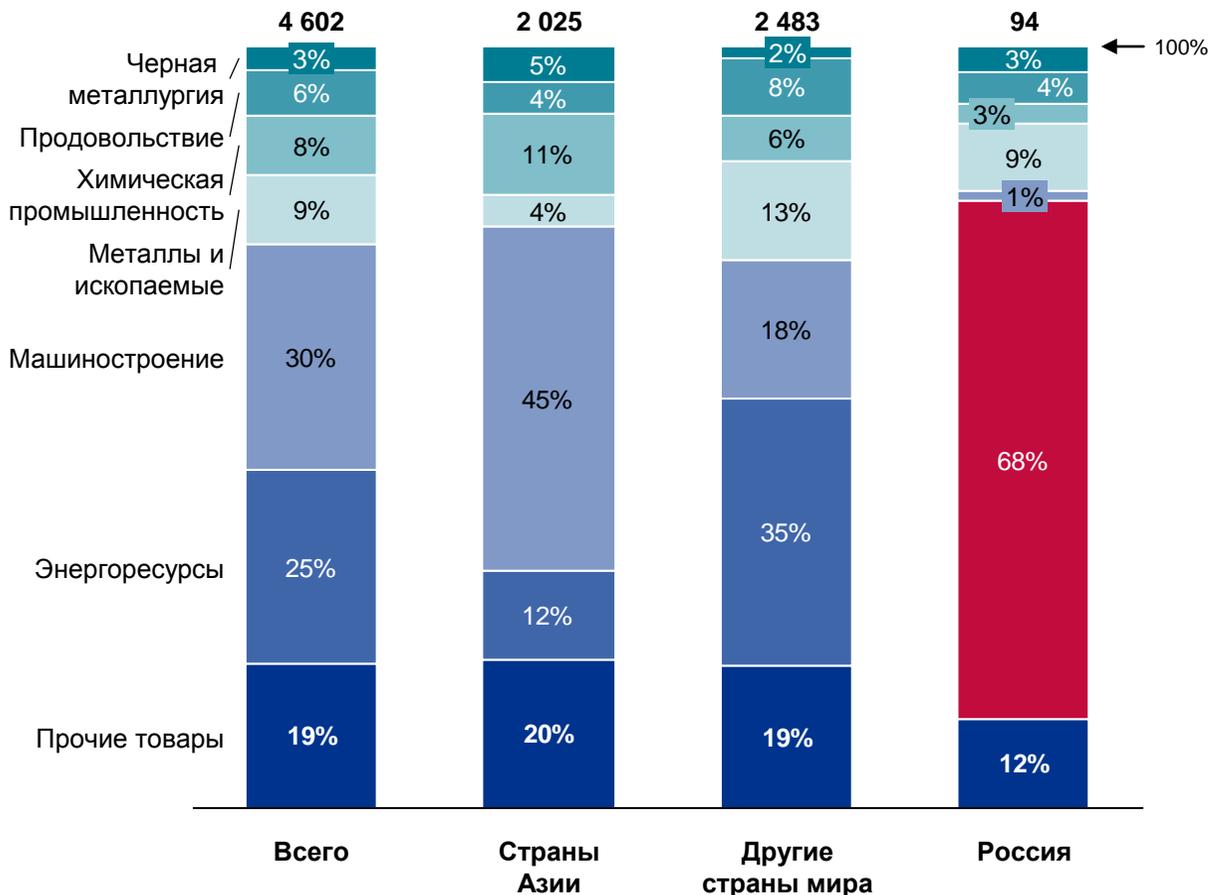
Примечание: (а) В ценах 2005 года

Источник: Всемирный Банк, анализ КПМГ.

# В структуре российского экспорта в Азию 68% приходится на долю энергоресурсов, тогда как машиностроение составляет менее 1%

## Структура товарооборота с Азией по поставщикам

млн долл. США, %



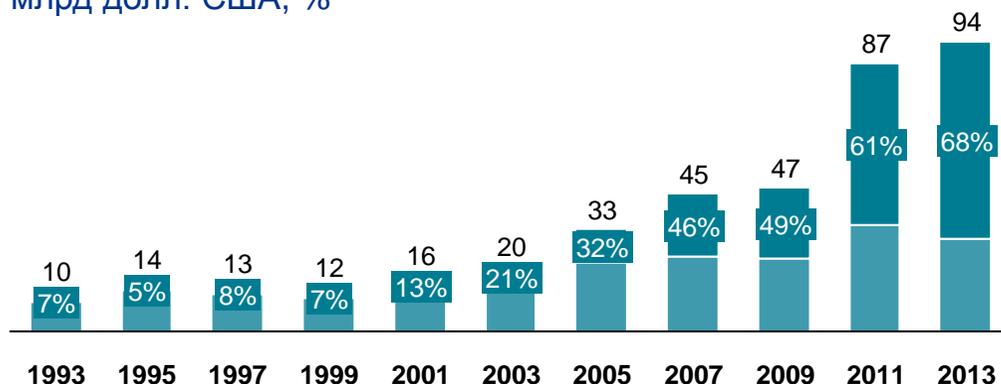
## Комментарии

- Наиболее крупными категориями товаров, импортируемых странами Азиатского региона, являются продукты машиностроения (30%), энергоресурсы (25%), металлы и ископаемые (9%), продукция химической промышленности (8%) и продовольствие (6%).
- Структура российского экспорта в Азию кардинально отличается от структуры импорта региона в целом
- Также низкими являются доли пищевой и химической продукции.

Источник: UN Comtrade, анализ КПМГ.

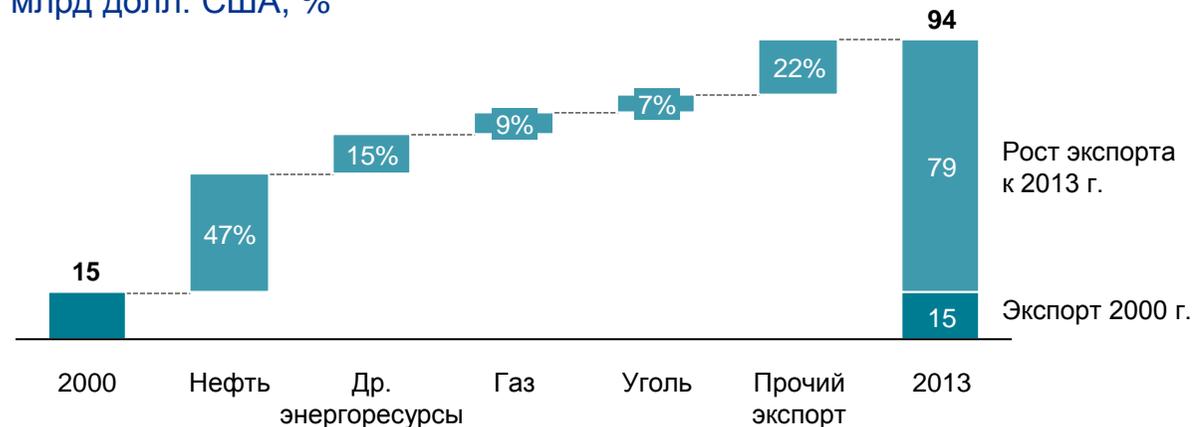
## Доля энергоресурсов в экспорте России в страны Азии

млрд долл. США, %



## Доля энергоресурсов в росте экспорта в Азию

млрд долл. США, %



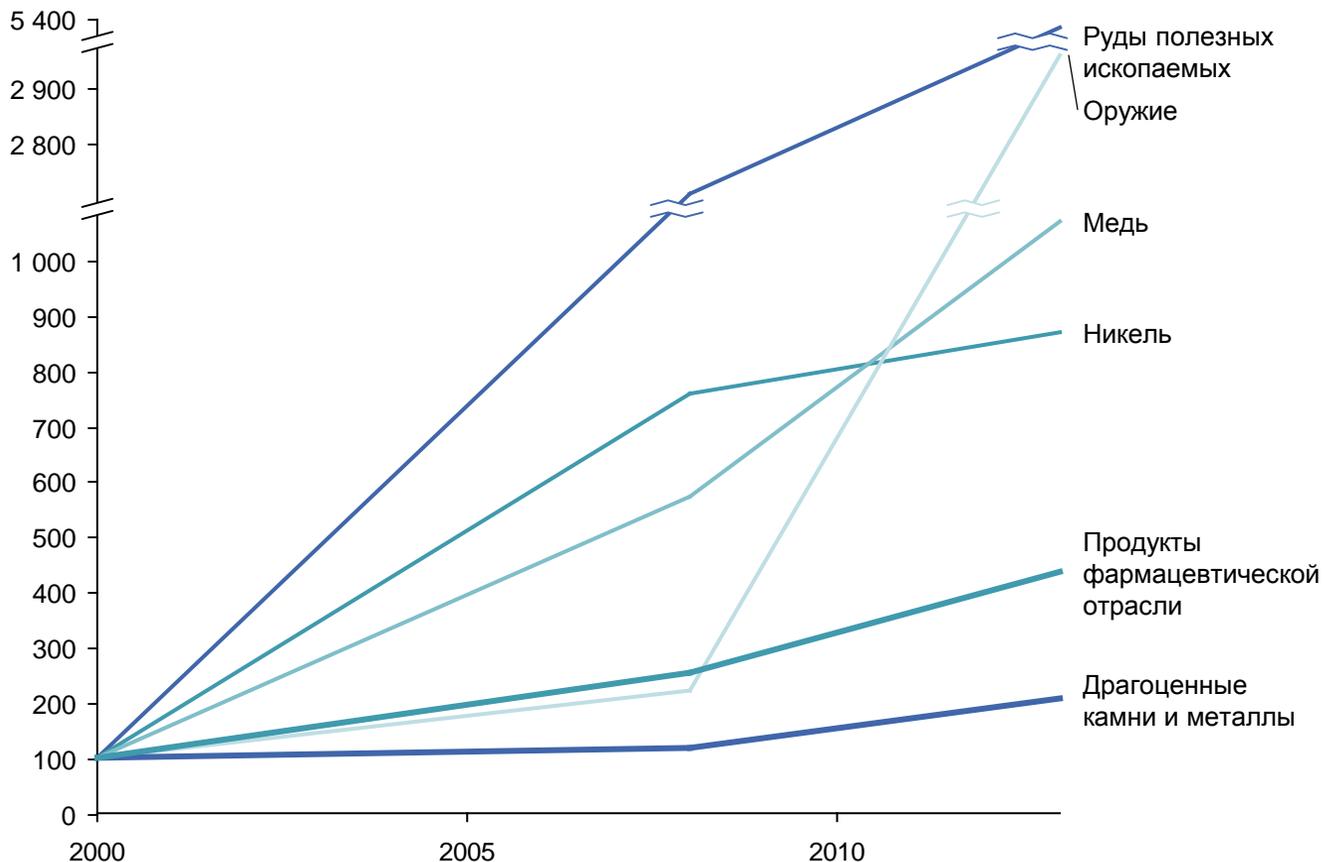
Источник: UN Comtrade, анализ КПМГ.

## Комментарии

- До 2000 года энергоресурсы составляли менее 10% общего объема российского экспорта в страны Азии.
- Стремительный рост российского экспорта в Азию начался с увеличения поставок нефти в 2000 году и получил дополнительный импульс в связи с вводом в эксплуатацию нефтепровода ВСТО и производства СПГ на Сахалине.
- Из 79 миллиардов долларов США, составляющих разницу в объемах российского экспорта в Азию в 2000 и 2013 годах, 78% приходится на энергоресурсы (в т.ч. 47% – нефть, 15% – другие энергоресурсы, 9% – газ, 7% – уголь).

## Индекс роста экспорта по категориям продукции, 2000–2013 гг.

(2000=100)

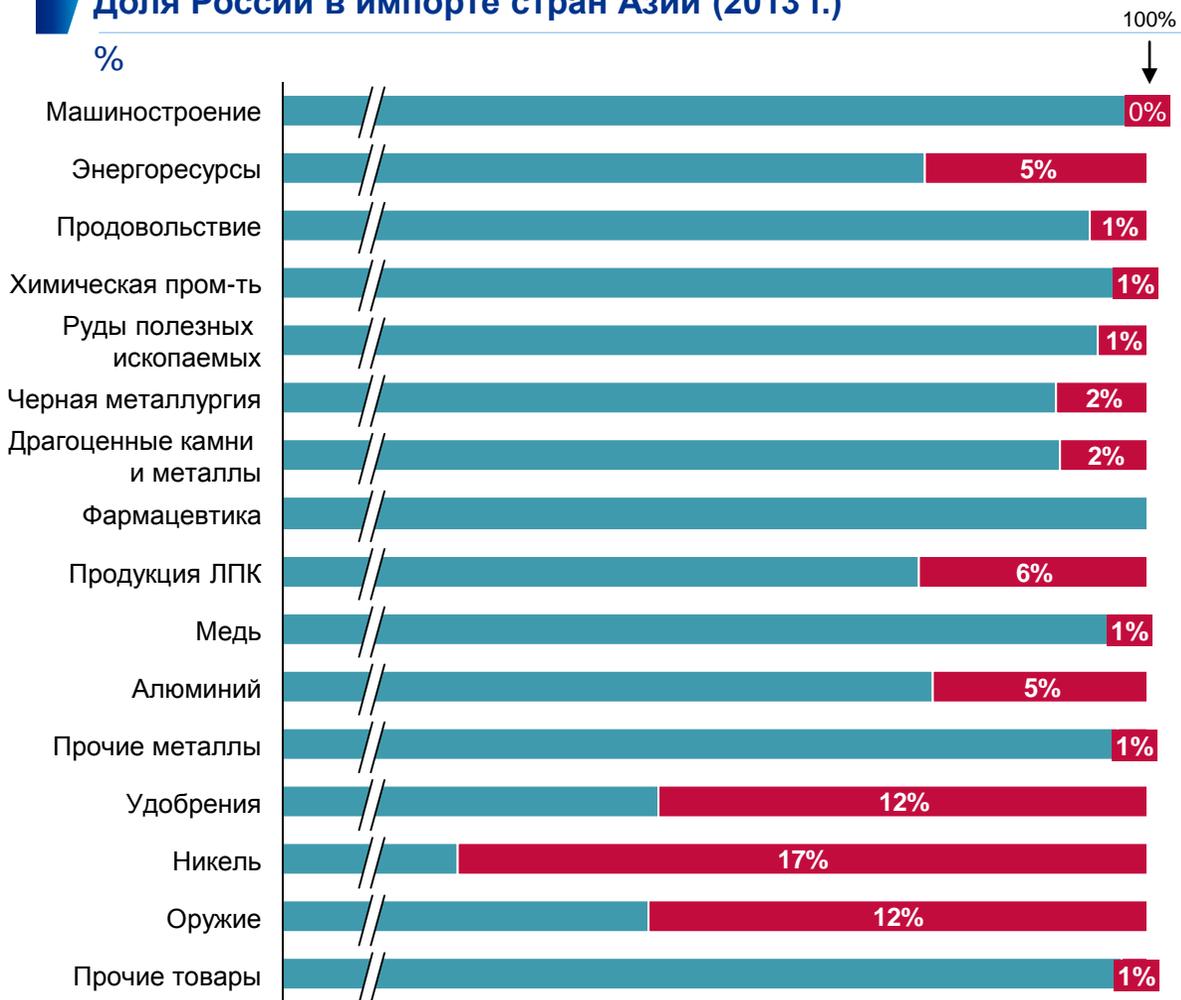


Источник: UN Comtrade, анализ КПМГ.

## Комментарии

- Помимо энергоресурсов, устойчивую тенденцию к росту объемов экспорта в 2000–2013 гг. демонстрировали еще пять категорий продукции:
  - руды полезных ископаемых (CAGR 36%);
  - оружие (CAGR 30%);
  - медь (CAGR 20%);
  - никель (CAGR 18%);
  - продукты фармацевтической отрасли (CAGR 12%).
- Экспорт драгоценных камней и металлов стремительно растет с 2009 года, достигнув среднегодовых темпов роста на уровне 28%.

## Доля России в импорте стран Азии (2013 г.)



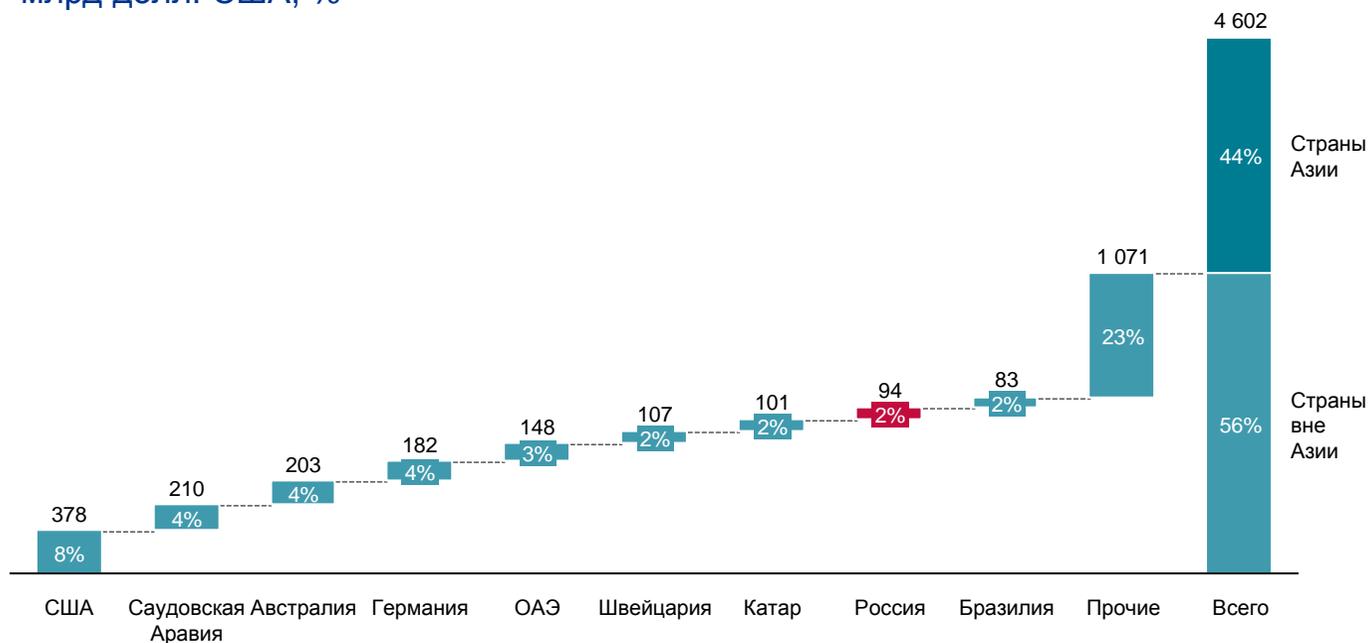
Источник: UN Comtrade, анализ КПМГ

## Комментарии

- В целом, доля России в общем объеме азиатского импорта по различным категориям продукции невысока, за исключением никеля, удобрений и оружия, в которых доля России колеблется в районе 12–17%.
- Доля России в различных категориях импорта свидетельствует о преимущественно сырьевом характере российского экспорта в Азию.
- В важнейшем для России сегменте энергоресурсов ее доля составляет не более 5%.
- В таких ключевых для азиатских экономик категориях импорта, как машиностроение, продовольствие и химическая промышленность, доля России не превышает 1%.

## Структура импорта в Азию по странам-экспортерам (2013 г.)

млрд долл. США, %



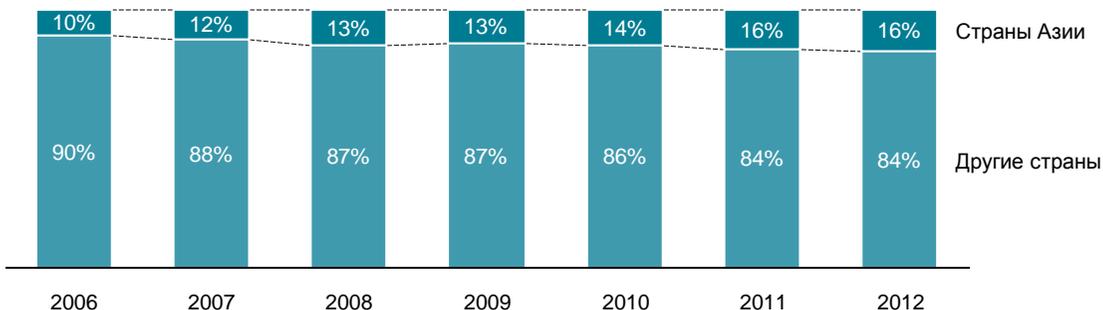
## Комментарии

- Несмотря на высокие темпы роста, доля России в импорте азиатских стран не превышает 2%.
- По объемам экспорта в Азию Россия уступает США, ближневосточным странам (Саудовская Аравия, ОАЭ, Катар), Австралии, Германии и Швейцарии.
- Чуть менее 45% импорта азиатских стран приходится на страны азиатского региона.

Источник: UN Comtrade, анализ КПМГ.

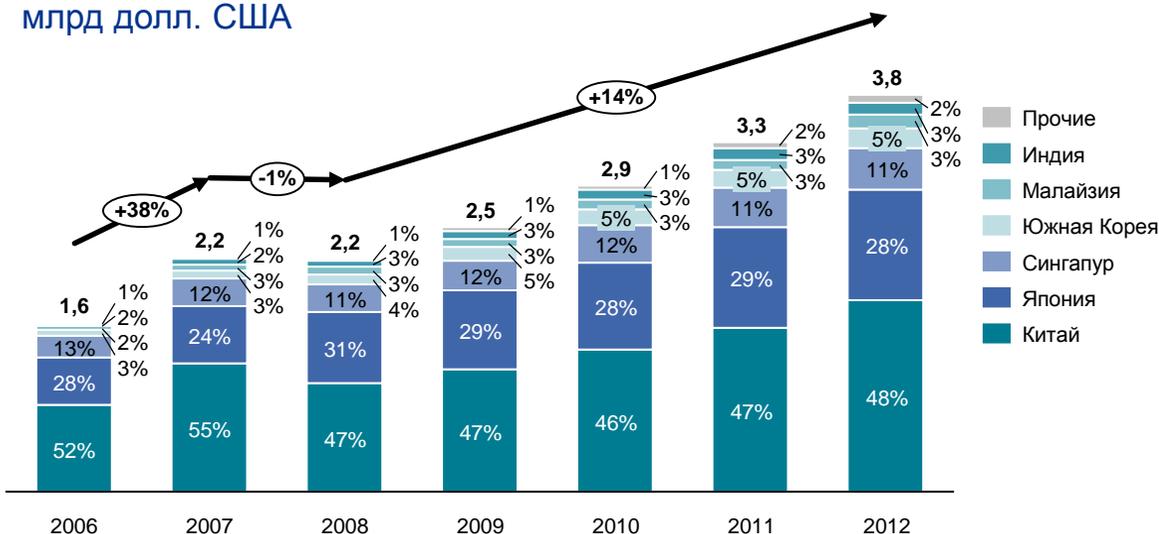
## Структура ПИИ в мире по странам-инвесторам, 2006–2012 гг.

млрд долл. США



## Динамика роста ПИИ стран Азии, 2006–2012 гг.

млрд долл. США



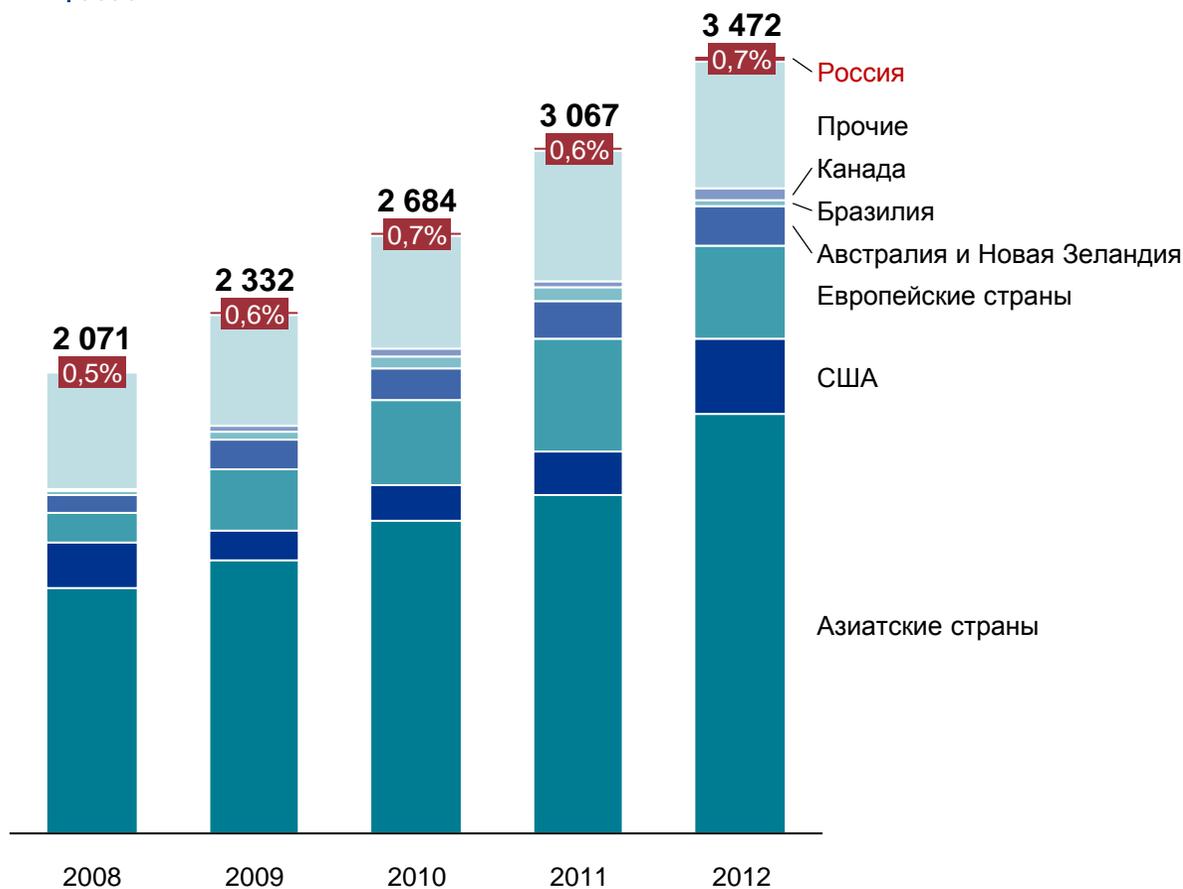
Источники: UNCTAD Statistics, анализ КПМГ.

## Комментарии

- Прямые иностранные инвестиции со стороны стран Азии стабильно росли в 2006–2012 гг.
- 92% прямых иностранных инвестиций из Азии в 2012 г. было совершено четырьмя ведущими странами: Китаем, Японией, Сингапуром и Южной Кореей.
- Доля Индии и Малайзии в структуре инвестиций из Азии остается сравнительно низкой (по 3% у каждой страны), однако данные страны также демонстрируют тенденцию к наращиванию объемов прямых иностранных инвестиций.

## Азиатские<sup>(а)</sup> прямые инвестиции по регионам

млрд долл. США



Примечание: Китай, Япония, Сингапур и Южная Корея – в совокупности на эти страны приходится 92% ПИИ из Азии.

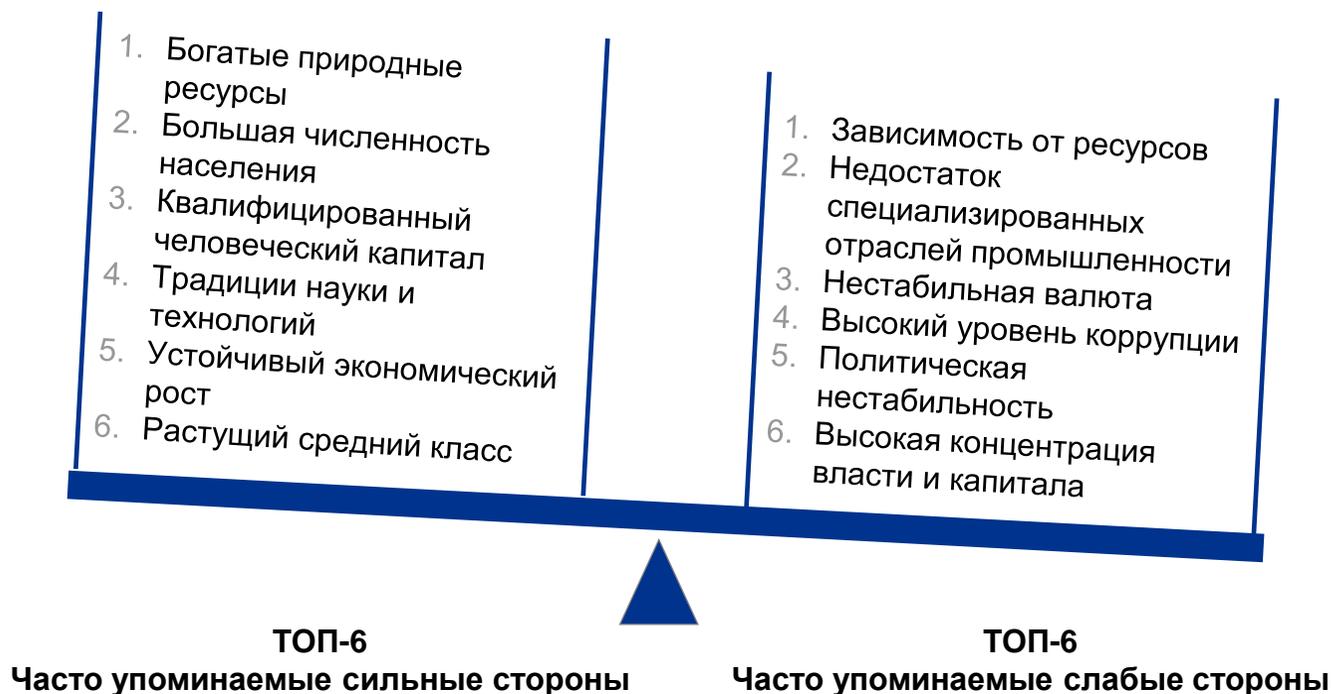
Источники: сайты статистических агентств Китая, Японии, Южной Кореи, Сингапура, Организации экономического сотрудничества и развития, анализ КПМГ.

## Комментарии

- Из всех экономических макрорегионов мира Россия привлекает наименьший объем прямых инвестиций из основных стран-инвесторов Азиатско-Тихоокеанского региона (Китай, Япония, Сингапур, Южная Корея).
- Несмотря на то что между 2008 и 2012 гг. объем инвестиций увеличился вдвое, доля России остается менее 1%.
- Приоритетными отраслями для инвестирования для инвесторов из стран АТР являются обрабатывающая промышленность, сервис и финансовые услуги.



## Сильные и слабые стороны России по мнению инвесторов



### Комментарии

- В ходе исследования в 2012 году было проведено более 230 интервью с руководителями крупнейших международных компаний.
- Респондентам предлагалось назвать основные сильные и слабые стороны российской экономики.
- Количественный анализ позволил выявить наиболее популярные ответы.
- Упомянув сильные стороны, респонденты в целом сходились во мнении, что существующие слабые стороны скорее перевешивают потенциальные выгоды при принятии решения об инвестировании в РФ.

**Существующие барьеры нивелируют фундаментальную привлекательность российской экономики**

## Из исследований КПМГ

- В рамках исследования, проводившегося КПМГ в 2012 году, респондентов – представителей бизнеса из разных регионов мира – просили назвать три ассоциации и эпитета, которыми они могли бы описать Россию.
- Все респонденты были поделены на 4 архетипа в зависимости от их восприятия: позитивного/негативного эмоционального личного восприятия и позитивного/негативного бизнес-восприятия.
- Каждому архетипу соответствуют наиболее типичные ассоциации и эпитеты эмоционального восприятия.

Архетип	Типичный образ	Личные ассоциации	Бизнес-ассоциации	Наиболее частые ассоциации/эпитеты
1. <b>Глянец</b>	■ Привлекательные возможности для бизнеса, близкая культура	✓	✓	■ Приятные люди, возможности, динамичная, культурная
2. <b>Только бизнес</b>	■ Привлекательные возможности для бизнеса, но чуждая среда	✗	✓	■ Деньги, возможности, дорогая, холодная
3. <b>Не приоритет</b>	■ Хорошие условия для жизни, но соотношение риск/доходность не оптимально	✓	✗	■ Красивые девушки, непредсказуемость, коррупция, интересная
4. <b>Медвежий угол</b>	■ Существуют гораздо лучшие бизнес-возможности, да и условия жизни не впечатляют	✗	✗	■ Водка, плохое правительство, опасная, бюрократизированная

Источник: исследование КПМГ, 2012 год.

## Архетипы России



## Комментарии

- Анализ показал, что существует связь между регионом происхождения респондента и восприятием имиджа России:
  - Профессионалы из Азии, как правило, относятся к архетипу «Медвежий угол».
  - Респонденты из Латинской Америки и Ближнего Востока в основном относятся к архетипу «Глянец».
  - Европейские управленцы относятся преимущественно к архетипу «Только бизнес».
  - Бизнес-лидеры из Северной Америки относятся к архетипу «Не приоритет».

Примечание: (а) Экспорт прямых иностранных инвестиций также включает в себя инвестиции внутри Европы.  
 (в) Латинская Америка – на основе ограниченной выборки.

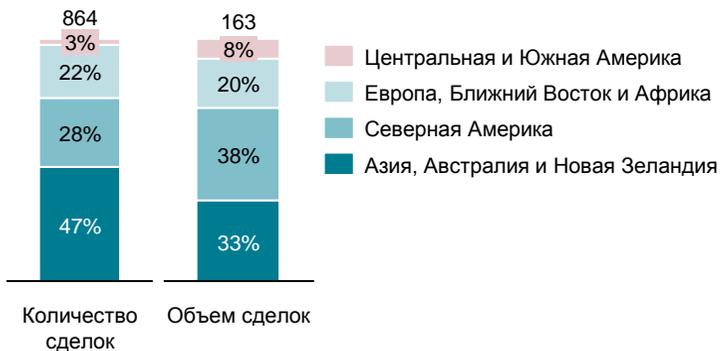
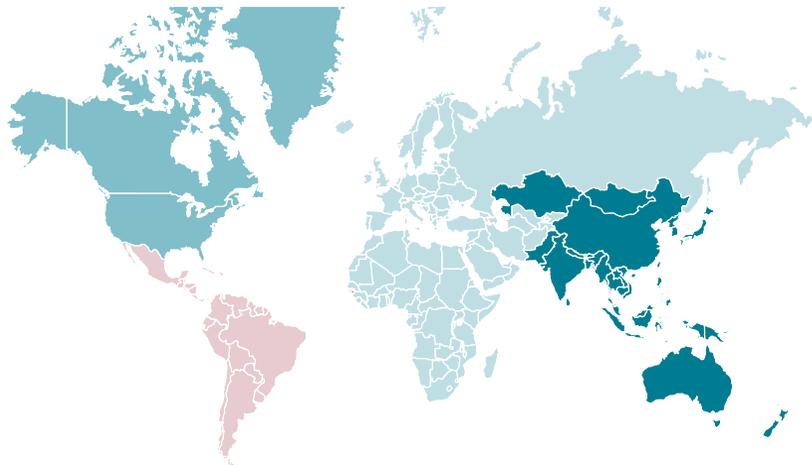
Источники: МВФ, анализ КПМГ.



Размер показывает относительное количество экспорта прямых иностранных инвестиций (млрд долл.)

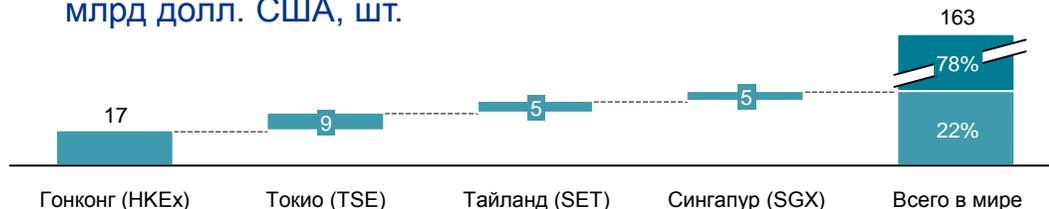
## Кол-во и объем IPO по регионам, 2013 г.

млрд долл. США, шт.



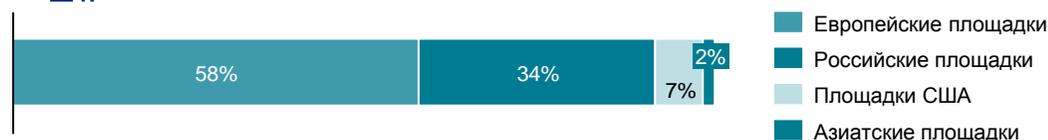
## Объем средств, привлеченных на IPO в Азии, 2013 г.

млрд долл. США, шт.



## IPO российских компаний в разрезе биржевых площадок, 2005–2013 гг.

шт.



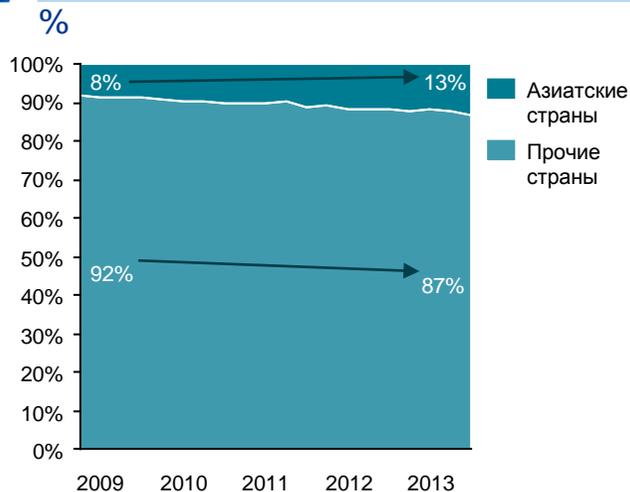
## Комментарии

- Исторически российские компании предпочитали размещения на европейских биржевых площадках, в частности на Лондонской бирже, при этом на азиатских биржах было проведено всего 2% всех IPO российских компаний в период с 2005 по 2013 гг.
- Газпром в мае 2014 г. выразил интерес к размещению долговых обязательств на Сингапурской бирже, что говорит о текущей заинтересованности российских компаний в поиске финансирования в Азии.
- Азиатские биржи стали лидерами по количеству IPO в 2013 г., причем биржи Гонконга, Японии, Таиланда и Сингапура привлекли в общей сложности 22% от всего объема средств, привлеченных через IPO в мире.

Источники: Bloomberg, Dealogic, данные открытых источников, анализ КПМГ.

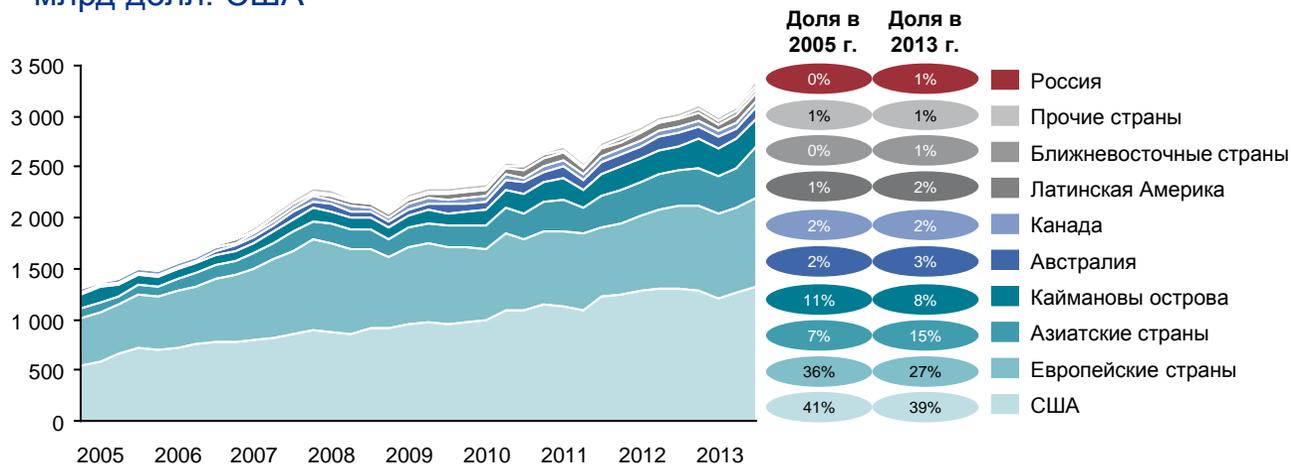
# Азиатский банковский сектор активно наращивает объемы кредитов, выданных иностранным банкам, при этом расширяя географию присутствия

## Структура иностранных кредитов в мире, 2009–2013 гг.



## Региональная структура кредитов, выданных азиатскими банками иностранным банкам, 2005–2013 гг.

млрд долл. США



## Комментарии

- Доля азиатских кредитов в общемировой структуре иностранных кредитов выросла с 8% до 13% в 2009–2013 гг.
- Крупнейшими заемщиками Азии вне азиатского региона являются США, европейские страны, Каймановы острова, Австралия и Канада.
- Доля России в объемах выданных Азией кредитов выросла с 0% в 2005 г. до 1% в 2013 г., однако до сих пор остается незначительной, создавая потенциал для привлечения дополнительных объемов кредитования со стороны азиатских стран.

Источники: Bank for International Settlement, анализ КПМГ.

# Доля азиатских банков в кредитном портфеле российских компаний незначительна

## Региональная структура кредитов, полученных Россией, 2008–2013 гг.

млрд долл. США

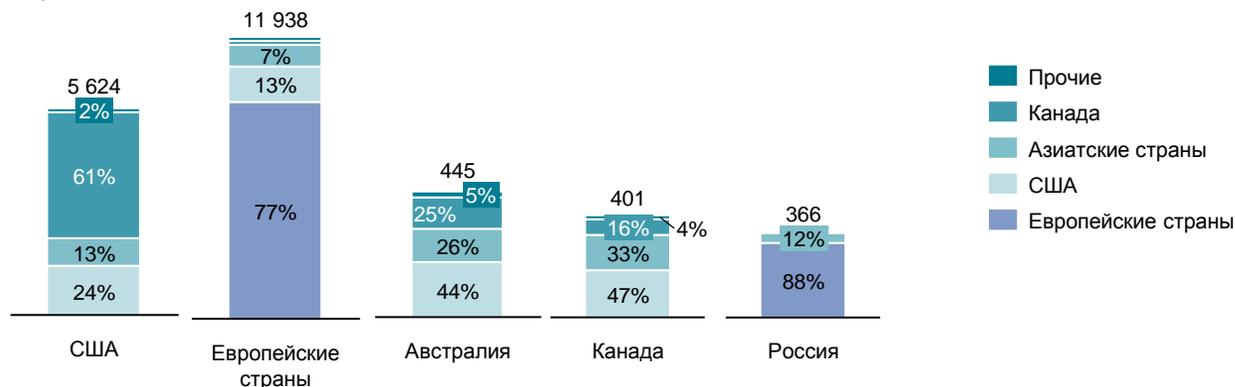


## Комментарии

- Азиатские страны значительно уступают европейским странам с точки зрения доли в структуре кредитов, выданных в адрес РФ.
- Россия существенно уступает таким странам, как Австралия и Канада, по объемам привлечения кредитов со стороны азиатских банков.
- Значительная зависимость России от европейского рынка капитала (наибольшие объемы кредитования банков РФ со стороны иностранных государств приходятся на Европу – 87%) является важным фактором, определяющим привлекательность сотрудничества в этой области со странами Азии.

## Региональная структура кредитов, полученных США, европейскими странами, Канадой, Австралией и Россией со стороны иностранных банков, 1K2014 г.

млрд долл. США, %



## Совокупный объем кредитов, выданных азиатскими банками, 2008–2012 гг.

млрд долл. США



Источники: Bank for International Settlement, Банк России, анализ КПМГ.

## Факторы, ограничивающие российско-азиатские связи



## Комментарии

- Неразвитость экономических связей между Россией и странами Азии связана со множеством факторов, как объективных, так и культурных.
- Факторы, ограничивающие развитие российско-азиатских связей, могут быть условно сгруппированы по четырем категориям, связанным с направлением государственной политики, в рамках которого они могут быть изменены:
  - **Системные** факторы могут быть скорректированы с помощью экономической политики (в сфере внешнеэкономической деятельности, промышленной и с/х политики).
  - **Инфраструктурные** ограничения могут быть устранены благодаря политике в области транспорта и инфраструктуры.
  - **Институциональные** – путем развития необходимых институтов на базе РСПП, ФПИ и т.д.
  - **Культурные** – в рамках образовательной и коммуникационной политики.



Диагностика текущего состояния экономических отношений между Россией и странами Азии



Анализ спроса: что нужно Азии?



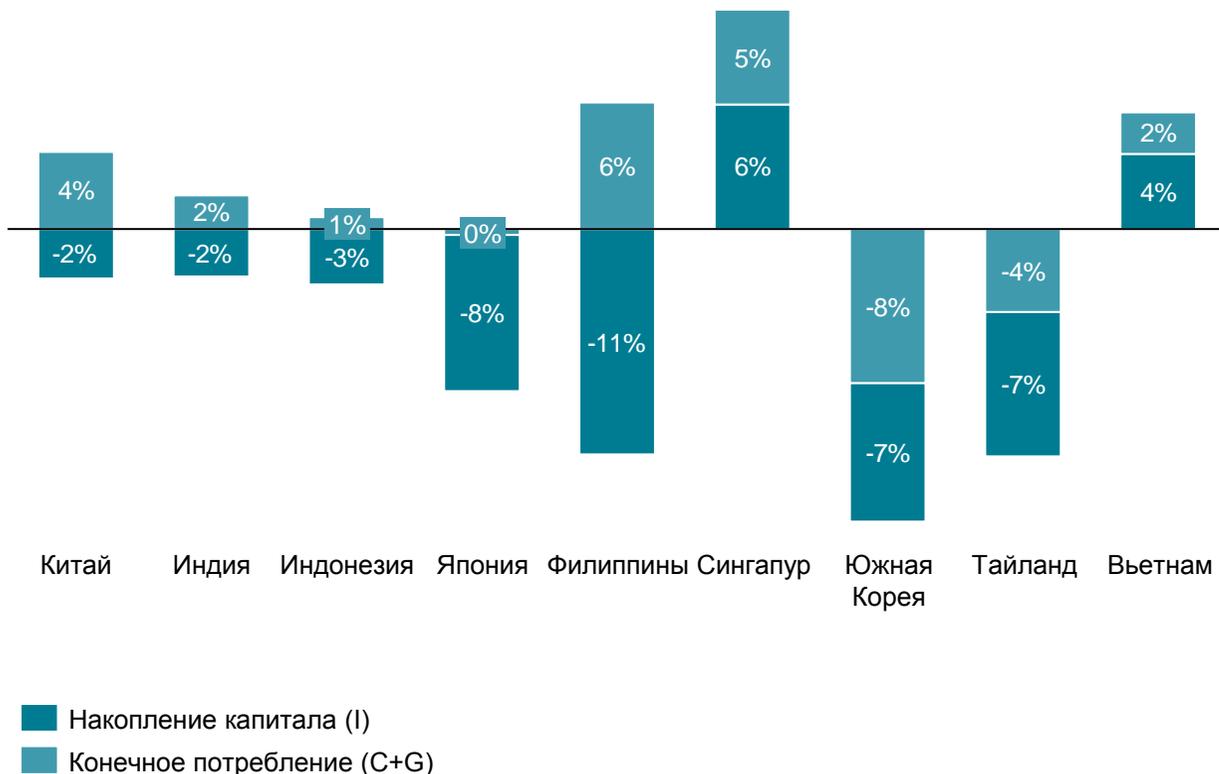
Анализ предложения: что может предложить Россия?



Приложения

# Крупнейшие развивающиеся экономики Азии находятся в процессе перехода от инвестиционной модели роста ВВП к модели роста за счет внутреннего потребления

Среднегодовое изменение вклада конечного потребления (C+G) и накопления капитала (I) в рост ВВП, 2010–2018 гг.

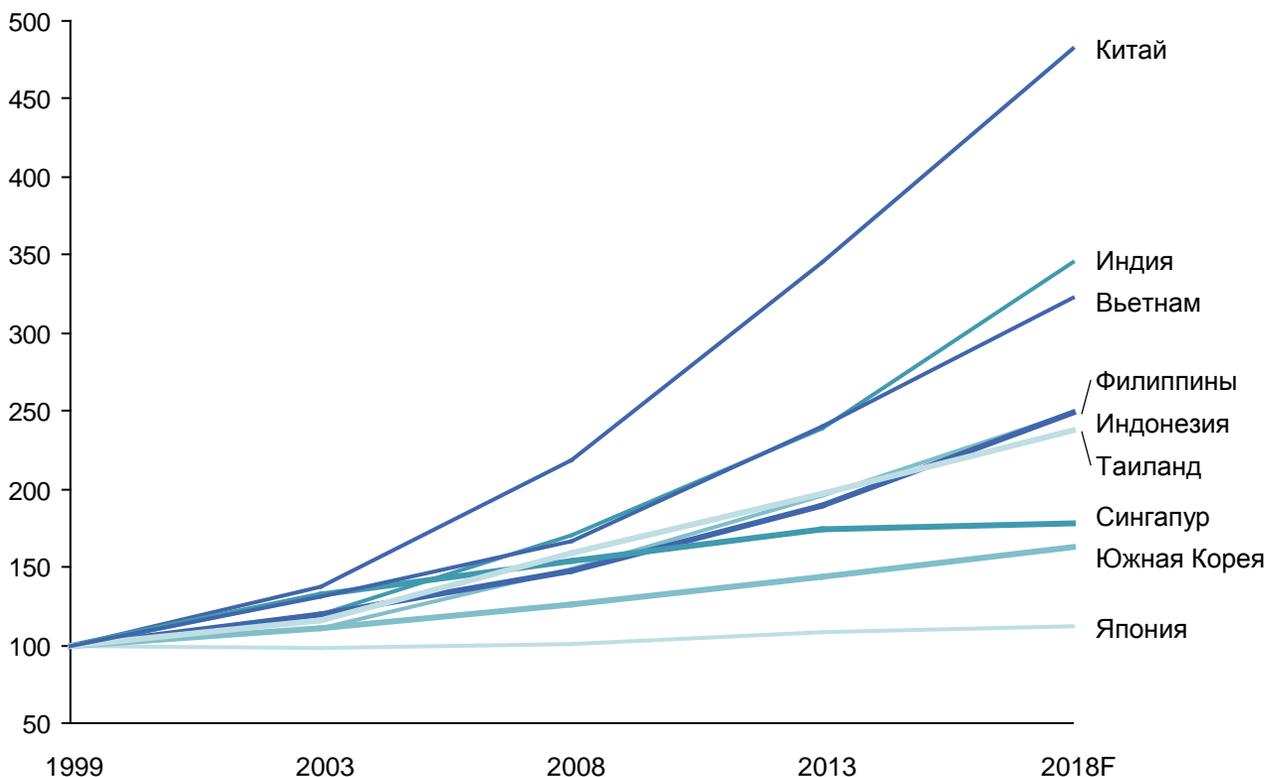


## Комментарии

- Традиционная модель роста азиатских экономик основывалась на большом объеме инвестиций в основные средства для создания промышленной базы для производства экспортных товаров.
- В последние годы наметился долгосрочный тренд на снижение вклада инвестиций в рост ВВП.
- Роль драйвера экономического роста азиатских стран постепенно переходит к конечному потреблению, понимаемому как сумма потребления домохозяйств и государственных расходов.

Источник: Economist Intelligence Unit (EIU), анализ КПМГ.

## Индекс реальных располагаемых доходов населения (1999=100)



## Комментарии

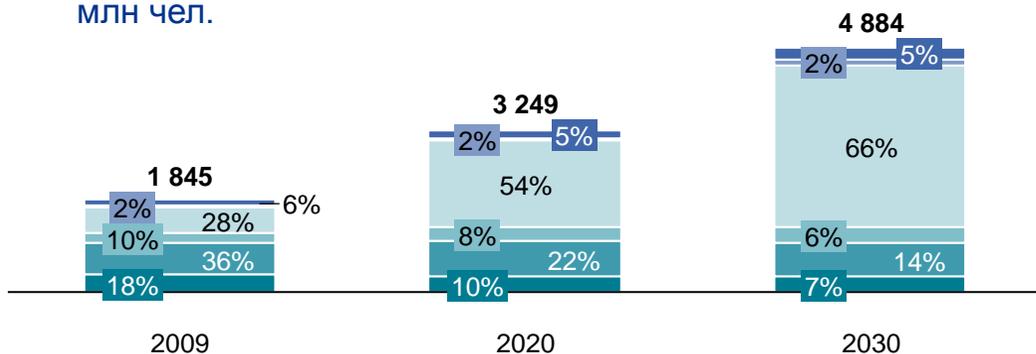
- Несмотря на замедление экономического роста в странах Азии после 2008 года (по сравнению с уровнем предыдущих лет), реальные располагаемые доходы населения продолжают стремительно расти.
- Наиболее сильный рост испытывают Китай, Индия и Вьетнам: ожидается, что к 2018 г. средние доходы в этих странах составят 480%, 345% и 320% от уровня 1999 года.
- Темп роста доходов населения Индии и Китая примерно в десять раз больше темпа роста доходов в Великобритании во времена Промышленной революции, при этом процессом охвачено в двести раз большее по численности население.

Источник: Economist Intelligence Unit (EIU), анализ КПМГ.

# Ожидается, что к 2030 году численность и потребление мирового среднего класса увеличатся в 2,5 раза, причем на Азию придется не менее половины ожидаемого роста

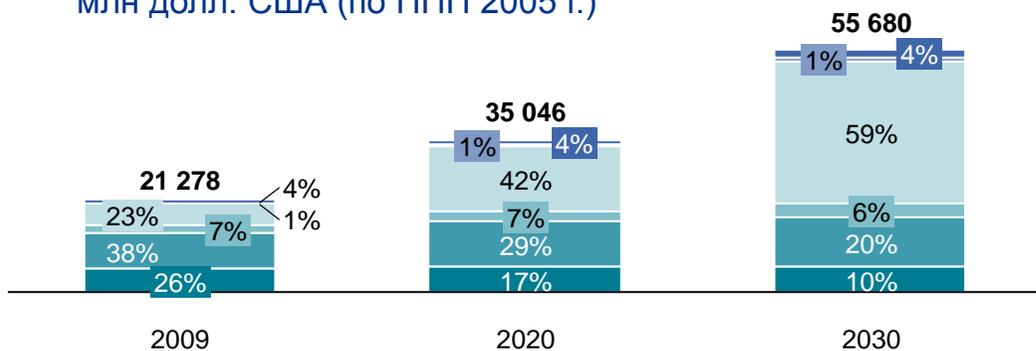
## Численность среднего класса по регионам, 2009–2030 гг.

млн чел.



## Потребление среднего класса по регионам, 2009–2030 гг.

млн долл. США (по ППП 2005 г.)



■ Северная Америка ■ Центральная и Южная Америка ■ Африка южнее Сахары

■ Европа ■ Азиатско-Тихоокеанский регион ■ Ближний Восток и Северная Африка

Примечание: (а) ППП – паритет покупательной способности.

Источник: *The Emerging Middle Class in Developing Countries (OECD 2009)*, анализ КПМГ.

## Комментарии

- В исследовании, произведенном экономистами Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР/OECD), предсказывается увеличение мирового среднего класса на 3 миллиарда человек к 2030 году, т.е. в 2,5 раза по сравнению с уровнем 2009 года.
- Принадлежность домохозяйства к среднему классу определяется через уровень среднего дохода на члена семьи в диапазоне от 10 до 100 долларов по ППП<sup>(а)</sup> в ценах 2005 года.
- Увеличение численности среднего класса будет происходить в первую очередь за счет стран Азиатско-Тихоокеанского региона, на которые придется более 2,5 миллиардов новых членов среднего класса.
- При этом доля затрат среднего класса, приходящаяся на его представителей в странах АТР, вырастет более чем вдвое – с 23% до 59%. В абсолютных цифрах рост составит более 550% к уровню 2009 года.

## Инвестиционная модель



Сырье



Комплектующие



Оборудование для переработки сырья и/или сборки комплектующих

## Потребительская модель



Продукты питания



Автомобили



Комфортабельное жилье



Образование



Товары длительного пользования



Электричество и благоустройство



Общественный транспорт



Медицина

## Потребление

- Продукты питания, в т.ч. белковые продукты, зерновые культуры, фрукты.
- Одежда, электроника, мебель и другие товары народного потребления.
- Медицина, образование, социальное обеспечение, современные формы торговли, туризм, транспортные услуги, экспресс-доставка.

## Взаимосвязанность

- Транспортная инфраструктура, в т.ч. автомобильные дороги, ж/д коридоры, морские перевозки.
- Институты регионального сотрудничества.

## Чего хочет Азия?

## Капитал

- Привлечение инвестиций, в первую очередь внутри региона.
- Развитие банковской системы, в т.ч. в целях охвата ранее не охваченных банковской сферой групп населения, развитие банковских продуктов, адаптированных к специфике азиатского региона.

## Креативность

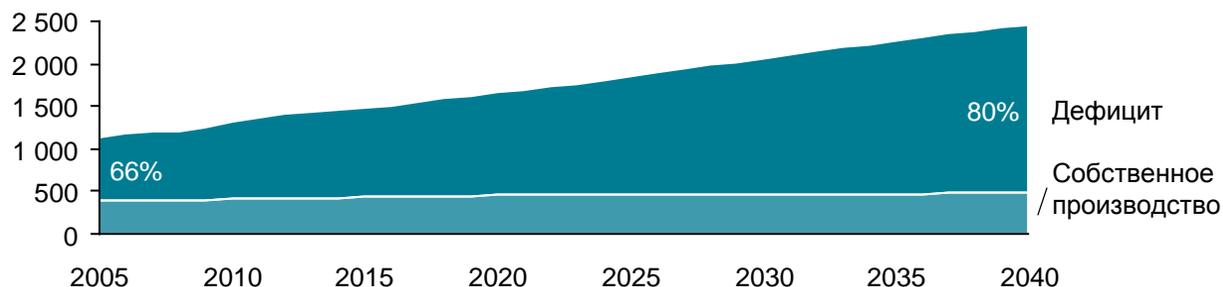
- Технологии в области фармацевтики, добывающей, электронной и авиакосмической промышленности, ресурсосбережения и энергоэффективности.
- Развитие человеческого капитала.

**Не все ресурсы и технологии, необходимые для удовлетворения данных потребностей, могут быть обеспечены самим регионом**

Источник: Valдай Papers #1: What Asia Wants? (2014).

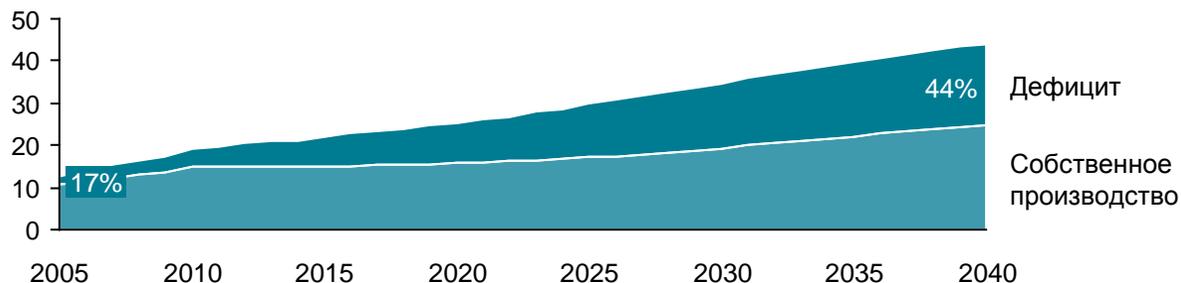
## Прогноз потребления нефти, 2005 – 2040

Млн тонн



## Прогноз потребления природного газа, 2005 – 2040

Трлн кубометров

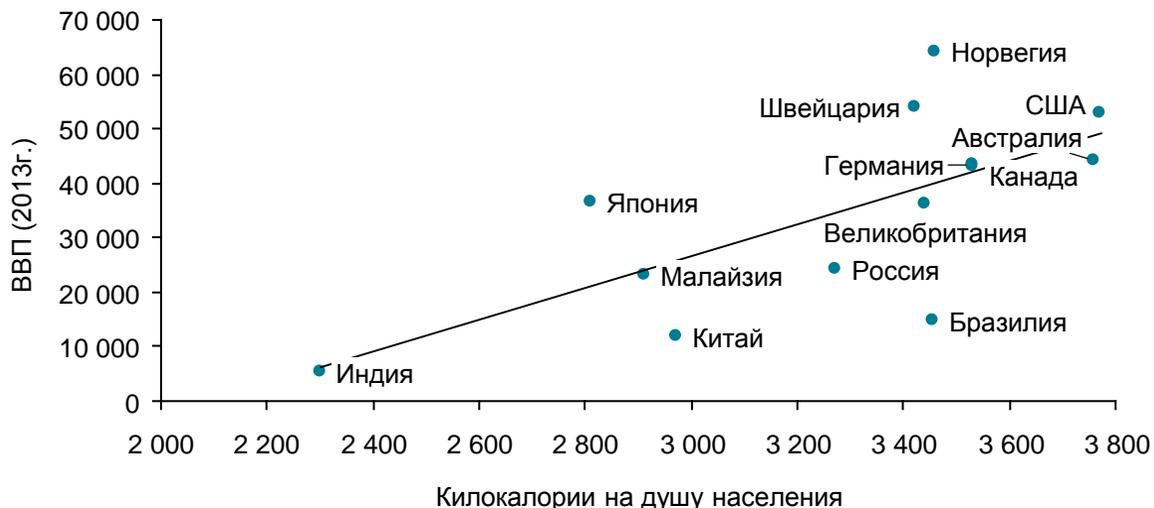


## Комментарии

- Продолжающийся экономический рост, отказ от угля как от основного вида топлива для энергетики из экологических соображений, растущая автомобилизация и развитие транспортной отрасли обусловят дальнейший рост спроса на нефть и природный газ.
- Зрелость азиатских нефтяных месторождений, стагнирующий уровень добычи и нехватка собственных запасов природного газа сделают дальнейший рост импорта углеводородного сырья неизбежным.
- При этом перед азиатскими странами будет стоять стратегическая задача снижения зависимости от поставок нефти из стран Ближнего Востока.

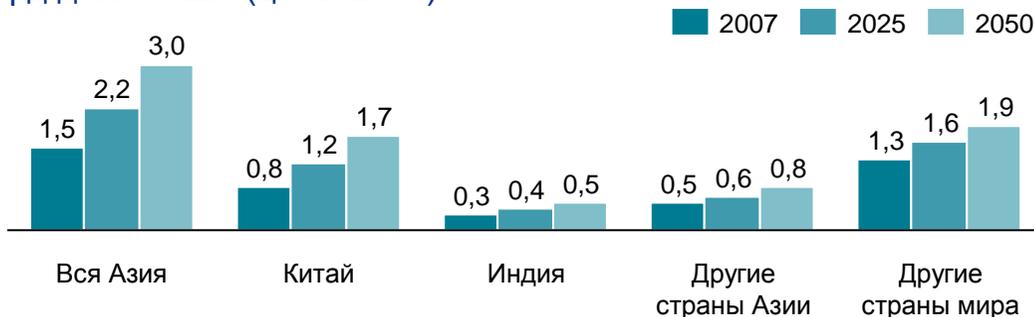
Источник: Energy Information Administration (EIA) World Energy Outlook 2013, 2014

## Ккал и ВВП на душу населения по странам



## Прогноз спроса на с/х продукцию до 2050 г.

млрд долл. США (цены 2007)

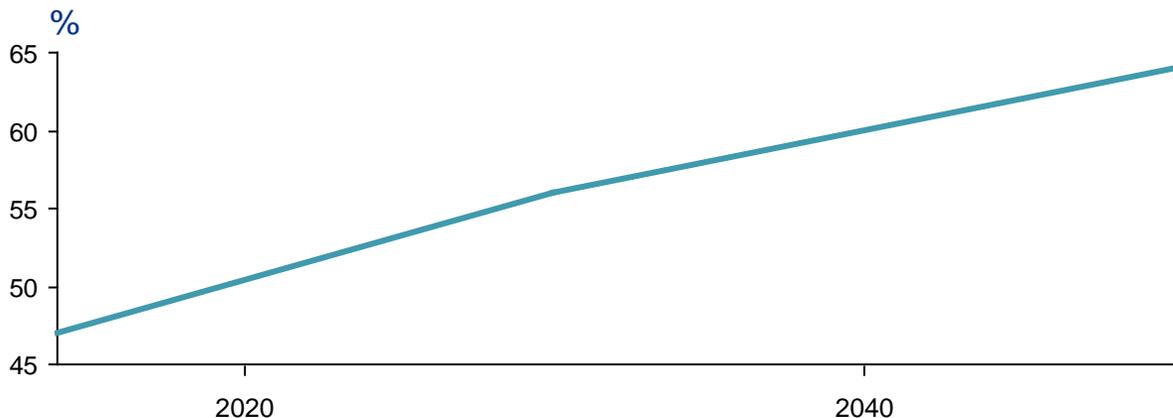


Источник: UN FAO, анализ КПМГ

## Комментарии

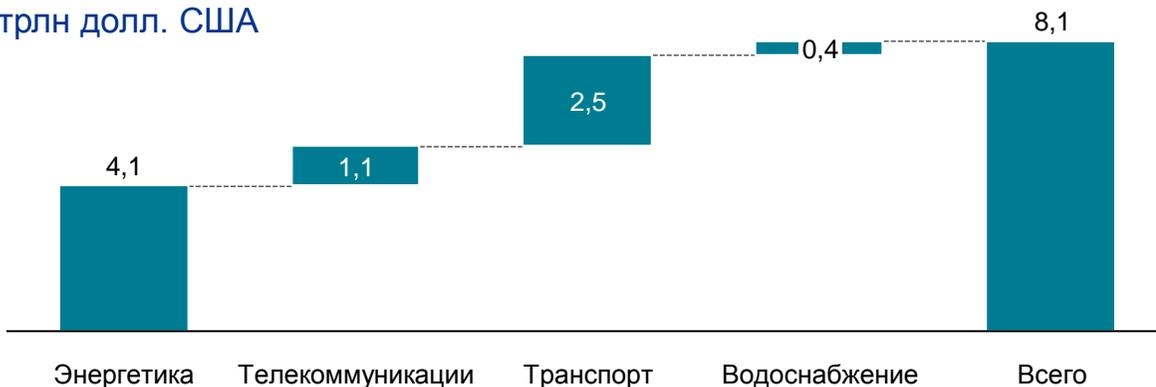
- Существует прямая зависимость между уровнем дохода и потреблением пищи с более высоким уровнем калорий и протеинов.
- Рост среднего класса в странах Азии означает повышение спроса на более качественную и дорогую пищевую продукцию, в первую очередь белковую – мясо и молочные продукты, а также зерновые культуры и фрукты.
- Ожидается, что к 2050 г. спрос на продовольствие в Азии увеличится вдвое по сравнению с 2007 г.
- Большая часть этого спроса будет удовлетворена за счет азиатского с/х, однако ограниченность земельных и водных ресурсов обусловят потребность в импорте мясо-молочной продукции и зерновых культур
- Спрос на сельскохозяйственную продукцию будет дополнительно увеличен за счет роста использования биотоплива

## Ожидаемая доля городского населения, 2014 – 2050 гг.



## Прогноз инвестиций в инфраструктуру до 2020 г.

трлн долл. США



## Комментарии

- Высокие темпы экономического развития способствуют увеличению урбанизации в Азии
- Ожидается, что к 2025г. население проживающее в городах Азии достигнет 2 млрд, а к 2050г. будет 3 млрд.
- Основные объемы необходимых инвестиций в инфраструктуру приходятся на энергетику и транспорт
- Масштабное развитие инфраструктуры в условиях густонаселенных районов, на больших территориях и в сложных климатических условиях создает необходимость в импорте технологий и неординарных инженерно-управленческих решений

Источники: Asian Development Bank, UN department of economic and social affairs, Анализ КПМГ



Диагностика текущего состояния экономических отношений между Россией и странами Азии



Анализ спроса: что нужно Азии?



Анализ предложения: что может предложить Россия?



Приложения

# Растущие потребности азиатских стран в ресурсах предоставляют России возможность использовать ее богатейший потенциал, не ограничиваясь нефтью и газом

## Земля с/х назначения и пресная вода

Россия является одной из последних стран на планете, обладающей запасом некультивируемых земель, пригодных для ведения сельского хозяйства.

Неэффективность российского с/х (средняя урожайность в России в 3,5 раза ниже, чем в США и во Франции) содержит в себе огромный потенциал для роста производства с/х продукции

Кроме того, на долю России приходится более 20% мировых запасов пресной воды

## Минеральные ресурсы

Нефть, газ, уголь, железная руда, медь, золото, никель, алмазы, олово, литий, ванадий и т.д.

## Лесные ресурсы

На долю России приходится более 20% мировых запасов леса

## Гидроэнергетические ресурсы

Свыше 8% мировых гидроэнергетических ресурсов

## Возможности экспорта

**В чистом виде**

**В переработанном виде**

**«Косвенный» экспорт** (к примеру, экспорт электроэнергии через производство алюминия или дата центры)

## Технологии

### Космические технологии

- Сотрудничество в рамках рынка космических телекоммуникаций с применением российских технологий (продажи оборудования, емкости транспондеров, ракет и услуг по запуску)

### ВПК

- Взаимодействие в рамках экспорта вооружений

### Энергетика

- Продажа консультационных услуг и оборудования при строительстве ГЭС, АЭС и ТЭС
- Проектирование и строительство объектов энергетической инфраструктуры и дальнейшее операционное обслуживание станций
- Технологии когенерации

### Транспорт

- Продажи российских высокотехнологичных самолетов
- Консультации при строительстве и совместные проекты в области городского и междугороднего ж/д транспорта

### Горнодобывающая промышленность

- Продажа оборудования и разработка технологических решений
- Проектирование и строительство горнообогатительных фабрик и комбинатов

### Коммунальная инфраструктура

- Системы газоснабжения
- Системы горячего водоснабжения

## Ключевые направления деятельности государства

1

### Разработка стратегии

Для полномасштабной реализации потенциала сотрудничества между Россией и Азией, России необходимы ясное понимание желаемого уровня развития российско-азиатских отношений, конкретные цели и продуманная стратегия на уровне государства

2

### Координация и обеспечение площадки для общения заинтересованных сторон

Реализация стратегии развития российско-азиатских отношений потребует от государства координации деятельности всех заинтересованных сторон, в том числе бизнеса, органов власти, инфраструктурных компаний и экспертного сообщества

3

### Поддержка бизнеса и сопровождение инвесторов

Рынки Азии, как и мировой рынок инвестиций, отличаются высоким уровнем конкуренции. России необходимо изучить и имплементировать лучшие практики поддержки собственного бизнеса на рынках Азии и лучшие практики привлечения и сопровождения инвесторов из Азии

4

### Финансирование ключевых инфраструктурных проектов

Развитие товарооборота с Азией может потребовать реализации ряда крупных инфраструктурных проектов с чрезмерно длительным для частных инвесторов сроком окупаемости, что создаст потребность в полном или частичном государственном финансировании

**Роль государства не должна ограничиваться инвестициями в крупные инфраструктурные и промышленные объекты**

## Австралия

*«Что бы ни принес XXI век, он принесет возвышение Азии.»*

*Таким образом, процветание в век Азии потребует от нашей страны наличия четкого плана по использованию экономических возможностей, которые нам представятся, и управлению стратегическими вызовами, которые возникнут»*

*Джулия Гиллард,  
Премьер-министр Австралии  
2010-2013*



- Документ был разработан в 2012 году по заказу главы Правительства.
- 320-страничный документ содержит подробный обзор развития Азии за последние 50 лет и основных тенденций на горизонте до 2025 года, анализ возможностей, связанных с ростом азиатской экономики и ограничивающих факторов, видение положения Австралии в Азии, комплекс мер по реализации стратегии.
- В Австралии так же существует национальная стратегия развития кадров для работы с Азией.

## Новая Зеландия

- Несколько лет назад Министерство иностранных дел и торговли Новой Зеландии начало разработку плана действий по усилению взаимоотношений в области экономики, политики и безопасности с ключевыми международными партнерами страны (NZ Inc – «Корпорация Новая Зеландия», как ее называет само министерство), в первую очередь Китаем, Индией и странами АСЕАН.
- Обосновывая необходимость разработки таких стратегий, Премьер-министр страны Джон Кей заметил:

«Без продуманной стратегии мы легко можем упустить возможности, которые предлагает этот регион, для улучшения наших экономических результатов. <...> У нас неплохие результаты, но мы можем больше».



## Текущая ситуация в России

- На сегодняшний день в России отсутствует орган, ответственный за координацию и сотрудничество органов государственной власти, бизнеса, инфраструктурных компаний и экспертного сообщества, занимающегося или заинтересованного в развитии российско-азиатских экономических отношений.
- В России также фактически отсутствуют научные центры, профессионально и на постоянной основе занимающиеся проблемами российско-азиатских экономических отношений.
- Страноведческая школа, сложившаяся в советское время, переживает упадок, связанных с многолетним хроническим отсутствием финансирования.
- Отсутствие финансирования и внимания к данной теме также не позволило сформироваться кругу экспертов, разбирающихся в экономике стран Азии, особенностях ведения бизнеса, фондовых рынках и т.д.
- Кроме того, не предпринимается никаких усилий по изучению и обобщению практического опыта ведения бизнеса в Азии российскими компаниями, в т.ч. в восточных регионах страны.
- Потенциал привлечения к развитию экономических отношений со странами Азии национальных диаспор также практически не используется.

## Пример из мировой практики

- В качестве примера эффективного решения данной задачи можно привести **Asialink** – «центр продвижения общественного понимания стран Азии и роли Австралии в регионе» при университете Мельбурна, существующий уже более 20 лет и являющегося ключевым поставщиком информации, тренингов и профессиональных контактов.
- Центр работает с представителями бизнеса, государства, филантропическими и культурными организациями для развития и усиления связей между Азией и Австралией.
- Центр считает своей специализацией т.н. «мягкую дипломатию» - организацию форумов, международного сотрудничества, образовательных, тренинговых и культурных программ, исследований.
- Центр регулярно публикует исследования на темы ведения бизнеса в Азии, разрабатывает стратегии развития необходимых компетенций и т.д.

## Формы привлечения прямых иностранных инвестиций со стороны стран Азии

### Форма привлечения инвестиций

### Партнеры со стороны России

### Необходимые меры

**1** Напрямую под конкретные проекты, реализуемые совместно с правительством

Специализированные министерства РФ

- Проведение road-show крупных российских проектов, реализуемых на государственном уровне, в странах Азии.
- Сотрудничество с азиатскими банками развития:
  - В рамках государственной программы по выходу китайского бизнеса на мировые рынки Банк Развития Китая создал Фонд развития китайско-африканских отношений для поддержки китайских компаний, инвестирующих в Африку

**2** Под конкретные проекты для реализации в партнерстве с российскими компаниями

Российские компании

- На текущий момент существенная доля взаимодействия между российскими и азиатскими компаниями сосредоточена в области добычи энергоресурсов, а также в области электроэнергетики, однако следует стимулировать компании других отраслей экономики РФ с целью развития сотрудничества с азиатскими партнерами в рамках реализации совместных проектов для диверсификации направлений развития российской экономики

**3** Через российские фонды

Российские фонды прямых инвестиций

- Создание совместных фондов с азиатскими странами для инвестиций в Россию:
  - На текущий момент РФПИ создал в партнерстве с инвестиционными организациями Китая, Южной Кореи и Японии совместные фонды, однако в перспективе следует развивать взаимодействие в рамках привлечения инвестиций со стороны прочих азиатских стран



Диагностика текущего состояния экономических отношений между Россией и странами Азии



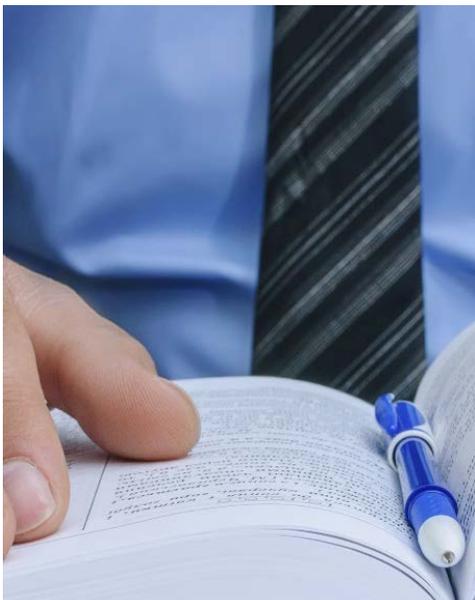
Анализ спроса: что нужно Азии?



Анализ предложения: что может предложить Россия?



Приложения



### Приложение

1. Добыча нефти
2. Добыча природного газа
3. Добыча угля
4. Потенциал расширения сотрудничества в области электроэнергетики
5. Лесопромышленный комплекс
6. Пищевая промышленность
7. Химическая промышленность
8. Производство удобрений
9. Производство синтетических каучуков, полипропилена и полиэтилена
10. Черная металлургия
11. Медная промышленность
12. Никелевая промышленность
13. Алюминиевая промышленность
14. Машиностроение
15. Военно-промышленный комплекс

## Нефтяная промышленность РФ

### Добыча нефти в РФ

МЛН ТОНН



- Действующие нефтепроводы
- Проектируемые нефтепроводы
- Расширение трубопроводной системы
- Крупнейшие нефтяные месторождения
- Планируемые к запуску нефтяные месторождения
- Пункты налива и слива на морском транспорте



Перспективные месторождения, с которых в будущем возможен экспорт в Азию	Потенциальные запасы, млн т	Срок реализации
Юрубчено-Тохомское	164	2019
Куюмбинское	282	2017
Сузунское	46	2016
Тагульское	209	2019
Лодочное	129	н/д
Русское месторождение	400	н/д

#### ВСТО 1: Тайшет – Сковородино

- Запущен в 2009
- Текущая загрузка (2013 г.): 39 млн тонн
- Текущая мощность: 50 млн тонн в год
- Планируемая мощность к 2020 г.: 80 млн тонн в год

#### ВСТО 2: Сковородино – Козьмино

- Запущен в 2012
- Текущая загрузка (2013 г.): 23 млн тонн
- Текущая мощность: 30 млн тонн в год
- Планируемая мощность к 2020 г.: 50 млн тонн в год

## Комментарии

- Снижение объемов добычи нефти в 2015–2030 гг. определит возможность увеличения экспорта нефти в Азию только за счет снижения европейского экспорта (в 2013 г. на Европу приходилось 65% экспорта нефти из РФ, на Азию – 21%).
- РФ характеризуется единой нефтепроводной системой, связывающей месторождения Зап. и Вост. Сибири с потребителями в Европе и Вост. Азии:
  - определяет возможность перенаправить нефть с месторождений, ориентированных на Европу, в азиатские страны.
- Поддержание уровня добычи нефти в РФ будет осуществляться в основном за счет ввода месторождений, расположенных в Вост. Сибири (Лодочное, Тагульское, Русское, Ванкорское и др.) и на о. Сахалин:
  - территориальная близость к потребителям определяет привлекательность экспорта на азиатские рынки.
- Потенциал экспорта российской нефти в Азию ограничен мощностями транспортной инфраструктуры (ВСТО 1,2 и нефтеналивных терминалов на Дальнем Востоке).

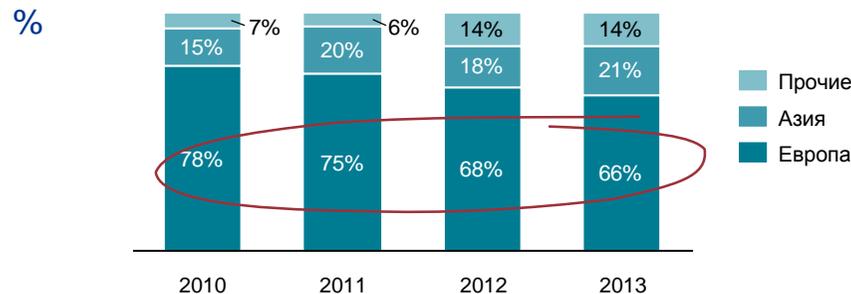
Источники: ИНЭИ РАН, Минэнерго, данные открытых источников, анализ КПМГ.

# Потенциально Россия может увеличить свою долю в азиатском импорте нефти с текущих 4% до 8–10%, что позволит снизить зависимость РФ от поставок в Европу

## Потребление нефти в Европе и Азии



## Экспорт российской нефти по направлениям



## Комментарии

- Азиатский рынок будет более привлекателен по сравнению с Европой для российского экспорта нефти в силу стабильного роста локального потребления и дефицита, а также в целях снижения зависимости от европейских потребителей (66% российского экспорта нефти в 2013 г.):
  - Азиатский рынок будет характеризоваться ростом потребления нефти (CAGR в 2013–2030 гг. – 1,9%), при этом локальный дефицит также будет увеличиваться (CAGR в 2013–2030 гг. – 2,6%) и в 2030 г. составит 1,5 млн т.
  - Потребление и добыча нефти в Европе будут снижаться в 2014–2030 гг. сопоставимыми темпами, что определит незначительный рост дефицита (CAGR 2013–2030 гг. – 0,7%), который к 2030 г. составит 0,5 млн т.
- На данный момент одной из ключевых целей для азиатских стран является снижение зависимости от ближневосточных стран-поставщиков нефти (в 2013 г. более 63% общего азиатского импорта) путем диверсификации каналов поставок:
  - по мнению экспертов, данный фактор определяет потенциальную возможность увеличения доли РФ в азиатском импорте нефти с текущих 4% до 8–10%.

## Структура импорта нефти странами Азии



Источники: EIA, UN Comtrade, интервью с экспертами, анализ КПМГ.

# К 2030 г. доля Азии может составить 38% от российского экспорта нефти, при этом, в случае необходимости, инфраструктура позволит увеличить ее до 50%

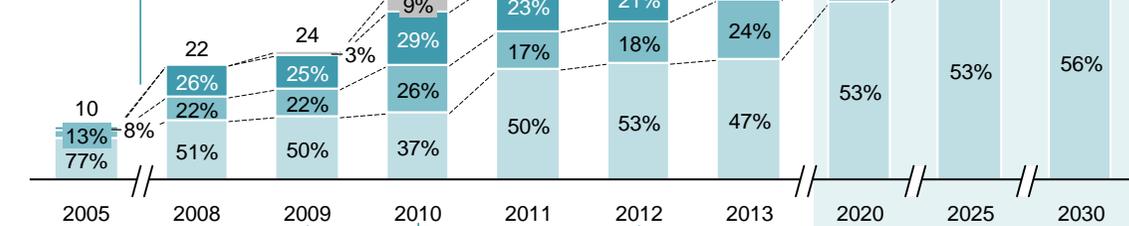
## Прогноз экспорта российской нефти в Азию с учетом существующих планов по расширению транспортной инфраструктуры

МЛН ТОНН

- Прочие страны
- Южная Корея
- Япония
- Китай

■ Ввод новых мощностей ВСТО-1,2 (80 / 50 млн т) в 2020 г. и увеличение объемов добычи на о. Сахалин (до 20 млн т к 2030 г.)

■ Добыча нефти на проекте Сахалин-1 вышла на проектный уровень в 2007 г.



■ Запуск ВСТО-1: Тайшет – Сковородино и запуск порта Козьмино – конечной точки ВСТО-2 (до ввода в эксплуатацию ВСТО-2 нефть поступала по ж/д) 29 декабря

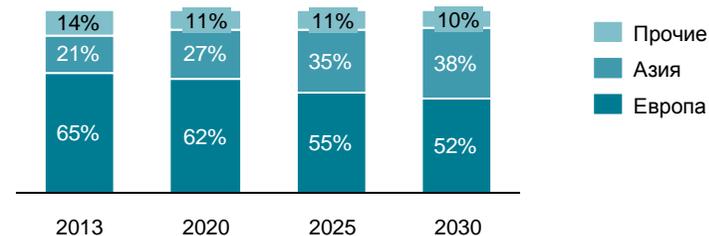
■ Выход ВСТО-1 на рабочую загрузку произошел только к концу года в связи с подготовительными работами для строительства ВСТО-2 и ответвления нефтепровода в Китай

■ Запуск ВСТО-2: Сковородино – Козьмино

xx Доля РФ в азиатском импорте

Источники: UN Comtrade, ИНЭИ РАН, Минэнерго, данные открытых источников, анализ КПМГ.

## Прогноз экспорта российской нефти по направлениям

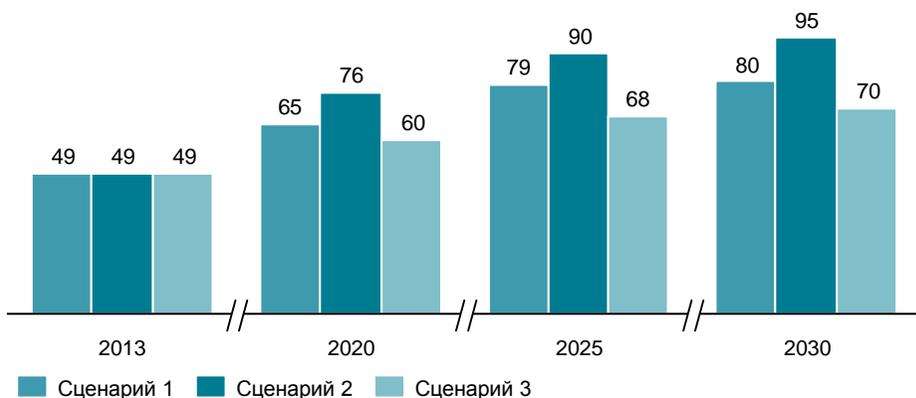


## Комментарии

- Объемы добычи нефти в РФ и планы по расширению инфраструктурных мощностей будут определять объемы экспорта и стабильную долю РФ в совокупном азиатском импорте в размере 4%:
  - Экспорт в Китай будет расти в 2013–2030 гг. в результате ввода дополнительных мощностей ВСТО-1 в 2020 г. (на макс. загрузку выйдет после 2025 г.).
  - Рост экспорта в Японию и Южную Корею будет обусловлен вводом дополнительных мощностей ВСТО-2 в 2020 г. (на макс. загрузку выйдет после 2025 г.) и увеличением добычи нефти на о. Сахалин.
  - Запланированный ввод новых инфраструктурных мощностей позволит экспортировать в Азию более 100 млн т/г. (80 млн т – ВСТО и 20 млн т – добыча на о. Сахалин), причем общая загрузка к 2030 г. составит более 85%, что определит возможность увеличения экспорта в Азию (в случае необходимости) и доведения ее доли до 50% от российского экспорта.

## Объемы экспорта нефти в Азию

млн тонн



### ■ Сценарий 1 учитывает:

- Расширение мощностей ВСТО (к 2018 г.) до 80 и 50 млн тонн в год соответственно.
- Ограниченную загрузку новых мощностей ВСТО (до 71%) в связи со снижением уровня добычи нефти в РФ.
- Начало добычи дополнительных объемов нефти на о. Сахалин (к 2020 г.) до 23 млн тонн к 2030 г.

### ■ Сценарий 2 учитывает:

- Расширение мощностей ВСТО и его загрузку на 90%.
- Начало добычи дополнительных объемов нефти на о. Сахалин (к 2020 г.) до 23 млн тонн к 2030 г.

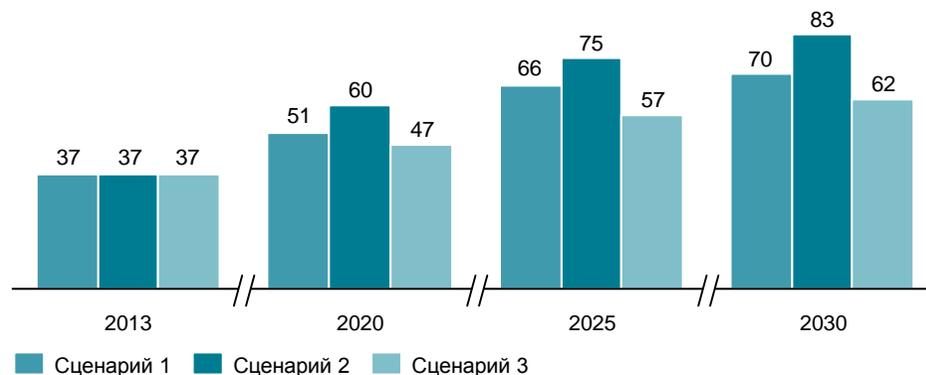
### ■ Сценарий 3 учитывает:

- Загрузку существующих мощностей ВСТО на уровне ниже 70%.
- Отказ от дальнейшего расширения пропускной способности ВСТО.

Источники: данные открытых источников, анализ КПМГ.

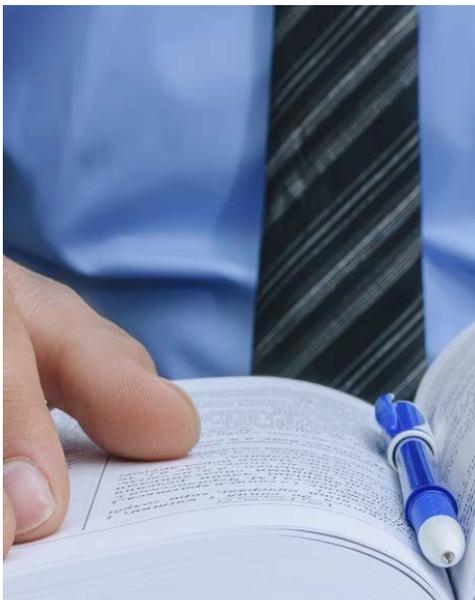
## Товарооборот со странами Азии в рамках экспорта нефти из РФ

млрд долл. США



## Комментарии

- Существуют ряд рисков, которые могут оказать негативное влияние на объемы экспорта российской нефти в Азию в период до 2030 г.:
  - усиление конкуренции со стороны сланцевой нефти;
  - снижение цен на нефть;
  - отказ от разработки новых месторождений нефти в связи с экономической нецелесообразностью.



## Приложение

1. Добыча нефти
2. Добыча природного газа
3. Добыча угля
4. Потенциал расширения сотрудничества в области электроэнергетики
5. Лесопромышленный комплекс
6. Пищевая промышленность
7. Химическая промышленность
8. Производство удобрений
9. Производство синтетических каучуков, полипропилена и полиэтилена
10. Черная металлургия
11. Медная промышленность
12. Никелевая промышленность
13. Алюминиевая промышленность
14. Машиностроение
15. Военно-промышленный комплекс

# Отсутствие необходимой инфраструктуры ограничивает возможность реализации значительного экспортного потенциала РФ в части природного газа

## Газовая промышленность РФ

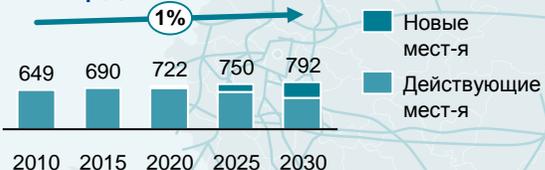


## Комментарии

- На данный момент поставки газа в Азию ограничены отсутствием инфраструктуры и происходят только в рамках проекта «Сахалин-2».
- Реализуемыми проектами/каналами продаж газа в Азию являются:
  - поставки газа в рамках долгосрочного контракта между РФ и Китаем по строящемуся газопроводу «Сила Сибири» (с 2019 г.);
  - поставки СПГ со строящегося завода «Ямал ЗСПГ» (с 2018 г.).
- Значительные запасы газа, расположенные в Восточной Сибири (более 5 трлн м<sup>3</sup>)<sup>(1)</sup>, определяют значительный потенциал увеличения добычи газа (по сравнению с законтрактованными объемами поставок в Китай – 38 млрд м<sup>3</sup>/год).

## Добыча природного газа в РФ

млрд м<sup>3</sup>



Месторождения, ориентированные на Азию	Потенциальные запасы	Срок реализации
Ковыктинское мест-е	1,5 трлн м <sup>3</sup>	2021
Чаяндинское мест-е	1,2 трлн м <sup>3</sup>	2019
Юрубчено-Тохомское мест-е	700 млрд м <sup>3</sup>	н/д
Собинско-Пайгинское мест-е	170 млрд м <sup>3</sup>	н/д
Среднеботуобинское мест-е	170 млрд м <sup>3</sup>	н/д

Комментарии: запасы на лицензионных участках Газпрома в Вост. Сибири (т.к. только Газпром может экспортировать газ из РФ).  
 Источники: ИНЭИ РАН, Газпром, Минэнерго, данные открытых источников, анализ КРМГ.

# Реализация текущих и перспективных инфраструктурных проектов может позволить увеличить объемы экспорта газа в Азию до ~90 млрд м<sup>3</sup> газа и более 50 млн т СПГ к 2025 г.

Проект	Описание	Мощность	Срок реализации
<b>Реализуемые проекты</b>			
1 Газопровод «Сила Сибири»	■ Газопровод, соединяющий Иркутский (Ковыктинское мест-е) и Якутский (Чаяндинское мест-е) центры газодобычи с г. Владивостоком (строящийся ЗСПГ) и КНР.	61 (38 <sup>(1)</sup> ) млрд м <sup>3</sup>	2019
2 «Ямал ЗСПГ»	■ Завод по сжижению природного газа на базе Южно-Тамбейского мест-я и морской терминал (порт Сабетта).	16,5 млн т СПГ / г.	2018
3 «Владивосток ЗСПГ»	■ Завод по сжижению природного газа и морской терминал в г. Владивосток на базе ресурсов, поставляемых с о. Сахалин и по «Силе Сибири».	5/5/5 <sup>(2)</sup> млн т СПГ / г.	2019 / 2021 / 2025
		<b>61 млрд м<sup>3</sup> / 31,5 млн т.</b>	
<b>Перспективные проекты</b>			
3 «Печора ЗСПГ»	■ Завод по сжижению природного газа на базе Кумжинского и Коровинского мест-ий и морской терминал в порту Индига.	5/5 <sup>(2)</sup> млн т СПГ / г.	2018 / 2020
4 «Дальневосточный ЗСПГ»	■ Завод по сжижению природного газа и морской терминал на о. Сахалин на базе ресурсов местных шельфовых мест-ний.	5/5 <sup>(2)</sup> млн т СПГ / г.	2018 / 2021
5 Газопровод «Алтай»	■ Газопровод, который должен будет соединить мест-ния Зап. Сибири с Синьцзян-Уйгурским автономным районом на западе Китая.	30 млрд м <sup>3</sup>	после 2020 г.
		<b>30 млрд м<sup>3</sup> / 20,0 млн т</b>	

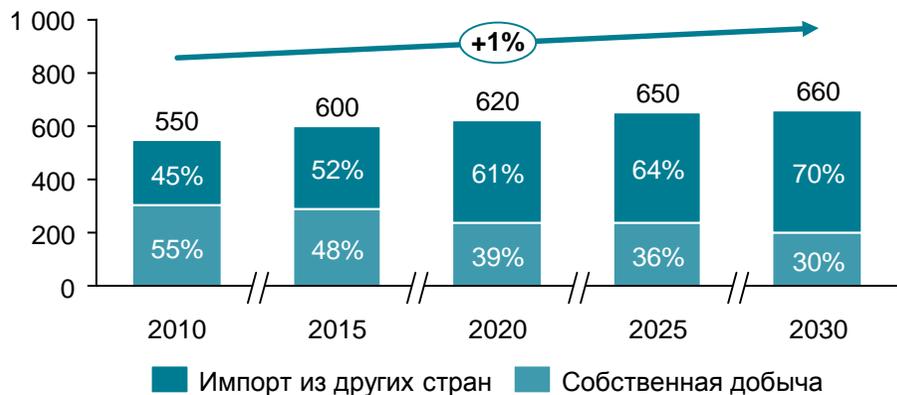
- Строительство «Силы Сибири» позволит реализовать часть экспортного потенциала месторождений Вост. Сибири, при этом, согласно планируемым мощностям и условиям контракта между РФ и Китаем, загрузка газопровода составит ~65%, что определяет возможность поставок дополнительно ~20 млрд м<sup>3</sup> газа.
- В случае роста добычи газа на месторождениях Вост. Сибири и максимальной загрузки «Силы Сибири» объемы экспорта в Азию могут быть увеличены только за счет строительства новых трубопроводных мощностей:
  - определение целесообразности строительства возможна только после инвестиционной оценки проекта и заключения долгосрочного контракта, гарантирующего окупаемость инвестиций.

Примечание: (1) Согласно условиям контракта на поставку природного газа, заключенного между Газпромом и CNPC; (2) мощности вводимых очередей.  
Данные: ЦДУ ТЭК, анализ КРМГ.

# Привлекательность азиатского рынка для российского экспорта газа будет обусловлена более высокими ценами по сравнению с Европой и значительными объемами потребления

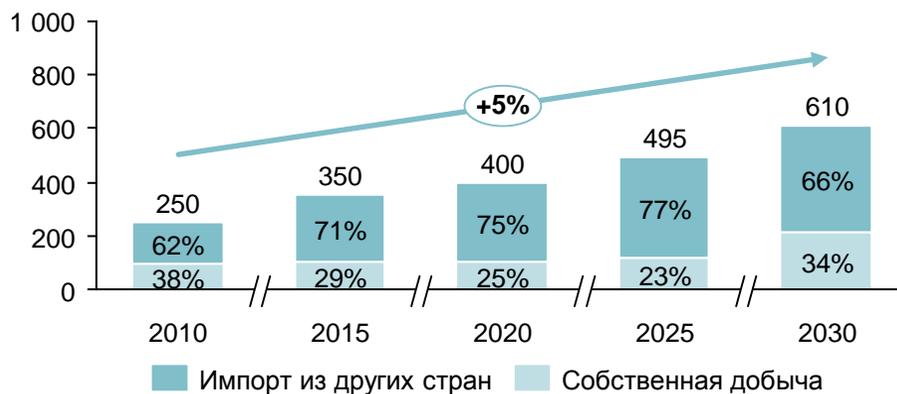
## Потребление природного газа в Европе

млрд м<sup>3</sup>



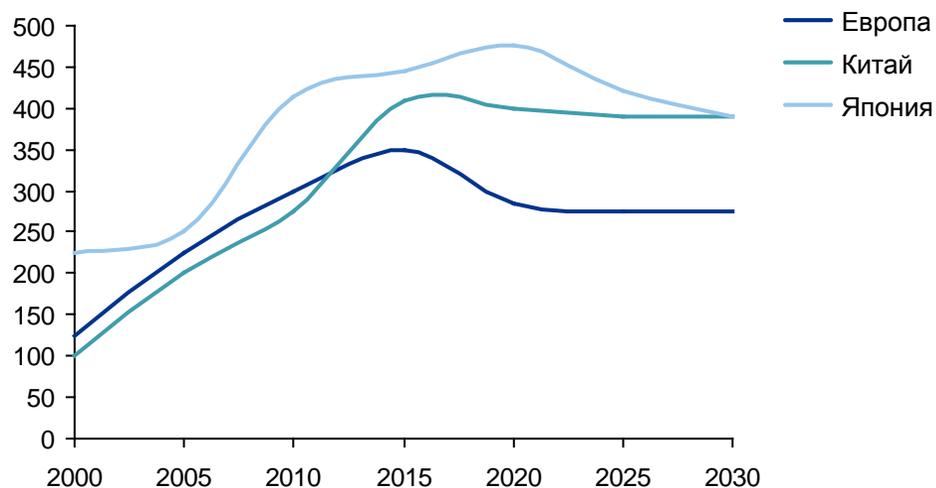
## Потребление природного газа в Азии

млрд м<sup>3</sup>



## Прогноз цен на природный газ по региональным рынкам

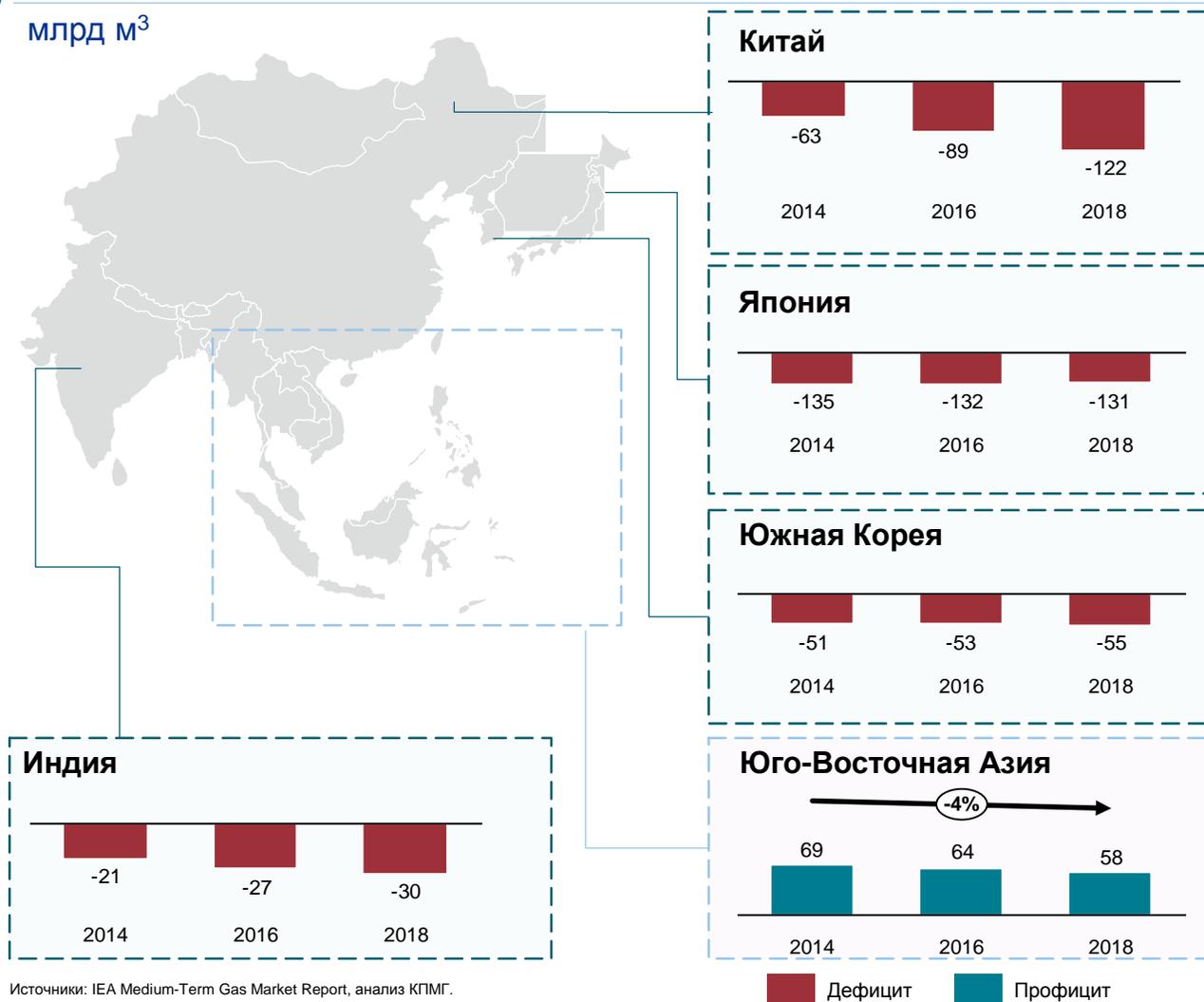
долл. США / м<sup>3</sup>



- Азиатский рынок природного газа в 2015–2030 гг. будет характеризоваться уверенным ростом локального дефицита (сопоставимого к 2030 г. с абсолютным европейским показателем) и высокими ценами, что определяет:
  - значительный экспортный потенциал для РФ (наиболее перспективным рынком является Китай, где планируется перевод энергетики с угля на природный газ);
  - возможность диверсификации каналов экспорта природного газа и снижение зависимости от европейских потребителей (на долю Европы пришлось более 160 млрд м<sup>3</sup>, или 82,2% от общего российского экспорта газа в 2013 г.).

## Прогноз баланса спроса и потребления ПГ в странах Азии

млрд м<sup>3</sup>



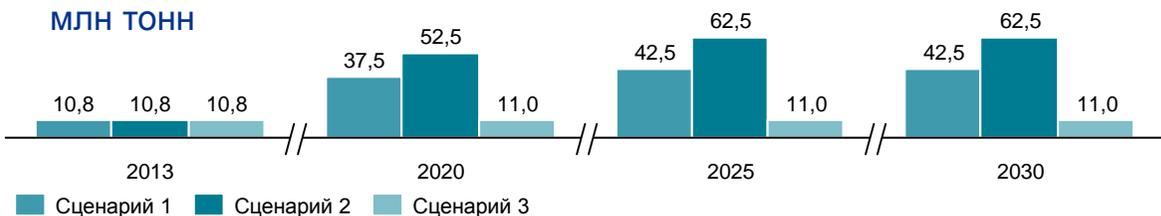
Источники: IEA Medium-Term Gas Market Report, анализ КПМГ.

## Комментарии

- Стремительный рост потребления газа азиатскими странами, который не может быть удовлетворен уровнем внутренней добычи в регионе, определит высокую привлекательность стран Восточной Азии (Китая, Японии, Южной Кореи) и Индии как целевых рынков для российского экспорта природного газа:
  - Экспорт в Китай в период 2020–2030 гг. будет осуществляться по строящемуся газопроводу «Сила Сибири».
  - Экспорт газа в Японию и Южную Корею будет осуществляться с действующего СПГ-проекта «Сахалин-2», а также со строящихся «Ямал ЗСПГ» и «Владивосток ЗСПГ».
  - Рынок Индии будет характеризоваться значительными объемами дефицита, но существенная географическая удаленность обусловит высокие логистические затраты и, как результат, низкую конкурентоспособность российского газа по сравнению с ближневосточными поставщиками.

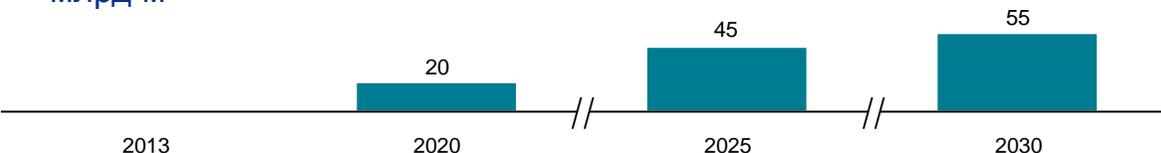
## Объемы экспорта СПГ в Азию

МЛН ТОНН



## Объемы экспорта природного газа в Китай по трубопроводам

млрд м<sup>3</sup>



- Объемы поставок природного газа в Китай по трубопроводам являются идентичными для всех сценариев.
- **Сценарий 1 учитывает:**
  - сохранение объемов экспорта СПГ с «Сахалина-2», а также ввод в эксплуатацию наиболее перспективных проектов: «Ямал ЗСПГ» (2018 г.) и «Владивосток ЗСПГ» (2019 г.).
- **Сценарий 2 учитывает:**
  - в дополнение к Сценарию 1 ввод в эксплуатацию «Печора ЗСПГ» (2018 г.) и «Дальневосточный ЗСПГ» (2018 г.).
- **Сценарий 3 учитывает:**
  - сохранение объемов экспорта СПГ с «Сахалина-2» и приостановку реализации новых СПГ-проектов в силу ограничения финансирования и импорта в РФ СПГ-технологий со стороны европейских и североамериканских партнеров.

Источники: данные открытых источников, анализ КПМГ.

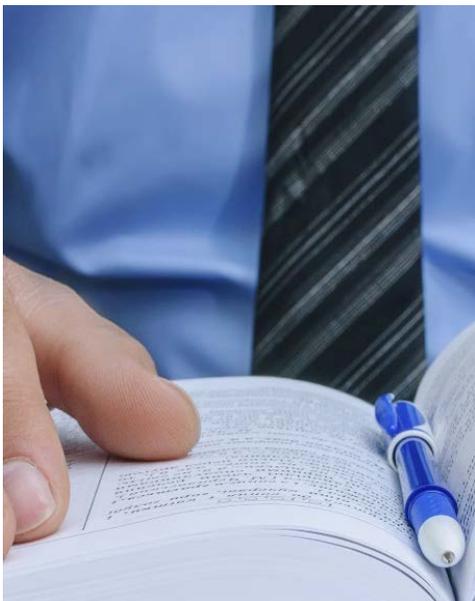
## Товарооборот со странами Азии в рамках экспорта природного газа и СПГ из РФ

млрд долл. США



## Комментарии

- Существует ряд рисков, которые могут оказать негативный эффект на объемы экспорта российского газа в Азию в период до 2030 г.:
  - Снижение цен на природный газ / СПГ (вследствие снижения цен на нефть).
  - Рост конкуренции вследствие:
    - начала экспорта в Азию дешевого сланцевого газа из США;
    - увеличения объемов экспорта более дешевого по сравнению с российским природного газа из Туркменистана.



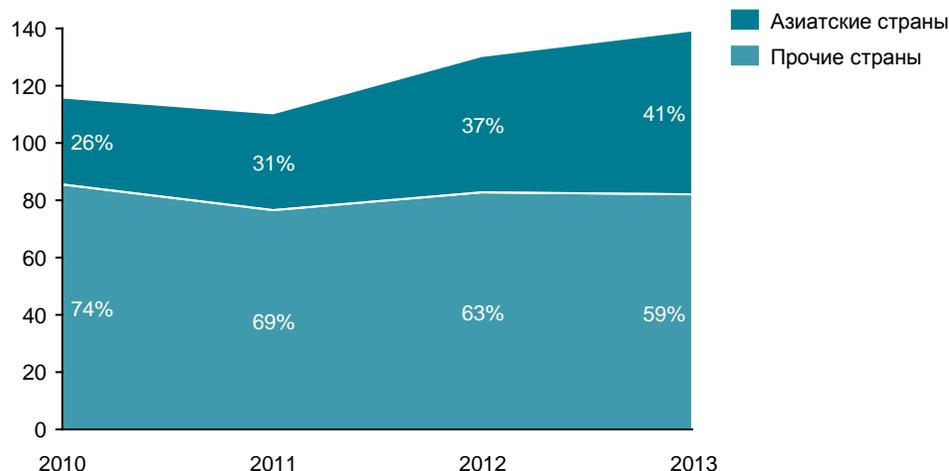
## Приложение

1. Добыча нефти
2. Добыча природного газа
3. Добыча угля
4. Потенциал расширения сотрудничества в области электроэнергетики
5. Лесопромышленный комплекс
6. Пищевая промышленность
7. Химическая промышленность
8. Производство удобрений
9. Производство синтетических каучуков, полипропилена и полиэтилена
10. Черная металлургия
11. Медная промышленность
12. Никелевая промышленность
13. Алюминиевая промышленность
14. Машиностроение
15. Военно-промышленный комплекс

# Роль Азии как потребителя российского угля возрастает на протяжении последних лет, причем увеличение экспортных объемов происходит главным образом за счет роста экспорта в Китай

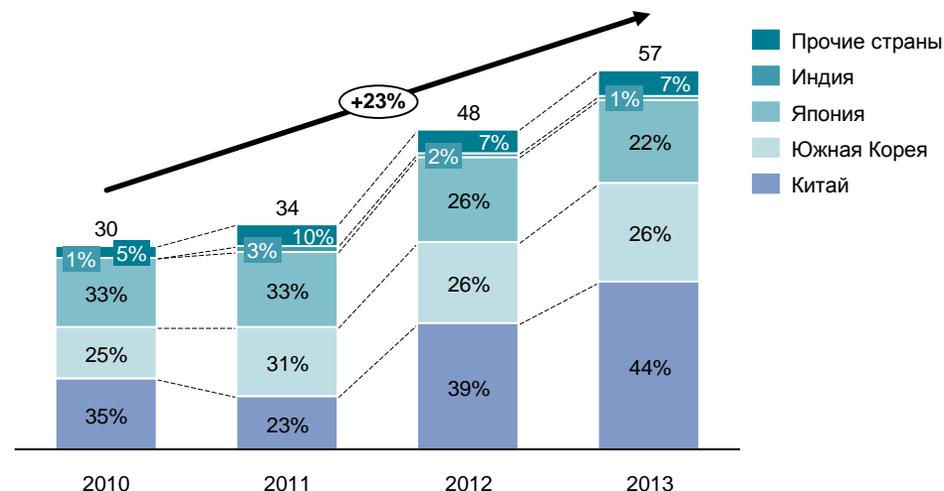
## Экспорт угля из РФ, 2010–2013 гг.

млн тонн, %



## Структура экспорта угля из РФ в Азию, 2010–2013 гг.

млн тонн, %



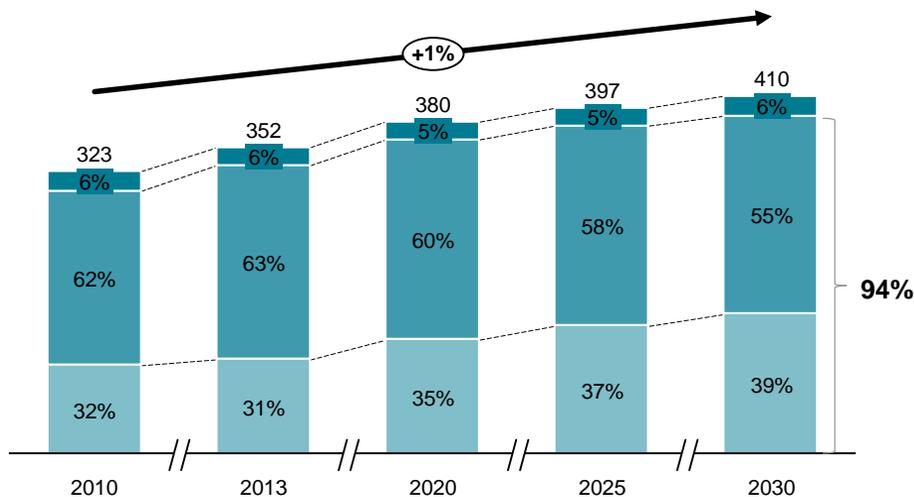
## Комментарии

- Экспорт угля в азиатский регион значительно вырос в последние годы в основном за счет поставок в Китай, в связи с ростом потребления угля в данной стране, в то время как потребление в прочих странах мира оставалось стабильным, что не позволяло активно наращивать поставки в регионы вне Азии:
  - в период с 2010 по 2013 гг. потребление угля в Китае выросло на 15%.
- Основными торговыми партнерами при экспорте угля из РФ в Азию являются Китай, Южная Корея и Япония.
- В связи с удаленным географическим положением Индии конкурентоспособность российского угля на рынке данной страны является низкой, а экспорт угля в Индию, соответственно, не превышает 1% в структуре экспорта из РФ:
  - в перспективе маловероятно наращивание объемов экспорта угля в Индию в связи с высокой конкуренцией в регионе со стороны Индонезии и Австралии, которые находятся на более близком расстоянии от данной страны, что обуславливает более низкие логистические издержки на тонну, которые в совокупности с более низкими производственными издержками делают азиатский и индонезийский уголь более конкурентоспособным в Индии.

Источники: UN Comtrade, анализ КПМГ.

## Добыча угля в РФ, 2012–2030 гг.

млн тонн, %



■ Европейская часть и Урал ■ Западная Сибирь ■ Восточная Сибирь и Дальний Восток

Запланированные к запуску месторождения (Сибирь и Дальний Восток)	Потенциальные запасы, млн т	Срок реализации
Амаамское	150	2017
Эльгинское	2200	2018
Ерковецкое	1224	н/д
Зашуланское	1710	н/д
Огоджинское	1600	2019

Источники: ИНЭИ РАН, Минэнерго, данные открытых источников, анализ КПМГ.

## Комментарии

- Более 90% добычи угля РФ сосредоточено в Сибири (Западной и Восточной) и на Дальнем Востоке, откуда экономически более целесообразно осуществлять поставки в Азию по сравнению с прочими рынками сбыта:
  - Доля Восточной Сибири и Дальнего Востока в суммарной добыче угля в РФ возрастет с 31% в 2013 г. до 39% в 2030 г. на фоне общего увеличения добычи, что позволит поставлять дополнительные объемы угля в Азию с меньшими логистическими затратами.
- В Восточной Сибири и на Дальнем Востоке расположено более 80% запасов угля России, что определяет потенциал увеличения экспорта в Азию в будущем.

## Угольные месторождения и железные дороги РФ



## Комментарии

- Большинство угольных бассейнов РФ сосредоточено вблизи границ с азиатскими странами (Китай, Южная Корея, Монголия), однако экспорт с данных месторождений ограничен «узкими местами» на ж/д:
  - поставки большинства месторождений до морских портов, где осуществляется перевалка угля, производятся также по ж/д, что ограничивает поставки и в данном направлении.

### Железнодорожные перевозки:

- Для вывоза угля с месторождений, расположенных в Восточной Сибири и на Дальнем Востоке, используются БАМ и Транссиб:
  - перевозки угля составляют 48% от суммарных объемов перевозок по данным ж/д.
- Важным фактором, ограничивающим объемы экспорта угля из РФ, является наличие «узких мест» с точки зрения пропускной способности на БАМе и Транссибе:
  - к 2018 закончится модернизация БАМа и Транссиба, которая позволит увеличить пропускную способность на 75 млн тонн в год.

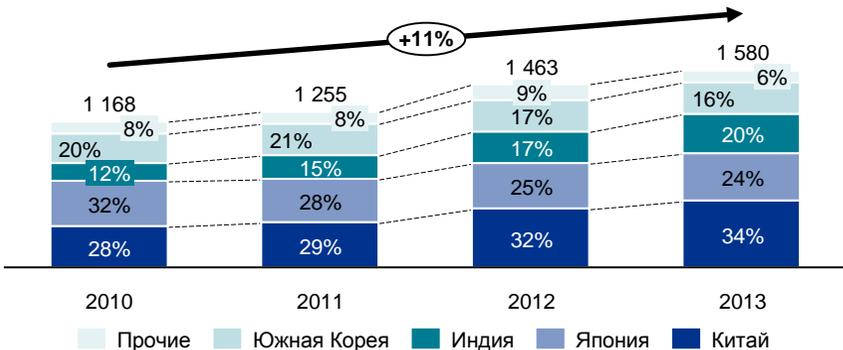
### Морские перевозки:

- Запланирован ряд инфраструктурных проектов в портах Дальнего Востока и Арктического бассейна, которые позволят вдвое увеличить объемы перевалки угля через портовые мощности данных бассейнов (до 111 млн тонн в 2013 г.).

Источники: ИНЭИ РАН, Минэнерго, РЖД, Росморпорт, данные открытых источников, анализ КПМГ.

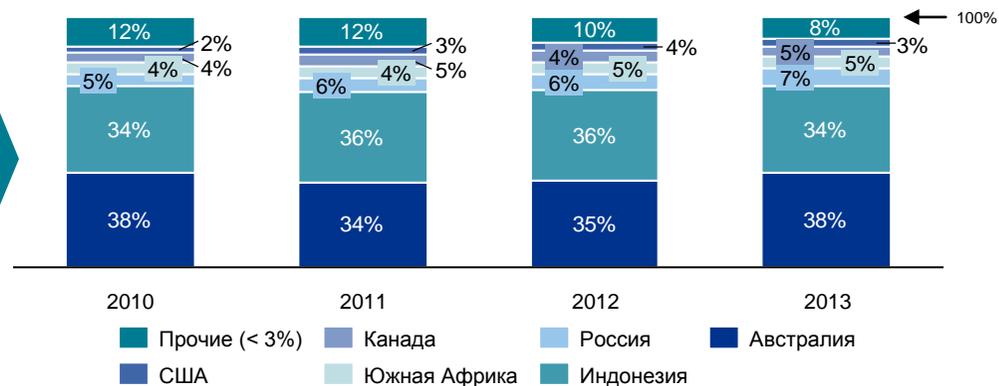
## Объемы импорта угля в Азию

МЛН ТОНН



## Крупнейшие экспортеры угля в Азию

%

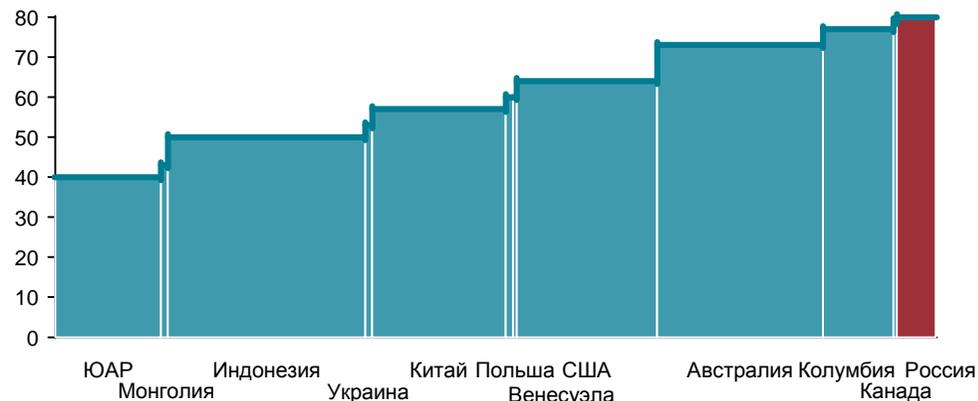


## Комментарии

- Канада является наиболее сопоставимым конкурентом с точки зрения издержек на тонну, что делает возможным замещение ее объемов российскими при реализации инфраструктурных проектов, которые позволяют нарастить экспорт в Азию:
  - 80% канадского экспорта в Азию в 2013 г. пришлось на Китай, Японию и Южную Корею, которые являются целевыми рынками экспорта угля из РФ в связи с географической близостью.
- Крупнейшими импортерами угля в Азии являются Китай, Япония, Индия и Южная Корея, суммарно импортировавшие 94% от всего объема поставок в Азию.
- Россия занимает 3-е место по объемам поставок в азиатский регион, однако существенно уступает двум крупнейшим экспортерам в Азию – Австралии и Индонезии, чья доля в 2013 г. суммарно составила 72%:
  - Австралия и Индонезия характеризуются гораздо более низкими издержками по добыче угля по сравнению с РФ, что ограничивает возможность роста доли России за счет доли данных стран.

## Средние издержки на добычу тонны угля основными странами-экспортерами

долл. США на тонну FOB

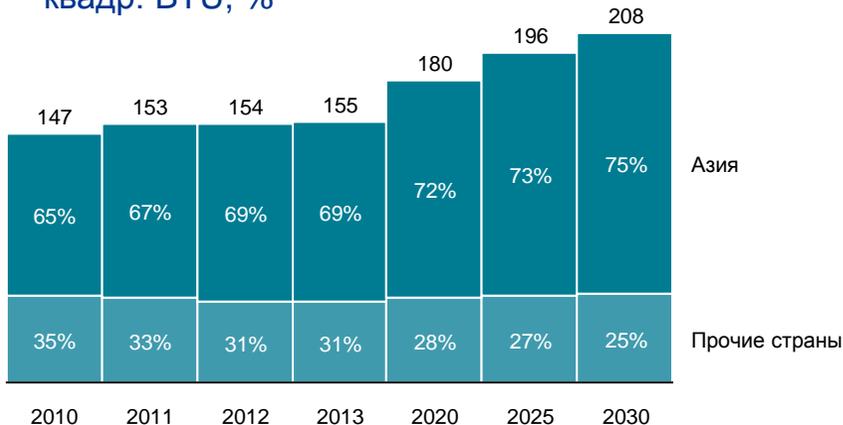


Источники: UN Comtrade, анализ КПМГ.

# Азиатский регион будет характеризоваться растущим спросом на уголь в перспективе до 2030 г., однако цены на данный товар в Азии будут заметно уступать европейским

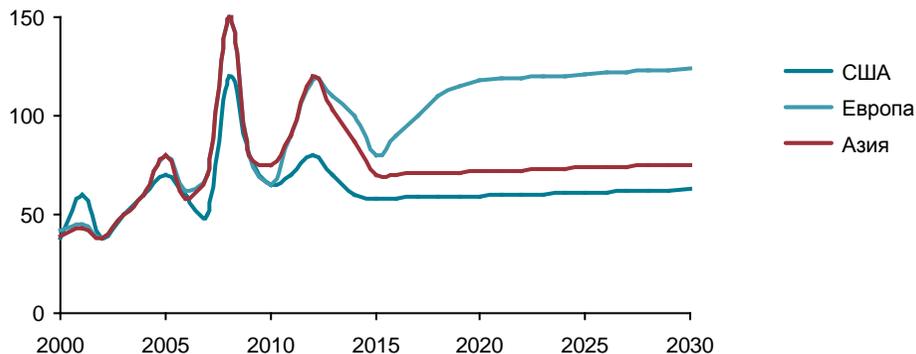
## Спрос на уголь в мире

квадр. BTU, %



## Цены на уголь в мире

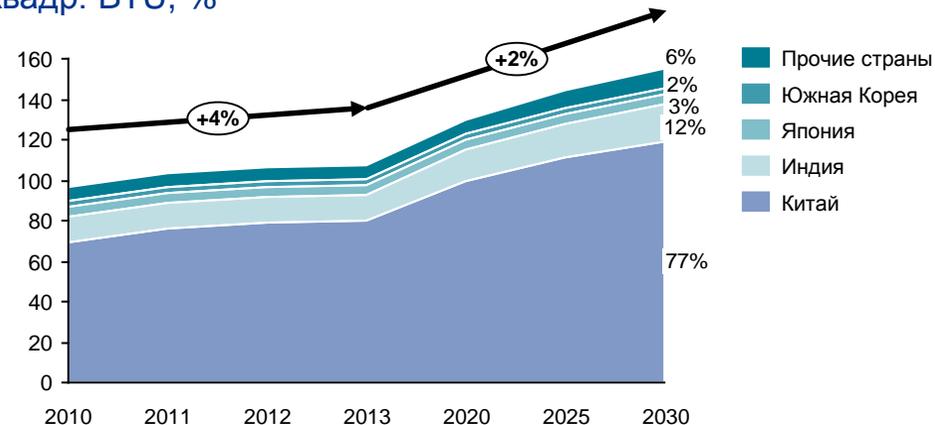
долл. за тонну



Источники: EIA, UN Comtrade, ИНЭИ РАН, анализ КПМГ.

## Спрос на уголь в Азии

квадр. BTU, %



## Комментарии

- Потребление угля в Азии будет расти при стабильном спросе со стороны прочих потребителей:
  - основными потребителями угля в Азии останутся Китай и Индия, однако Индия не является целевым рынком для РФ из-за географической удаленности;
  - Китай будет демонстрировать самый высокий темп роста спроса на уголь среди азиатских стран, несмотря на политику по снижению использования угля с целью улучшения экологической обстановки в стране.
- Несмотря на рост добычи угля в азиатском регионе, в первую очередь со стороны таких стран, как Китай, Индия и Индонезия, внутреннее предложение, по прогнозам экспертов, не будет успевать за спросом, сохраняя значительный дефицит угля в Азии.
- Несмотря на привлекательность Азии с точки зрения объема и темпов роста рынка, цены в данном регионе в перспективе до 2030 г. окажутся значительно ниже по сравнению с европейскими:
  - в связи с концентрацией основных объемов добычи угля в Восточной Сибири и на Дальнем Востоке, что делает поставки в Европу экономически нецелесообразными, а также с высокой себестоимостью добычи угля в РФ, существует риск того, что поставки в Азию станут экономически невыгодными для российских производителей.

## Объемы экспорта угля в Азию

млн тонн



### ■ Сценарий 1 учитывает:

- Модернизацию Транссиба и БАМа к 2020 г., которая позволит увеличить возможности по перевозке угля на 25 млн тонн в год.
- Сдержанный рост дефицита угля в Китае с плавным переходом на использование более экологичных, по сравнению с углем, видов топлива.
- Снижение цен на уголь в перспективе до 2030 г. на 10%.

### ■ Сценарий 2 учитывает:

- Модернизацию Транссиба и БАМа к 2020 г., которая позволит увеличить возможности по перевозке угля на 25 млн тонн в год.
- Развитие Северного Морского Пути и расширение портовых мощностей по перевалке угля на 70 млн тонн в год (доля экспортных объемов к 2030 г. 75%, максимальная загрузка портовых мощностей принята на уровне 85%).
- Рост дефицита угля в Китае и других странах Азии.

### ■ Сценарий 3 учитывает:

- Переход стран Азии на использование более экологичных, по сравнению с углем, видов топлива и, как следствие, снижение спроса на уголь.
- Снижение цен на уголь в Азии в перспективе до 2030 г. на 10%.

Источники: данные открытых источников, анализ КПМГ.

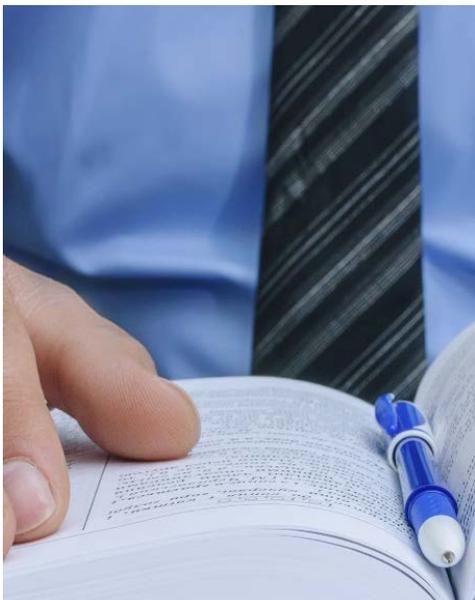
## Товарооборот со странами Азии в рамках экспорта угля из РФ

млрд долл. США



## Комментарии

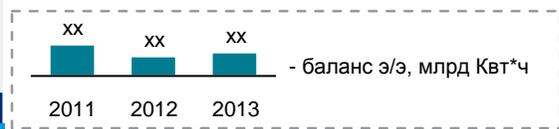
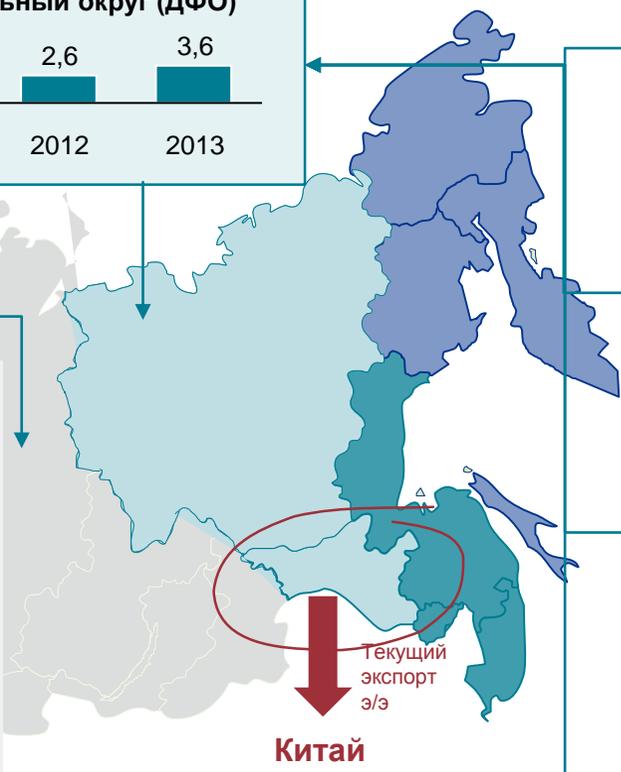
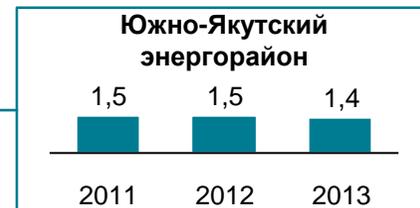
- Существуют ряд рисков, которые могут оказать негативное влияние на объемы экспорта российского угля в Азию в период до 2030 г.:
  - переход азиатских стран на более экологически чистые типы топлива;
  - дальнейшее снижение цен на уголь, которое потенциально может сделать добычу угля экономически нецелесообразной;
  - введение ввозной пошлины странами-импортерами (15 октября 2014 г. Китай ввел импортную пошлину в размере 3–6%).



## Приложение

1. Добыча нефти
2. Добыча природного газа
3. Добыча угля
4. Потенциал расширения сотрудничества в области электроэнергетики
5. Лесопромышленный комплекс
6. Пищевая промышленность
7. Химическая промышленность
8. Производство удобрений
9. Производство синтетических каучуков, полипропилена и полиэтилена
10. Черная металлургия
11. Медная промышленность
12. Никелевая промышленность
13. Алюминиевая промышленность
14. Машиностроение
15. Военно-промышленный комплекс

# Профицит э/э и географическая близость к потребителю определяют высокий экспортный потенциал Амурской области в рамках поставок э/э в Китай



- Суммарный профицит э/э в ДФО, локальный профицит и приграничное положение Амурской области с Китаем обуславливают высокий экспортный потенциал региона в рамках поставок электроэнергии.
- Значительный дефицит э/э в СФО компенсируется за счет генерации в Приволжском и Уральском федеральных округах и определяет отсутствие экспортного потенциала региона.
- Загрузка существующих генерирующих мощностей в профицитных регионах (Южн.-Якут. энерггорайон и Амурская обл.) на пиковых нагрузках близка к максимальной, что определяет ограничение возможности существенного увеличения объемов генерации и дальнейшего экспорта по существующим экспортным каналам.

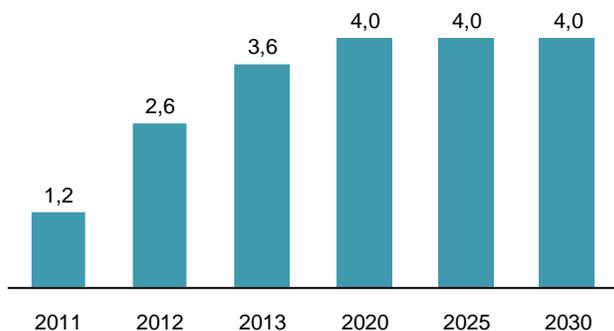
■ Регионы с изолированной энергосетью  
■ Профицитные регионы  
■ Дефицитные регионы

Источники: РИА Рейтинг, анализ КПМГ.

# Законтрактованные объемы экспорта в Китай составляют 4 млрд кВт\*ч в год до 2036 г., при этом реализация перспективных проектов может позволить увеличить объем до 58 млрд кВт\*ч к 2025 г.

## Законтрактованные объемы экспорта э/э в Китай

млрд кВт\*ч



- Экспорт э/э в Китай осуществляется согласно договору, заключенному между РФ (Восточная Энергетическая Компания) и Китаем (Государственная электросетевая компания КНР) в объеме 100 млрд кВт\*ч на период до 2036 г.:
  - среднегодовой объем 4 млрд кВт\*ч.
- Загрузка ЛЭП (Зейская ГЭС – Амурская – Хэйхэ, Благовещенская – Айгунь, Благовещенская – Хэйхэ), используемых для экспорта э/э в Китай при поставках э/э в объеме 4 млрд кВт\*ч, будет предельной, что определит ограничение для дальнейшего увеличения экспорта э/э по существующим каналам.

Источники: данные открытых источников, анализ КПМГ.

## Перспективные проекты, ориентированные на увеличение экспорта в Азию

1

### Строительство Эрловецкой ТЭС (Амурская обл.)

- **Конкурентное преимущество:** низкая себестоимость э/э – расположение на Эрловецком угольном месторождении
- **Мощность:** 8 ГВт (объем экспорта 30–50 млрд кВт\*ч)
- **Инфраструктура:** в рамках проекта планируется строительство сверхвысоковольтной ЛЭП до провинции Пекин
- **Экспортный рынок:** Китай, провинция Пекин
- **Инвестиции:** 20 млрд долл. США
- **Срок реализации:** 2020 г.

2

### Строительство 2 ТЭС на угольных месторождениях о. Сахалин

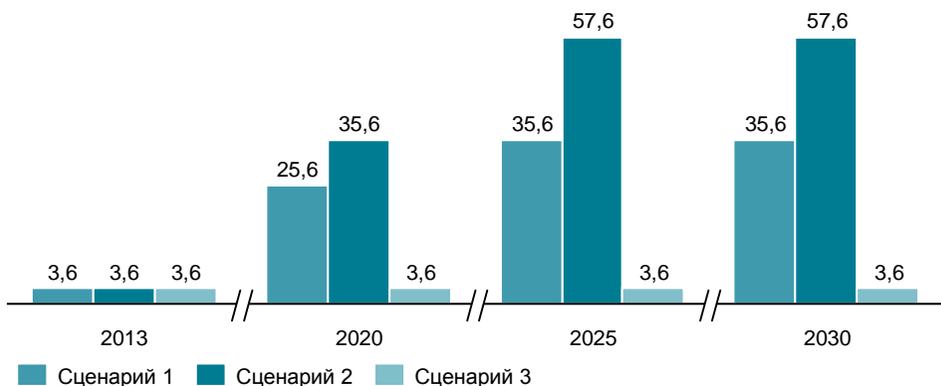
- **Конкурентное преимущество:** низкая себестоимость – расположение на угольных месторождений о.Сахалин
- **Мощность:** 3,5 ГВт (объем экспорта 2–4 млрд кВт\*ч)
- **Инфраструктура:** соединение энергосистемы острова с материком и прокладка кабеля до Японии
- **Экспортный рынок:** Япония
- **Инвестиции:** 6 млрд долл. США
- **Срок реализации:** 2019 г.

## Комментарии

- Азиатские рынки будут характеризоваться высоким экспортным потенциалом для российской электроэнергетики:
  - Северо-Восточные провинции Китая являются энергодефицитными регионами в силу значительной удаленности от основных генерирующих мощностей; из-за сложной экологической обстановки китайские власти заинтересованы в размещении крупных генерирующих мощностей, работающих на «неэкологичном угле», вне страны;
  - После катастрофы на АЭС «Фукусима» Япония существенно сократила выработку э/э на АЭС, в результате чего в стране наблюдается значительный дефицит э/э.

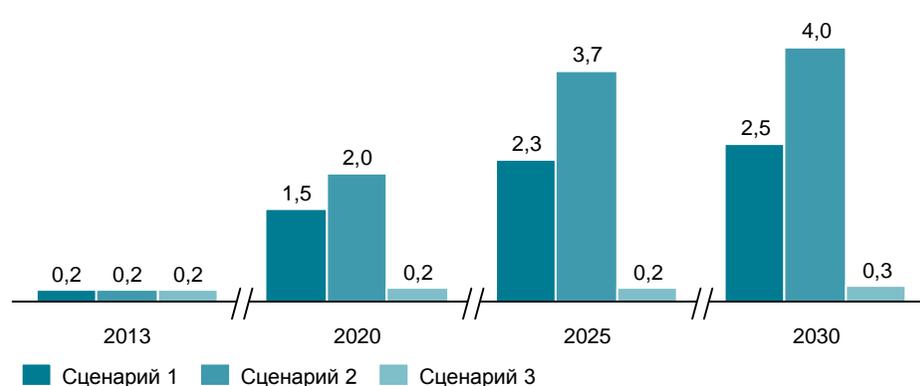
## Объемы экспорта э/э в Азию

млрд кВт\*ч



## Товарооборот со странами Азии в рамках экспорта э/э

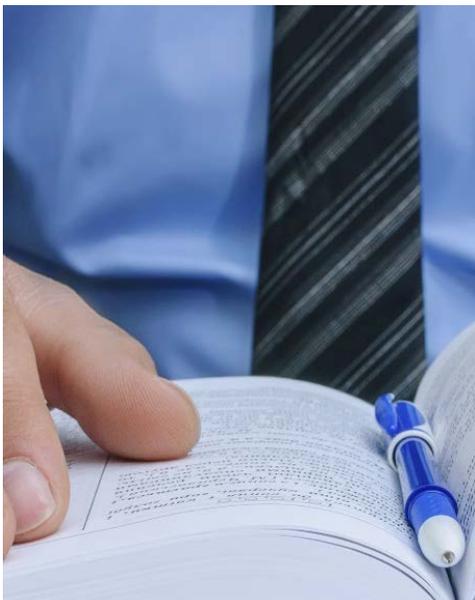
млрд долл. США



## Комментарии

- Сценарий 1 учитывает:
  - действующий контракт (4 млрд кВт\*ч),
  - Ерловецкую ТЭС: макс. производительность – 30 млрд кВт\*ч (генерация с 2020 г. – 20 млрд кВт\*ч, с 2025 г. – 30 млрд кВт\*ч),
  - Сахалинские ТЭС: макс. производительность – 2 млрд кВт\*ч (генерация с 2020 г. – 2 млрд кВт\*ч).
- Сценарий 2 учитывает:
  - действующий контракт (4 млрд кВт\*ч),
  - Ерловецкую ТЭС: макс. производительность – 50 млрд кВт\*ч (генерация с 2020 г. – 30 млрд кВт\*ч, с 2025 г. – 50 млрд кВт\*ч),
  - Сахалинские ТЭС: макс. производительность – 4 млрд кВт\*ч (генерация с 2020 г. – 2 млрд кВт\*ч, с 2025 г. – 4 млрд кВт\*ч).
- Сценарий 3 учитывает:
  - действующий контракт (4 млрд кВт\*ч).

- Существующие риски, которые могут оказать негативный эффект на объемы товарооборота со странами Азии в рамках экспорта э/э:
  - снижение тарифов на э/э и объемов дефицита э/э в Северо-Восточном Китае в результате строительства большого количества АЭС в Китае;
  - снижение объемов дефицита э/э в Японии, в результате запуска остановленных АЭС;
  - ограничение каналов продаж э/э с каждого проекта одним рынком и, как результат, высокая зависимость от потребителя.



## Приложение

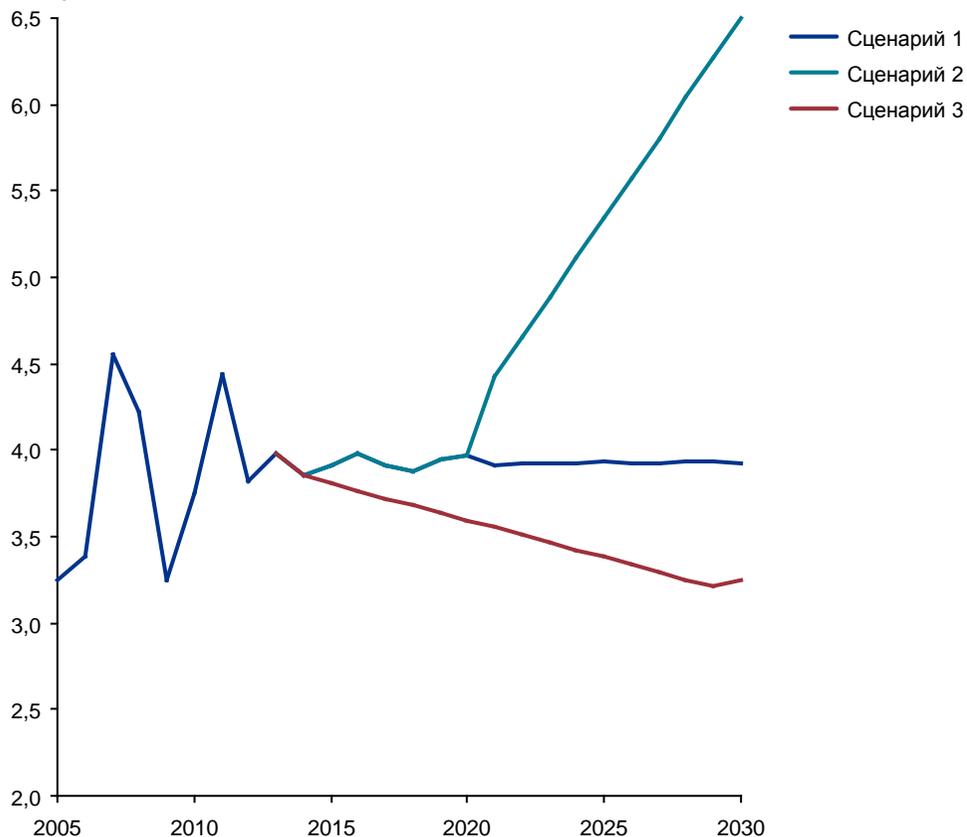
1. Добыча нефти
2. Добыча природного газа
3. Добыча угля
4. Потенциал расширения сотрудничества в области электроэнергетики
5. **Лесопромышленный комплекс**
6. Пищевая промышленность
7. Химическая промышленность
8. Производство удобрений
9. Производство синтетических каучуков, полипропилена и полиэтилена
10. Черная металлургия
11. Медная промышленность
12. Никелевая промышленность
13. Алюминиевая промышленность
14. Машиностроение
15. Военно-промышленный комплекс

- Россия обладает значительными запасами леса, что определяет перспективы увеличения добычи древесины, а также высокий потенциал по ее переработке:
  - Производство продуктов деревообработки, целлюлозы, бумаги и картона в РФ значительно возрастет в перспективе до 2030 г., в том числе благодаря реализации таких проектов на территории Восточной Сибири и Дальнего Востока, как Дальневосточный центр глубокой переработки древесины (2018 г.), Енисейский ЛХК (2020 г.).
  - Доля вырубki леса в расчетной лесосеке в России на данный момент находится на более низком уровне, чем в прочих регионах мира (Северная Америка, Южная Америка и пр.), что создает потенциал добычи дополнительных объемов древесины, которая может быть экспортирована как в необработанном виде, так и использована для дальнейшей переработки на территории РФ с целью поставок продуктов с более высокой добавленной стоимостью (продукты деревообработки, целлюлоза, бумага, картон).
- Азиатские рынки будут характеризоваться значительным дефицитом продукции ЛПК в перспективе до 2030 г., что определяет потенциал данного региона для увеличения экспорта из РФ:
  - наиболее значительный объем дефицита всех типов продукции ЛПК будет сосредоточен в Китае;
  - недостаток продуктов деревообработки и необработанной древесины будет увеличиваться наиболее быстрыми темпами по сравнению с прочими продуктами ЛПК: CAGR 2013–2030 – 8% и 6% соответственно.
- Объемы экспорта древесины сократились в последние годы из-за введения пошлины на круглый лес в размере 80%, а также снижения уровня конкурентоспособности российских предприятий ЦБК:
  - наращивание объемов экспорта в Азию станет возможно при реализации проектов по модернизации ЦБК, а также при снижении пошлины на круглый лес.
- Основные риски:
  - снижение цен на целлюлозу, бумагу и картон в Азии в результате повышения внутреннего производства в регионе и, как следствие, потеря экономической целесообразности реализации проектов в области ЦБК в Восточной Сибири и на Дальнем Востоке, а также проведения модернизации предприятий ЦБК;
  - увеличение добычи древесины в Азии, которое может привести к снижению цен на древесину в регионе, что сделает российскую древесину еще менее конкурентоспособной при сохранении пошлины на круглый лес на уровне 80%;
  - незаконная вырубка лесов в Восточной Сибири и на Дальнем Востоке.



## Объемы экспорта продукции ЛПК в азиатские страны, 2005–2030 гг.

млрд долл. США



Источники: UN Comtrade, анализ КПМГ.

## Комментарии

- Условия реализации сценария 1:
  - сохранение экспортной пошлины на круглый лес на текущем уровне;
  - модернизация предприятий ЦБК в России;
  - сохранение дефицита продукции ЛПК в Азии в связи с развитием строительной отрасли в регионе.
- Условия реализации сценария 2:
  - снижение экспортной пошлины на круглый лес;
  - модернизация предприятий ЦБК в России, реализация инвестиционных проектов в области ЦБК: Дальневосточный центр глубокой переработки древесины (2018), Енисейский ЛХК (2020 г.);
  - реализация эффективной торговой политики со стороны российских компаний;
  - существенный рост дефицита продукции ЛПК в странах Азии;
  - реализация инфраструктурных (СМП, Белкомур) и производственных проектов с целью увеличения конкурентоспособности российских производителей и увеличения объемов добычи и переработки древесины на Дальнем Востоке и в Восточной Сибири.
- Условия реализации сценария 3:
  - увеличение внутреннего производства продукции ЛПК азиатскими странами;
  - неэффективная торговая политика со стороны российских компаний;
  - ухудшение отношений с азиатскими странами, в особенности с Китаем;
  - увеличение уровня конкуренции со стороны предприятий ЛПК из прочих стран.

## Объем лесозаготовки по федеральным округам РФ

млн м<sup>3</sup>



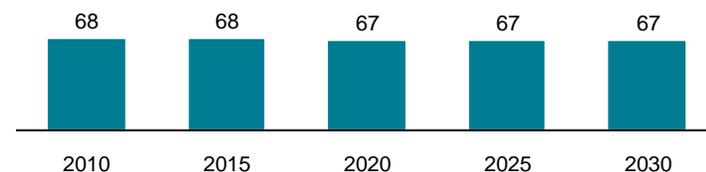
## Объем заготовки и расчетная лесосека, 2013 г.

млн м<sup>3</sup> в год



## Запас древесины в РФ

млрд м<sup>3</sup>



- В восточной части России планируется значительное увеличение добычи древесины, которую целесообразно, с точки зрения логистики, экспортировать в Азию.
- Доля лесозаготовки в РФ в расчетной лесосеке значительно ниже, чем в других регионах мира, что наравне со стабильно высокими запасами древесины определяет потенциал добычи дополнительных объемов для экспорта в Азию.

Источники: ФСГС; UN FAO; анализ КПМГ.

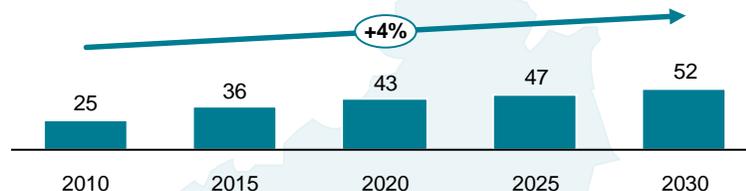
# Рост производства пиломатериалов в РФ, а также концентрация предприятий по производству данного вида продукции в восточной части России создают потенциал увеличения экспорта в Азию

## Крупнейшие предприятия ЛПК РФ



## Объем производства пиломатериалов в РФ

млн м<sup>3</sup>



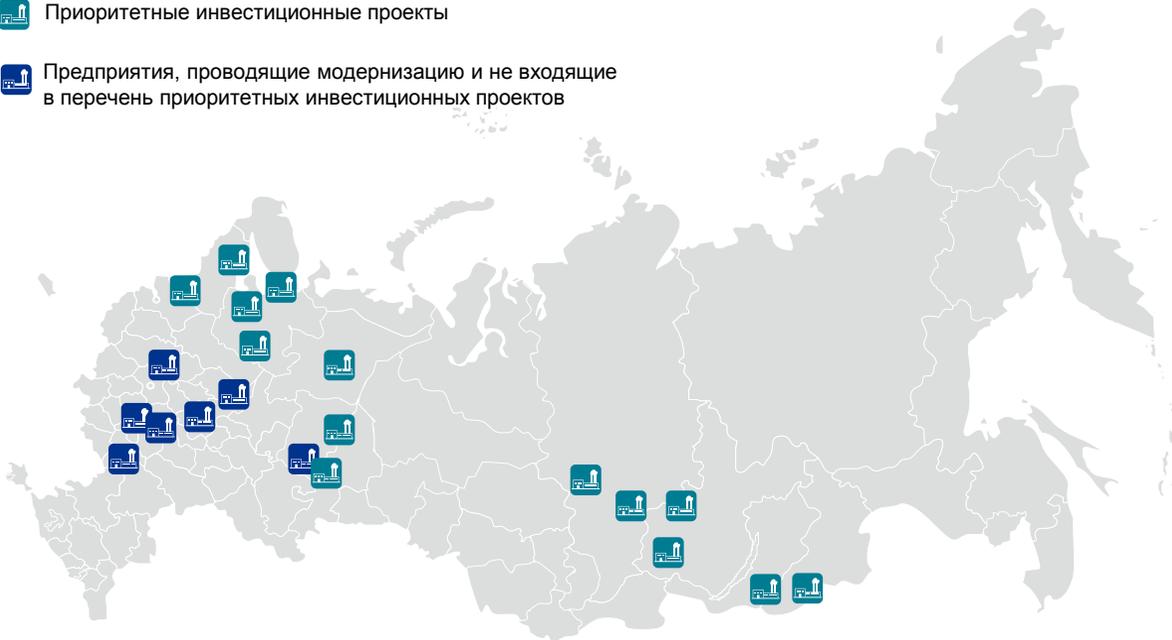
- В Восточной Сибири и на Дальнем Востоке расположен ряд предприятий по производству продуктов деревообработки (пиломатериалов), откуда целесообразно, с логистической точки зрения, совершать поставки в Азию.
- В перспективе до 2030 г. объем производства продуктов деревообработки в РФ значительно увеличится за счет дополнительных объемов пиломатериалов.
- При реализации проектов по развитию Северного морского пути, а также Белкомура, затраты на доставку объемов продукции с предприятий вблизи Архангельска, Коряжмы, Сыктывкара и Перми на азиатские рынки значительно сократятся, что сделает продукцию данных предприятий более конкурентоспособной в Азии.

Источники: ФСГС, UN FAO; анализ КРМГ.

## Инвестиционные проекты в рамках ЦБК России

Приоритетные инвестиционные проекты

Предприятия, проводящие модернизацию и не входящие в перечень приоритетных инвестиционных проектов



## Комментарии

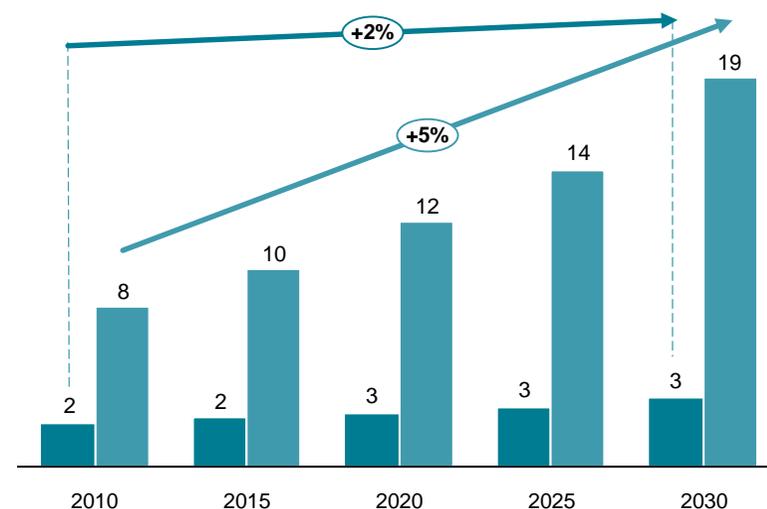
- Большинство приоритетных инвестиционных проектов в области ЦБК сосредоточено на западе России, однако планируется реализация ряда проектов в Восточной Сибири и на Дальнем Востоке, ориентированных на экспортные поставки в Азию:
  - суммарный объем инвестиций на реализацию 13 приоритетных инвестиционных проектов к 2020 г. составит 241 млрд руб.;
  - запланированные к реализации инвестиционные проекты в области ЦБК на территории Восточной Сибири и Дальнего Востока: Дальневосточный центр глубокой переработки древесины (2018), Енисейский ЛХК (2020 г.), а также ряд проектов по модернизации существующих предприятий.
- Поставки в Азию с предприятий, расположенных в европейской части России, возможны через отгрузку продукции в портах Мурманска и Архангельска. Развитие Северного морского пути позволит оптимизировать логистические затраты при поставках через данные порты, что увеличит конкурентоспособность российских поставщиков на азиатских рынках.

Источники: UN FAO; анализ КПМГ.

## Производство целлюлозы, бумаги и картона в РФ

МЛН ТОНН

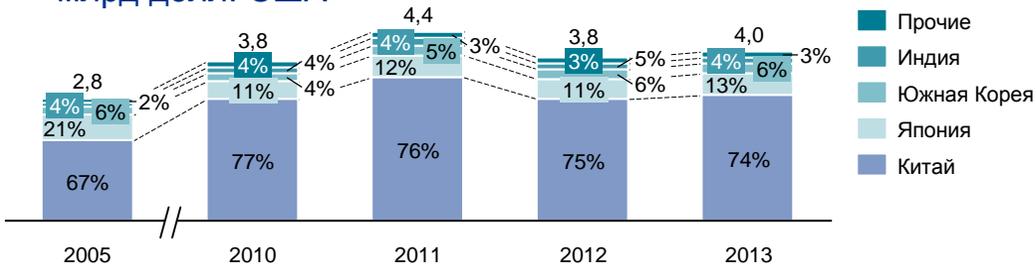
Целлюлоза Бумага и картон



# Экспорт продукции ЛПК из РФ в Азию стагнирует, несмотря на рост поставок в прочие страны, в связи с введением экспортной пошлины и снижением конкурентоспособности российских производителей

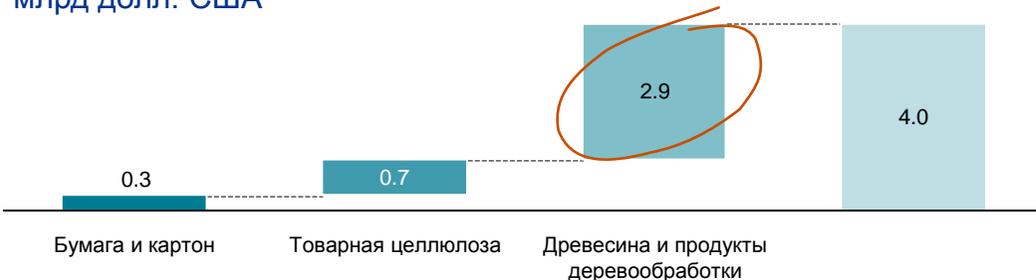
## Объемы экспорта продукции ЛПК в азиатские страны, 2005-2013 гг.

млрд долл. США



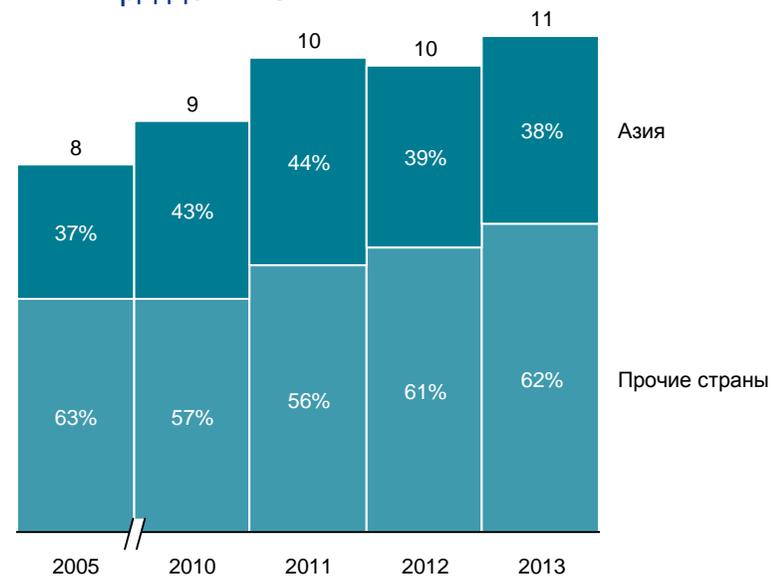
## Структура экспорта продукции ЛПК в азиатские страны, 2013 г.

млрд долл. США



## Экспорт продукции ЛПК из РФ, 2005–2013 гг.

млрд долл. США



## Комментарии

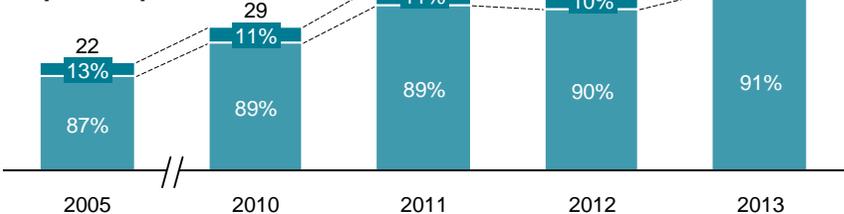
- В 2005–2013 г. Китай был основным направлением экспорта продукции ЛПК из РФ в Азию, благодаря растущему дефициту на рынке данной страны.
- Преимущественную часть экспорта из РФ в Азию составляют древесина и продукты деревообработки, в то время как продукты с более высокой добавленной стоимостью (целлюлоза, бумага и картон) составляют не более 27% от совокупного объема экспорта продукции ЛПК в Азию.
- При растущем экспорте в другие страны экспорт в Азию из РФ стагнирует в последние годы, что является результатом введения в 2012 г. пошлины (80%) на экспорт круглого леса, который составляет большую часть экспорта из РФ в Азию. Введение пошлины имело своей целью стимулирование дальнейшей переработки древесины на территории РФ, однако инициатива не принесла ожидаемых результатов на данный момент: объемы, ранее поставлявшиеся на экспорт, сейчас продаются на внутреннем рынке конечным потребителям (строительство, производство мебели), а не перерабатывающим предприятиям.

Источники: UN Comtrade, анализ КПМГ.

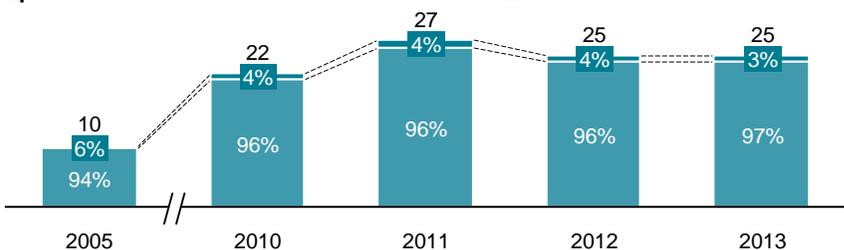
## Импорт продукции ЛПК странами Азии, 2005–2013 гг.

млн долл. США, %

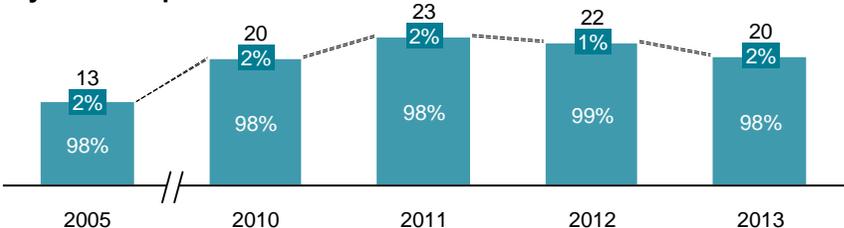
### Древесина и продукты деревообработки



### Целлюлоза

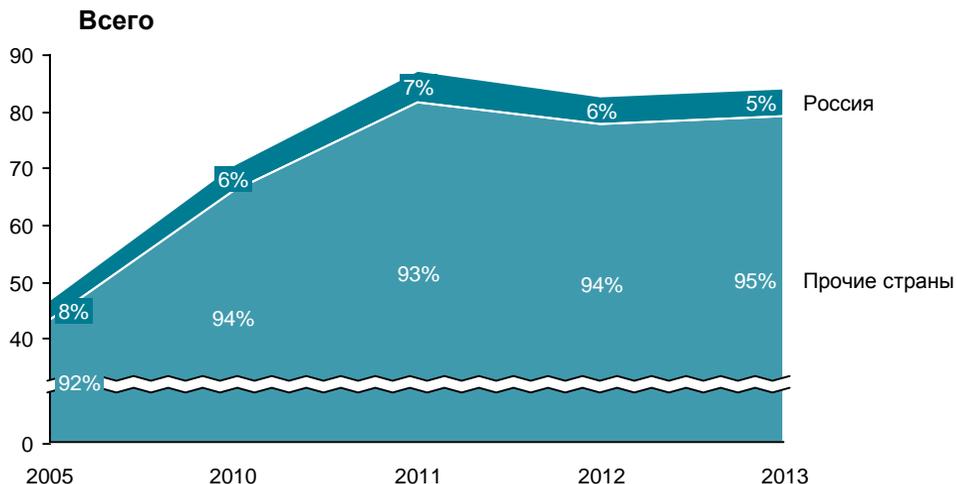


### Бумага и картон



■ Россия ■ Прочие страны

Источники: UN Comtrade, анализ КПМГ.

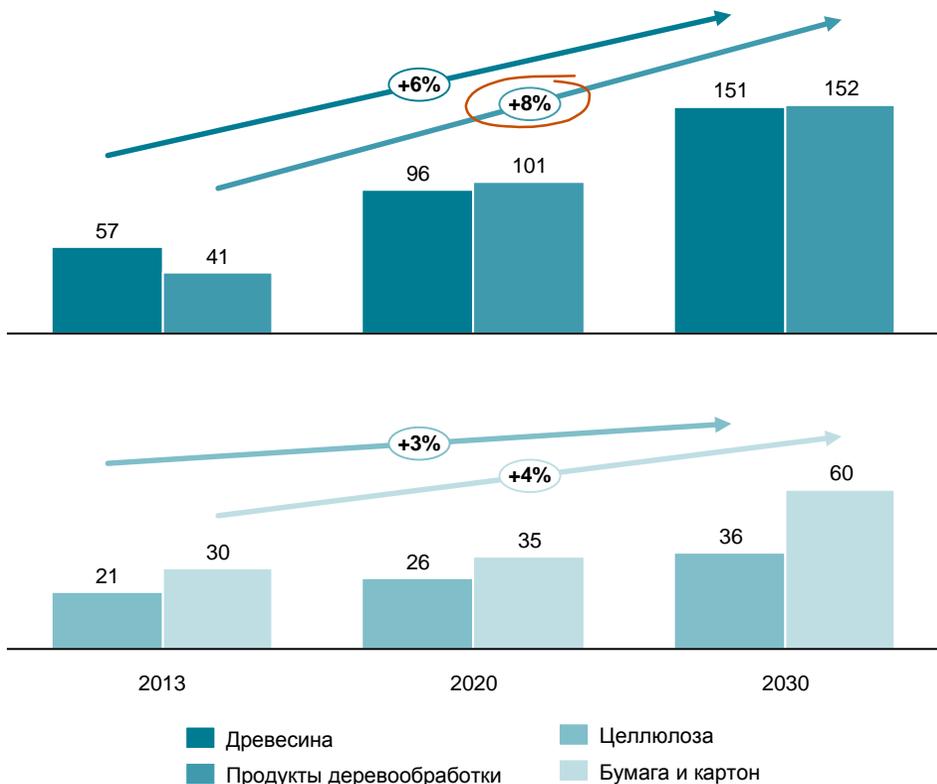


## Комментарии

- Древесина и продукты деревообработки были наиболее востребованными с точки зрения импорта продуктами в азиатских странах (среднегодовой темп роста импорта 11% при 4% для целлюлозы и 0% для бумаги и картона).
- Доля России на азиатских рынках продукции ЛПК снижалась в последние годы:
  - доля в импорте древесины и продуктов деревообработки сократилась из-за введения пошлины (80%) на экспорт круглого леса;
  - доля в импорте целлюлозы уменьшилась в связи со снижением уровня конкурентоспособности российских производителей.
- Главными конкурентами России на рынке Азии являются Канада и Новая Зеландия.
- При реализации проектов по модернизации предприятий ЦБК Россия имеет возможность увеличить свою долю в азиатском импорте.

## Дефицит продуктов ЛПК на рынке Азии

МЛН ТОНН



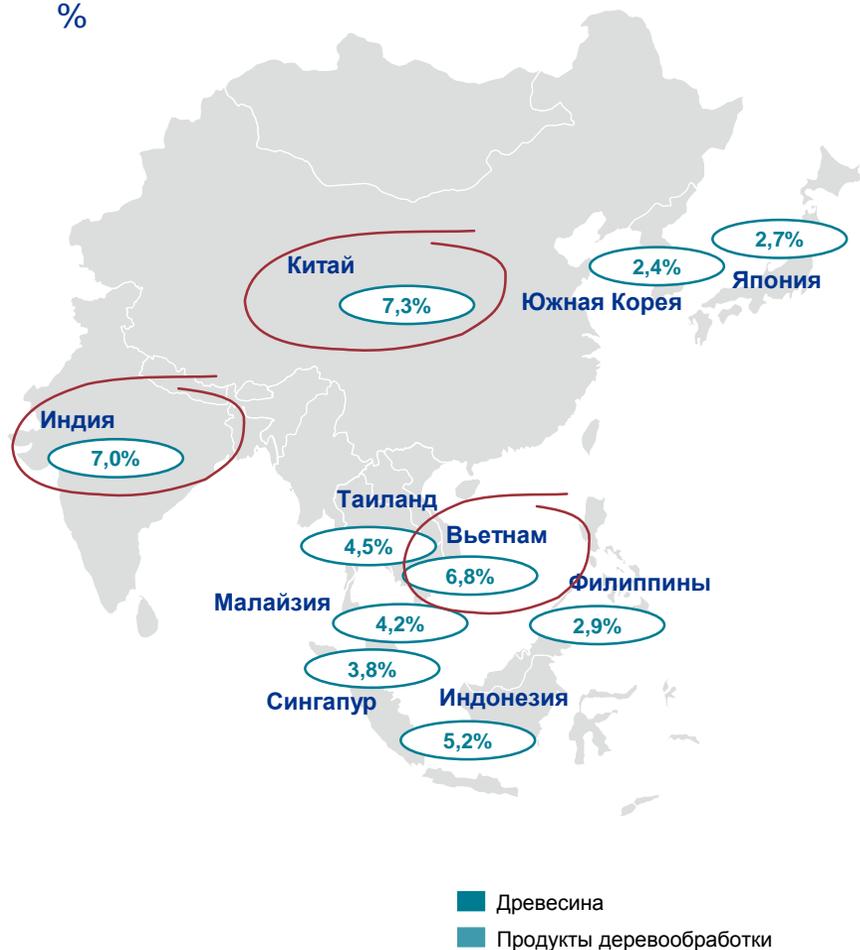
## Комментарии

- Совокупный дефицит древесины и продуктов деревообработки (пиломатериалы и пр.) будет демонстрировать наиболее высокие темпы роста, благодаря развитию строительной отрасли в азиатском регионе:
  - спрос на продукты деревообработки особенно значительно будет опережать производство в Азии, что определит темп роста дефицита на уровне 8%.
- Увеличение дефицита целлюлозы, бумаги и картона в Азии создаст потенциал для наращивания поставок данной продукции из РФ.

# Азия является крайне привлекательным регионом с точки зрения растущего спроса на древесину и продукты деревообработки

## Среднегодовой темп роста расходов на строительство в странах Азии, 2014–2019 гг.

%



■ Древесина  
■ Продукты деревообработки

## Баланс рынков древесины и продуктов деревообработки стран Азии

млн м<sup>3</sup>



## Комментарии

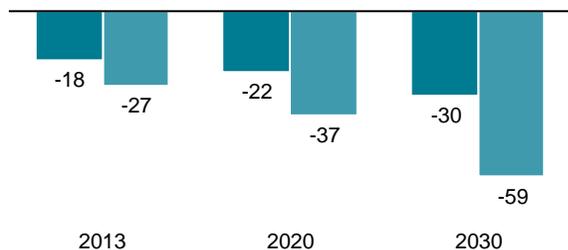
- Китай, Индия и Вьетнам будут являться странами-лидерами по темпам развития строительной отрасли в регионе, однако только Китай в перспективе до 2030 г. будет испытывать острый дефицит как древесины, так и продуктов деревообработки.
- В прочих странах Азии, где также будет наблюдаться стремительный рост расходов на строительство, дефицит древесины и продуктов деревообработки значительно вырастет в перспективе до 2030 г. в связи с недостатком собственных ресурсов.

Источники: HIS Global Insight 2013, UN FAO, анализ КПМГ.

## Баланс рынков целлюлозы, бумаги и картона стран Азии

МЛН ТОНН

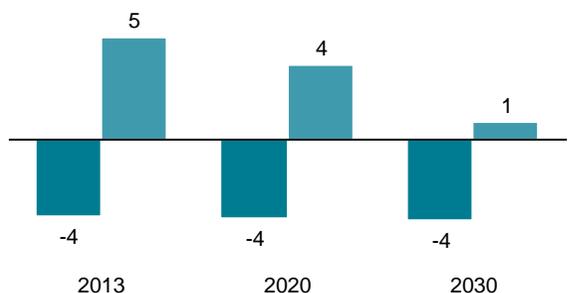
### Китай



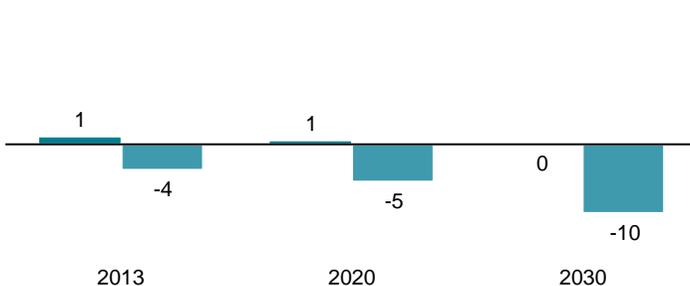
### Индия



### Япония и Южная Корея



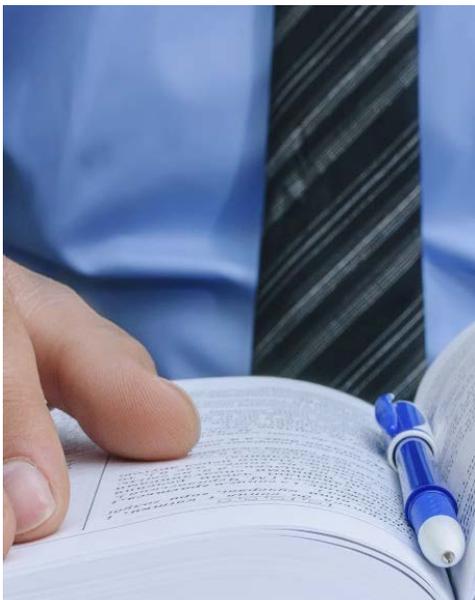
### Прочие страны Азии



■ Целлюлоза  
■ Бумага и картон

## Комментарии

- В азиатском регионе будет наблюдаться нехватка целлюлозы. Наиболее существенным дефицитом будет характеризоваться Китай, где нехватка целлюлозы достигнет 59 млн тонн к 2030 г., что определит привлекательность рынка данной страны для экспорта целлюлозы из РФ.
- В то время как в Японии, Южной Корее, а также Индии (к 2020 г.) образуется излишек бумаги и картона, прочие регионы Азии, в особенности Китай, будут характеризоваться дефицитом бумаги и картона.



### Приложение

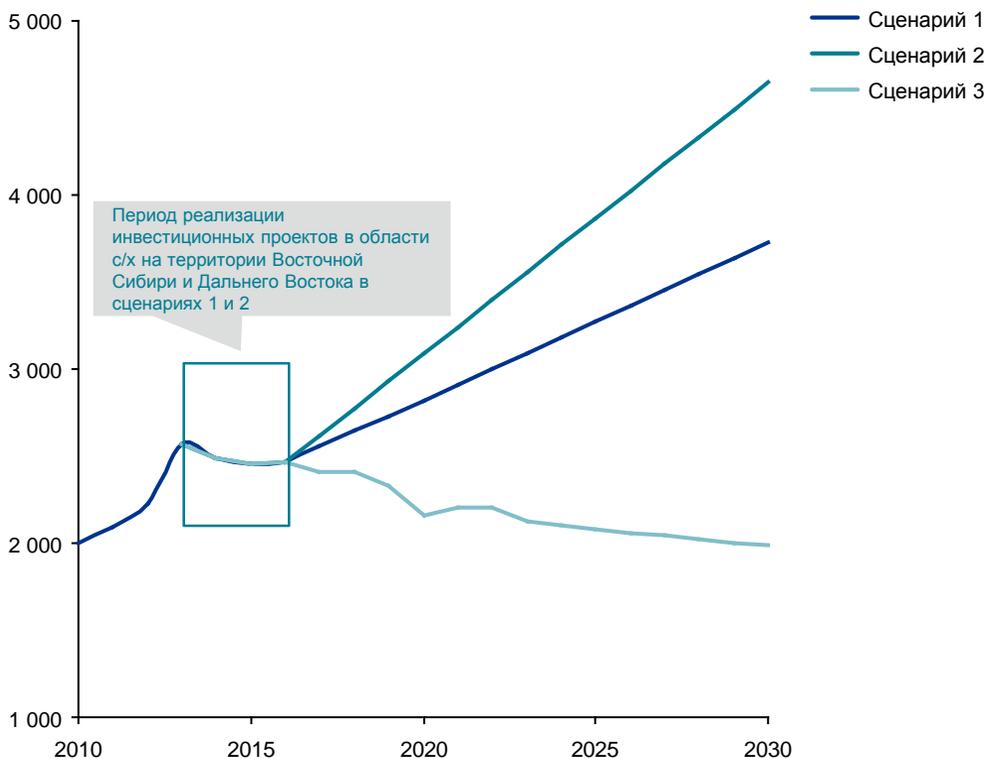
1. Добыча нефти
2. Добыча природного газа
3. Добыча угля
4. Потенциал расширения сотрудничества в области электроэнергетики
5. Лесопромышленный комплекс
6. Пищевая промышленность
7. Химическая промышленность
8. Производство удобрений
9. Производство синтетических каучуков, полипропилена и полиэтилена
10. Черная металлургия
11. Медная промышленность
12. Никелевая промышленность
13. Алюминиевая промышленность
14. Машиностроение
15. Военно-промышленный комплекс

- В ближайших к Азии регионах РФ (Восточной Сибири и на Дальнем Востоке) не развиты мясное животноводство и растениеводство, несмотря на наличие климатических условий для реализации проектов в данных направлениях:
  - Азия будет характеризоваться высоким уровнем дефицита мяса и зерновых культур, особенно со стороны Китая, однако профицитом на рынке рыбной продукции, составляющей до 90% экспорта с/х продукции из РФ;
  - дефицит мяса в Китае достигнет 6 млн тонн в год к 2030 г. при текущем профиците на уровне 3 млн тонн в год (2013 г.), в то время как недостаток зерновых культур увеличится в 4 раза к 2030 г., до 4 млн тонн в год.
- Россия потенциально сможет увеличить свою долю в азиатском импорте мяса и зерновых культур, которая сейчас составляет не более 1%, благодаря фрагментированности рынков Азии.
- Необходима реализация проектов, в том числе и совместных с азиатскими странами, в области мясного животноводства и растениеводства на территории Восточной Сибири и Дальнего Востока с целью реализации потенциала экспорта с/х продукции из РФ в Азию.
- Основные риски:
  - отсутствие необходимого финансирования для реализации инвестиционных проектов в рамках развития растениеводства и мясного животноводства в Восточной Сибири и на Дальнем Востоке;
  - потенциальная зависимость новых с/х предприятий от спроса в Китае и с/х политики в данной стране.



## Объемы экспорта пищевых продуктов в азиатские страны, 2010–2030 гг.

млрд долл. США



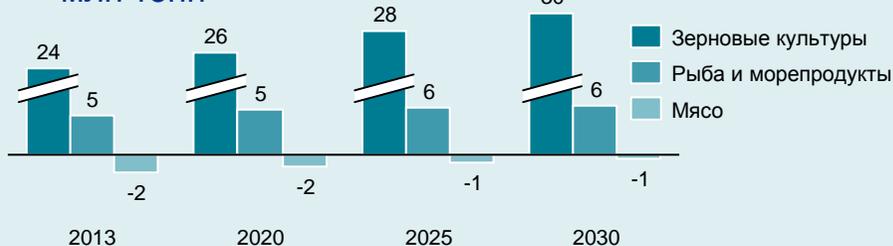
Источники: UN Comtrade, анализ КПМГ.

## Комментарии

- Условия реализации сценария 1:
  - стабильные отношения с азиатскими странами – основными импортерами с/х продукции (Китай, Япония, Южная Корея);
  - сохранение дефицита с/х продукции на азиатских рынках, в основном благодаря росту потребления в Китае;
  - реализация проектов в области мясного животноводства и растениеводства в Восточной Сибири и на Дальнем Востоке;
  - увеличение доли России в азиатском импорте мяса и зерновых культур до 3%.
- Условия реализации сценария 2:
  - стабильные отношения с азиатскими странами – основными импортерами с/х продукции (Китай, Япония, Южная Корея);
  - реализация проектов в области мясного животноводства и растениеводства в Восточной Сибири и на Дальнем Востоке;
  - увеличение дефицита с/х продукции на азиатских рынках, благодаря росту потребления продовольствия в Китае и странах Юго-Восточной Азии;
  - увеличение доли России в азиатском импорте мяса и зерновых культур до 5%.
- Условия реализации сценария 3:
  - ухудшение взаимоотношений с азиатскими странами – основными импортерами с/х продукции (Китай, Япония, Южная Корея);
  - отказ от реализации проектов по развитию растениеводства и животноводства в Восточной Сибири и на Дальнем Востоке;
  - рост профицита рыбы и морепродуктов в Азии – основной статьи экспорта с/х продукции из РФ в азиатский регион.

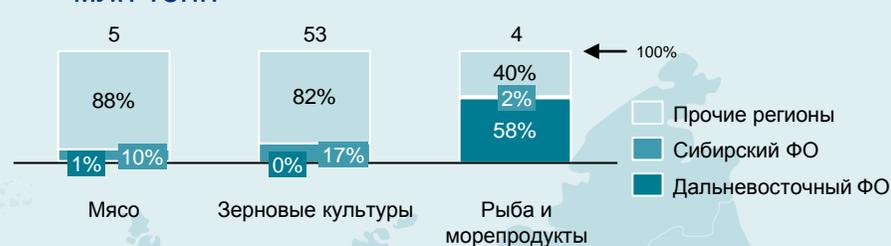
## Баланс потребления и производства с/х продукции в РФ

МЛН ТОНН



## Структура производства продукции с/х по регионам РФ, 2013 г.

МЛН ТОНН



## Комментарии

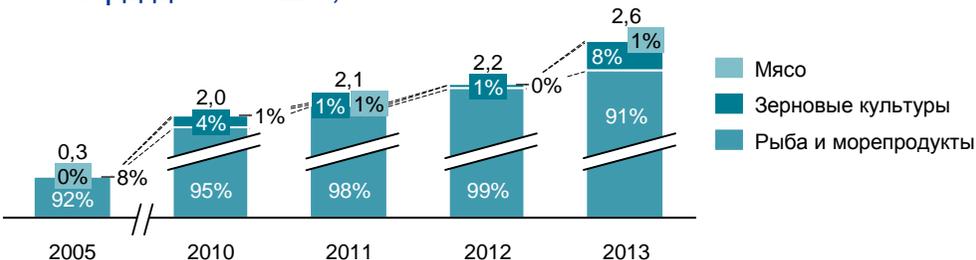
- Стабильный профицит рыбы и морепродуктов в России, а также близость основных предприятий-производителей данного типа продукции к азиатским потребителям позволят продолжить рост экспорта рыбы и морепродуктов в Азию.
- Основная часть предприятий по производству мяса и зерновых культур расположена в западной части РФ, что усложняет и делает более дорогим экспорт данных типов с/х продукции в Азию.
- В регионе Восточной Сибири и Дальнего Востока существуют климатические условия для развития как растениеводства, так и животноводства, однако в данный момент данные виды с/х производств там не развиты в связи с исторической тенденцией к расположению производств в европейской части страны, где сосредоточены основные регионы потребления внутри РФ.
- При текущих планах предприятий РФ в стране продолжит увеличиваться профицит зерновых культур, а также рыбы и морепродуктов, однако прогнозируемое производство мяса не позволит удовлетворить внутренний спрос.

Источники: UN FAO, ФСГС, анализ КПМГ.

# Мясо и зерновые культуры занимают весьма незначительную долю в суммарном экспорте с/х продукции в Азию из РФ, несмотря на существенный потенциал данных рынков

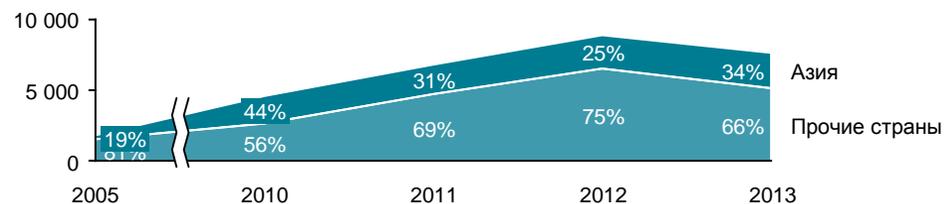
## Объемы экспорта с/х продукции в азиатские страны, 2005–2013 гг.

млрд долл. США, %



## Структура экспорта с/х продукции из РФ

млрд долл. США, %



## Комментарии

- Доля Азии в российском экспорте с/х продукции выросла с 19% в 2000 г. до 34% в 2013 г., причем подавляющую долю в экспорте занимают рыба и морепродукты.
- Мясо и зерновые культуры суммарно составляли около 9% от общего экспорта с/х продукции в Азию, что объясняется удаленностью производств данных типов с/х продукции в РФ от азиатского региона.

Источники: UN FAO, UN Comtrade, анализ КПМГ.

## Основные направления поставок мяса, 2013 г.



- Китай 91%
- Вьетнам 4%
- Таиланд 4%
- Лаос 1%

## Основные направления поставок зерновых культур, 2013 г.



- Южная Корея 38%
- Индонезия 30%
- Филиппины 13%
- Япония 5%
- Вьетнам 5%
- Малайзия 4%
- Таиланд 3%
- Монголия 2%
- Китай 1%

## Основные направления поставок рыбы и морепродуктов, 2013 г.



- Южная Корея 48%
- Китай 43%
- Япония 9%

# Азия будет характеризоваться значительным дефицитом продовольствия, а увеличение доли «среднего класса» в Китае станет драйвером спроса на мясо в данной стране

## Комментарии

- Китай является крупнейшим регионом потребления пищевой продукции в Азии, что вместе со стремительным ростом численности населения делают Китай наиболее привлекательным рынком сбыта с/х продукции в Азии в перспективе до 2030 г.:
  - благодаря увеличению доли среднего класса в Китае в перспективе до 2030 г., являющегося результатом роста доходов, предпочтения китайцев относительно продуктов питания также изменятся к 2030 г.: доля мяса в структуре потребления с/х продукции вырастет с 25% в 2013 г. до 31% в 2030 г., что подстегнет дополнительный спрос на мясную продукцию в данной стране.
- В перспективе до 2030 г. в азиатском регионе сохранится дефицит зерновых культур и мяса. Профицит будет наблюдаться во Вьетнаме (только мясо), Индии и Таиланде, однако дополнительные объемы из данных стран не смогут удовлетворить растущий спрос в регионе.

## Баланс потребления и производства с/х продукции в странах Азии помимо Китая

МЛН ТОНН



Источники: UN FAO, анализ КПМГ.

## Динамика доли «среднего класса» в Китае

%



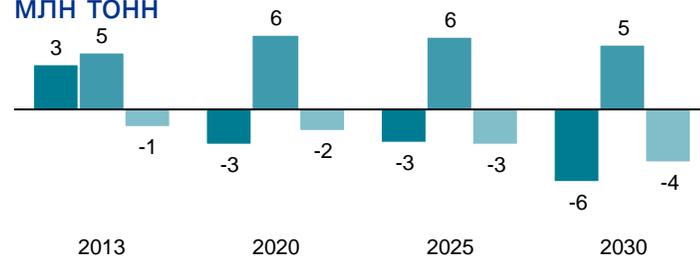
## Структура потребления с/х продукции на душу населения в Китае

%



## Баланс внутреннего потребления и производства с/х продукции в Китае

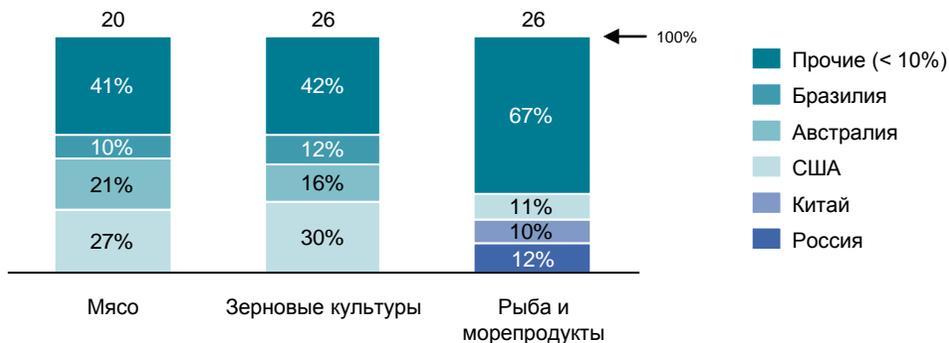
МЛН ТОНН



# Благодаря фрагментированности рынка Азии, Россия имеет возможность увеличить свою долю в азиатском импорте с/х продукции за счет более мелких поставщиков

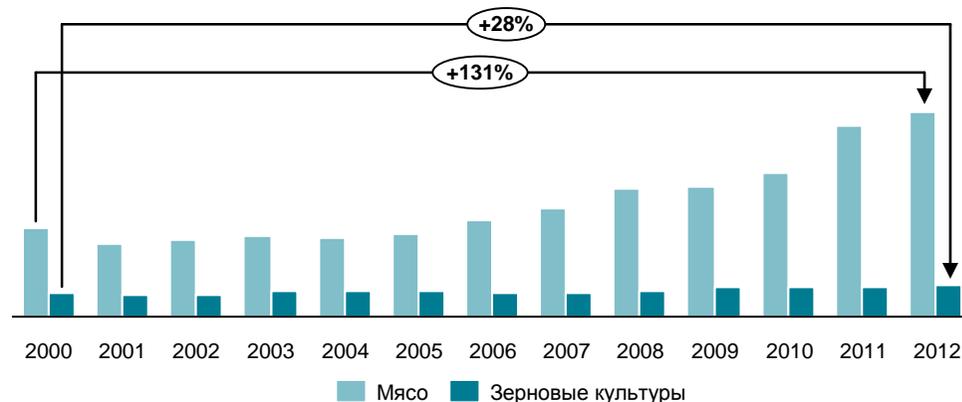
## Структура импорта с/х продукции странами Азии, 2013 г.

млрд долл. США, %



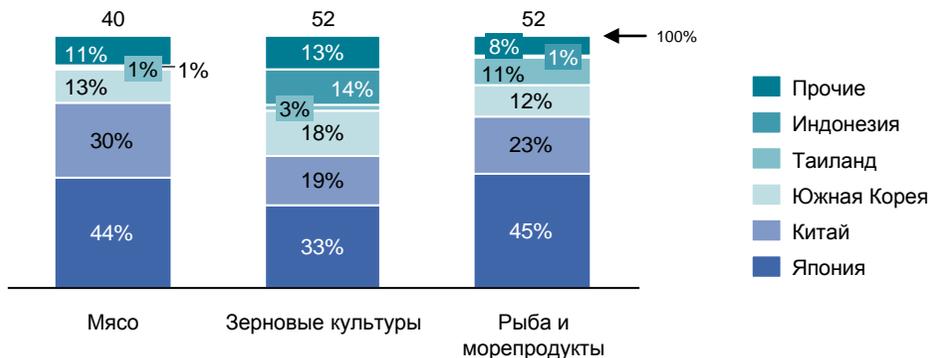
## Динамика средних цен на мясо и зерновые культуры в Азии, 2000–2013 гг.

долл. США, %



## Основные импортеры с/х продукции среди стран Азии, 2013 г.

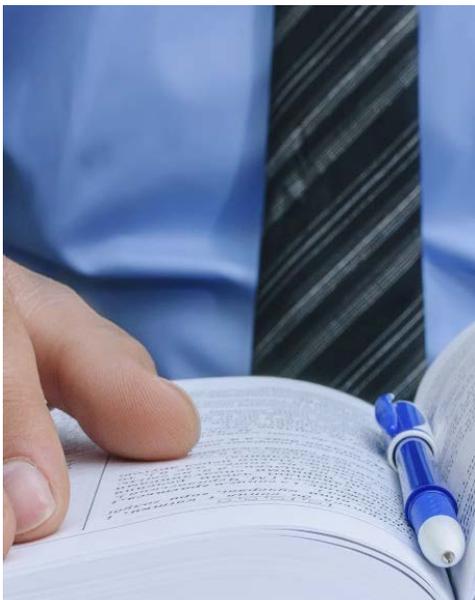
млрд долл. США, %



## Комментарии

- Цены на мясо в Азии в период с 2000 по 2012 гг. росли более стремительно по сравнению с ценами на зерновые культуры: прирост цен на мясо составил 131%, в то время как цены на зерновые культуры в среднем выросли на 28%, что сделало поставки мяса в Азию крайне привлекательными для производителей из других стран.
- Доля России в импорте мяса и зерновых культур странами Азии не превышает 1%:
  - основными экспортерами данных типов продовольствия в Азию являются США и Бразилия.
- Россия является крупнейшим поставщиком рыбы и морепродуктов в Азию, однако в перспективе прогнозируется профицит рыбы и морепродуктов в регионе.

Источники: UN Comtrade, UN FAO, анализ КПМГ.



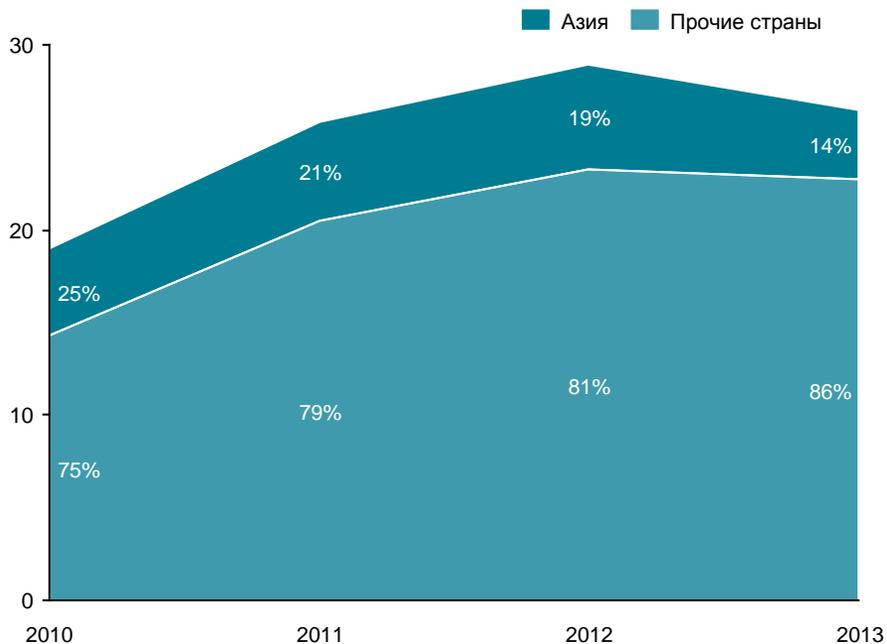
## Приложение

1. Добыча нефти
2. Добыча природного газа
3. Добыча угля
4. Потенциал расширения сотрудничества в области электроэнергетики
5. Лесопромышленный комплекс
6. Пищевая промышленность
7. Химическая промышленность
8. Производство удобрений
9. Производство синтетических каучуков, полипропилена и полиэтилена
10. Черная металлургия
11. Медная промышленность
12. Никелевая промышленность
13. Алюминиевая промышленность
14. Машиностроение
15. Военно-промышленный комплекс

# Азия является важным рынком сбыта химической продукции для РФ, причем подавляющую часть экспорта составляют минеральные удобрения

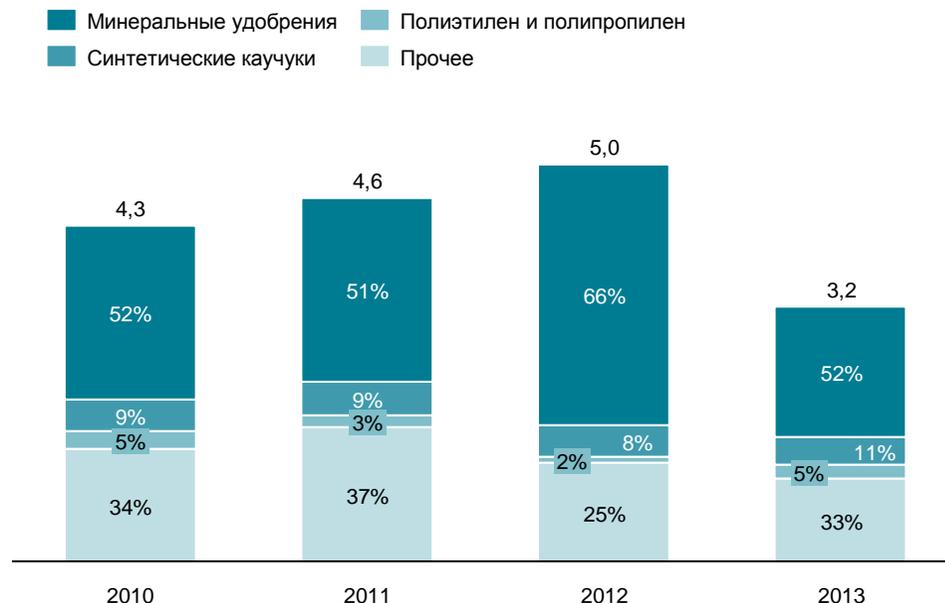
## Объемы российского экспорта химической продукции

млн долл. США, %



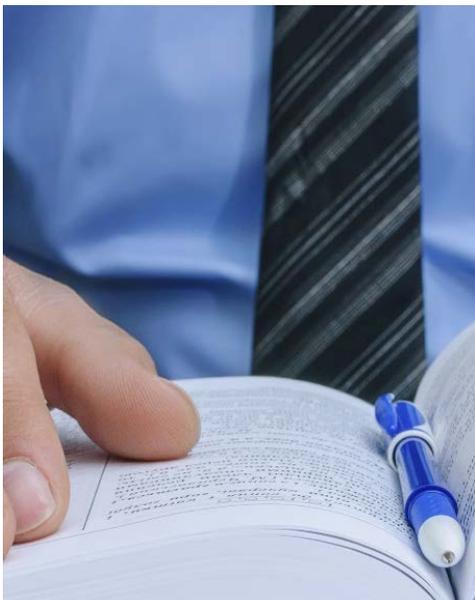
## Структура российского экспорта химической продукции из РФ в Азию

млн долл. США, %



## Комментарии

- Важнейшими составляющими экспорта химической продукции из РФ в Азию являются минеральные удобрения, синтетические каучуки, полиэтилен и полипропилен, суммарно составляя около 70% экспорта продуктов химической промышленности.



### Приложение

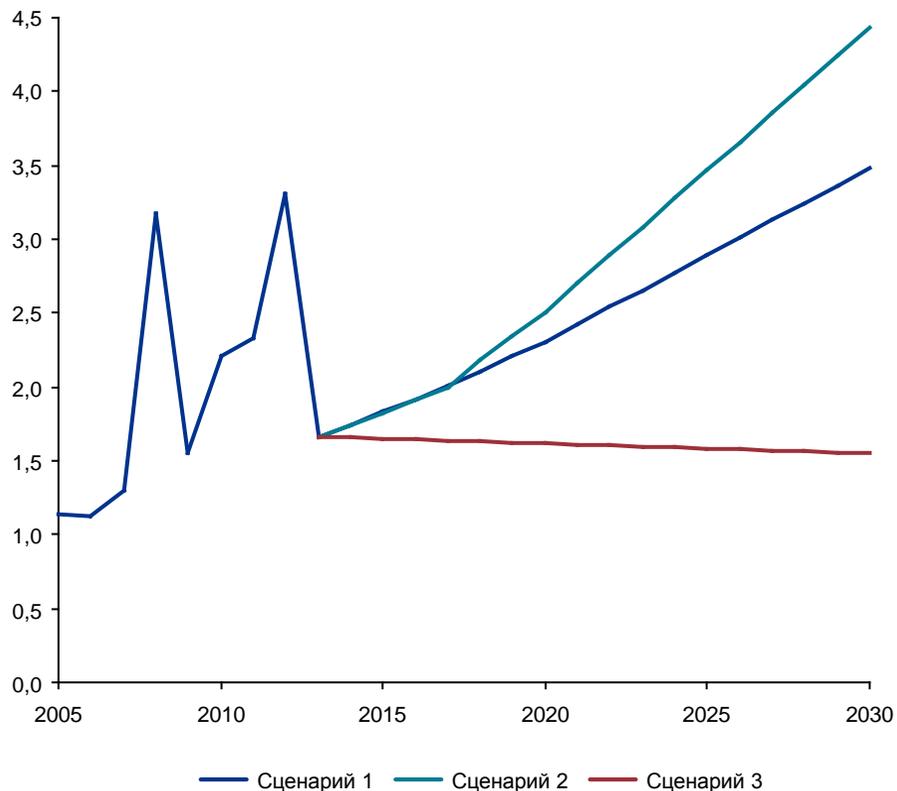
1. Добыча нефти
2. Добыча природного газа
3. Добыча угля
4. Потенциал расширения сотрудничества в области электроэнергетики
5. Лесопромышленный комплекс
6. Пищевая промышленность
7. Химическая промышленность
8. Производство удобрений
9. Производство синтетических каучуков, полипропилена и полиэтилена
10. Черная металлургия
11. Медная промышленность
12. Никелевая промышленность
13. Алюминиевая промышленность
14. Машиностроение
15. Военно-промышленный комплекс

- Экспорт удобрений в Азию характеризуется высокой волатильностью, связанной с зависимостью объемов поставок от с/х политики крупнейших потребителей удобрений в азиатском регионе – Китая и Индии.
- На рынке Азии сохранится дефицит удобрений, вызванный увеличивающимся производством с/х продукции в регионе для удовлетворения спроса населения:
  - суммарный дефицит удобрений в азиатских странах составит 35 млн тонн к 2030 г.
- Мощности по производству удобрений в РФ вырастут на 9 млн тонн в год к 2030 г., что обеспечит наличие доступных для экспорта объемов удобрений.
- Российские производители удобрений обладают низкими производственными издержками в расчете на тонну продукта по сравнению с иностранными конкурентами, что делает их конкурентоспособными при поставках в Азию.
- Строительство Белкомура и развитие Северного морского пути позволят увеличить конкурентоспособность российских производителей при поставках в Азию за счет сокращения логистических издержек на величину до 30%.
- Основные риски:
  - снижение конкурентоспособности российских производителей вследствие роста затрат, связанного с износом оборудования, стоимости энергоресурсов и ж/д тарифов;
  - падение спроса в связи со снижением доходов фермеров, понижение цен.
- Введение/ужесточение антидемпинговых мер в странах сбыта (минеральные удобрения занимают 2-е место после металлов по количеству антидемпинговых законов в отношении российских продуктов).



## Объемы экспорта удобрений в азиатские страны, 2005-2030 гг.

млрд долл. США



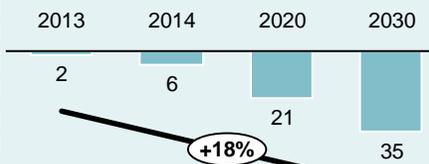
## Комментарии

- Условия реализации сценария 1:
  - ориентация экспорта на существующих основных потребителей (Китай, Индия) при отсутствии факторов, сокращающих потребление российских удобрений со стороны данных стран (сокращение субсидий фермерам в Индии, неэффективная торговая политика и, как следствие, отсутствие заключенных долгосрочных контрактов);
  - стабильные цены на удобрения в Азии.
- Условия реализации сценария 2:
  - сохранение ориентации на Индию и Китай при одновременном наращивании объемов экспорта в страны Юго-Восточной Азии;
  - реализация эффективной торговой политики со стороны российских компаний (своевременное подписание долгосрочных контрактов и пр.);
  - реализация инфраструктурных проектов с целью увеличения конкурентоспособности российских производителей (СМП, Белкомур);
  - рост цен на удобрения в Азии.
- Условия реализации сценария 3:
  - проведение в азиатских странах политики в области с/х, которая потенциально могла бы дестимулировать потребление удобрений в данном регионе;
  - увеличение внутреннего производства удобрений азиатскими странами и, как следствие, сокращение дефицита удобрений;
  - неэффективная торговая политика со стороны российских компаний;
  - ухудшение отношений с основными странами-потребителями удобрений: Китаем и Индией;
  - увеличение уровня конкуренции со стороны производителей удобрений из прочих стран в связи с увеличением эффективности производства основных поставщиков;
  - снижение цен на удобрения в Азии.

## Баланс азиатского рынка удобрений

### Суммарный дефицит региона

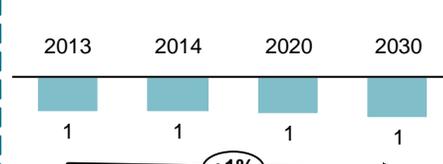
МЛН ТОНН



■ Дефицит  
■ Профицит

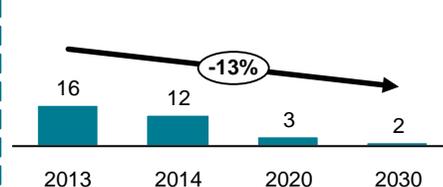
### Баланс рынка Восточной Азии

МЛН ТОНН



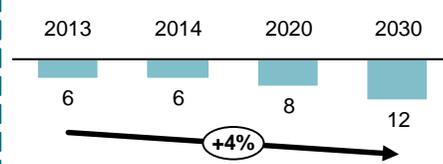
### Баланс рынка Китая

МЛН ТОНН



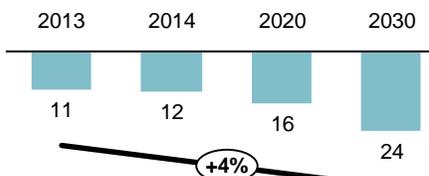
### Баланс рынка Юго-Восточной Азии

МЛН ТОНН



### Баланс рынка Индии

МЛН ТОНН



## Комментарии

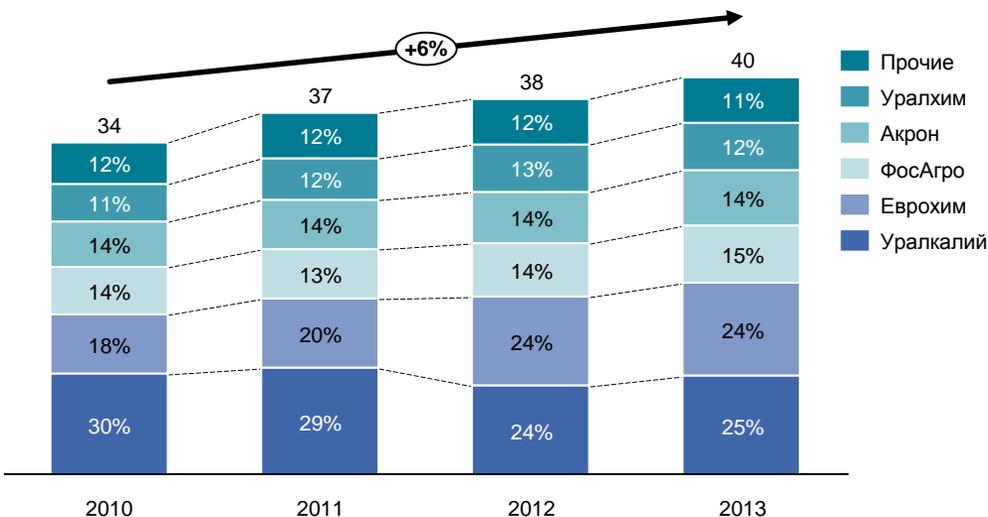
- Азиатский рынок характеризуется дефицитом удобрений (N, P, K), который будет увеличиваться в перспективе до 2030 г.
- Основной причиной увеличения дефицита будет развитие с/х региона в связи с необходимостью производства дополнительных объемов продовольствия, вызванного растущей численностью населения Азии.
- Профицит на рынке Китая сохранится за счет производства азотных и фосфатных удобрений, в то время как на рынке калийных удобрений будет наблюдаться дефицит, который создаст потенциал наращивания экспорта крупнейшим российским производителем – «Уралкалием».
- Конкурентными преимуществами российских производителей являются возможность поставок значительных объемов, а также высокое качество российских удобрений.
- Наиболее привлекательными регионами Азии с точки зрения объемов рынка являются Индия и Юго-Восточная Азия, однако наблюдается серьезная конкуренция со стороны североамериканских производителей в данных регионах, в то время как затраты на логистику при поставках российскими производителями остаются высокими в связи с географической удаленностью производственных мощностей от портов:
  - строительство Белкомура позволит сократить затраты на логистику со стороны российских производителей, что повысит их конкурентоспособность на азиатских рынках.

Источники: Fertecan, анализ КПМГ.

# Мощности по производству минеральных удобрений в России возрастут к 2030 г., что обеспечит возможность дополнительных поставок на экспорт

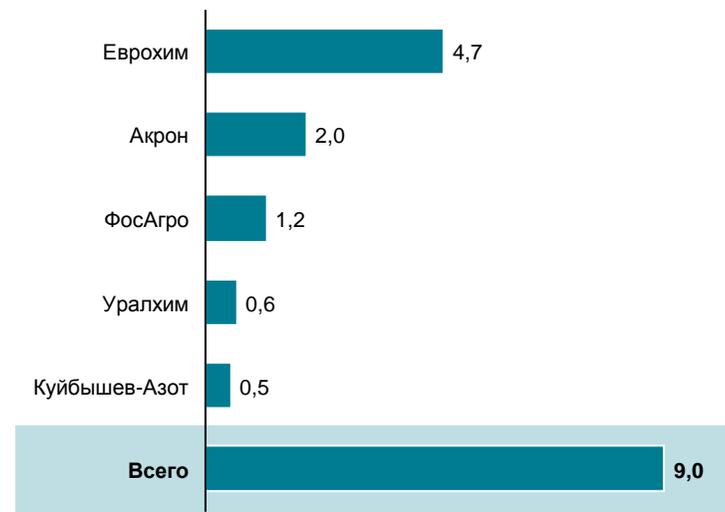
## Производство минеральных удобрений в РФ, 2010–2013 гг.

МЛН ТОНН



## Прирост мощностей основных производителей удобрений к 2030 г.

МЛН ТОНН



## Комментарии

- Российские компании – производители удобрений – поставляют на рынок калийные, азотные и фосфорные удобрения. Крупнейшими производителями являются «Уралкалий», «Еврохим» и «ФосАгро».
- Крупнейшие компании заявляют о значительном увеличении мощностей по производству удобрений к 2030 г., при этом мощности будут значительно превышать внутренний спрос в РФ.

Источники: годовые отчеты компаний, данные открытых источников, анализ КПМГ.

# Основные объемы экспорта удобрений в страны Азии направлены в Индию и Китай, что делает экспорт из РФ крайне зависимым от с/х политики данных стран

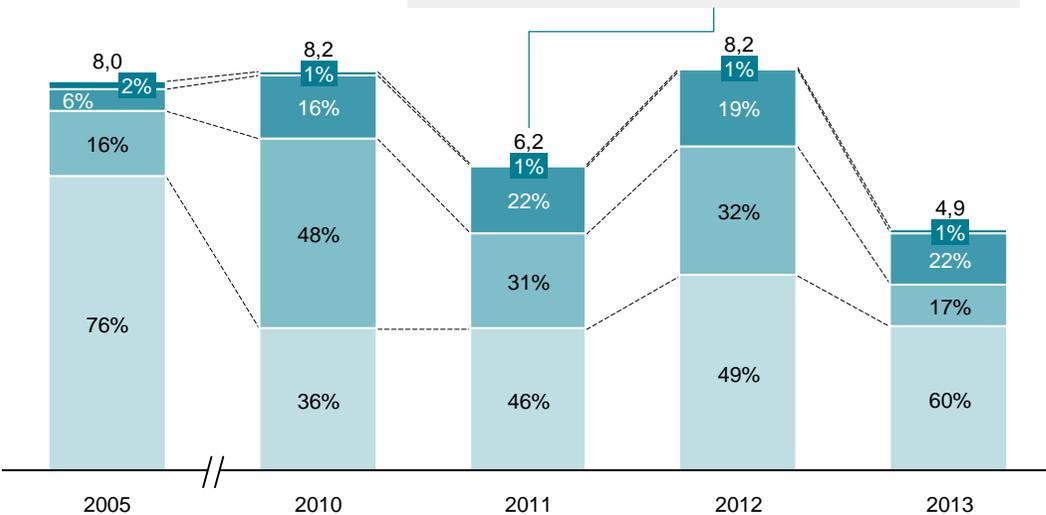
## Объемы экспорта удобрений в азиатские страны, 2005–2013 гг.

МЛН ТОНН

- Восточная Азия
- Юго-Восточная Азия
- Индия
- Китай

### Сокращение поставок в Индию

- Правительство Индии сократило субсидии фермерам на закупку удобрений, что в значительной мере повлияло на объем экспорта в данную страну.

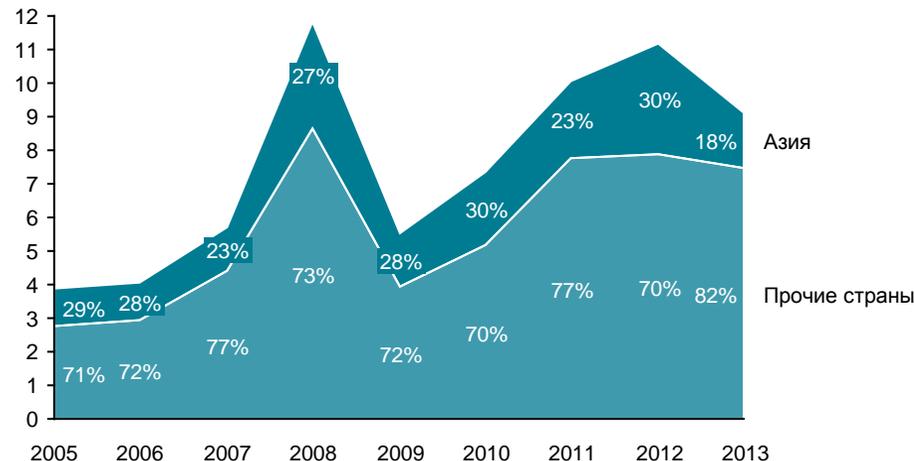


### Сокращение поставок в Китай

- В связи с ухудшением отношений между главным российским производителем калийных удобрений «Уралкалием» и Белорусской калийной компанией, контракт на поставки калийных удобрений в Китай был подписан американской компанией Canpotex (трейдером североамериканских PotashCorp., Agrium и Mosaic), что привело к отсутствию поставок в Китай в течение 2-й половины 2013 г.

## Объемы экспорта удобрений из РФ, 2005-2013 гг.

млрд долл. США



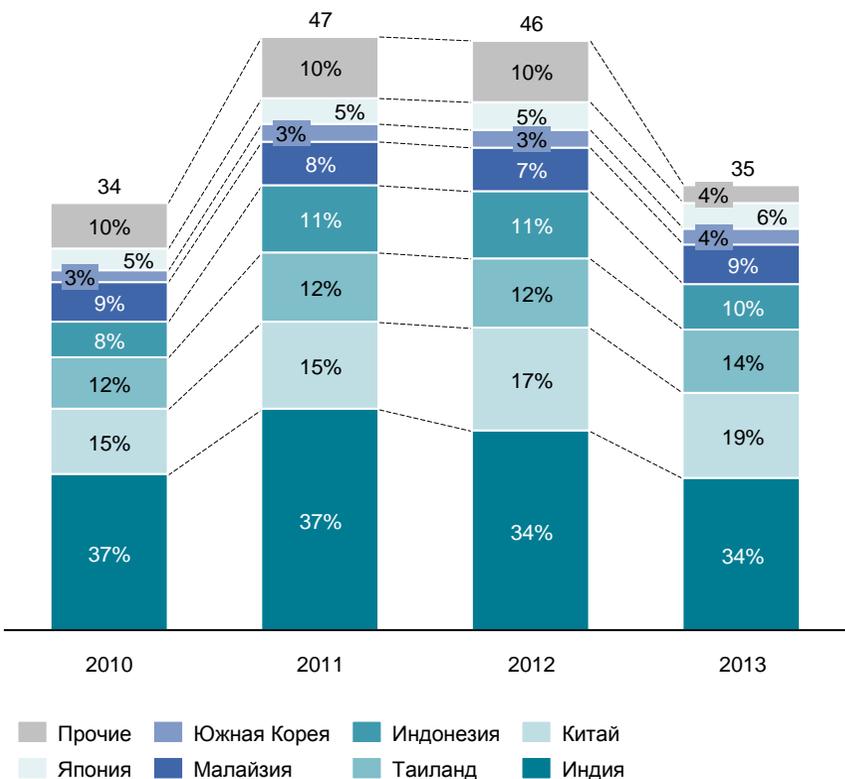
## Комментарии

- Величина поставок во многом зависит от политики в области с/х, проводимой странами-импортерами, а также способностью российских производителей проявлять гибкость для заключения долгосрочных контрактов (в основном с Китаем) на выгодных для российской стороны условиях.
- Страны Азии, помимо Индии и Китая, в текущий момент не заинтересованы в потреблении значительных объемов удобрений в связи с недостаточной развитостью с/х, однако в будущем предвидится рост дефицита в данных странах, что позволит России увеличить объемы экспорта в данном направлении.

Источники: UN Comtrade, данные открытых источников, анализ КПМГ.

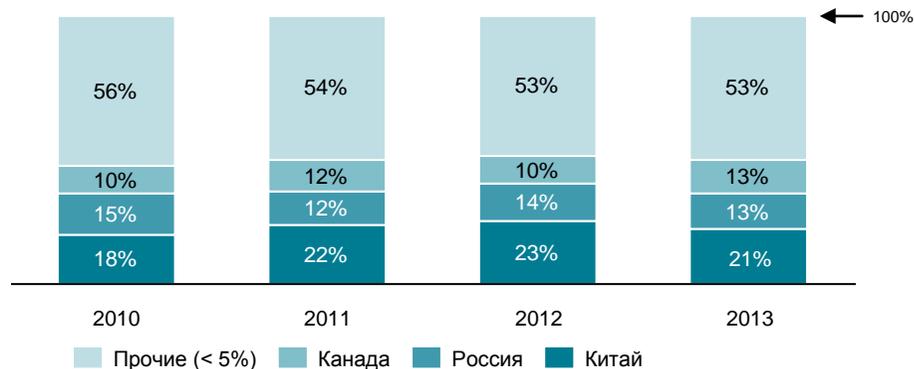
## Объемы импорта удобрений в Азию

млрд долл. США



## Крупнейшие экспортеры удобрений в Азию

%



## Комментарии

- Китай является крупнейшим поставщиком азотных удобрений в Азию, однако за счет закупок калийных удобрений остается второй по объемам импорта удобрений азиатской страной.
- Россия является крупнейшим после Китая экспортером в Азию, конкурируя главным образом с Канадой за долю в азиатском импорте.
- Благодаря существованию ряда поставщиков с долей менее 5% в азиатском импорте, Россия сможет претендовать на их доли при условии увеличения доступных к экспорту объемов и повышению конкурентоспособности российских производителей.

Источники: UN Comtrade, анализ КПМГ.

# Создание и развитие новых логистических маршрутов для поставки удобрений в Азию позволит повысить конкурентоспособность и прибыльность российских производителей

## Расположение основных производителей удобрений в РФ

### Белкомур

- Планируемая железная дорога (целевой год запуска – 2018)
- Пройдет от Перми до портов Архангельска и Мурманска
- Позволит оптимизировать затраты на ж/д транспортировку товаров

--- Железные дороги

— Существующие «узкие места»

— Перспективные ж/д проекты

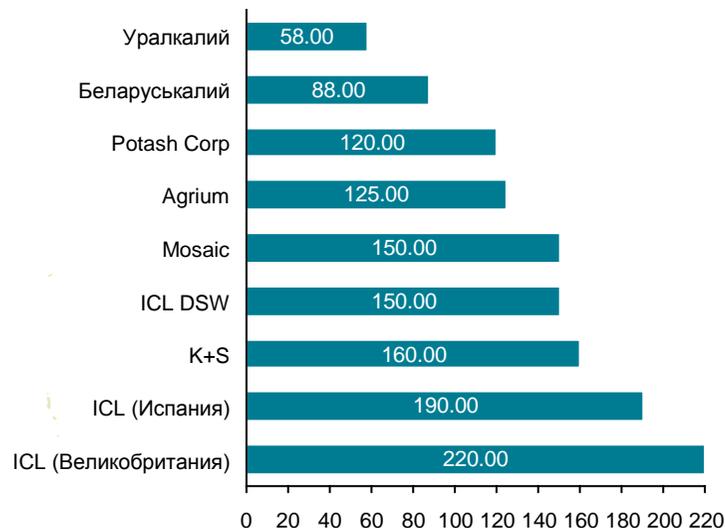
Предприятия-производители удобрений

Порты

→ в Китай  
→ в Монголию  
→ в Корею

## Себестоимость производства тонны калийных удобрений в мире, 2013 г.

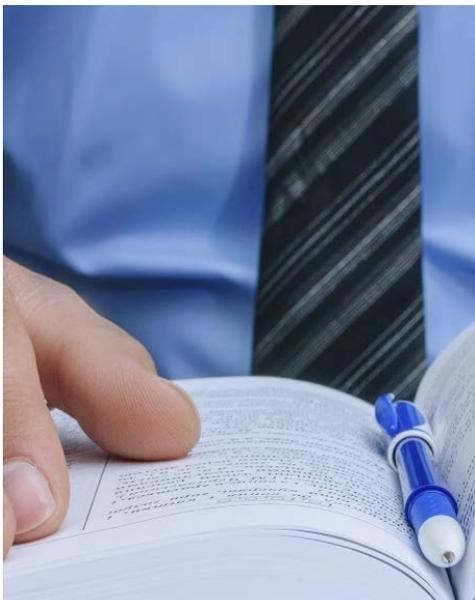
долл. США за тонну



## Комментарии

- Крупнейший российский производитель удобрений – «Уралкалий» – является мировым лидером с точки зрения затрат на тонну продукции, что ставит его конкурентоспособность на международных рынках в зависимость только от логистических затрат:
  - прочие крупные производители удобрений РФ («ФосАгро», «Еврохим») также характеризуются низкой себестоимостью производства на тонну продукции.
- В данный момент большинство поставок осуществляется через порты Балтии, Архангельска и Мурманска, а также частично юга России. Для поставок из Пермского края, где расположено большое скопление производственных мощностей, в порты Мурманска и Архангельска будет построена дополнительная ж/д ветка (Белкомур), что позволит существенно снизить ж/д составляющую логистических затрат (прогнозное снижение себестоимости перевозок – 30%).
- Развитие Северного морского пути предоставит возможность выбора альтернативных маршрутов морских перевозок в азиатские страны в дополнение к существующим маршрутам через Европу.

Источники: РЖД, «Уралкалий», данные открытых источников, анализ КПМГ.



## Приложение

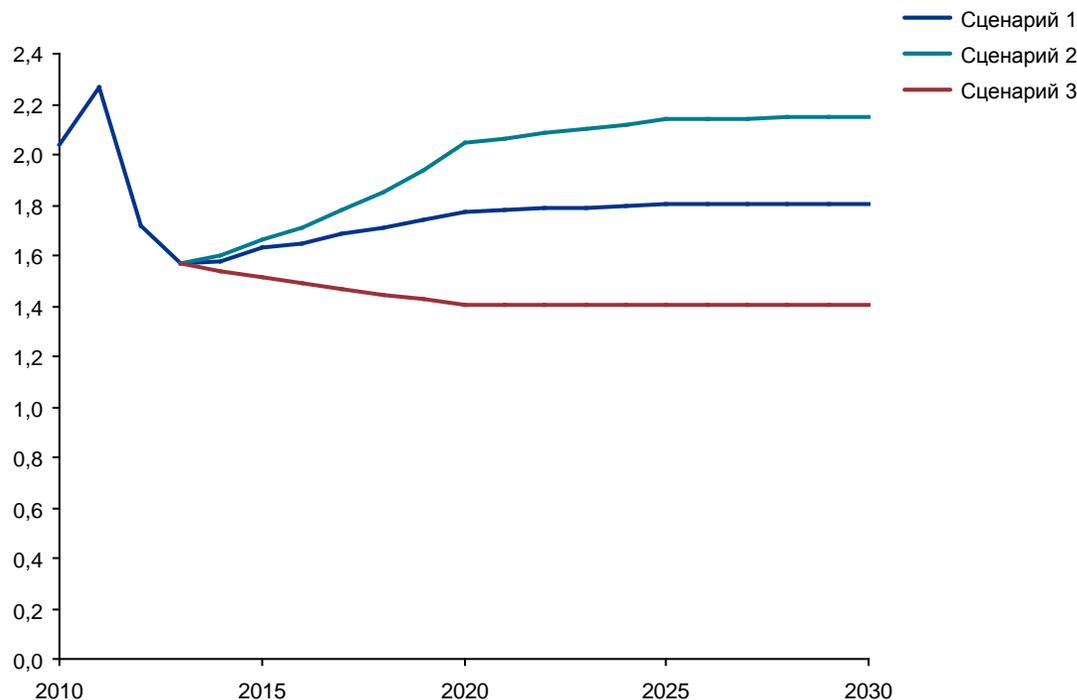
1. Добыча нефти
2. Добыча природного газа
3. Добыча угля
4. Потенциал расширения сотрудничества в области электроэнергетики
5. Лесопромышленный комплекс
6. Пищевая промышленность
7. Химическая промышленность
8. Производство удобрений
9. Производство синтетических каучуков, полипропилена и полиэтилена
10. Черная металлургия
11. Медная промышленность
12. Никелевая промышленность
13. Алюминиевая промышленность
14. Машиностроение
15. Военно-промышленный комплекс

- **Россия обладает значительным ресурсным потенциалом** для увеличения объемов производства химической продукции, особенно продуктов нефтегазохимии, однако на данный момент этот потенциал не реализуется в связи с недостатком производственных мощностей.
- **Основными продуктами химической промышленности**, экспортируемыми в Азию, помимо минеральных удобрений, являются синтетические каучуки, полиэтилен и полипропилен, на рынках которых сохранится дефицит благодаря значительному росту спроса в Китае.
- **Выводы по рынку синтетических каучуков:**
  - Негативные тренды на рынке синтетических каучуков (снижение цен на конечную продукцию из-за профицита на рынке основного товара-заменителя – натурального каучука; повышение цен на сырье) снижают рентабельность производителей, ограничивая возможности для реализации новых проектов и наращивания экспорта.
  - Основная часть поставок синтетического каучука в Азию осуществляется в Китай, однако данный рынок является менее премиальным по сравнению с прочими регионами мира и Азии.
  - Увеличение доли России на рынке Азии возможно только при значительном увеличении конкурентоспособности отечественных производителей, в связи с низкой степенью фрагментированности рынка.
- **Выводы по рынкам полипропилена и полиэтилена:**
  - Экспорт полипропилена и полиэтилена из РФ на 99% зависит от поставок в Китай, что определяет высокую волатильность объемов.
  - Основными игроками на рынках полипропилена и полиэтилена Азии являются внутриазиатские производители и поставщики с Ближнего Востока, низкие издержки которых определяют более низкую премиальность рынка.
  - Доля России на рынках полиэтилена и полипропилена Азии не превышает 1%, что связано с низким объемом производства данных продуктов на территории РФ и более низкой степенью премиальности азиатского рынка по сравнению с прочими регионами мира.
  - Реализация ряда инвестиционных проектов на территории нефтехимических кластеров Сибири и Дальнего Востока позволит значительно нарастить доступные для экспорта объемы полиэтилена и полипропилена (профицит полиэтилена составит 2,09 млн тонн в 2030 г., а полипропилена – 0,88 млн тонн).



## Объемы экспорта продукции химической промышленности, помимо мин.удобрений, в азиатские страны, 2010–2030 гг.

млрд долл. США



## Комментарии

### ■ Условия реализации сценария 1:

- частичная реализация инвестиционных проектов по увеличению мощностей по производству полипропилена и полиэтилена
- на территории Сибири и Дальнего Востока;
- стабилизация цен на синтетические каучуки;
- сохранение дефицита мощностей по производству полиэтилена и полипропилена в Азии.

### ■ Условия реализации сценария 2:

- реализация инвестиционных проектов в рамках увеличения производства полиэтилена и полипропилена на территории нефтехимических кластеров Сибири и Дальнего Востока;
- рост цен на синтетические каучуки;
- увеличение производства синтетических каучуков в РФ;
- дефицит мощностей по производству полиэтилена и полипропилена в Азии.

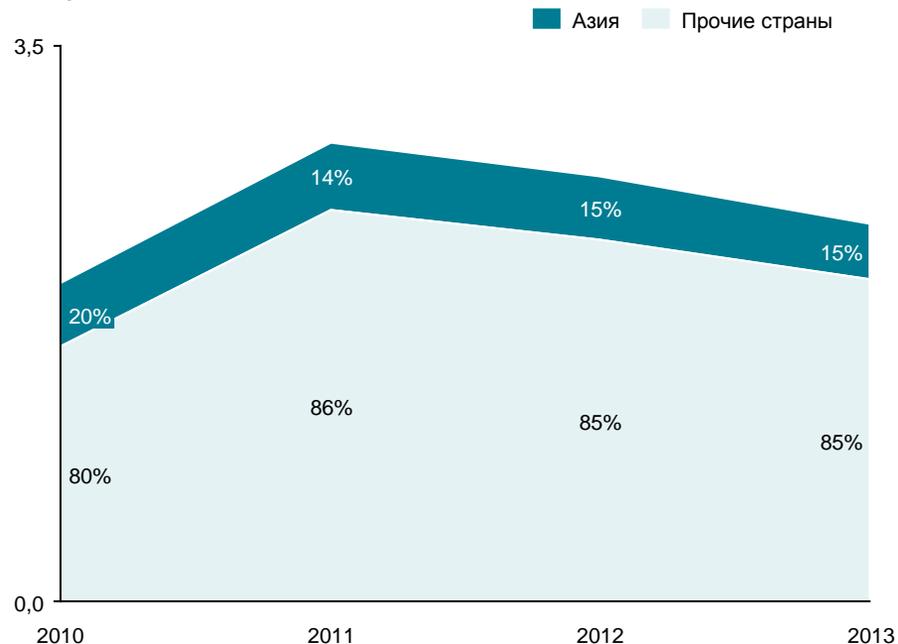
### ■ Условия реализации сценария 3:

- отсутствие необходимого финансирования для реализации инвестиционных проектов по увеличению мощностей по производству полипропилена и полиэтилена в РФ;
- дальнейшее снижение цен на синтетические каучуки, развитие рынка натуральных каучуков в Азии.

# Основным потребителем синтетических каучуков из РФ в Азии исторически является Китай, однако Россия постепенно диверсифицирует поставки

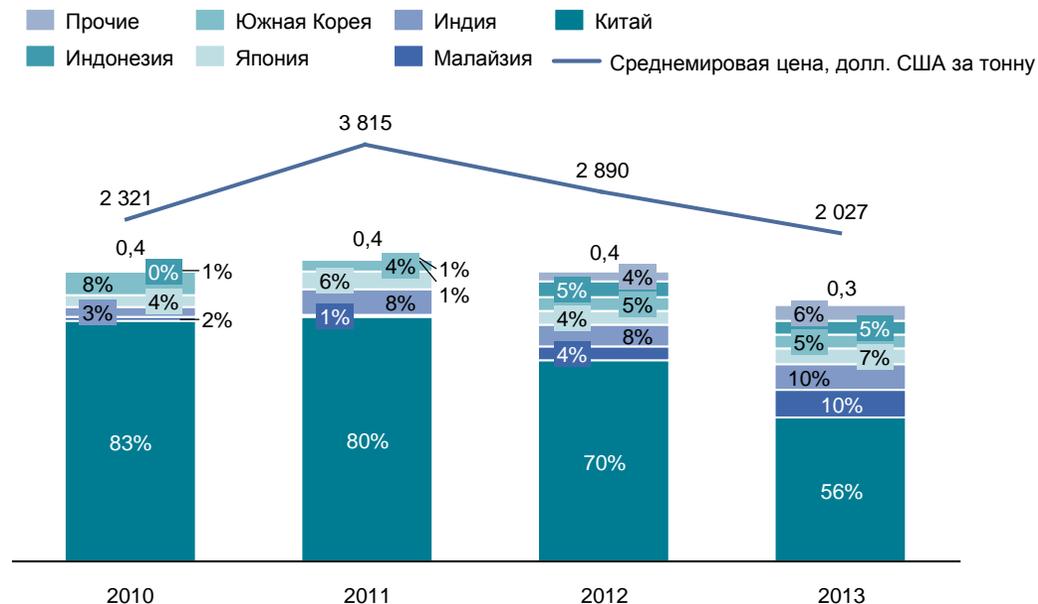
## Объемы российского экспорта синтетических каучуков

млрд долл. США, %



## Объемы российского экспорта синтетических каучуков из РФ в Азию

млн долл. США, %



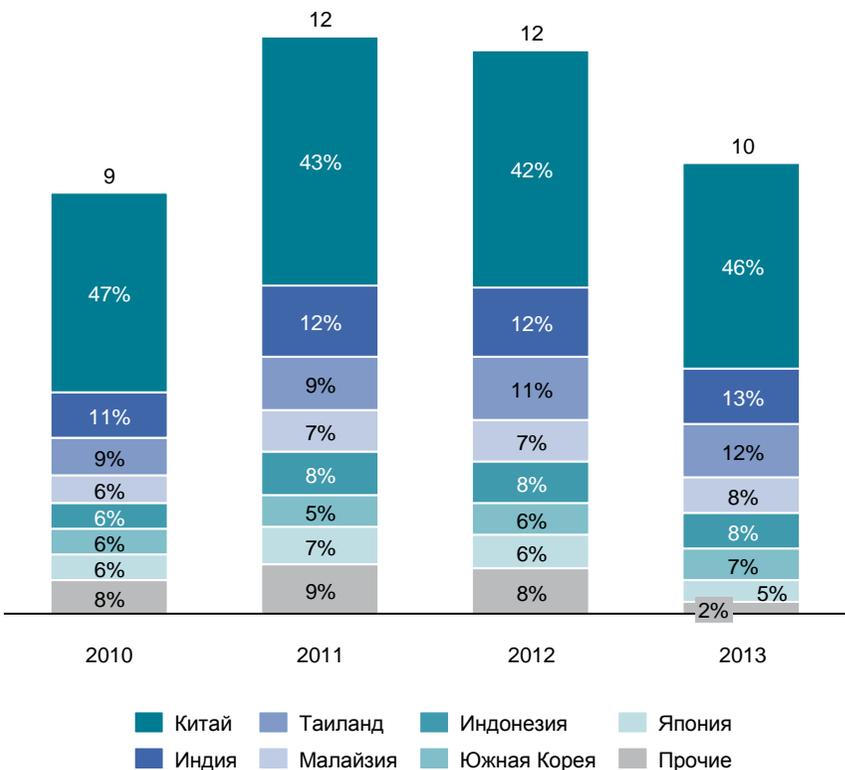
## Комментарии

- В 2010–2013 гг. доля Азии в экспортных поставках синтетических каучуков из РФ сократилась на 5%, в связи со снижением уровня конкурентоспособности отечественных производителей на азиатском рынке и импортозамещением.
- Китай является основным потребителем синтетических каучуков из РФ в Азии, однако его доля снизилась с 83% в 2010 г. до 56% в 2013 г.
- Несмотря на стабильные объемы поставок в Азию в натуральном выражении, в денежном эквиваленте экспорт из РФ сократился в связи с общим падением цен на синтетические каучуки:
  - падение цен на синтетические каучуки вызвано профицитом на рынке натурального каучука, являющегося ближайшим заменителем синтетического, за счет увеличения производства на азиатских плантациях.

Источники: UN Comtrade, данные открытых источников, анализ КПМГ.

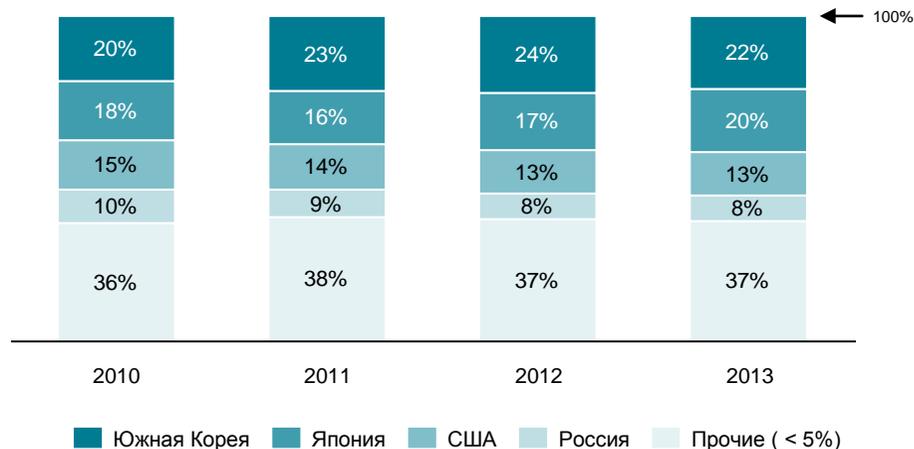
## Объемы импорта синтетических каучуков в Азию

млрд долл. США



## Крупнейшие экспортеры синтетических каучуков в Азию

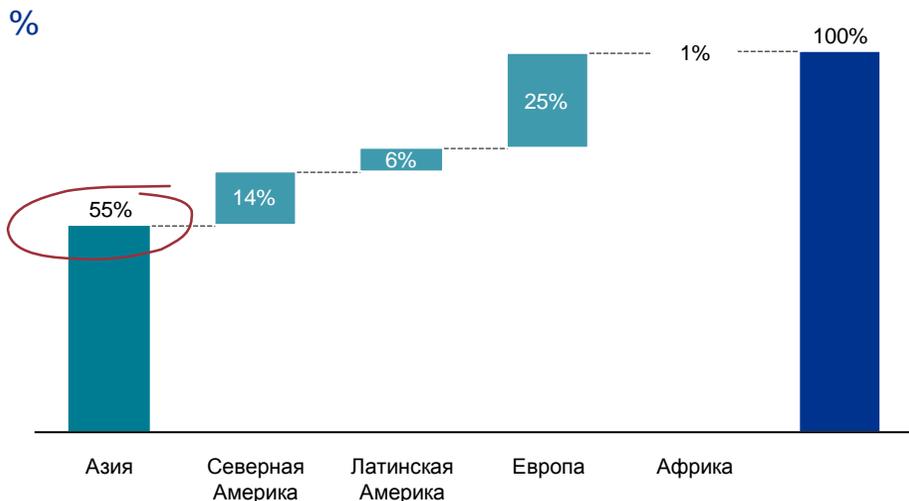
%



## Комментарии

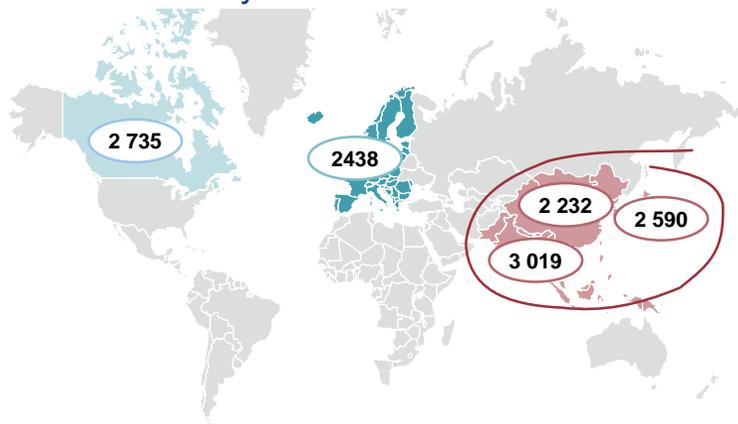
- Китай потребляет около половины импортируемого в Азию синтетического каучука.
- Более половины азиатского рынка синтетического каучука распределено между четырьмя ключевыми игроками: Южной Кореей, Японией, США и Россией, в то время как остальные страны экспортируют не более 5% от азиатского импорта.
- Доли стран-поставщиков синтетического каучука в Азию на протяжении 2010–2013 гг. оставались стабильными, однако наблюдалось снижение доли России с 10% в 2010 г. до 8% в 2013 г.

## Ключевые потребители синтетических каучуков в мире



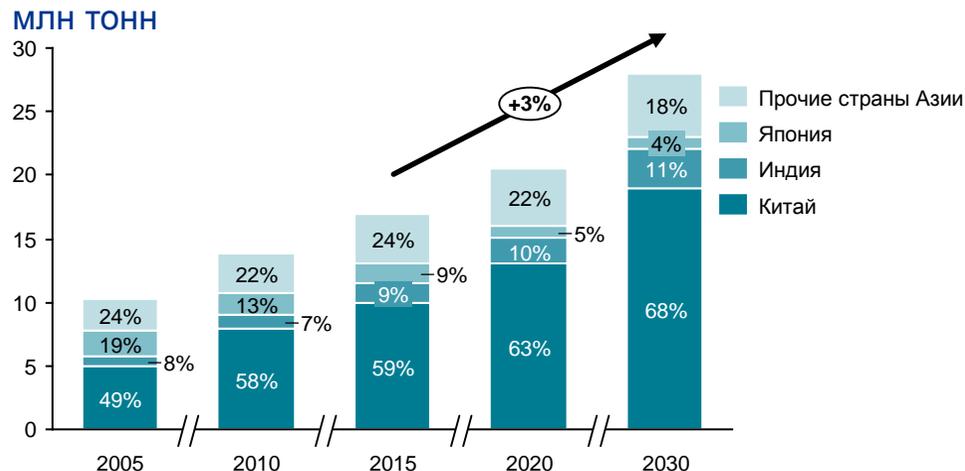
## Средние цены на синтетические каучуки в мире

долл. США за тонну



Источники: IRSG, анализ КПМГ.

## Потребление каучуков в Азии

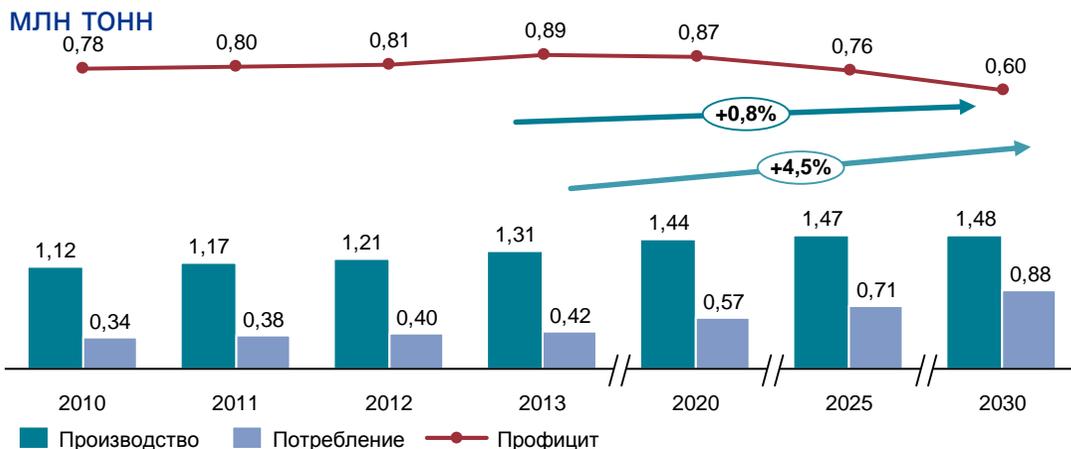


## Комментарии

- Китай будет характеризоваться самыми значительными темпами роста и объемами потребления среди азиатских стран, в то время как в Японии потребление каучуков будет постепенно снижаться.
- Спрос на каучуки может быть удовлетворен как за счет натуральных, так и синтетических каучуков, так как они являются ближайшими товарами-заменителями:
  - на рынке натуральных каучуков наблюдается значительный профицит, что отрицательно влияет на цены синтетических каучуков.
- Цены на синтетические каучуки в Китае в среднем ниже, чем в прочих регионах мира, однако ширина данного канала экспорта и географическая близость обеспечивают привлекательность китайского рынка для РФ.
- Снижающиеся цены на синтетические каучуки и низкие цены в Китае существенно ограничивают экономическую целесообразность значительного увеличения экспорта данного вида продукции в Азию.

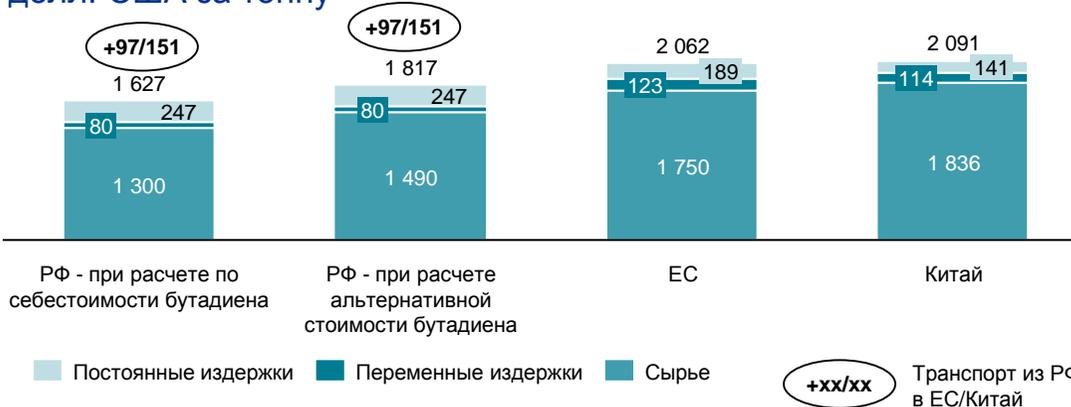
# Профицит синтетических каучуков в РФ сократится к 2030 году в связи с неблагоприятной конъюнктурой рынка для реализации новых инвестиционных проектов

## Производство и потребление синтетических каучуков в РФ



## Затраты на новое производство каучука БСК<sup>(1)</sup>

долл. США за тонну



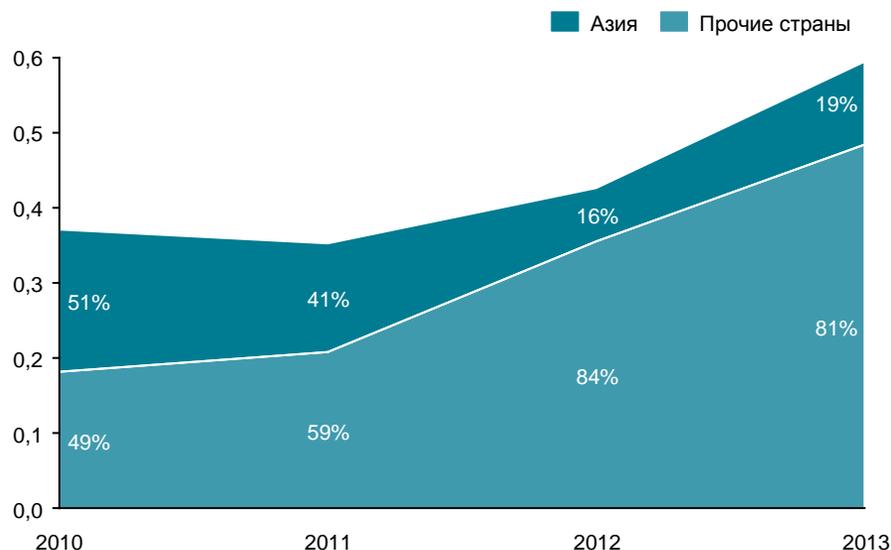
Примечание: (1) при цене на нефть Brent 75\$, (2) бутадиен – основное сырье для производства синтетических каучуков.  
Источники: Минэнерго РФ, Маркет-Репорт, Rupec.ru, анализ КПМГ.

## Комментарии

- Ожидается незначительное увеличение производства бутилкаучуков, изопреновых, бутадиеновых и бутадиен-нитрильных каучуков при сокращении производимых объемов бутадиен-стирольных каучуков (CAGR 2013–2030 – 1%).
- Рост производства синтетических каучуков значительно ограничен неблагоприятной конъюнктурой рынка и снижением рентабельности производителей:
  - падение уровня цен на синтетические каучуки;
  - повышение стоимости сырья – изобутана и н-бутана;
  - наибольшее падение рентабельности приходится на изопреновые каучуки, которые являются прямыми заменителями натурального каучука.
- Российские производители конкурентоспособны при поставках в Китай, который является основным импортером синтетических каучуков в Азии и мире.

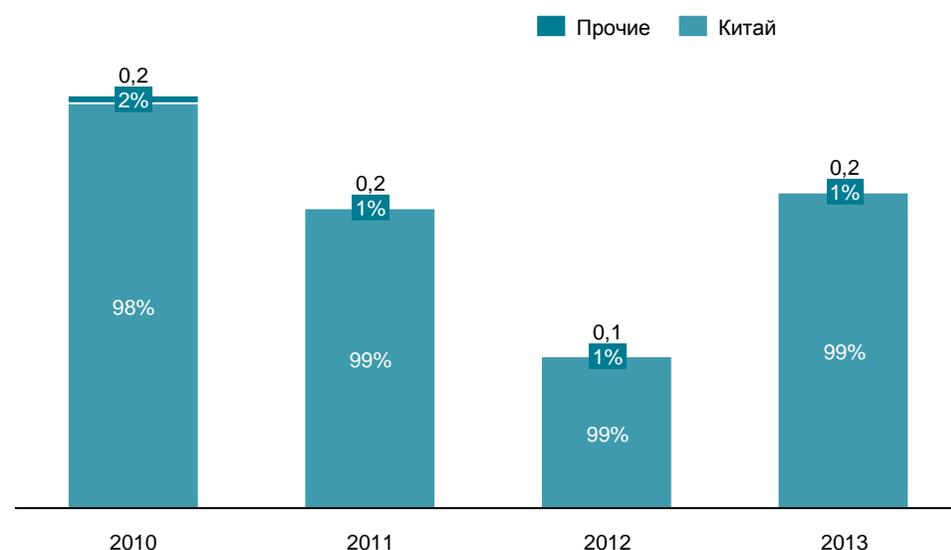
## Объемы российского экспорта полиэтилена и полипропилена

млрд долл. США, %



## Объемы российского экспорта полиэтилена и полипропилена из РФ в Азию

млн долл. США, %

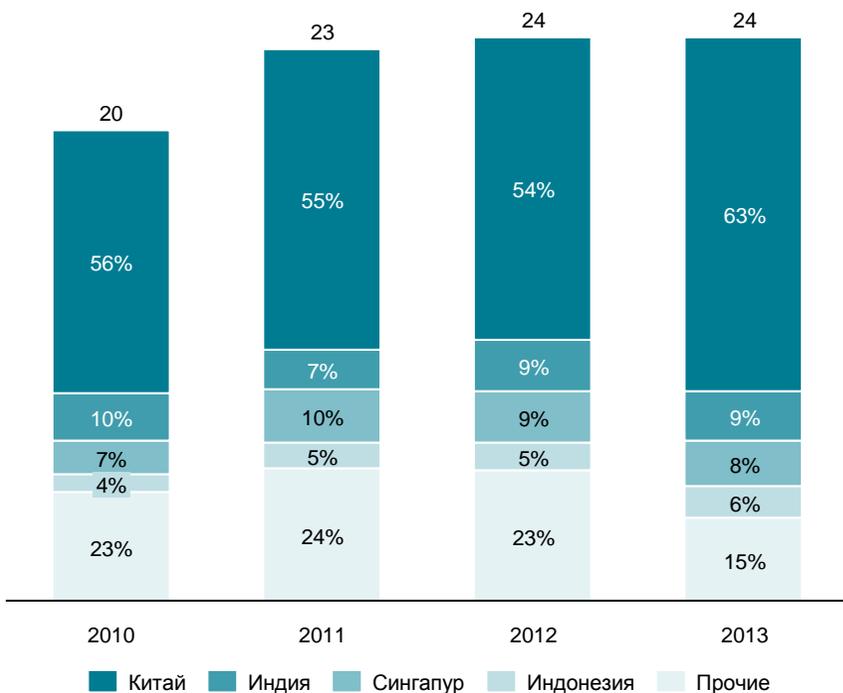


## Комментарии

- Высокая зависимость российских поставщиков полиэтилена и полипропилена от китайского рынка является причиной значительной волатильности экспорта из РФ данных продуктов.
- Снижение объемов поставок полиэтилена и полипропилена в 2010–2012 гг. вызвано ограниченностью производственных мощностей при более высокой премиальности прочих регионов мира по сравнению с Азией.

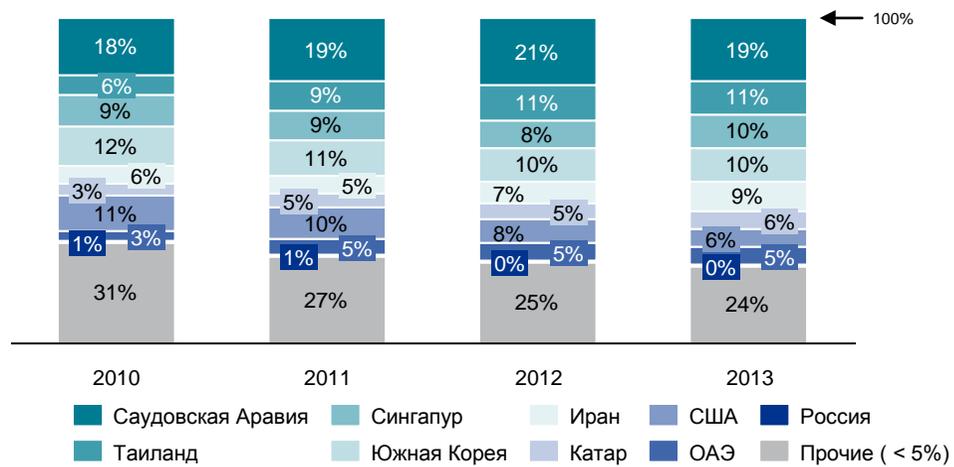
## Объемы импорта полиэтилена в Азию

млрд долл. США



## Крупнейшие экспортеры полиэтилена в Азию

%



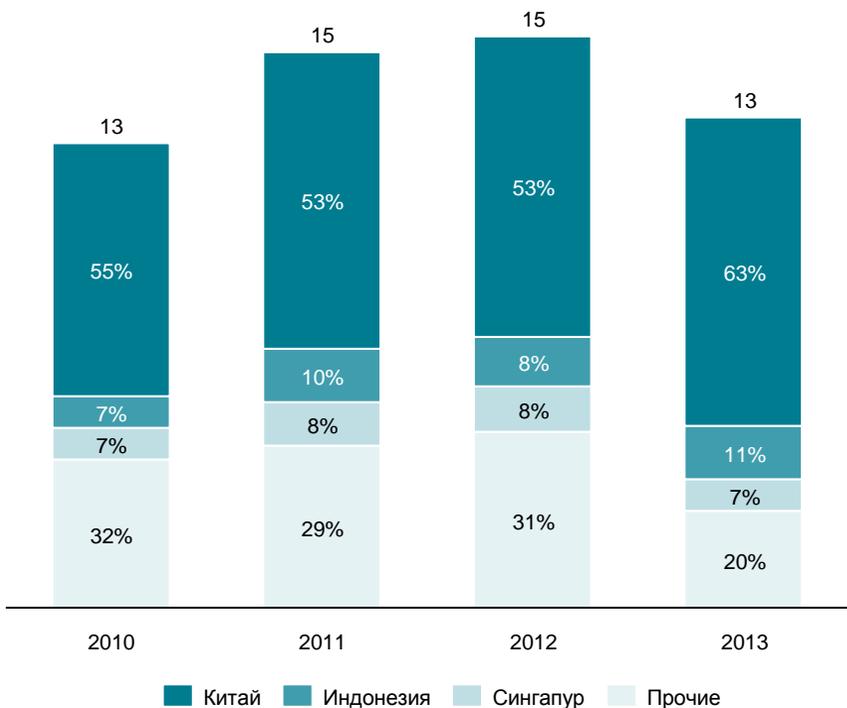
## Комментарии

- Китай остается крупнейшим импортером полиэтилена в Азии: его доля в структуре азиатского импорта увеличилась с 56% до 63% в 2010–2013 гг.
- Более 70% поставок полиэтилена в Азию осуществляется восемью крупнейшими экспортерами из стран Ближнего Востока и азиатского региона.
- Доля России сократилась с 1% в 2010 г. до 0,4% в 2013 г. в связи с потерей конкурентоспособности российских поставщиков на рынке.

Источники: UN Comtrade, данные открытых источников, анализ КПМГ.

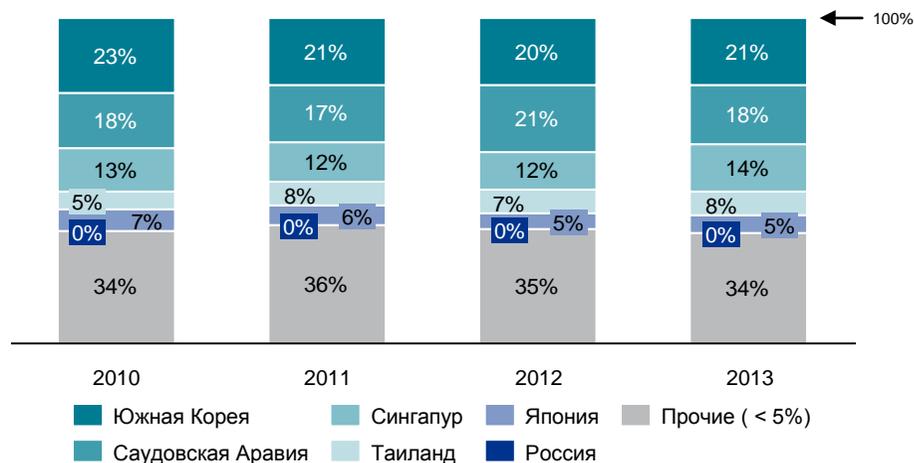
## Объемы импорта полипропилена в Азию

млрд долл. США



## Крупнейшие экспортеры полипропилена в Азию

%



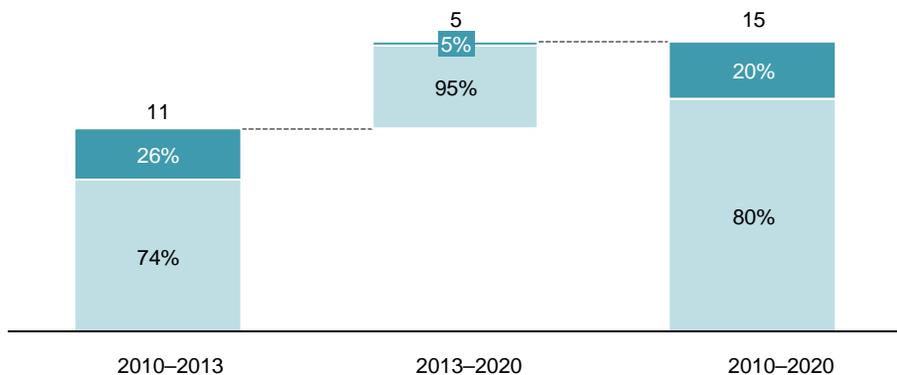
## Комментарии

- Китай является основным импортером полипропилена среди азиатских стран, потребляя 63% объемов, поставляемых в Азию.
- Значительную долю (46% в 2013 г.) импорта Азии составляет торговля внутри региона.
- Доля России в структуре поставок в Азию оставалась незначительной (менее 1%) в 2010–2013 гг., в том числе в связи с недостаточностью объемов для наращивания экспорта, производимых внутри страны.

# На азиатском рынке сохранится дефицит производственных мощностей, несмотря на значительный прирост в восточно-азиатском регионе за счет Китая

## Прирост производственных мощностей по полипропилену в Азии

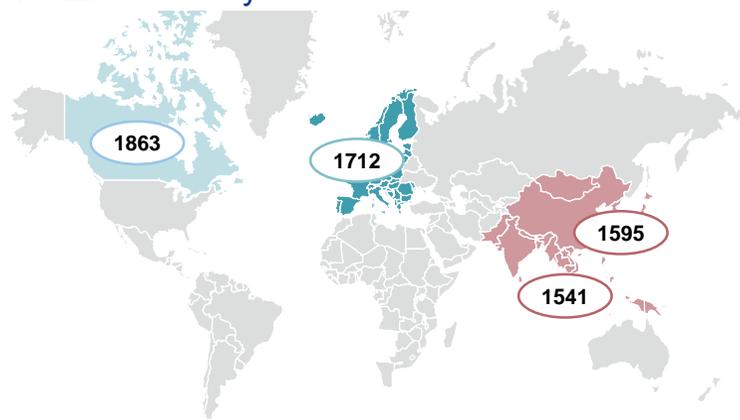
МЛН ТОНН В ГОД



■ Юго-Восточная Азия и Индия ■ Восточная Азия

## Средние цены на полипропилен в мире

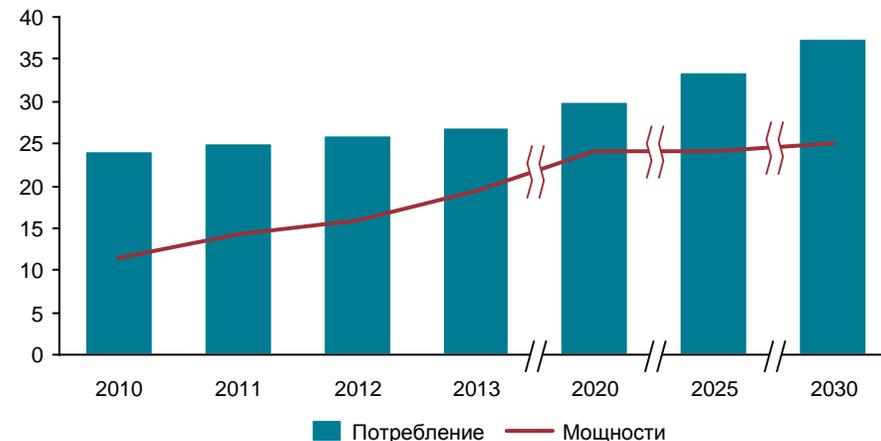
долл. США за тонну



Источники: ICIS, IMF, Bloomberg, Soprol, анализ КПМГ.

## Производственные мощности и потребление полипропилена в Китае

МЛН ТОНН



## Комментарии

- В азиатском регионе будет наблюдаться значительный прирост производственных мощностей, который, однако, не сможет удовлетворить возрастающий спрос, главным образом со стороны Китая.
- Азиатский рынок является менее премиальным по сравнению с рынком Америки и Европы из-за географического расположения недалеко от ближневосточных стран, способных осуществлять поставки по низким ценам, а также по наличию внутрорегиональных поставщиков.

## Потребление полиэтилена и производственные мощности в Азии

МЛН ТОНН

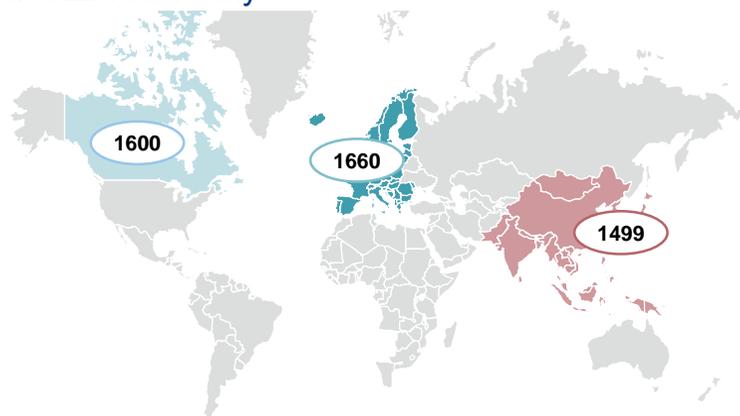


## Комментарии

- Китай будет наращивать потребление полиэтилена, однако производственные мощности, расположенные внутри азиатского региона, не смогут обеспечить необходимые объемы поставок.
- Азия является менее премиальным рынком по сравнению с другими регионами мира из-за значительной ширины канала сбыта.

## Средние цены на полиэтилен в мире

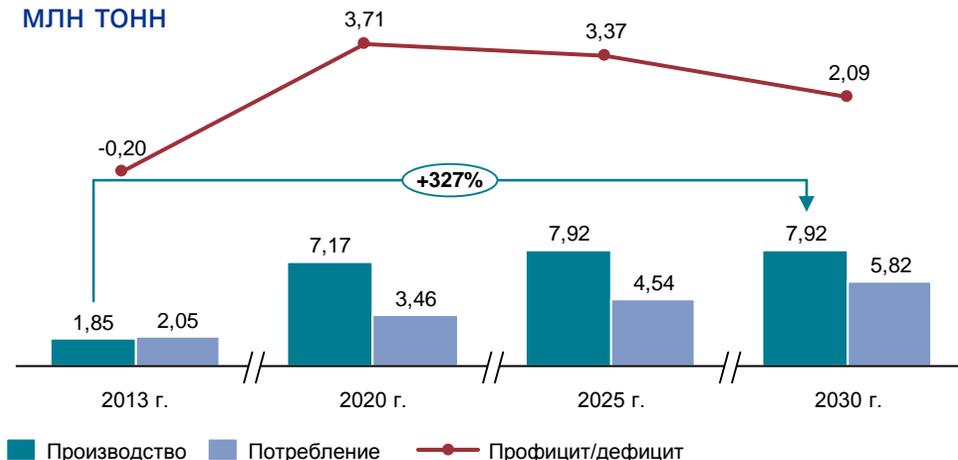
долл. США за тонну



Источники: ICIS, IMF, Bloomberg, Soprol, анализ КПМГ.

## Производство и потребление полиэтилена в РФ

МЛН ТОНН



## Затраты на новое производство полиэтилена (1)

долл. США за тонну



Примечание: (1) при цене на нефть Brent 75\$  
Источники: Минэнерго РФ, Маркет-Репорт, Rupec.ru, анализ КПМГ.

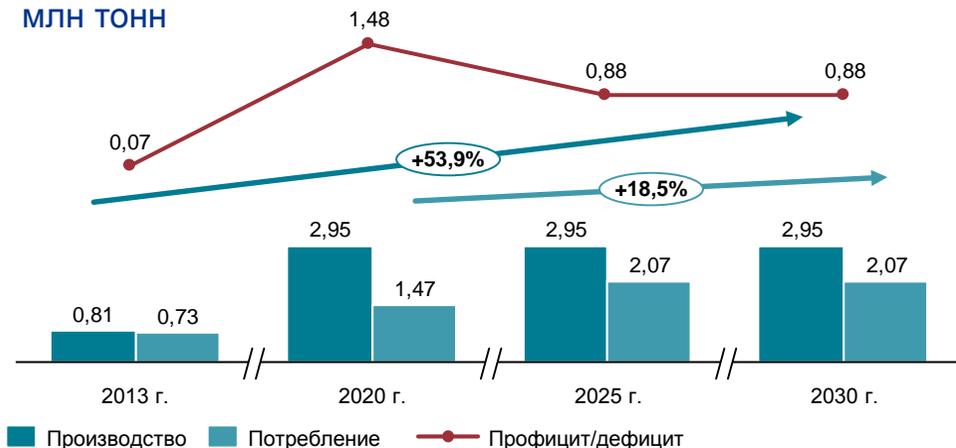
## Комментарии

- К 2030 г. профицит на рынке полиэтилена РФ возрастет до 2,09 млн тонн в год, однако его рост будет сдержан возрастающим потреблением полиэтилена на территории РФ.
- Увеличение производства полиэтилена в РФ будет связано с реализацией новых инвестиционных проектов на территории развивающихся нефтехимических кластеров, особенно в регионе Сибири и Дальнего Востока.
- Конкурентоспособность новых производств на территории РФ при поставках в Китай – основной рынок потребления полиэтилена – будет характеризоваться более низким уровнем по сравнению с поставщиками с Ближнего Востока.
- Производство полиэтилена на основе СУГ ожидается более рентабельным по сравнению с использованием нефти и, особенно, этана:
  - высокая стоимость производства на основе этана в России вызвана необходимостью создания мощностей по его выделению и транспортировке под конкретные газохимические предприятия, что увеличивает капитальные затраты и отражается на себестоимости.

# Низкий уровень конкурентоспособности новых предприятий по производству полипропилена в РФ ограничивает потенциал наращивания экспорта, несмотря на увеличение объемов производства

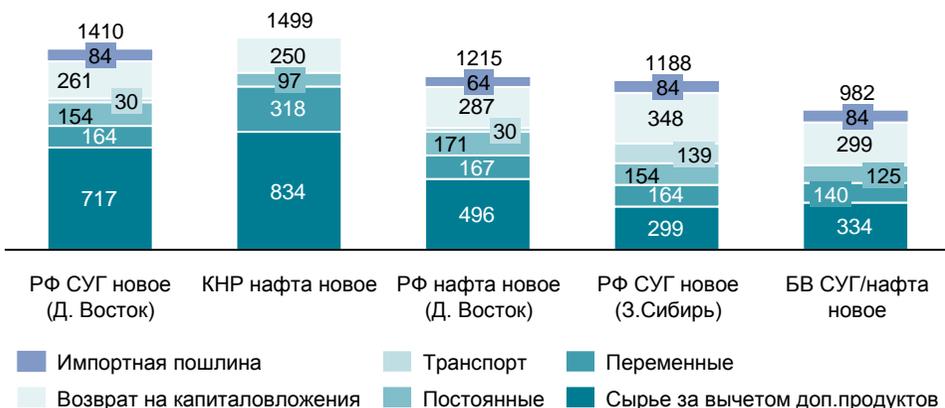
## Производство и потребление полипропилена в РФ

МЛН ТОНН



## Затраты на новое производство полипропилена (1)

долл. США за тонну



Примечание: (1) при цене на нефть Brent 75\$  
Источники: Минэнерго РФ, Маркет-Репорт, Rupec.ru, анализ КПМГ.

## Комментарии

- К 2030 г. профицит на рынке полипропилена РФ возрастет до 0,88 млн тонн в год, однако его рост будет сдержан возрастающим потреблением полипропилена на территории РФ.
- Увеличение производства полипропилена в РФ будет связано с реализацией новых инвестиционных проектов на территории развивающихся нефтехимических кластеров, особенно в регионе Сибири и Дальнего Востока.
- Конкурентоспособность новых производств на территории РФ при поставках в Китай – основной рынок потребления полипропилена – будет характеризоваться более низким уровнем по сравнению с поставщиками с Ближнего Востока.
- В связи с расположением основных активов по производству СУГ на территории Западной Сибири и Поволжья затраты на сырье при расположении новых мощностей по производству полипропилена вблизи данных регионов оказываются более низкими, однако логистические затраты на транспортировку в Азию значительно возрастают по сравнению с расположением новых мощностей в Восточной Сибири и на Дальнем Востоке рядом с китайской границей.

# Развитие нефтехимических кластеров в Сибири и на Дальнем Востоке позволит значительно увеличить доступные для экспорта объемы полипропилена и полиэтилена

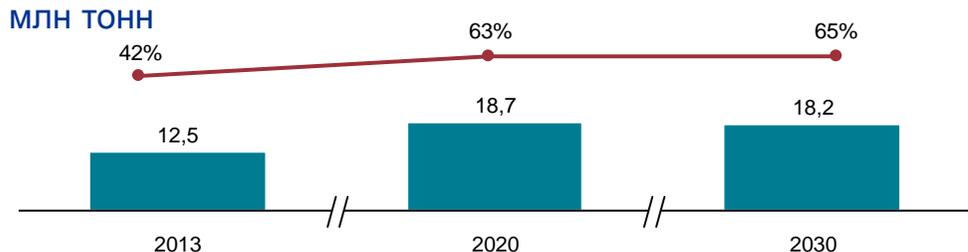
- Развитие существующих комплексов (основные мощности/инвесторы)
- Новое строительство (основные мощности/инвесторы)
- Сеть локальных продуктопроводов
- Районы переработки нефти и газа
- Производство конечной нефтехимической продукции



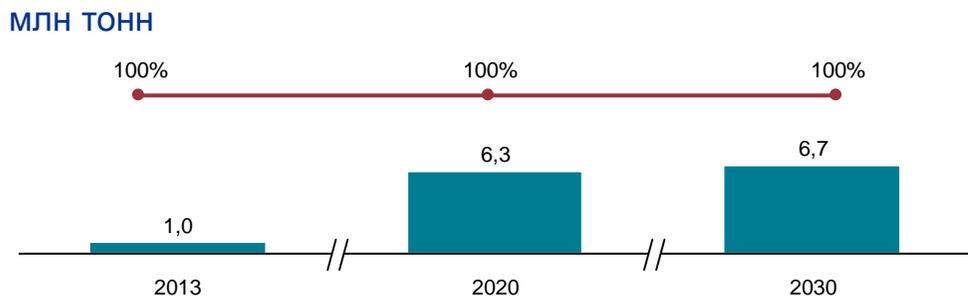
Примечание: ПП – полипропилен, ПЭ – полиэтилен, МЭГ – моноэтиленгликоль, ПВХ – поливинилхлорид.  
Источники: Минэнерго РФ, данные компаний («Сибур», «Газпром», «Роснефть»), анализ КПМГ.

# Внутреннее производство СУГ, этана и нефти существенно возрастет к 2030 г., обеспечивая значительную ресурсную базу для развития нефтегазохимии в РФ

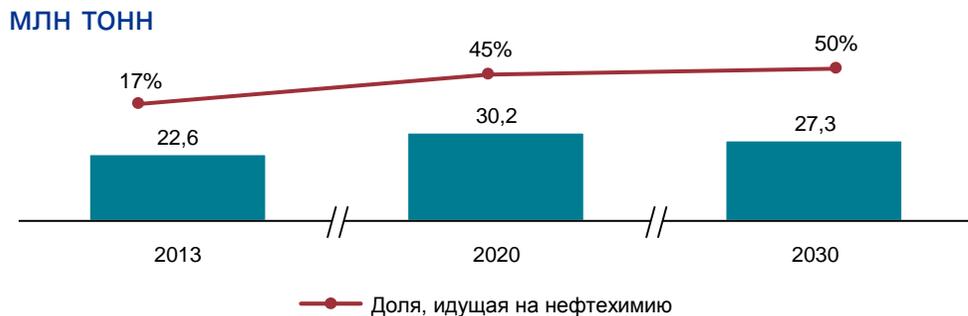
## Производство СУГ в РФ



## Производство этана в РФ

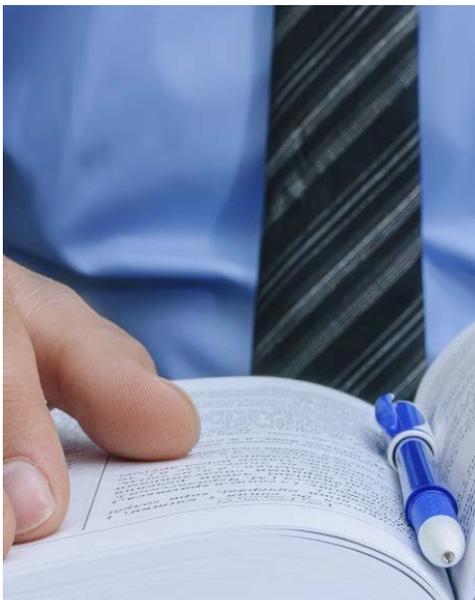


## Производство нефти в РФ



## Комментарии

- Все нефтегазохимические кластеры являются суммарно профицитными по сырью.
- Возникающий дефицит в отдельных регионах может быть покрыт за счет поставок из соседних субъектов посредством ж/д.
- Для повышения гибкости кластеров по сырью необходимо создавать пиролизные мощности, работающие на смешанном сырье (СУГ, нефтя, этан).



## Приложение

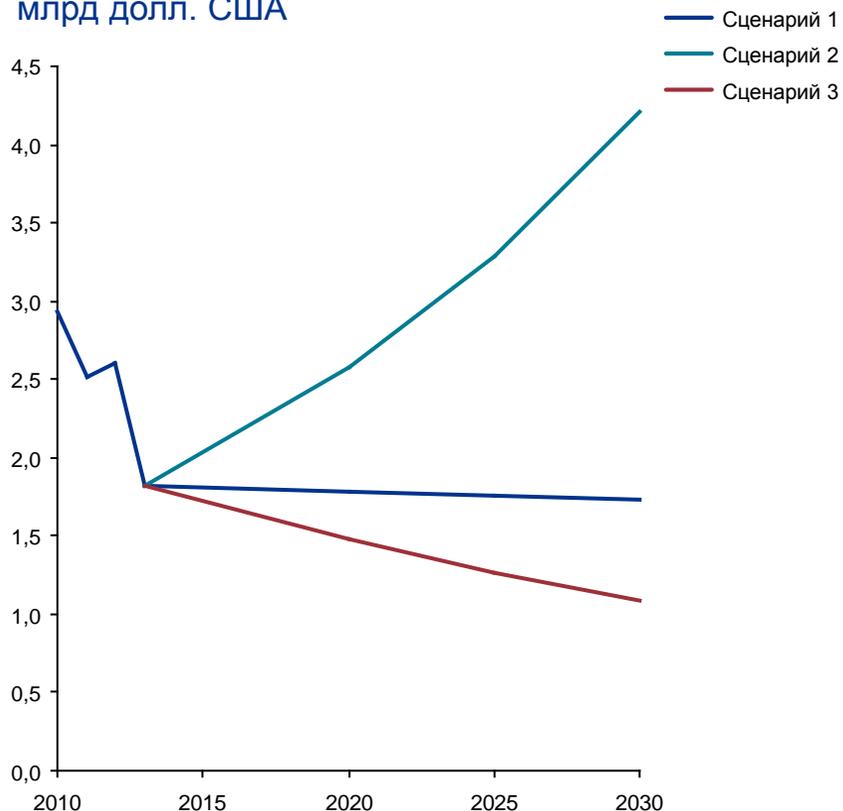
1. Добыча нефти
2. Добыча природного газа
3. Добыча угля
4. Потенциал расширения сотрудничества в области электроэнергетики
5. Лесопромышленный комплекс
6. Пищевая промышленность
7. Химическая промышленность
8. Производство удобрений
9. Производство синтетических каучуков, полипропилена и полиэтилена
10. Черная металлургия
11. Медная промышленность
12. Никелевая промышленность
13. Алюминиевая промышленность
14. Машиностроение
15. Военно-промышленный комплекс

- Рынок Азии будет характеризоваться профицитом нерафинированной стали, что станет основным фактором, который определит снижение объемов экспорта стали из РФ:
  - основными производителями нерафинированной стали в Азии останутся Китай и Индия;
  - профицит на азиатском рынке определит высокую конкуренцию среди местных производителей, а также, как следствие, низкие цены на сталь в регионе.
- Наиболее перспективными рынками для российского экспорта продукции черной металлургии среди стран Азии являются страны Юго-Восточной Азии, которые будут характеризоваться растущим дефицитом, но в силу территориальной близости к Китаю и Индии российские компании могут столкнуться с значительной конкуренцией.
- Более высокие цены на нерафинированную сталь в других регионах (Северная и Южная Америка) по сравнению с Азией определяют низкую привлекательность азиатских стран для экспорта стали из РФ.
- Согласно сценарию 1 (является базовым), объемы экспорта продукции черной металлургии из РФ на азиатские рынки будут характеризоваться незначительным снижением (CAGR 2013–2014 – минус 0,3%) и 2030 г. достигнут 1,7 млрд долл. США.
- Основные риски:
  - развитие производства нерафинированной стали в Юго-Восточной Азии;
  - снижение себестоимости производства нерафинированной стали основных конкурентов РФ при поставках в Юго-Восточную Азию (США, Китай, Южная Корея и пр.);
  - дальнейшее снижение цен на продукцию черной металлургии в Азии.



## Объемы экспорта продукции черной металлургии из РФ на азиатские рынки

млрд долл. США



Источники: UN Comtrade, анализ КПМГ.

## Комментарии

### ■ Условия реализации сценария 1:

- сохранение дефицита продукции черной металлургии в Юго-Восточной Азии;
- реализация эффективной торговой политики со стороны российских сталелитейных компаний в странах Юго-Восточной Азии (прежде всего Таиланд и Индонезия);
- сохранение более низкой себестоимости производства стали в РФ по сравнению с Китаем и Индией;
- рост цен на продукцию черной металлургии на азиатских рынках.

### ■ Условия реализации сценария 2:

- стабильный уровень цен на продукцию черной металлургии на азиатских рынках;
- реализация эффективной торговой политики со стороны российских сталелитейных компаний в Южной Корее, Индии, Японии, Индонезии и Таиланде и планомерное усиление позиций российских сталелитейных компаний.

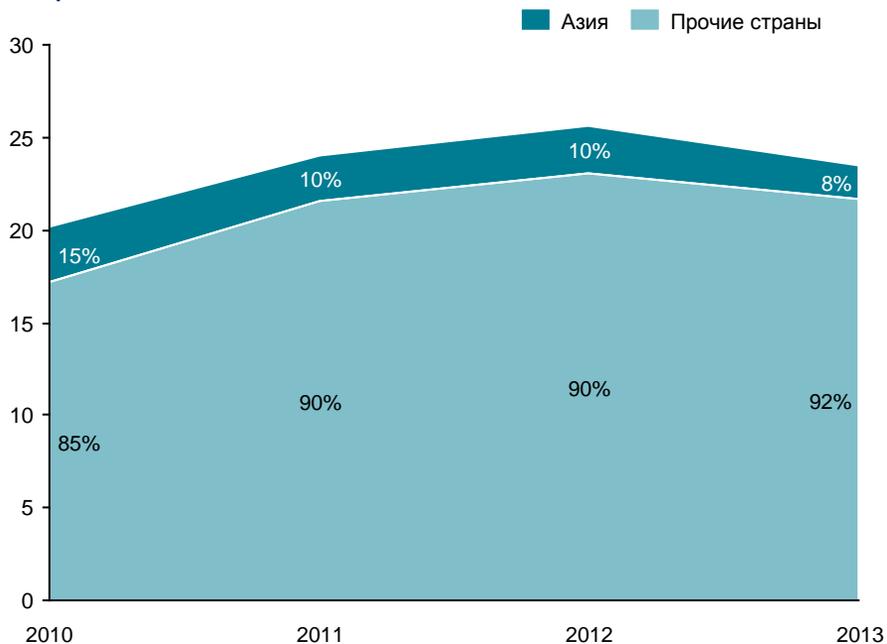
### ■ Условия реализации сценария 3:

- снижение себестоимости производства стали в Индии и Китае;
- усиление позиций индийских и китайских сталелитейных компаний на локальных рынках и рынках Юго-Восточной Азии.

# Доля азиатских стран в экспорте продукции черной металлургии из РФ являлась незначительной и при этом в 2010–2013 гг. сократилась почти в 2 раза, до 8% в 2013 г.

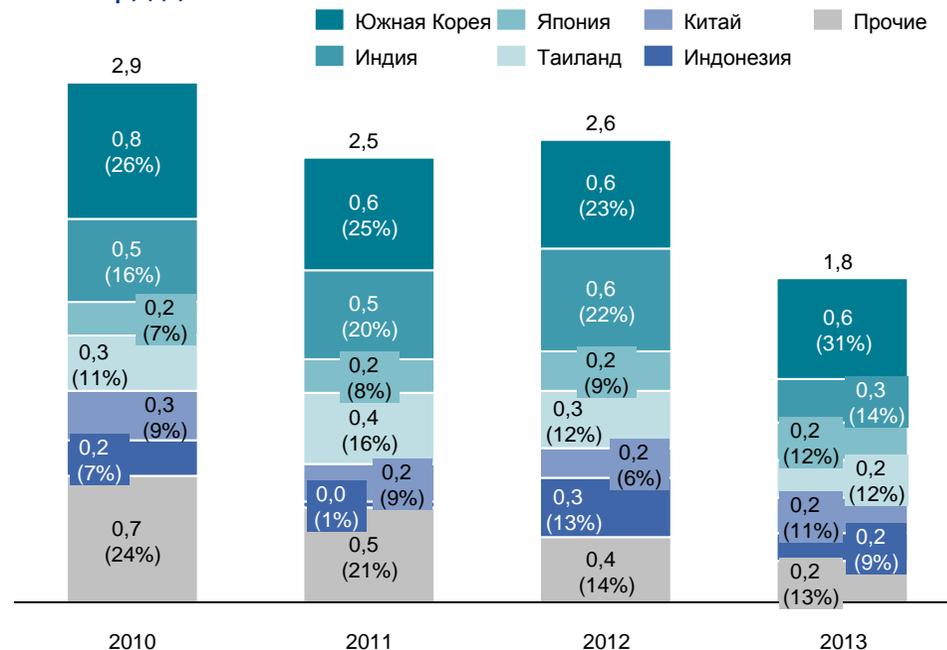
## Объемы экспорта продукции черной металлургии из РФ

млрд долл. США



## Объемы экспорта продукции черной металлургии из РФ в азиатские страны

млрд долл. США



## Комментарии

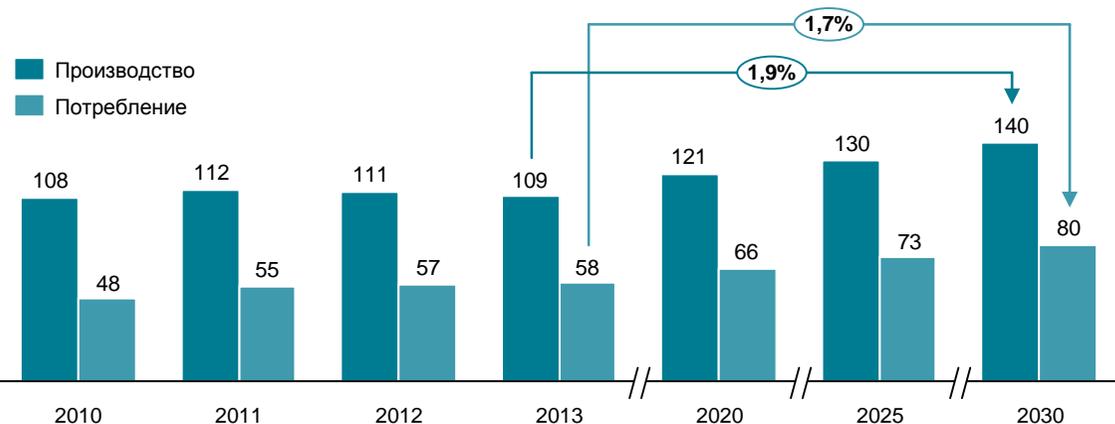
- Азиатский регион занимает незначительную долю в общем объеме российского экспорта продукции черной металлургии, которая в 2013 г. снизилась до 8%.
- Основными экспортными каналами продукции черной металлургии в Азию в 2010–2013 гг. являлись Южная Корея и Индия, на долю которых приходилось более 40% общего объема экспорта в Азию.
- Основным фактором сокращения объемов экспорта продукции черной металлургии в Азию является рост локального производства и импортозамещение.

Источники: UN Comtrade, данные открытых источников, анализ КПМГ.

# В РФ доступные для экспорта объемы увеличатся более чем в 2 раза к 2030 г. в результате более динамичного роста производства, по сравнению с потреблением

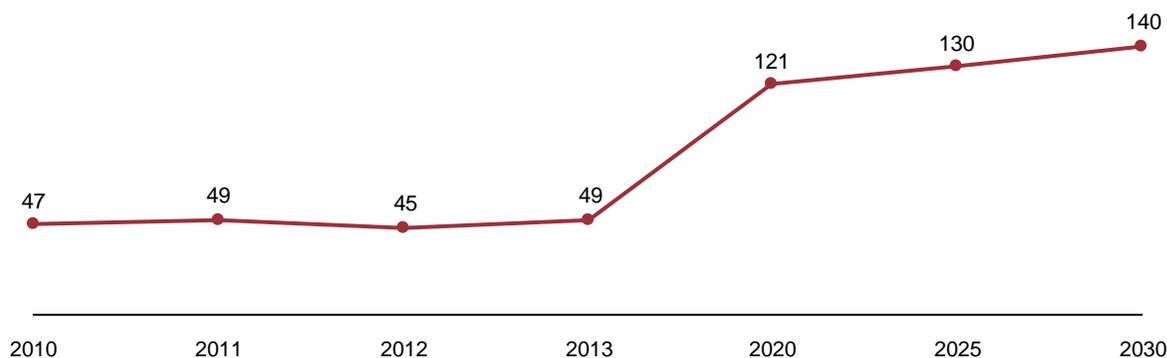
## Объемы производства и потребления нерафинированной стали в РФ

МЛН ТОНН



## Профицит нерафинированной стали в РФ

МЛН ТОНН



Источники: Morgan Stanley, данные открытых источников, анализ КПМГ.

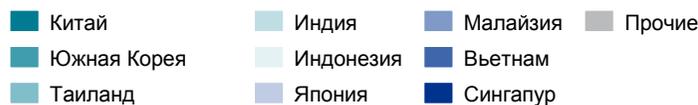
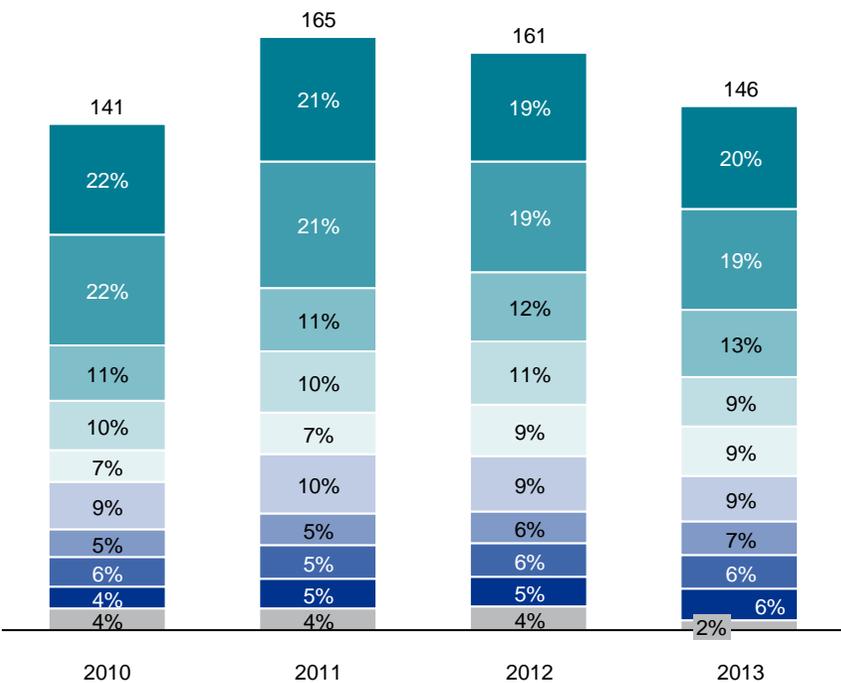
## Комментарии

- Темпы роста производства нерафинированной стали в РФ составят 1,9% до 2030 г., что будет определяться в основном модернизацией и дозагрузкой существующих сталелитейных мощностей.
- Темпы роста потребления нерафинированной стали в РФ составят 1,7% до 2030 г., что приведет к существенному росту профицита в 2020–2030 гг. и потенциальной возможности увеличения экспорта, в том числе и на азиатские рынки.

# Азиатский рынок характеризуется доминирующим положением региональных производителей и весьма слабой позицией РФ, что проявляется в 2–3% общего азиатского импорта в 2010–2013 гг.

## Объемы импорта продукции черной металлургии в Азию

млрд долл. США



Источники: UN Comtrade, данные открытых источников, анализ КПМГ.

## Крупнейшие экспортеры продукции черной металлургии в Азию

%



### Комментарии

- Объемы импорта продукции черной металлургии в Азию с 2011 г. сократились на 12% до 146 млрд долл. в 2013 г., при этом структура импорта в разрезе стран-импортеров существенно не изменилась, что объясняется ростом локального производства и импортозамещением.
- Крупнейшими поставщиками продукции черной металлургии на азиатские рынки являются Япония, Китай и Южная Корея, на долю которых приходится более 60% регионального импорта.
- Доля РФ является крайне незначительной и в 2010–2013 гг. составляла менее 2–3% общего регионального импорта.

# Низкие цены на продукцию черной металлургии обуславливают невысокую привлекательность азиатских рынков, которая будет снижаться к 2030 г. в силу роста локального профицита

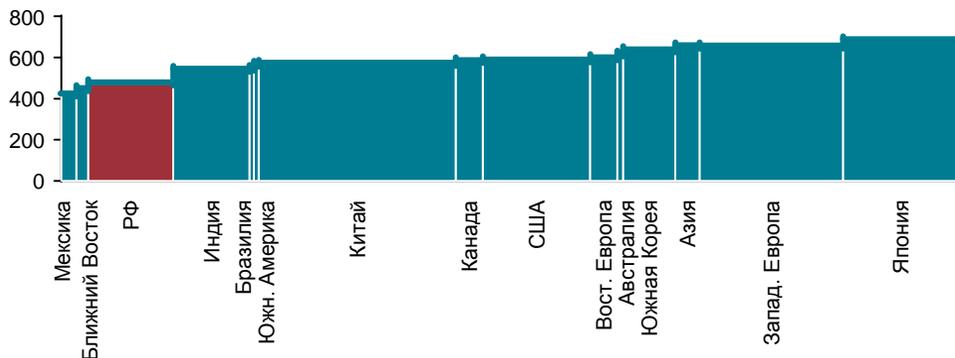
## Производство и потребление нерафинированной стали в Азии



## Себестоимость и объем производства нерафинированной стали, 2012 г.

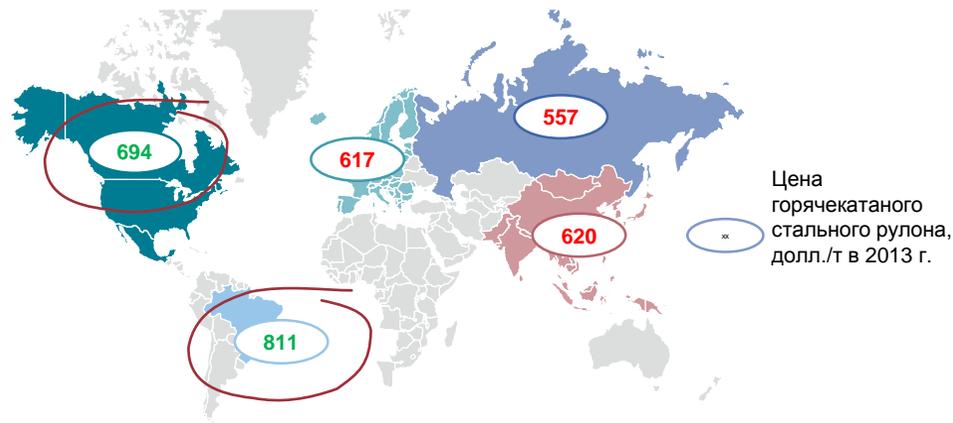
долл. США / тонна

Себестоимость производства



Источники: EIA, Morgan Stanley, UN Comtrade, анализ КПМГ.

## Равновесные цены на продукцию черной металлургии



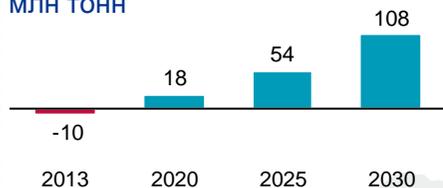
## Комментарии

- Привлекательность азиатских рынков для российского экспорта продукции черной металлургии в 2014–2030 гг. будет снижаться:
  - азиатский регион в 2014–2030 гг. будет характеризоваться значительными темпами роста профицита нерафинированной стали, что обусловит высокий уровень конкуренции со стороны локальных производителей;
  - значительный профицит, а также невысокая загрузка производственных мощностей (75% в 2013 г.) будут определять более низкие цены по сравнению с южно- и североамериканскими рынками.
- РФ характеризуется одним из самых низких показателей себестоимости в мире, при этом значительная географическая удаленность от азиатских рынков определяет крайне высокие логистические затраты, что существенно снижает конкурентоспособность российской продукции на международных рынках.

## Баланс азиатских рынков нерафинированной стали

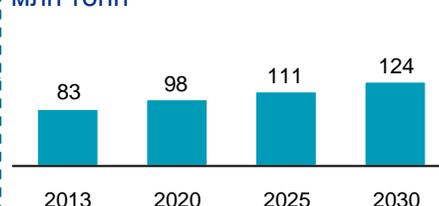
### Баланс рынка Индии

МЛН ТОНН



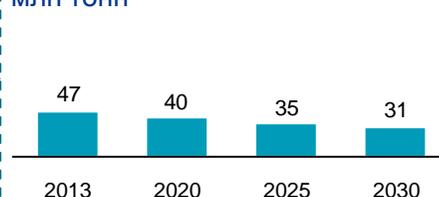
### Баланс рынка Китая

МЛН ТОНН



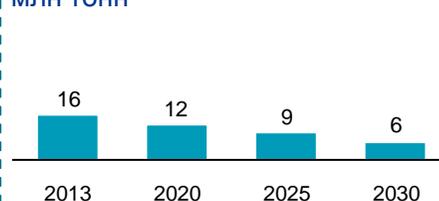
### Баланс рынка Японии

МЛН ТОНН



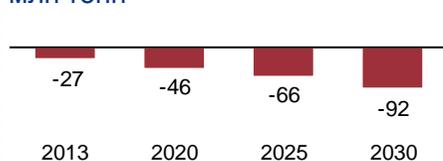
### Баланс рынка Южной Кореи

МЛН ТОНН



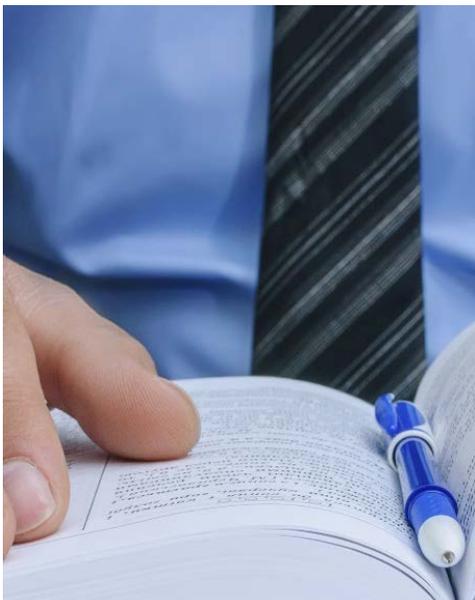
### Баланс рынка Юго-Восточной Азии

МЛН ТОНН



## Комментарии

- Крупнейшие экономики азиатского региона будут характеризоваться профицитом производства продукции черной металлургии в 2014–2030 гг. (Индия, Китай, Япония и Южная Корея).
- Наиболее перспективными экспортными рынками для РФ могут являться страны Юго-Восточной Азии (прежде всего Таиланд и Индонезия), в которых профицит нерафинированной стали будет динамично расти и к 2030 г. достигнет 92 млн тонн:
  - рост профицита в Китае и Индии может обусловить высокую конкуренцию на рынке и, как результат, низкие цены.



## Приложение

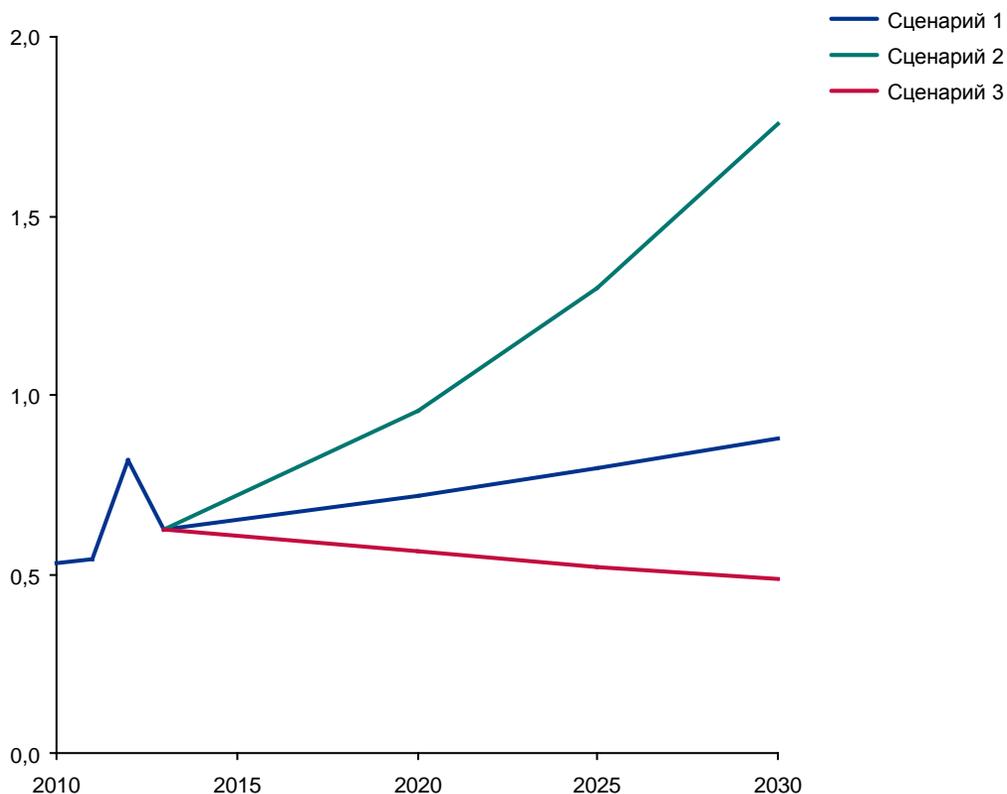
1. Добыча нефти
2. Добыча природного газа
3. Добыча угля
4. Потенциал расширения сотрудничества в области электроэнергетики
5. Лесопромышленный комплекс
6. Пищевая промышленность
7. Химическая промышленность
8. Производство удобрений
9. Производство синтетических каучуков, полипропилена и полиэтилена
10. Черная металлургия
11. Медная промышленность
12. Никелевая промышленность
13. Алюминиевая промышленность
14. Машиностроение
15. Военно-промышленный комплекс

- Объемы меди, доступные к экспорту из РФ, будут ограничены вследствие высокой загрузки существующих производственных мощностей по производству первичной/рафинированной меди и незначительными планами по вводу новых (CAGR профицита меди в РФ в 2013–2030 гг. – 1,1%).
- Привлекательность азиатских рынков для российского экспорта будет определяться более высокими ценами по сравнению с другими мировыми макрорегионами.
- Значительная фрагментированность стран-поставщиков меди на азиатских рынках определяет потенциальную возможность по усилению позиций российских металлургических компаний.
- Наиболее привлекательными экспортными рынками для РФ с точки зрения объемов будут являться Китай, Индия и страны Юго-Восточной Азии (на данный момент являются основными импортерами российской меди).
- Согласно базовому сценарию объемы экспорта рафинированной меди на азиатские рынки будут увеличиваться незначительными темпами (CAGR 2013–2030 гг. – 1,85%) и в 2030 г. составят ~0,9 млрд долл.
- Основные риски:
  - снижение цен на медь в Азии;
  - разработка месторождений меди на территории азиатских стран и, как следствие, импортозамещение;
  - снижение производства меди в РФ и высокие издержки на тонну продукции в связи с износом оборудования.



## Объемы экспорта меди из РФ на азиатские рынки

млрд долл. США



Источники: UN Comtrade, анализ КПМГ.

## Комментарии

### ■ Условия реализации сценария 1:

- сохранение темпов роста производства рафинированной меди в РФ;
- стабилизация цен на медь на текущем уровне;
- стабильные внешнеполитические отношения РФ со странами Азии.

### ■ Условия реализации сценария 2:

- рост цен на медь;
- начало добычи меди на Удоканском месторождении;
- реализация прочих запланированных, а также новых проектов по увеличению добычи руды и производству рафинированной меди;
- стабильные внешнеполитические отношения РФ со странами Азии.

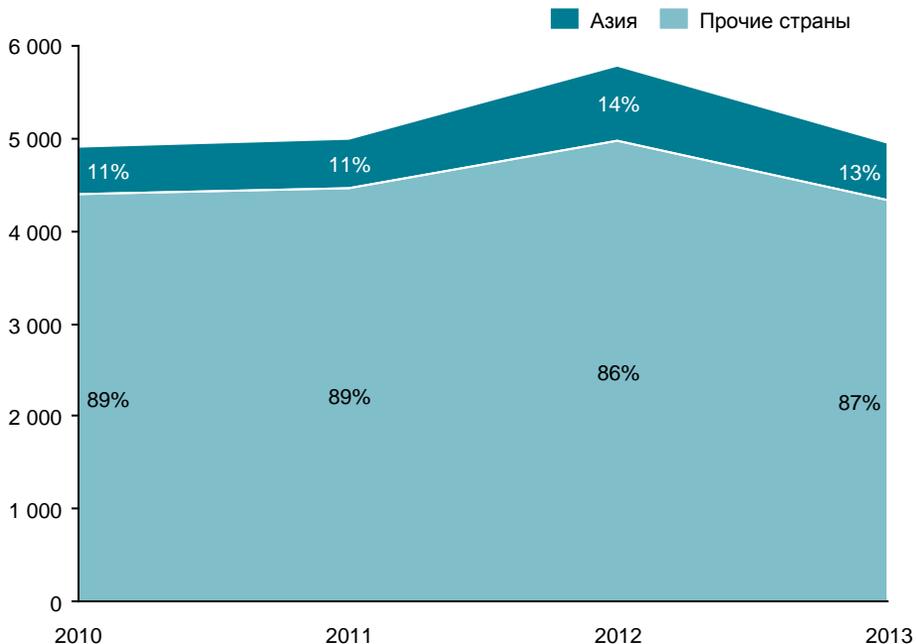
### ■ Условия реализации сценария 3:

- снижение цен на медь;
- снижение дефицита меди в Азии;
- износ оборудования по производству меди в РФ.

# Общая доля азиатских рынков в российском экспорте меди в 2010–2013 гг. была незначительной и не превышала 14%, при этом основными партнерами для РФ являлись Индия и Китай

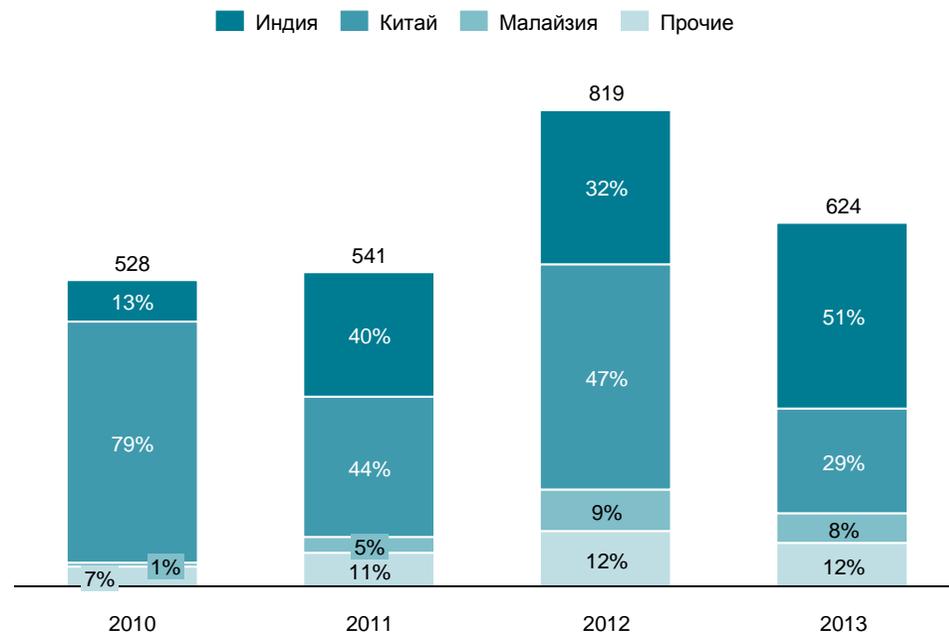
## Объемы российского экспорта меди

млн долл. США



## Объемы российского экспорта меди из РФ в Азию

млн долл. США



## Комментарии

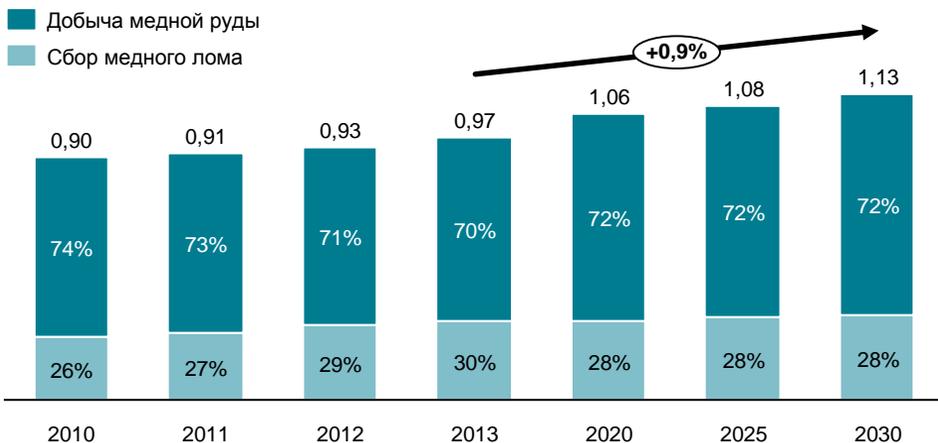
- Совокупная доля азиатских стран в общем российском экспорте меди являлась незначительной и не превышала 14% в 2010–2013 гг.
- Основными импортерами российской меди в Азии являлись Китай и Индия, доля которых постепенно снижалась с 92% в 2010 г. до 80% в 2013 г., что объясняется нестабильной конъюнктурой мирового рынка меди.
- Третьим по объемам импорта российской меди рынком в Азии является Малайзия, доля которой возросла с 1% в 2010 г. до 8% в 2013 г. Рост импорта объясняется растущим дефицитом меди, наблюдающимся во всей Юго-Восточной Азии.

Источники: UN Comtrade, данные открытых источников, анализ КПМГ.

# Объемы меди, доступные для экспорта из РФ, увеличатся до 350 тыс. т к 2030 г., однако дальнейший рост будет ограничен высокой загрузкой производственных мощностей

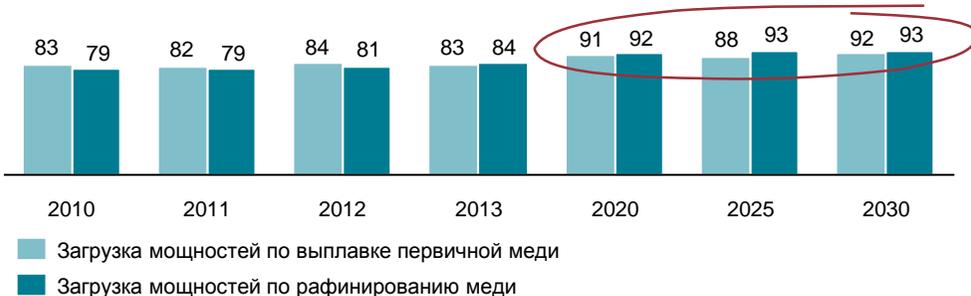
## Добыча и сбор сырья для производства первичной меди в РФ

млн тонн рафинированной меди



## Загрузка мощностей в рамках производственного цикла рафинированной меди

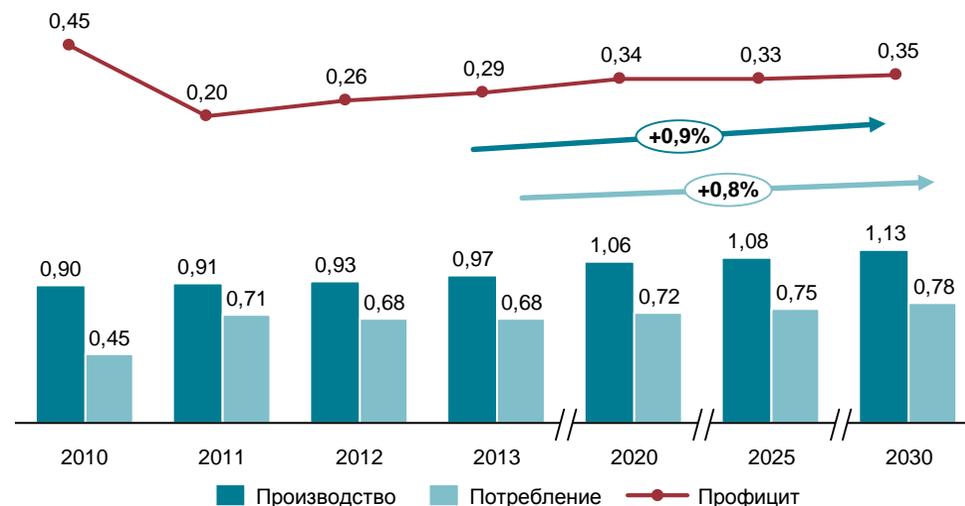
%



Источник: Инфолайн; Morgan Stanley; анализ КПМГ.

## Профицит рафинированной меди в РФ

млн тонн рафинированной меди

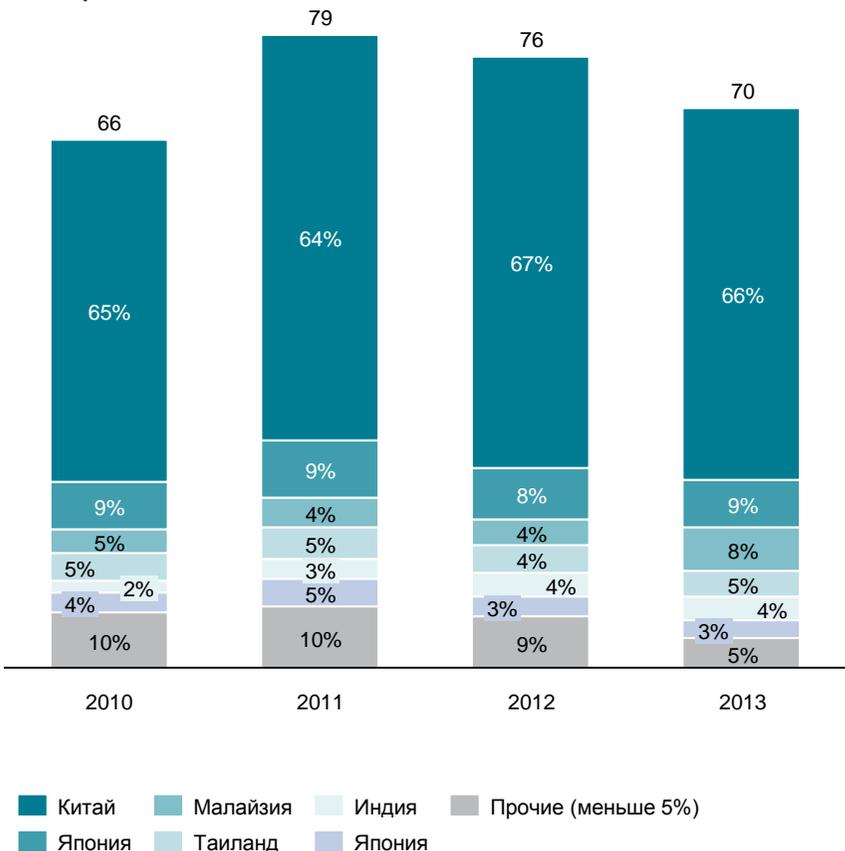


## Комментарии

- Российский рынок рафинированной меди будет характеризоваться незначительным превышением темпа роста производства над темпом роста потребления, что обусловит увеличение объемов, доступных для экспорта до 350 тыс. т к 2030 г.
- Объемы добычи медной руды определяются в основном производственными планами таких компаний, как «Норильский Никель», УГМК и РМК.
- К 2020 г. загрузка мощностей по выплавке первичной меди и производству рафинированной меди приблизится к максимальной, что будет являться сдерживающим фактором для дальнейшего наращивания объемов производства меди в РФ.

## Объемы импорта меди в Азию

млрд долл. США



## Крупнейшие экспортеры меди

%



## Комментарии

- Снижение объемов импорта в 2012–2013 гг. объясняется снижением мировых цен на медь.
- Крупнейшими импортерами меди и медной продукции являются Китай, Япония и Малайзия, на долю которых в 2010–2013 гг. приходилось не менее 75% совокупного азиатского импорта.
- Структура стран-поставщиков меди на азиатские рынки характеризуется значительной диверсификацией – на долю 5 крупнейших в 2013 г. пришлось чуть более 50% совокупного азиатского импорта.
- Доли прочих стран-поставщиков составляют менее 5%, что характеризует открытость рынка и наличие возможности по выходу/усилению позиций российских производителей.

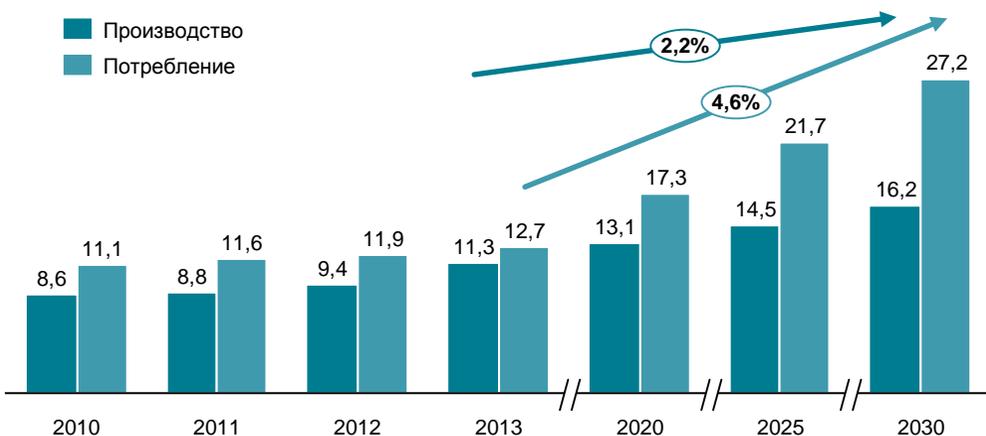
Источники: UN Comtrade, данные открытых источников, анализ КПМГ.

# Азиатские рынки являются привлекательными в силу значительного спроса и высоких цен, при этом в 2014–2030 гг. привлекательность будет усиливаться в силу роста локального дефицита

## Производство и потребление рафинированной меди в Азии

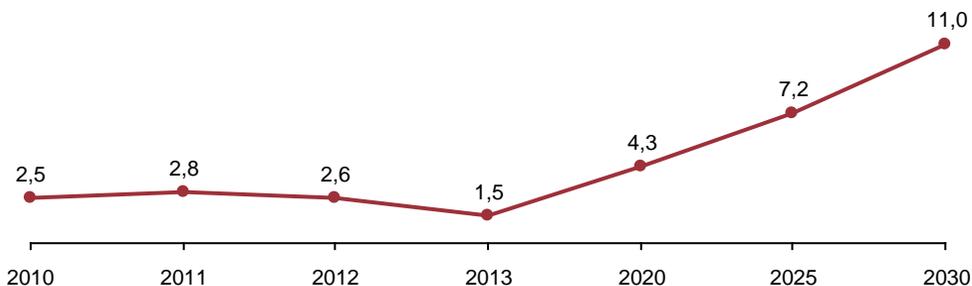
МЛН ТОНН

■ Производство  
■ Потребление



## Дефицит рафинированной меди в Азии

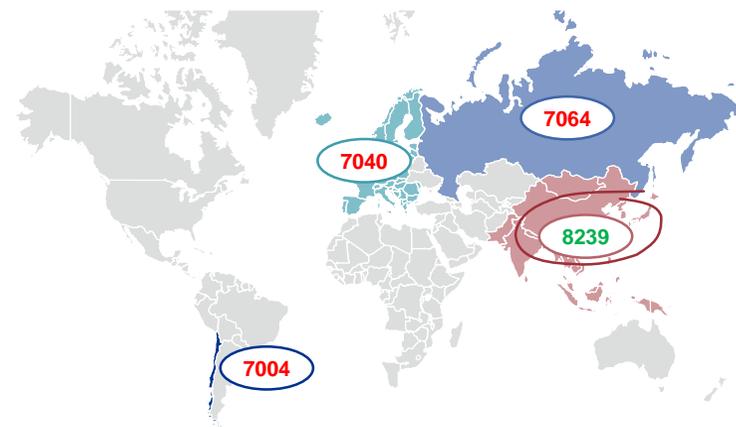
МЛН ТОНН



Источники: Morgan Stanley; Bloomberg; анализ КПМГ.

## Равновесные цены на рафинированную медь

долл. США / тонна



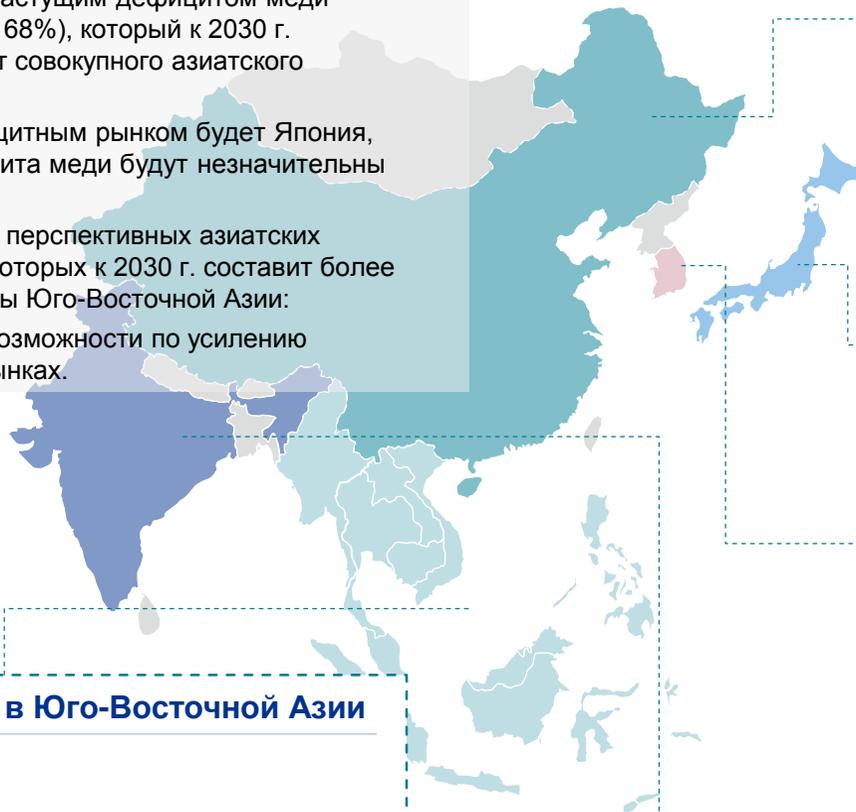
## Комментарии

- Текущий дефицит рафинированной меди в Азии будет усилен динамично растущим спросом (CAGR 2013-30 - 4,6%) и к 2030 г. составит 11 млн т.
- Более высокие цены будут определять высокую привлекательность азиатских рынков по сравнению с прочими мировыми макрорегионами.

# Существенные объемы дефицита и его динамичный рост будут определять привлекательность экспорта меди в Китай, Южную Корею, Индию и страны Юго-Восточной Азии

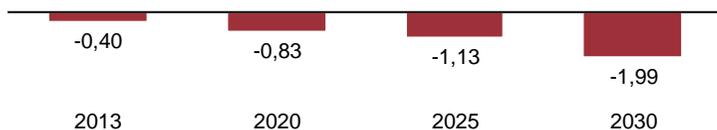
## Комментарии

- Совокупный дефицит азиатского макрорегиона будет прежде всего обусловлен динамично растущим дефицитом меди в Китае (CAGR 2013–2030 гг. – 68%), который к 2030 г. составит 9 млн т (более 80% от совокупного азиатского дефицита).
- Крупнейшим азиатским профицитным рынком будет Япония, но объемы локального профицита меди будут незначительны (680 тыс. т в 2030 г.).
- РФ уже присутствует на самых перспективных азиатских рынках, совокупный дефицит которых к 2030 г. составит более 11 млн т: Китай, Индия и страны Юго-Восточной Азии:
  - это дает дополнительные возможности по усилению позиций РФ на азиатских рынках.



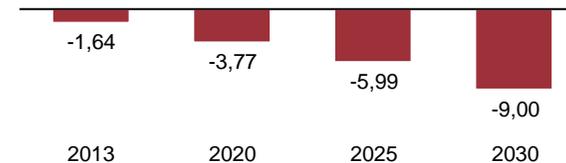
### Баланс рафинир. меди в Юго-Восточной Азии

МЛН ТОНН



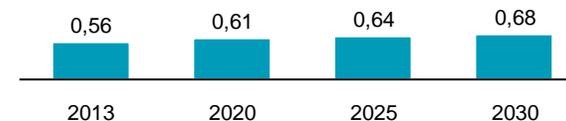
### Баланс рафинир. меди в Китае

МЛН ТОНН



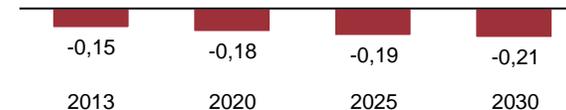
### Баланс рафинир. меди в Японии

МЛН ТОНН



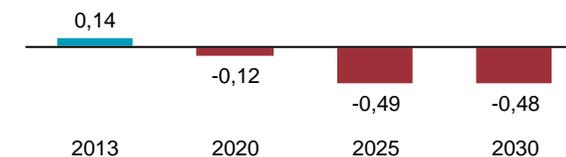
### Баланс рафинир. меди в Южной Корее

МЛН ТОНН



### Баланс рафинир. меди в Индии

МЛН ТОНН



■ Профицит ■ Дефицит

Источники: Morgan Stanley; анализ КПМГ.

## Инвестиционная активность азиатских компаний в сфере медной промышленности

### Удоканское месторождение

- **Характеристика:** крупнейшее месторождение меди в России и третье по величине в мире (Забайкальский край)
- **Запасы:** 25,7 млн т меди
- **Инвесторы:** 75% – Металлоинвест; 25% – Ростех
- **Потенциальные азиатские инвесторы:** китайский инвестфонд HOPU Investments (10%)
- **Предполагаемые объемы инвестиций:** ~5,6 млрд долл. США
- **Начало эксплуатации:** 2020 г.

### Озерное месторождение

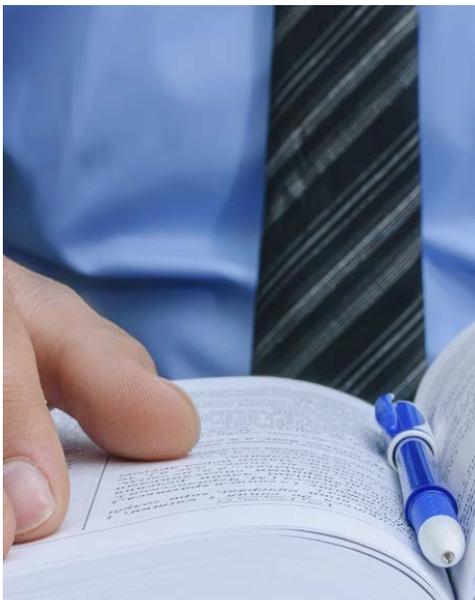
- **Характеристика:** свинцово-цинковое месторождение в Бурятии
- **Запасы:** 105 млн т медной руды
- **Владелец лицензии:** «Металлы Восточной Сибири»
- **Потенциальные азиатские инвесторы:** китайская компания NFC (50%); кредитование со стороны China Development Bank (н/д)
- **Объем инвестиций:** ~1,2 млрд долл. США
- **Начало эксплуатации:** 2016 г.

### Кызыл-Таштыгское месторождение

- **Характеристика:** месторождение полиметаллических руд в Республике Тыва
- **Запасы:** свинец 202 тыс. т, медь 82 тыс. т, цинк 1295 тыс. т
- **Владелец лицензии:** китайский холдинг «Лунсин»
- **Объем инвестиций:** ~300 млн долл. США
- **Начало эксплуатации:** 2015 г.
- **Эффект на экономику РФ:**
  - планируемые налоговые отчисления: 1 млрд руб./год;
  - трудоустройство 1 184 чел.

### Комментарии

- Текущий дефицит меди в Азии и растущее потребление обуславливают интерес азиатских инвесторов к медной промышленности РФ:
  - ГК «Норильский никель» ведет переговоры с китайскими инвесторами по поставкам медного концентрата со строящегося Быстринского ГОКа (Забайкальский край), а также возможной продажи доли в проекте с сохранением контроля за ГК (начало добычи: 2018 г.).



### Приложение

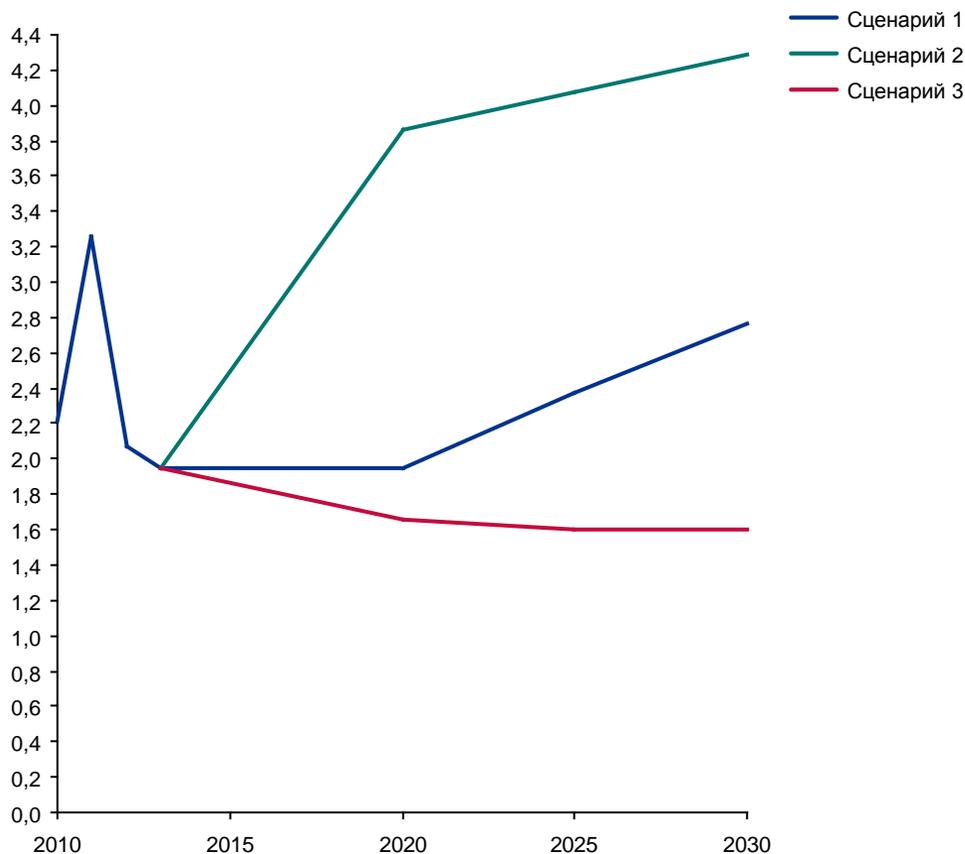
1. Добыча нефти
2. Добыча природного газа
3. Добыча угля
4. Потенциал расширения сотрудничества в области электроэнергетики
5. Лесопромышленный комплекс
6. Пищевая промышленность
7. Химическая промышленность
8. Производство удобрений
9. Производство синтетических каучуков, полипропилена и полиэтилена
10. Черная металлургия
11. Медная промышленность
12. **Никелевая промышленность**
13. Алюминиевая промышленность
14. Машиностроение
15. Военно-промышленный комплекс

- Производство никеля в РФ значительно будет превосходить его потребление, что определит наличие доступных для экспорта объемов в размере образующегося дефицита в 258 тыс. тонн к 2030 г.
- Дефицит никеля в Азии значительно возрастет до 1253 тыс. тонн к 2030 г., причем основная нехватка данного металла будет сосредоточена в Китае, что определит привлекательность азиатского рынка в качестве экспортной альтернативы для РФ.
- Издержки российских поставщиков по производству никеля в расчете на тонну продукции являются низкими по сравнению с иностранными предприятиями, что определяет конкурентоспособность российских экспортеров на азиатских рынках.
- Цена на никель заметно снизилась за последние 3 года, однако запрет на экспорт никелевой руды из Индонезии, введенный в 2014 г., способен заставить цены на никель в Азии вырасти.
- Основные риски:
  - отмена запрета на экспорт никелевой руды в Индонезии;
  - снижение цен на никель;
  - ограниченная реализация планов по наращиванию производства никеля в РФ.



## Объемы экспорта никеля из РФ на азиатские рынки

млрд долл. США



Источники: UN Comtrade, анализ КПМГ.

## Комментарии

### ■ Условия реализации сценария 1:

- стабильные внешнеполитические отношения РФ со странами Азии – основными потребителями никеля (Китай, Япония, Малайзия, Сингапур);
- стабилизация цен на никель на текущем уровне;
- увеличение дефицита никеля в Азии за счет увеличения спроса в Китае;
- реализация инвестиционных планов Норникеля по увеличению производства никеля в РФ к 2030 г. и, как следствие, увеличение профицита российского рынка никеля до 258 тыс. тонн к 2030 г.

### ■ Условия реализации сценария 2:

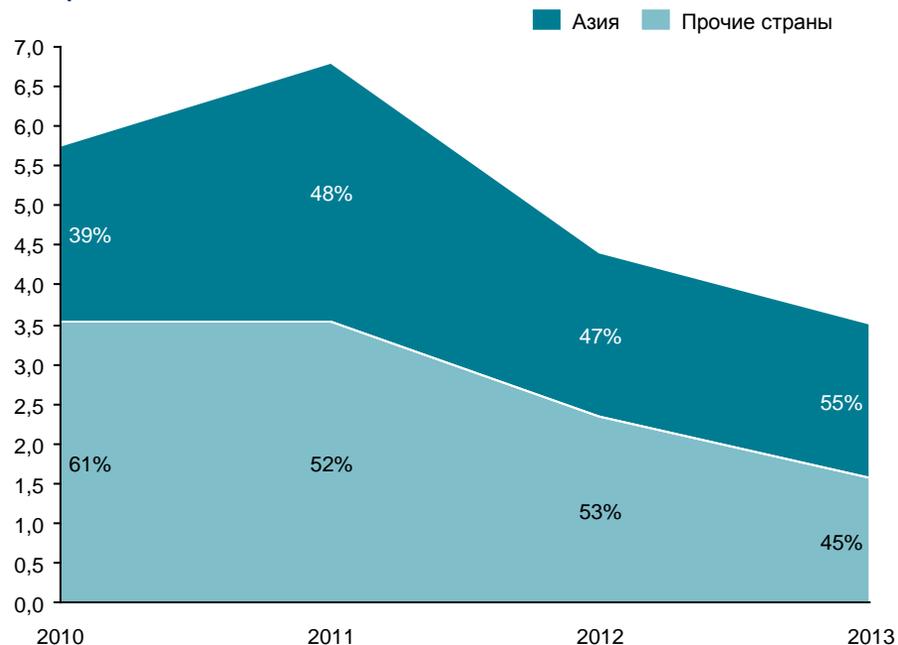
- рост цен на никель в связи с сохранением запрета на экспорт никелевой руды из Индонезии;
- реализация запланированных, а также запуск новых проектов по увеличению добычи никеля в РФ;
- увеличение дефицита никеля в Азии за счет увеличения спроса в Китае;
- дальнейшее повышение уровня конкурентоспособности ГМК «Норильский Никель».

### ■ Условия реализации сценария 3:

- ухудшение отношений с азиатскими странами – основными потребителями никеля (Китай, Япония, Малайзия, Сингапур);
- снижение цен на никель в связи с отменой запрета на экспорт никелевой руды из Индонезии;
- отказ от реализации инвестиционных проектов «Норильским Никелем» при снижении добычи на существующих месторождениях;
- увеличение издержек на тонну продукции «Норникеля» и, как результат, снижение конкурентоспособности продукции компании.

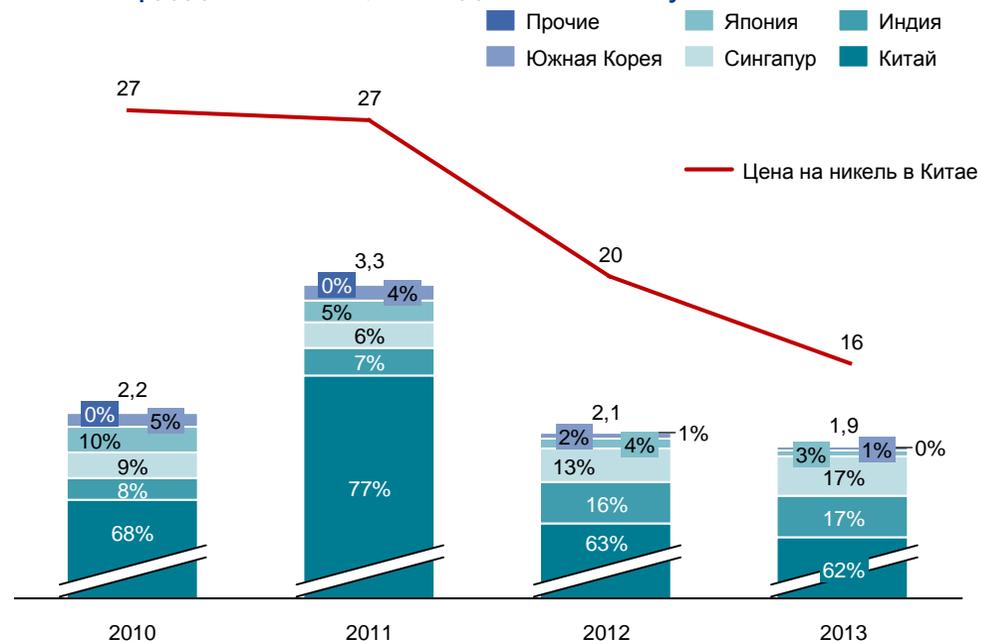
## Объемы экспорта никеля из РФ

млрд долл. США



## Объемы экспорта никеля из РФ в азиатские страны и цены на никель в Азии, 2010–2013 гг.

млрд долл. США, тыс. долл за тонну



## Комментарии

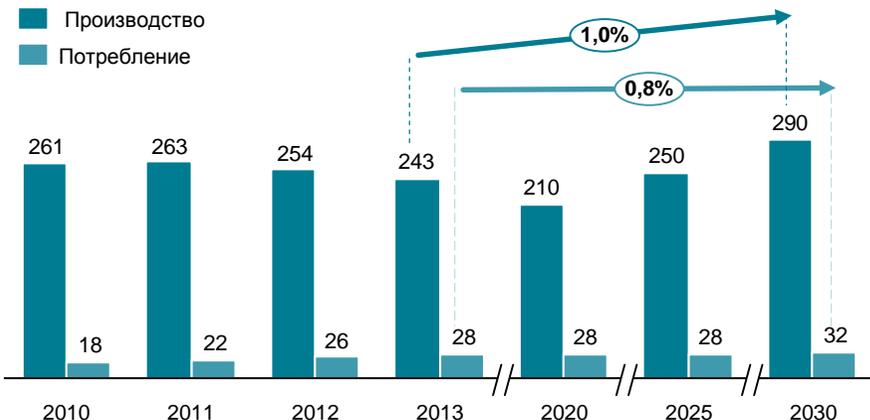
- Экспорт России в Азию в значительной мере концентрирован: основным импортером российского никеля является Китай, занимая 62% в структуре импорта объемов никеля из РФ азиатскими странами.
- Вторыми по величине импортерами объемов никеля из РФ являются Индия и Сингапур, чьи доли выросли до 17% в 2013 г. с 8% и 9% соответственно в 2010 г.
- В 2012 г. средние цены продажи никеля снизились на 23% по сравнению с 2011 г., что повлекло за собой снижение экспорта, выраженного в денежном эквиваленте. Также на снижение объемов экспорта никеля из РФ оказал влияние рост внутреннего производства никеля в Китае.

Источники: UN Comtrade, «Норникель», анализ КПМГ.

## Объемы производства и потребления никеля в РФ

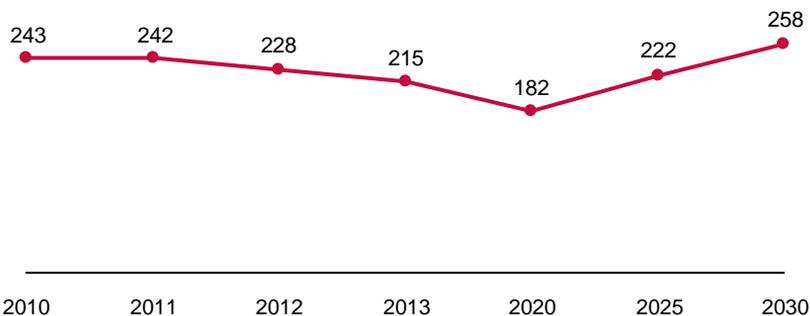
ТЫС. ТОНН

■ Производство  
■ Потребление



## Профицит никеля в РФ

ТЫС. ТОНН

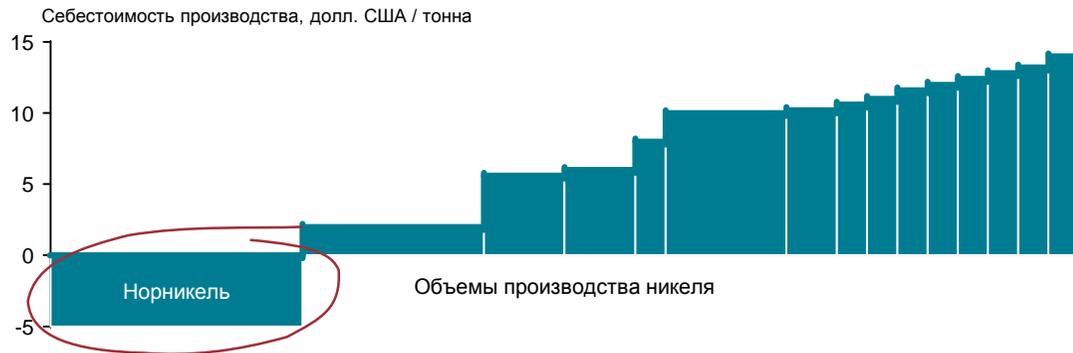


Источники: Инфомайн, RBC, «Норникель», анализ КПМГ.

## Комментарии

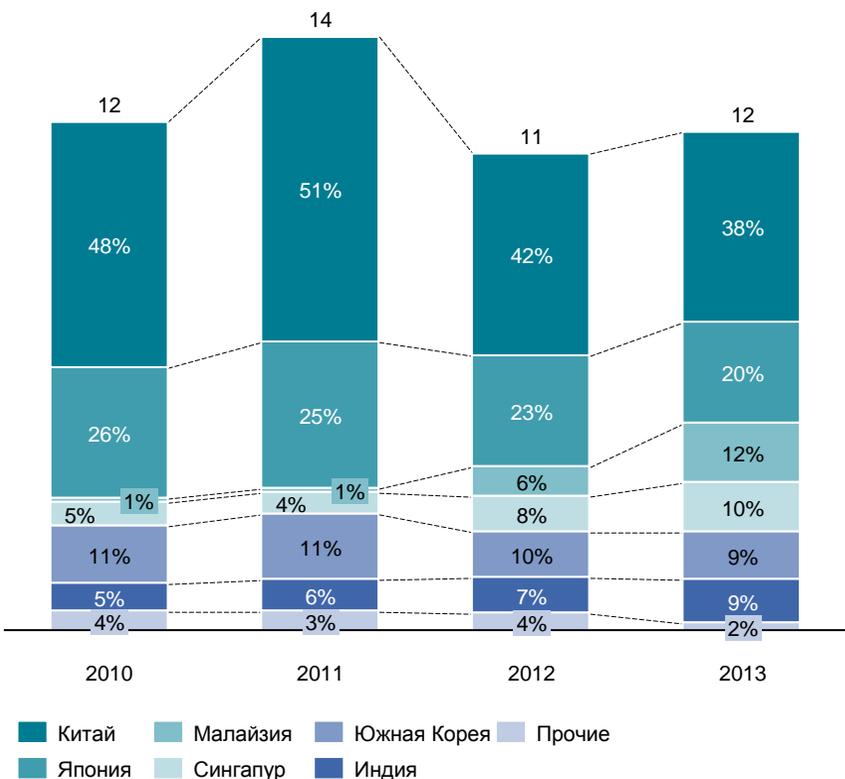
- Основным производителем никеля в РФ является компания ГК «Норникель», производственные планы которой определяют рост производства никеля в РФ.
- В данный момент загрузка мощностей на предприятиях по производству никеля в РФ составляет 78%, что создает потенциал увеличения производства и экспорта в Азию.
- В России сохранится профицит никеля, который возрастет до 258 тыс. тонн к 2030 г.:
  - основной причиной увеличения профицита является более значительный рост производства (по планам «Норникеля») по сравнению с внутренним потреблением никеля в РФ.
- Благодаря одновременному производству нескольких видов металлов, «Норникель» обладает отрицательными издержками на тонну продукции, что обуславливает его высокую конкурентоспособность на азиатских рынках.

## Издержки на тонну продукции и объемы производства основных производителей никеля



## Объемы импорта никеля в Азию

млрд долл. США



Источники: UN Comtrade, анализ КПМГ.

## Крупнейшие экспортеры никеля в Азию

%



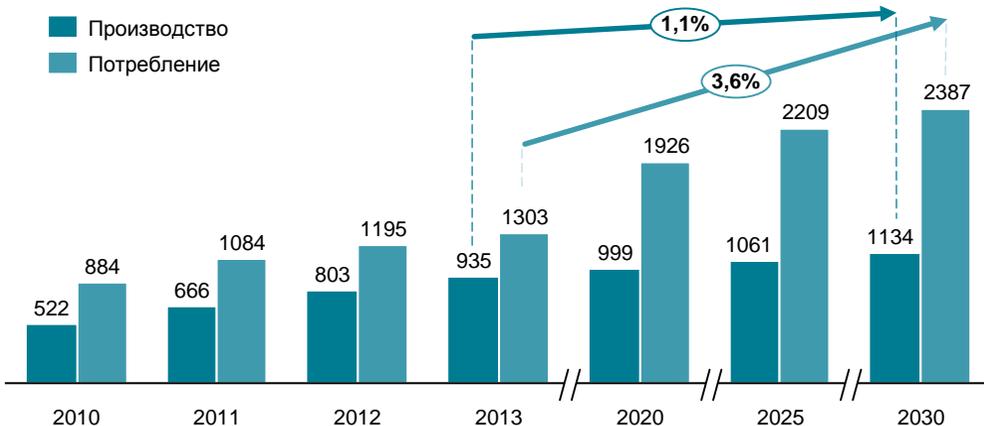
## Комментарии

- На протяжении 2010–2013 гг. основные объемы импорта в Азию стабильно направлялись в Китай и Японию, однако доля данных стран в суммарном импорте никеля азиатскими странами сократилась с 48% до 38% для Китая и с 26% до 20% для Японии.
- Такие страны, как Малайзия, Сингапур и Индия, наращивают импорт никеля, увеличив свою суммарную долю в азиатском импорте с 11% до 31% в период с 2010 по 2013 гг.:
  - особенно значительно увеличилась доля Сингапура: с 1% в 2010 г. до 12% в 2013 г.
- Падение импорта никеля, выраженного в денежном эквиваленте, произошло в связи с падением средних цен на никель в Азии, а также ростом внутреннего производства никеля в Китае.
- Доля РФ в азиатском импорте никеля сократилась с 23% в 2011 г. до 17% в 2013 г. в связи с ростом объемов импорта из Австралии, имеющей более выгодное географическое положение относительно Азии.

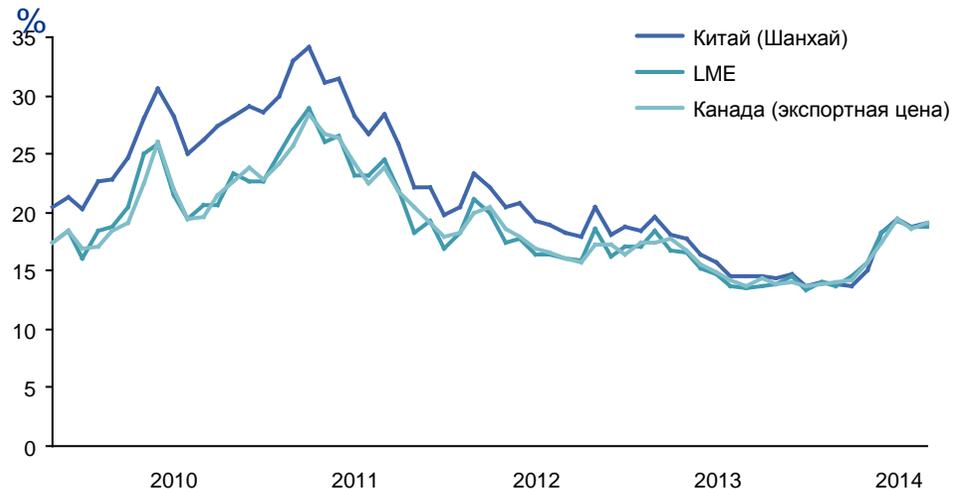
## Производство и потребление никеля в Азии

ТЫС. ТОНН

■ Производство  
■ Потребление

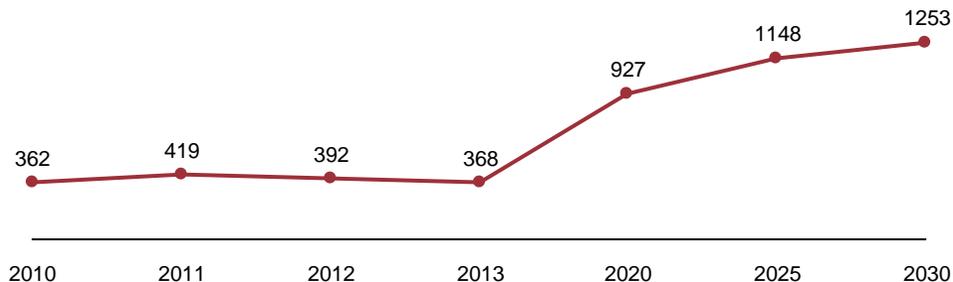


## Равновесные цены на никель



## Дефицит никеля в Азии

ТЫС. ТОНН



## Комментарии

- Дефицит никеля в Азии существенно возрастет в перспективе до 2030 г., что вызвано более значительным ростом потребления (CAGR 2013–2030 – 3,6%) по сравнению с ростом производства (CAGR 2013–2030 – 1,1%) в регионе.
- Основной вклад в увеличение объемов потребления никеля азиатскими странами внесет Китай, где дефицит окажется наиболее существенным.
- Главным драйвером спроса на никель будет являться увеличение потребления данного металла при производстве стали.
- Исторически цены в Китае были выше, чем на других рынках, однако в последние годы дифференциал между ценами в значительной степени сузился.

Источники: RBC, Bloomberg, анализ КПМГ.

## Баланс азиатских рынков никеля

### Баланс рынка Индии

млн тонн



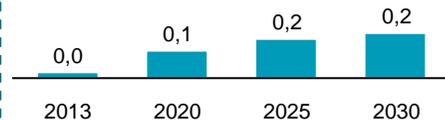
### Баланс рынка Китая

млн тонн



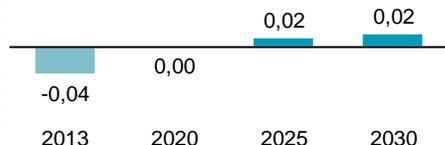
### Баланс рынка Японии

млн тонн



### Баланс рынка Юго-Восточной Азии

млн тонн



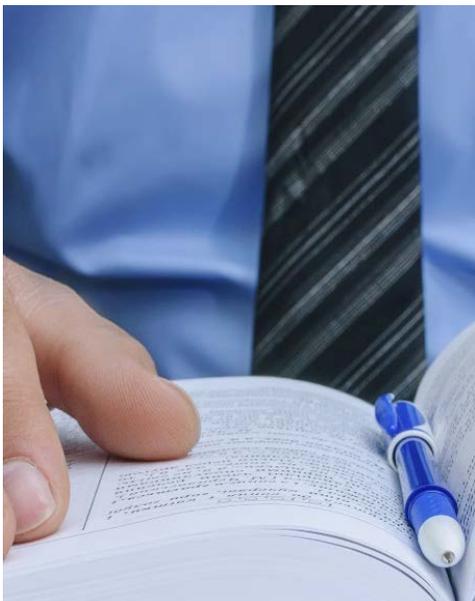
### Баланс рынка Южной Кореи

млн тонн



## Комментарии

- В Китае, Индии и Южной Корее сохранится нехватка никеля, что определит потребность в импорте данных стран.
- Рост производства никеля в Японии позволит нарастить излишки внутри страны, которые потенциально могут быть направлены на экспорт в дефицитные регионы.
- Среди прочих стран Азии главным производителем никеля останется Индонезия, однако экспорт никелевых руд из данной страны был запрещен в 2014 г., что не позволит индонезийским производителям конкурировать как на рынках Азии, так и на мировых рынках.



### Приложение

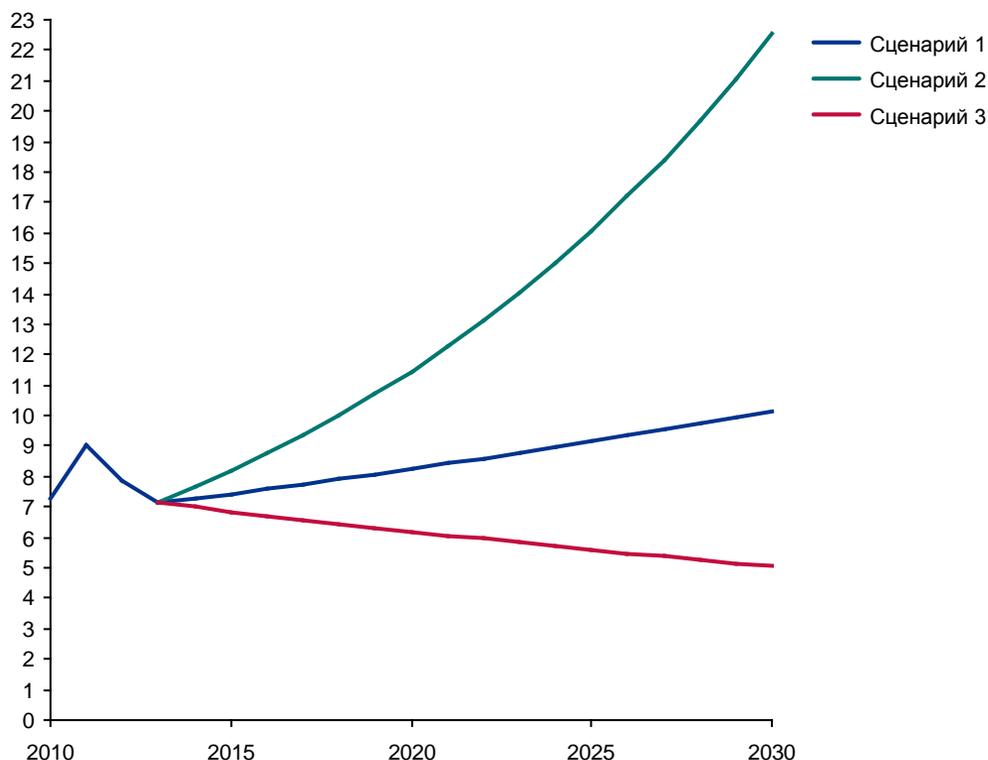
1. Добыча нефти
2. Добыча природного газа
3. Добыча угля
4. Потенциал расширения сотрудничества в области электроэнергетики
5. Лесопромышленный комплекс
6. Пищевая промышленность
7. Химическая промышленность
8. Производство удобрений
9. Производство синтетических каучуков, полипропилена и полиэтилена
10. Черная металлургия
11. Медная промышленность
12. Никелевая промышленность
13. **Алюминиевая промышленность**
14. Машиностроение
15. Военно-промышленный комплекс

- Объемы алюминия, доступные к экспорту из РФ, будут ограничены вследствие высокой загрузки существующих производственных мощностей.
- Привлекательность азиатских рынков для российского экспорта будет определяться значительными темпами роста дефицита алюминия и более высокими ценами, по сравнению с другими мировыми макрорегионами.
- Значительная фрагментированность стран-поставщиков алюминия на азиатских рынках определяет потенциальную возможность по усилению позиций «РУСАЛа».
- Наиболее привлекательными экспортными рынками для РФ с точки зрения объемов будут являться Южная Корея, Япония (на данный момент являются основными импортерами российского алюминия) и страны Юго-Восточной Азии.
- Согласно сценарию 1 (базовому) объем экспорта первичного алюминия на азиатские рынки к 2030 г. не изменится существенно и составит ~10 млрд долл. США (CAGR 2013–2030 гг. – 2,1%).
- Основные риски:
  - повышение цен на э/э в РФ и, как следствие, рост себестоимости производства алюминия;
  - снижение себестоимости производства алюминия в Индии и Китае за счет снижения тарифов на э/э, благодаря строительству АЭС;
  - снижение цен на алюминий в Азии.



## Объемы экспорта алюминия из РФ на азиатские рынки

млрд долл. США



## Комментарии

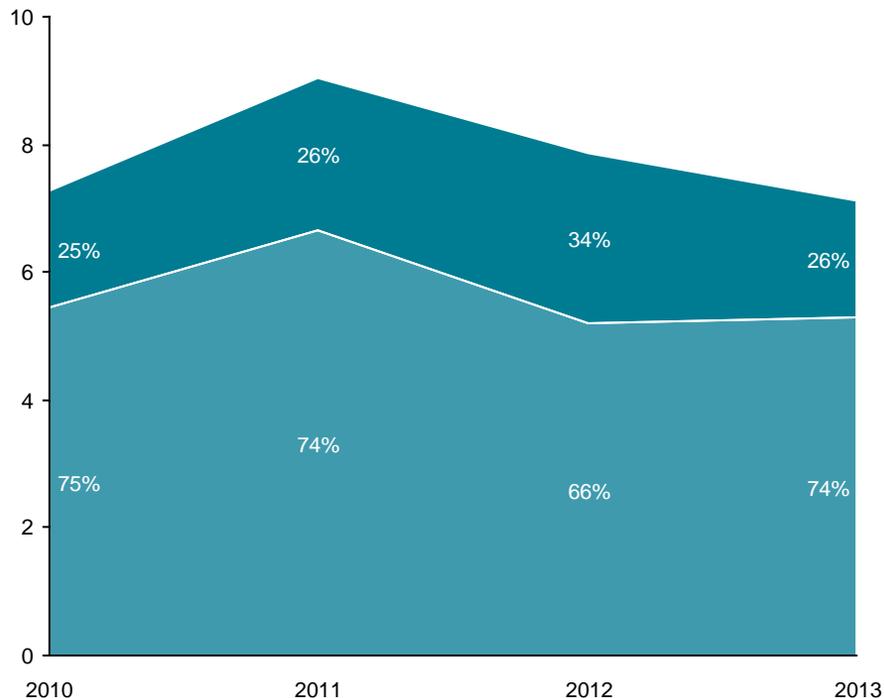
- **Условия реализации сценария 1:**
  - стабилизация цен на алюминий на текущем уровне;
  - стабильные внешнеполитические отношения РФ со странами Азии.
- **Условия реализации сценария 2:**
  - рост цен на первичный алюминий до уровня 2011 г.;
  - снижение себестоимости «РУСАЛа» за счет снижения тарифов на э/э;
  - запуск Богучанского и Тайшетского заводов.
- **Условия реализации сценария 3:**
  - рост себестоимости «РУСАЛа» из-за повышения тарифов на э/э;
  - снижение себестоимости производства алюминия в Индии и Китае за счет снижения тарифов на э/э (строительство АЭС).

# РФ активно экспортирует первичный алюминий в страны Азии, на крупнейших азиатских импортеров – Японию и Южную Корею, в 2013 г. пришлось более 20% общего российского экспорта

## Объемы российского экспорта алюминия

млрд долл. США

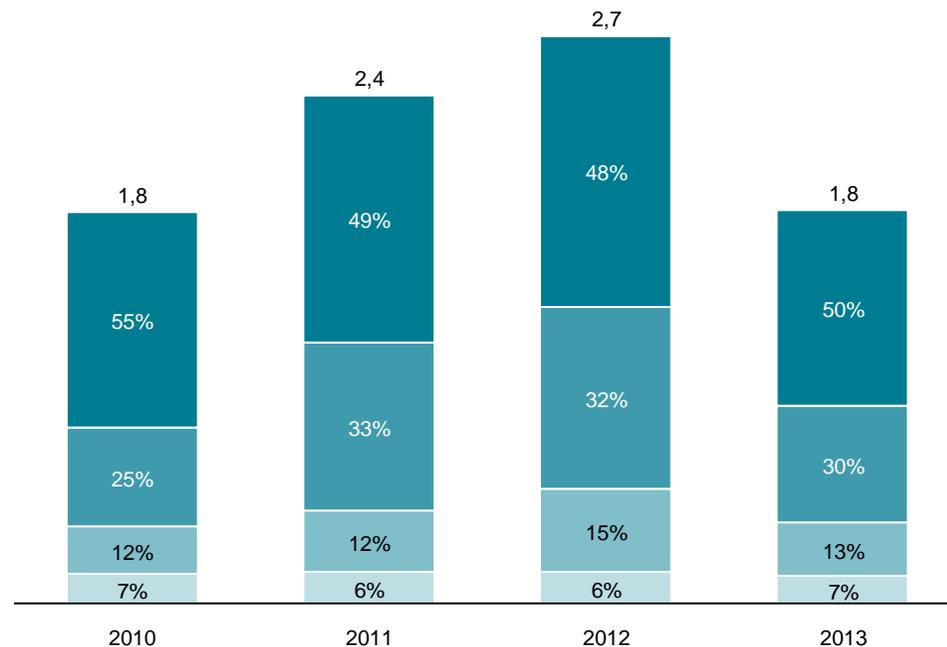
■ Азия ■ Прочие страны



## Объемы российского экспорта алюминия из РФ в Азию

млрд долл. США

■ Япония ■ Южная Корея ■ Китай ■ Прочие (менее 5%)



## Комментарии

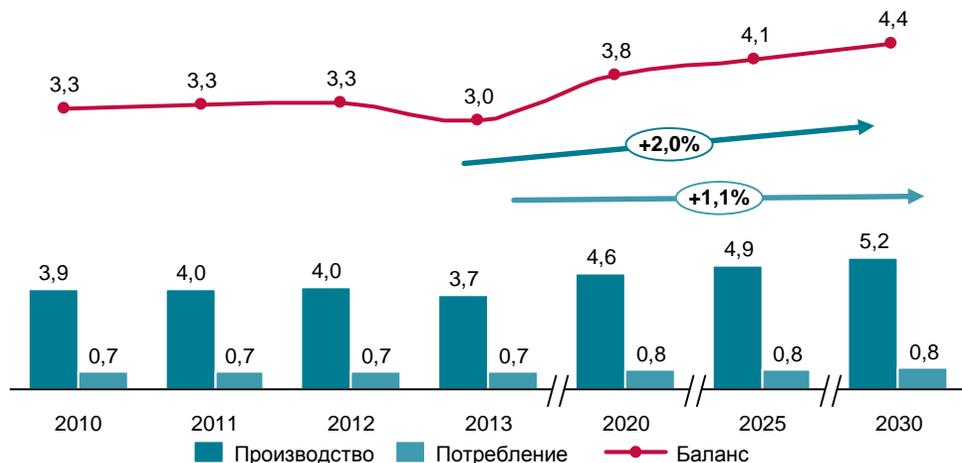
- Совокупная доля азиатских стран в общем российском экспорте алюминия являлась значительной – более 25% в 2010–2013 гг.
- Основными импортерами российского алюминия в Азии являлись Япония и Южная Корея, доля которых была более 80% в 2010–2013 гг.

Источники: UN Comtrade; данные открытых источников, анализ КПМГ.

# Профицит алюминия в РФ увеличится до 4,4 млн т в 2030 г., при этом дальнейшее увеличение будет ограничено максимальной загрузкой существующих мощностей

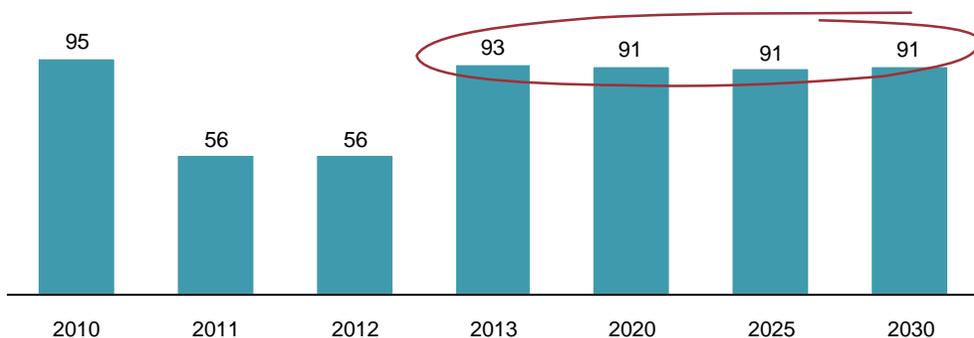
## Баланс российского рынка первичного алюминия

МЛН ТОНН



## Загрузка мощностей по производству первичного алюминия

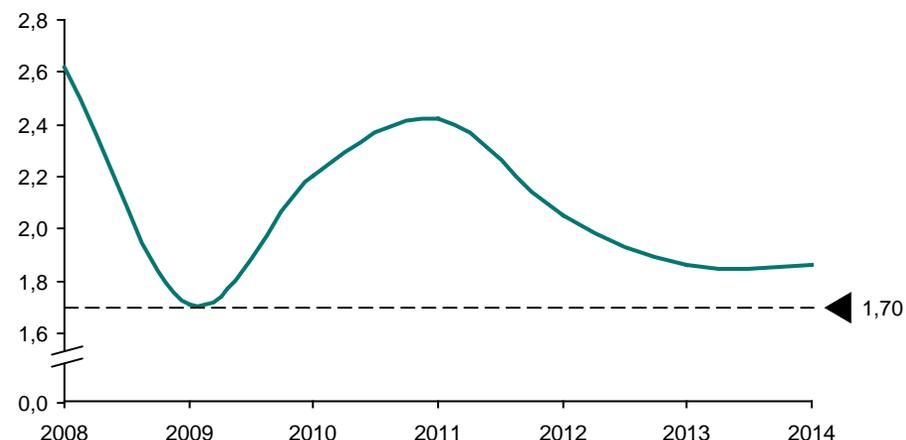
%



Источники: RBC Capital markets; Morgan Stanley; Bloomberg; анализ КПМГ.

## Цена на первичный алюминий на LME

ТЫС. ДОЛЛ. / ТОНН

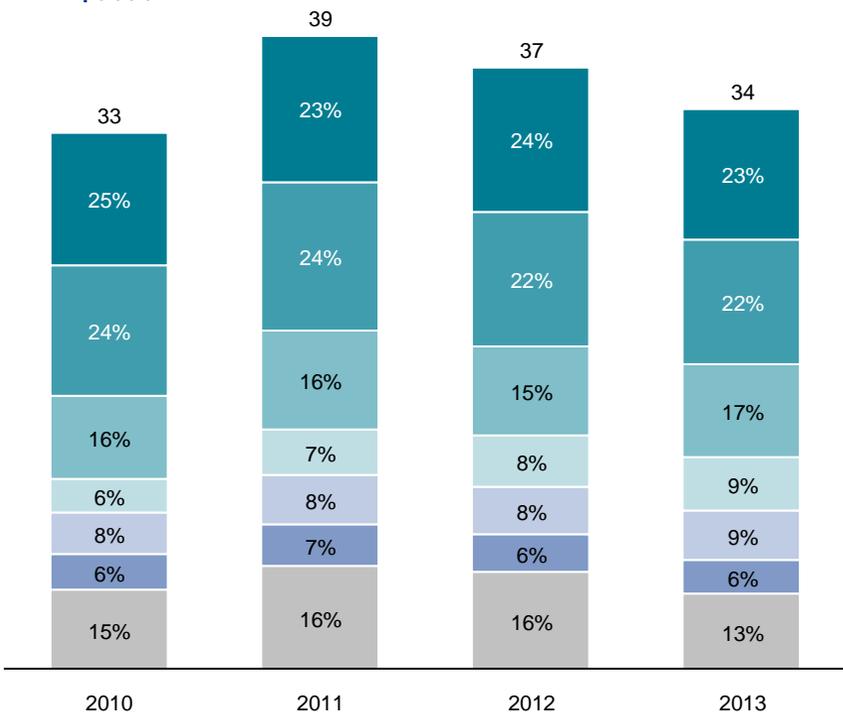


## Комментарии

- Российский рынок алюминия будет характеризоваться ростом профицита алюминия, который к 2030 г. составит ~4,4 млн т.
- Рост производства будет достигнут за счет ввода новых производственных мощностей (Тайшетский и Богучанский алюминиевые заводы), при этом загрузка мощностей будет близка к максимальной: средняя в 2014–2030 гг. – 91%.
- Возможности по увеличению производственных мощностей в РФ ограничены конъюнктурой мирового рынка – на данный момент цена на алюминий близка к минимальному (кризисному) значению за 2008–2014 гг., что привело к закрытию наименее рентабельных активов «РУСАЛа».

## Объемы импорта алюминия в Азию

млрд долл. США



■ Китай ■ Южная Корея ■ Таиланд ■ Прочие  
■ Япония ■ Индия ■ Малайзия

## Крупнейшие экспортеры алюминия в Азию

%



## Комментарии

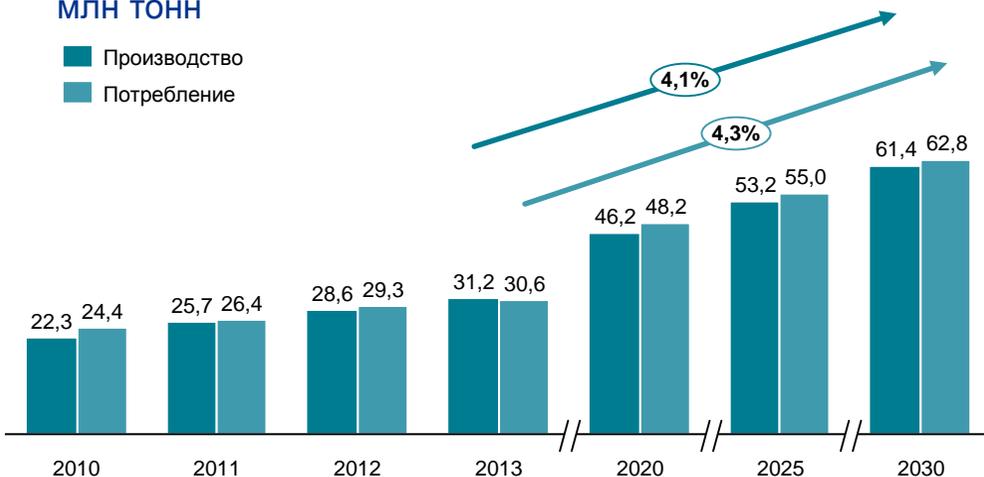
- Снижение объемов импорта в 2012–2013 гг. объясняется снижением мировых цен на алюминий.
- Крупнейшими импортерами алюминия являются Китай, Япония и Южная Корея, на долю которых в 2010–2013 гг. приходилось более 60% совокупного азиатского импорта.
- Доля РФ в азиатском импорте в 2010–2013 гг. являлась незначительной: 5–7%.
- Доли прочих стран-поставщиков составляют менее 5% от общего азиатского импорта, что характеризует открытость рынка и наличие возможности по усилению позиций российских производителей.

Источники: UN Comtrade, данные открытых источников, анализ КПМГ.

## Производство и потребление первичного алюминия в Азии

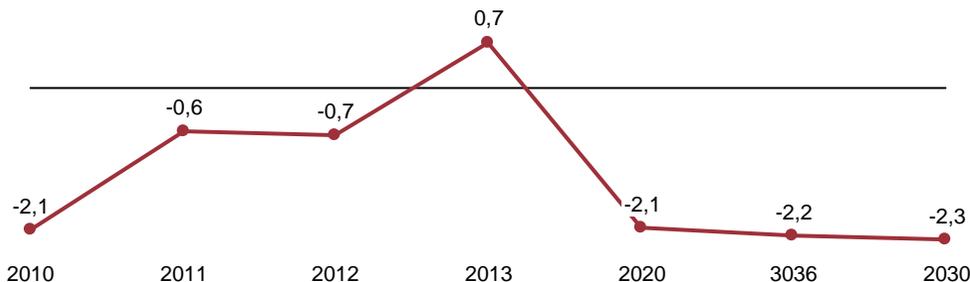
МЛН ТОНН

■ Производство  
■ Потребление



## Баланс рынка первичного алюминия в Азии

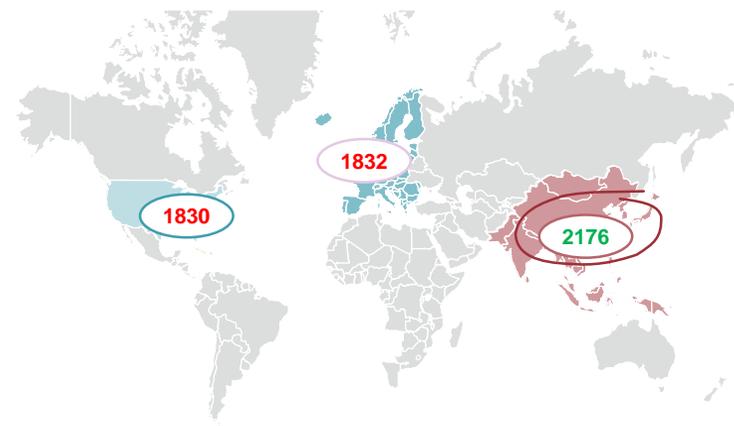
МЛН ТОНН



Источники: RBC Capital markets; Morgan Stanley; Bloomberg; анализ КПМГ.

## Средние цены на первичный алюминий в 2013 г.

долл. США / тонна



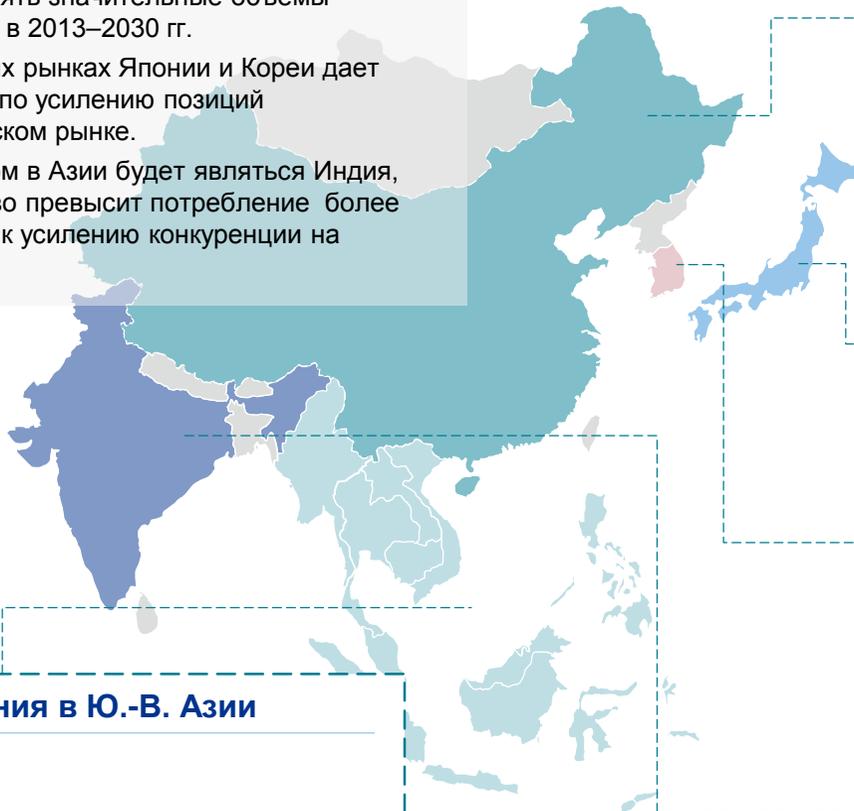
## Комментарии

- Высокие темпы роста потребления алюминия в азиатских странах обусловят рост дефицита алюминия на совокупном азиатском рынке в 2014–2030 гг., который к 2030 г. составит более 2 млн т.
- Привлекательность совокупного азиатского рынка будет также обусловлена более высокими ценами по сравнению с европейским и североамериканским рынками.

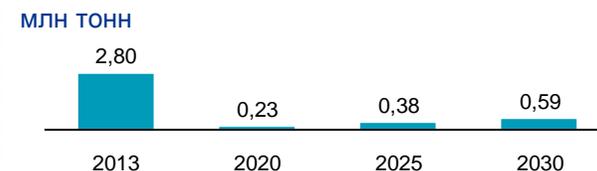
# Для увеличения объемов экспорта в Азию РФ необходимо выходить на рынки стран Юго-Восточной Азии и усиливать текущие позиции в Японии и Южной Корее

## Комментарии

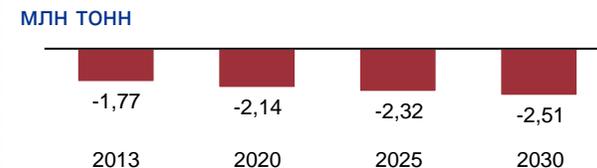
- Дефицит рынков Японии, Южной Кореи и стран Юго-Восточной Азии будет определять значительные объемы импорта первичного алюминия в 2013–2030 гг.
- Присутствие РФ на дефицитных рынках Японии и Кореи дает дополнительные возможности по усилению позиций российских компаний на азиатском рынке.
- Наиболее профицитным рынком в Азии будет являться Индия, в которой к 2030 г. производство превысит потребление более чем на 1,2 млн т, что приведет к усилению конкуренции на дефицитных рынках Азии.



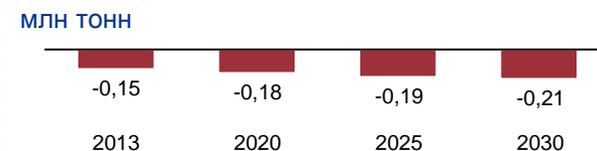
### Баланс первич. алюминия в Китае



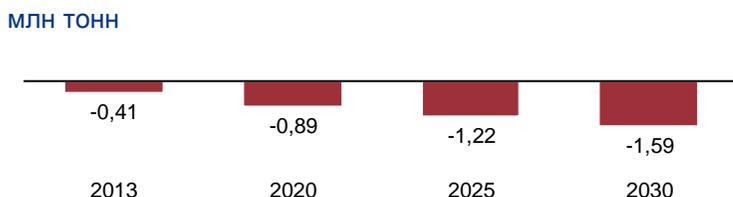
### Баланс первич. алюминия в Японии



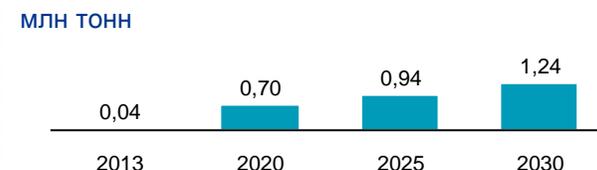
### Баланс первич. алюминия в Ю. Корее



### Баланс первич. алюминия в Ю.-В. Азии



### Баланс первич. алюминия в Индии

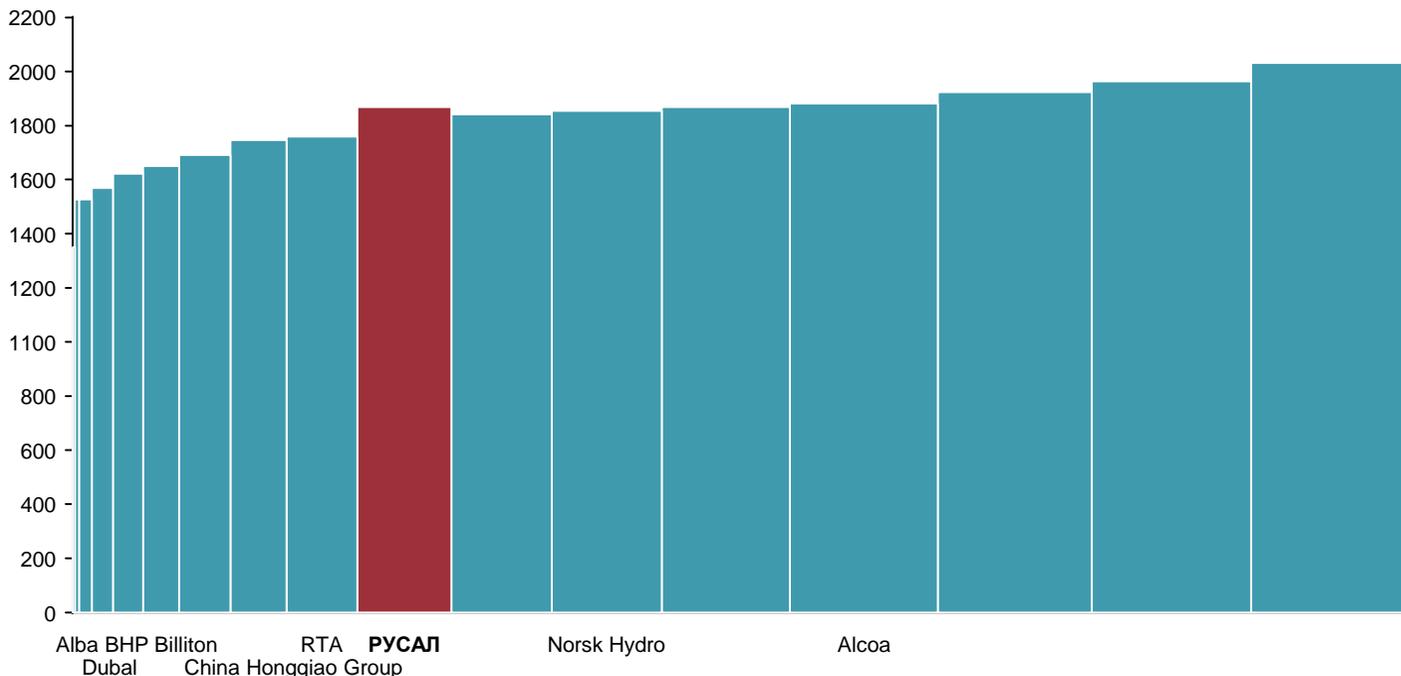


■ Профицит ■ Дефицит

Источники: Wood Mackenzie, анализ КПМГ.

## Себестоимость производства первичного алюминия крупнейшими мировыми компаниями

Себестоимость производства в 2013 г., долл. США / тонна

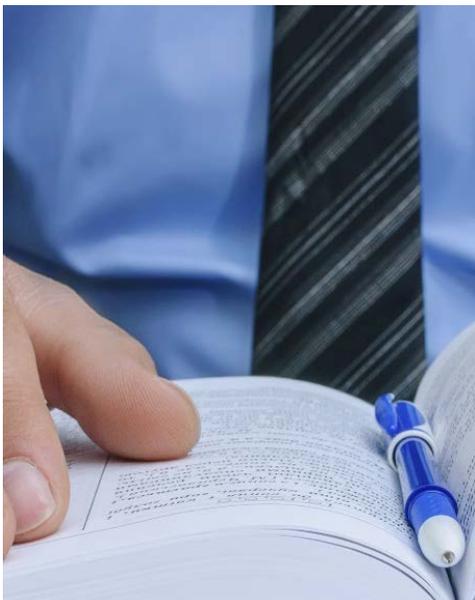


Объемы производства в 2013 г., тонн

## Комментарии

- «РУСАЛ» характеризуется умеренной конкурентоспособностью по сравнению с прочими мировыми производителями алюминия:
  - показатель себестоимости производства алюминия «РУСАЛом» (крупнейшим производителем алюминия в РФ) является средним по сравнению с прочими производителями алюминия в мире;
  - компании с более низким показателем себестоимости характеризуются незначительными объемами производства алюминия, что существенно снижает их конкурентоспособность.

Источники: «РУСАЛ», анализ КПМГ.



### Приложение

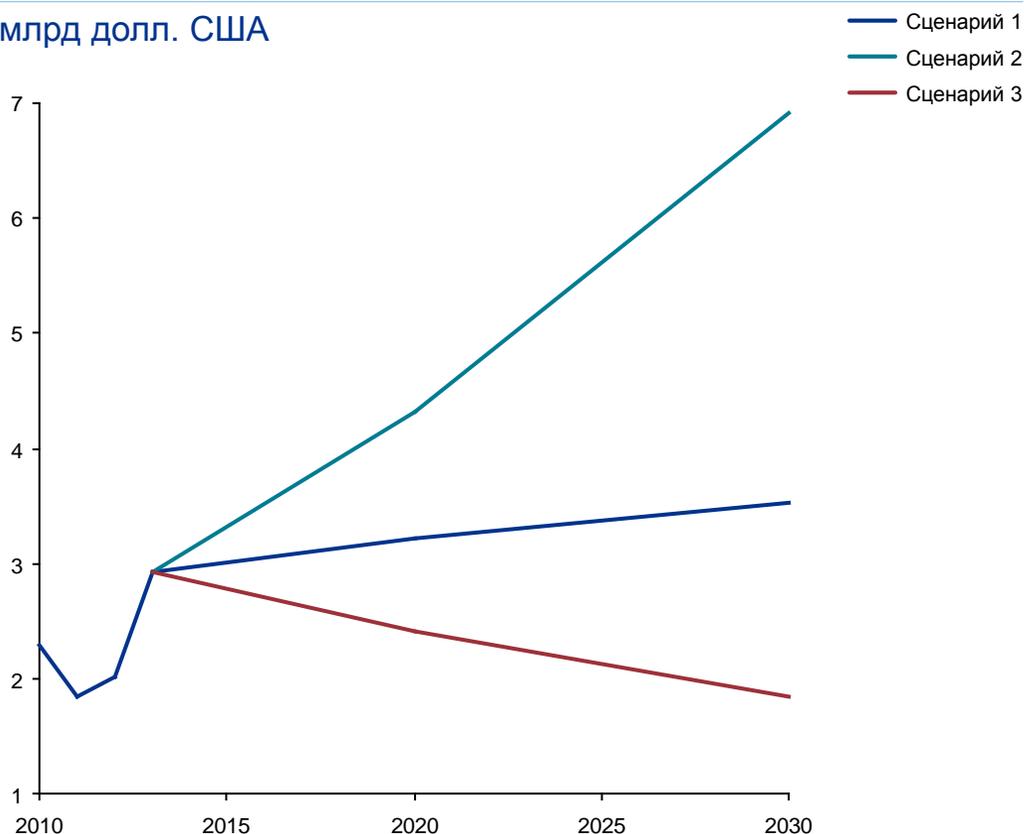
1. Добыча нефти
2. Добыча природного газа
3. Добыча угля
4. Потенциал расширения сотрудничества в области электроэнергетики
5. Лесопромышленный комплекс
6. Пищевая промышленность
7. Химическая промышленность
8. Производство удобрений
9. Производство синтетических каучуков, полипропилена и полиэтилена
10. Черная металлургия
11. Медная промышленность
12. Никелевая промышленность
13. Алюминиевая промышленность
14. Машиностроение
15. Военно-промышленный комплекс

- Доля России в азиатском импорте продукции машиностроения является крайне незначительной (менее 1%), что определяется ограниченной конкурентоспособностью российской продукции по сравнению с аналогами прочих производителей.
- Наиболее перспективными в рамках машиностроения направлениями экспорта в Азию являются энергетическое и транспортное машиностроение:
  - рост спроса на продукцию энергомашиностроения в Азии будет определяться реализацией ряда запланированных в странах Азии проектов по строительству ТЭС, ГЭС и АЭС, в рамках которых для России целесообразно сотрудничество с азиатскими странами;
  - в сфере транспортного машиностроения особо перспективными представляются поставки продукции российского самолето- и вертолетостроения.
- Рост экспорта продукции транспортного и машиностроения определит увеличение поставок электроники и электротехники из РФ в Азию, в связи с высокой взаимосвязью данных отраслей.
- Основные риски:
  - снижение конкурентоспособности российских производителей с точки зрения качества и предлагаемых технологий;
  - замещение продукции российского производства разработками азиатских стран;
  - неправомерное использование технологий азиатскими странами в результате несогласованности законодательных актов стран Азии и РФ.



## Объемы экспорта продуктов машиностроения в азиатские страны, 2010–2030 гг.

млрд долл. США



## Комментарии

### ■ Условия реализации сценария 1:

- стабильное развитие отношений с азиатскими странами – основными потребителями продукции машиностроения из РФ (Китай, Япония, Южная Корея, Вьетнам);
- стимулирование развития российского машиностроения со стороны государства;
- реализация проектов в области электроэнергетики совместно с азиатскими странами (строительство АЭС, ГЭС, ТЭС на территории Индии, Китая, Вьетнама, Индонезии).

### ■ Условия реализации сценария 2:

- развитие отношений с азиатскими странами – основными потребителями продукции машиностроения из РФ (Китай, Япония, Южная Корея, Вьетнам);
- реализация проектов в области электроэнергетики совместно с азиатскими странами (строительство АЭС, ГЭС, ТЭС на территории Индии, Китая, Вьетнама, Индонезии);
- повышение уровня конкурентоспособности российских производителей;
- дальнейшее развитие российского самолето- и вертолетостроения;
- расширение перечня экспортируемой в Азию электроники и электротехники.

### ■ Условия реализации сценария 3:

- ухудшение взаимоотношений с азиатскими странами – основными потребителями продукции машиностроения из РФ (Китай, Япония, Южная Корея, Вьетнам);
- падение уровня конкурентоспособности российских производителей.

## Объемы экспорта продуктов машиностроения из РФ, 2013 г.

млрд долл. США

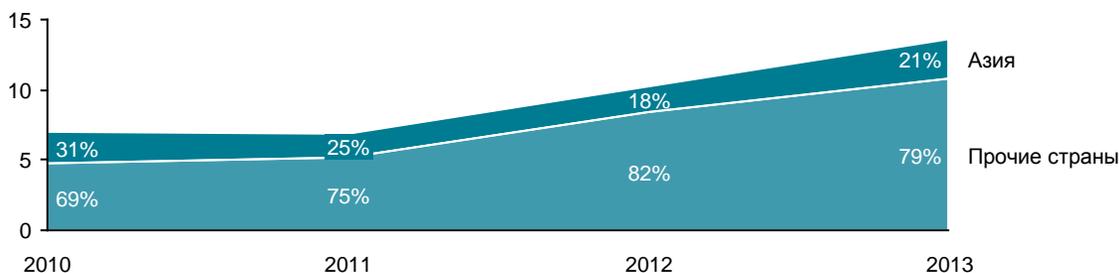


## Комментарии

- Основные объемы экспорта продуктов машиностроения из РФ составляла продукция транспортного машиностроения и энергомашиностроения:
  - основными экспортными товарами транспортного машиностроения являются легковые автомобили, самолеты, вертолеты, спутники и корабли (пассажирские и грузовые);
  - значительные объемы экспорта продуктов энергомашиностроения достигаются благодаря тесному сотрудничеству российских компаний энергетической отрасли с другими странами, а также высокому качеству российских энергомашиностроительных технологий.

## Структура экспорта основных<sup>(1)</sup> продуктов машиностроения из РФ, 2013 г.

млрд долл. США



## Структура экспорта основных<sup>(1)</sup> продуктов машиностроения из РФ в Азию, 2010–2013 гг.

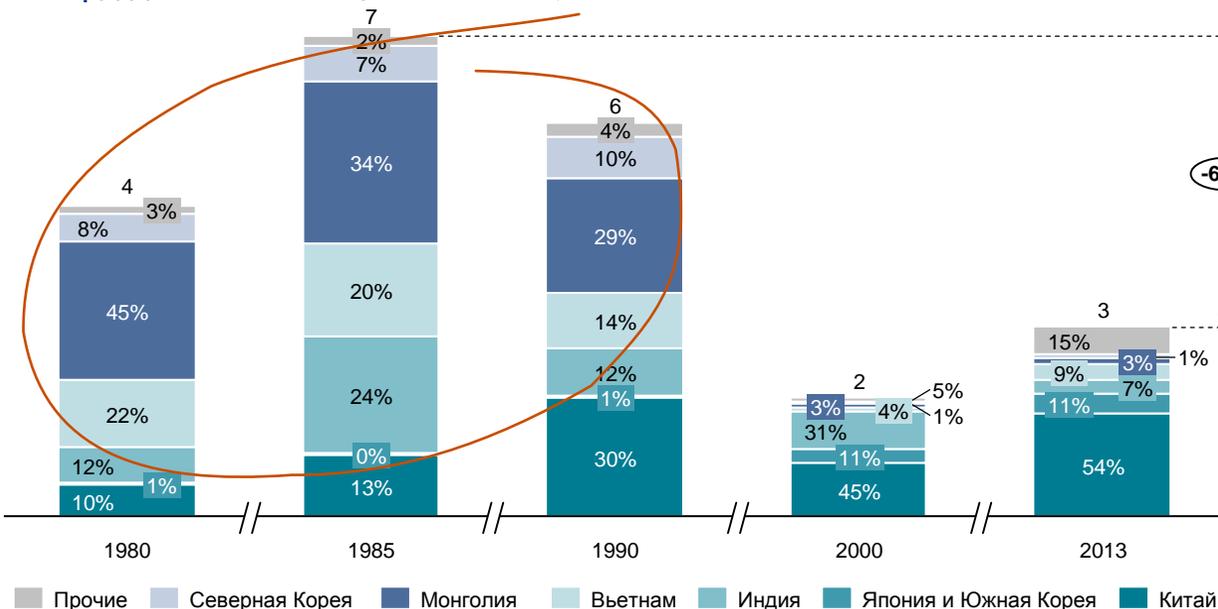
млрд долл. США



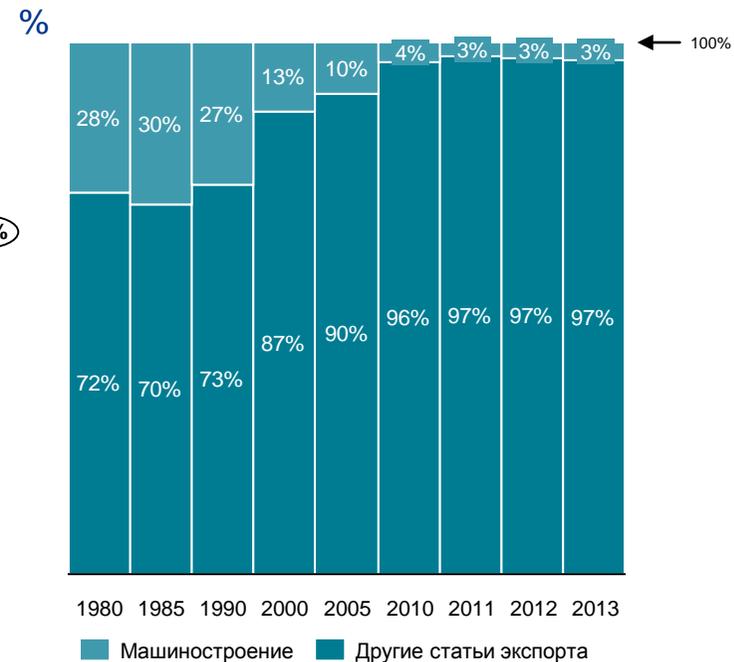
Примечание: (1) Рассматриваются топ-20 экспортных групп товаров в соответствии с кодами HS.  
Источники: анализ КПМГ.

## Объемы экспорта продуктов машиностроения из РФ и СССР в Азию

млрд долл. США в ценах 2013 г., %



## Структура экспорта СССР и РФ в Азию



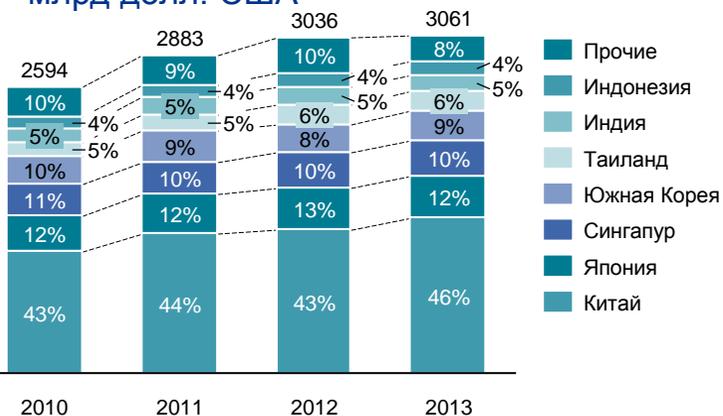
## Комментарии

- Экспорт продуктов машиностроения из РФ в Азию снизился на 60% по сравнению с 1985 г.:
  - основное снижение произошло за счет сокращения экспорта в Северную Корею, Монголию, Вьетнам и Индию, куда в 1985 г. в совокупности направлялось до 85% объемов поставок машиностроения в Азию, а в 2013 г. доля данных стран составляла лишь 20%.
- Несмотря на то что во времена СССР машиностроение было важной составляющей экспорта в Азию, достигая 30% от совокупного объема поставок в данный регион, в настоящий момент доля машиностроения не превышает 3%.

# Россия не реализует существующий потенциал поставок продукции машиностроения в Азию, занимая крайне незначительную долю в азиатском импорте

## Объемы импорта продукции машиностроения странами Азии, 2010–2013 гг.

млрд долл. США



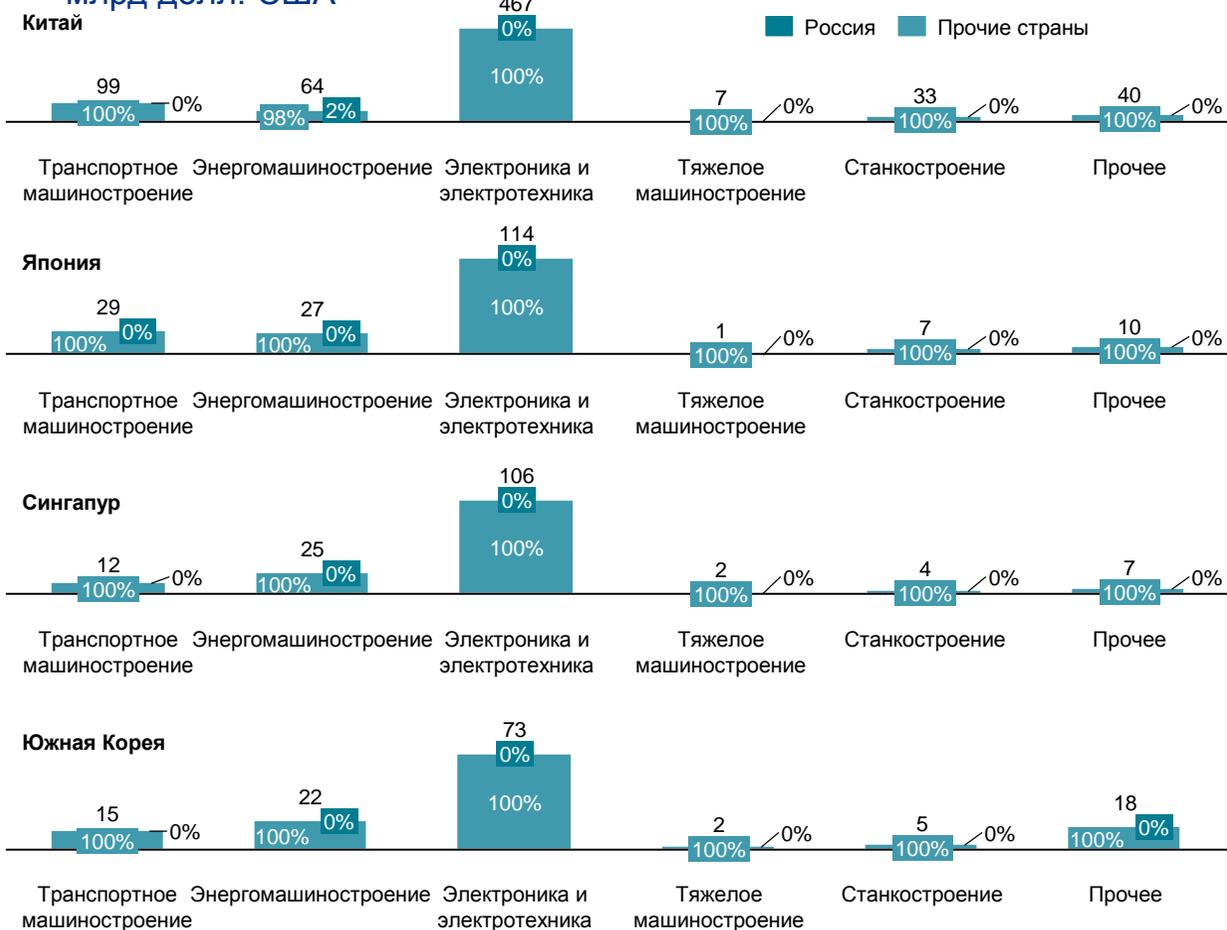
### Комментарии

- Импорт продукции машиностроения странами Азии вырос с 2,6 трлн долл. США в 2010 г. до 3,1 трлн долл. США в 2013 г., сохранив в целом соотношение объемов импорта между странами.
- Китай увеличил свою долю в азиатском импорте продуктов машиностроения с 43% до 46%, оставшись крупнейшим импортером среди стран Азии.
- Основной продукцией, импортируемой азиатскими странами, является электроника и электротехника, однако Россия занимает крайне незначительную долю как в импорте данной продукции странами Азии, так и в импорте прочих продуктов машиностроения.

Источники: UN Comtrade, анализ КПМГ.

## Структура импорта продукции машиностроения странами Азии, 2013 г.

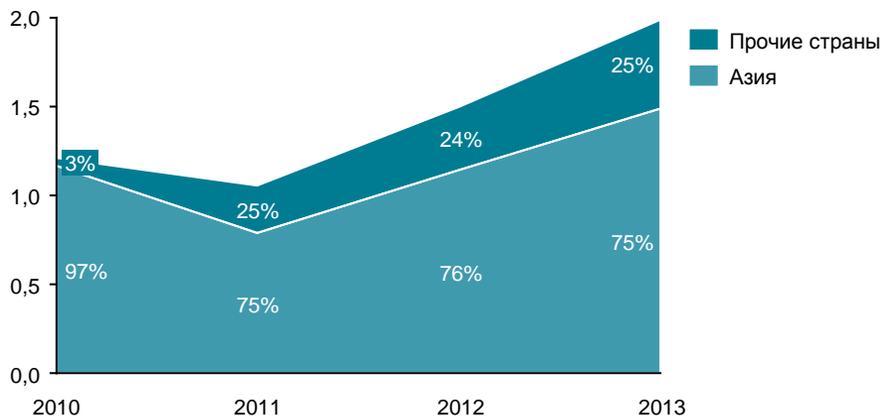
млрд долл. США



# Объемы экспорта энергомашиностроения в значительной степени зависят от инвестиционных программ Китая, Индии и Индонезии в рамках электроэнергетики

## Структура экспорта продуктов энергомашиностроения из РФ, 2010–2013 гг.

млрд долл. США, %



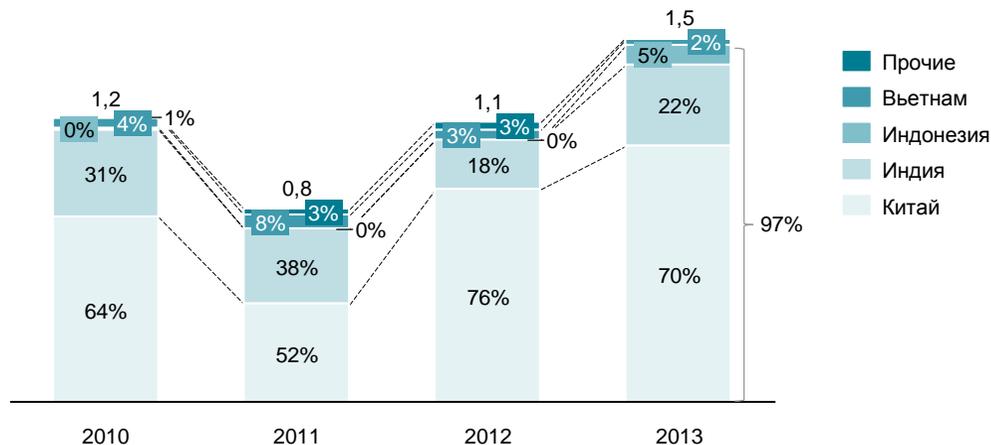
### Комментарии

- Азия является основным направлением для экспорта продуктов энергомашиностроения из РФ, причем 97% экспорта из РФ в Азию в 2013 г. пришлось на три страны: Китай, Индию и Индонезию.
- В Азии запланировано строительство ряда электростанций, в ходе которого Россия сможет выступить стратегическим партнером как с точки зрения оказания строительных и консультационных услуг, так и с точки зрения поставок оборудования.
- 92% экспорта РФ в Азию составляет экспорт различного рода турбин для электростанций, что делает экспорт из РФ крайне чувствительным к факту заключения контрактов на поставки под определенные проекты.

Источники: UN Comtrade, анализ КПМГ.

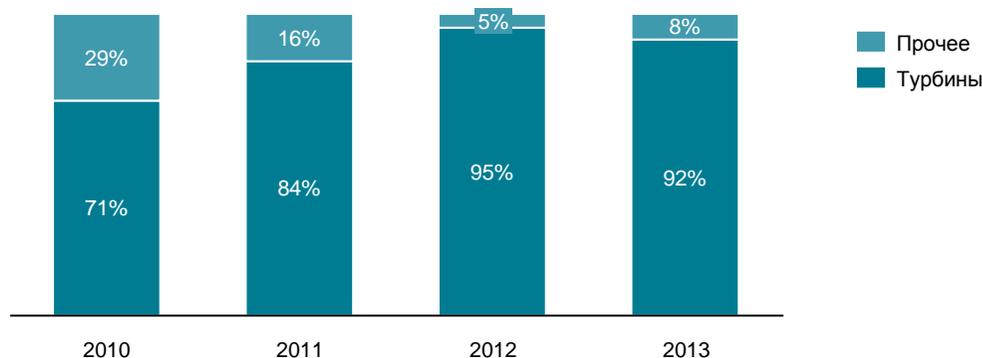
## Объемы экспорта продуктов энергомашиностроения из РФ в Азию, 2010–2013 гг.

млрд долл. США, %



## Структура экспорта продуктов энергомашиностроения из РФ в Азию, 2010–2013 гг.

млрд долл. США, %



## Перспективы взаимодействия с азиатскими партнерами в рамках атомной энергетики

### Китай

#### Текущие проекты:

- 3-й и 4-й блоки Тяньваньской АЭС (3 млрд долл. США, 2018 г.)

#### Перспективные проекты:

- Харбинская АЭС:
  - 8 млрд долл. США, 2018 г.
- 6 плавучих АЭС:
  - 3 млрд долл. США, 20xx г.
- В Китае запланировано строительство 20 энергоблоков на АЭС в течение ближайших 15 лет

### Индия

#### Текущие проекты:

- 2-й блок АЭС «Куданкулам»

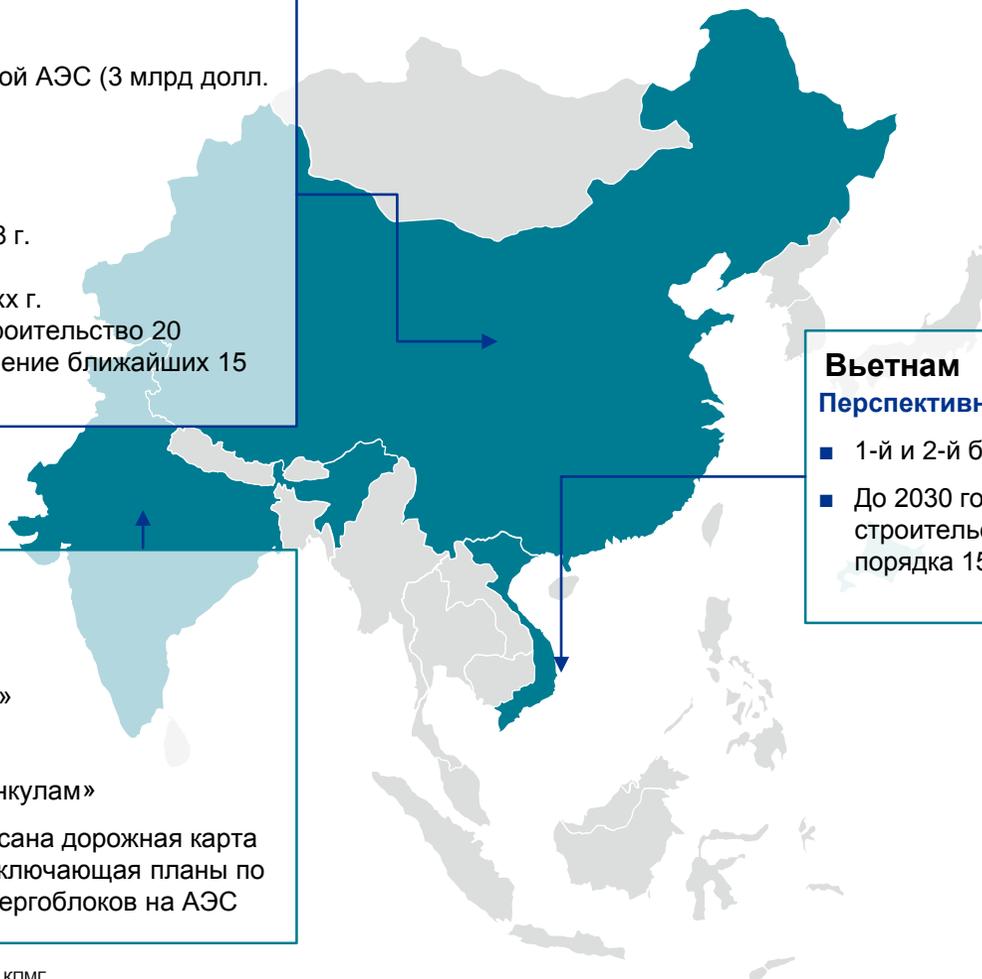
#### Перспективные проекты:

- 3-й и 4-й блоки АЭС «Куданкулам»
- Между РФ и Индией подписана дорожная карта по атомной энергетике, включающая планы по строительству 15 новых энергоблоков на АЭС

### Вьетнам

#### Перспективные проекты:

- 1-й и 2-й блоки АЭС «Ниньтуан-1»
- До 2030 года во Вьетнаме запланировано строительство 13 энергоблоков общей мощностью порядка 15 ГВт

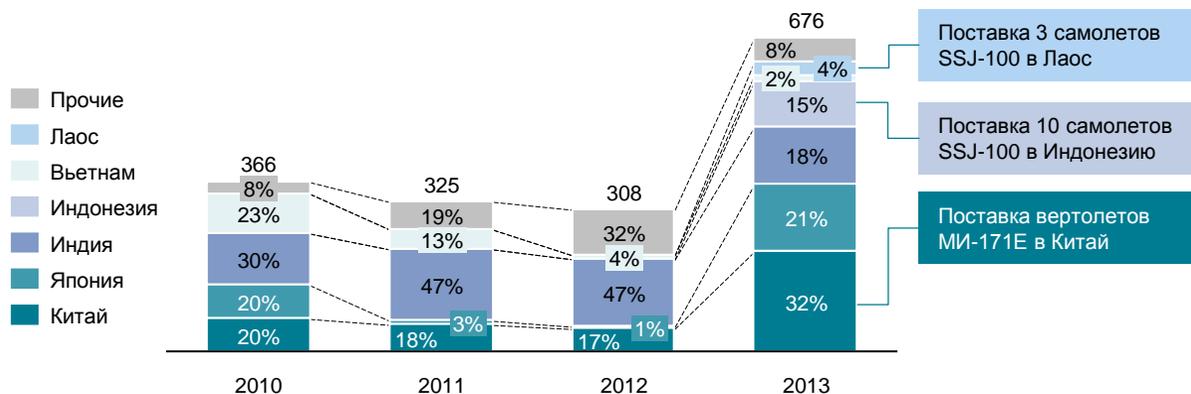


Источники: данные открытых источников, анализ КПМГ.

# Высокая заинтересованность азиатских потребителей самолетами и вертолетами российского производства создает перспективы экспорта продукции транспортного машиностроения в Азию

## Объемы экспорта продуктов транспортного машиностроения из РФ в Азию, 2010–2013 гг.

млн долл. США



## Перспективные контракты на поставки самолета SSJ-100 с азиатскими странами

Страна-покупатель	Компания-покупатель	Количество
Таиланд	Orient Thai Airlines	12 шт.
Индонезия	Kartika Airlines	30 шт.
Индонезия	Sky Aviation	12 шт.

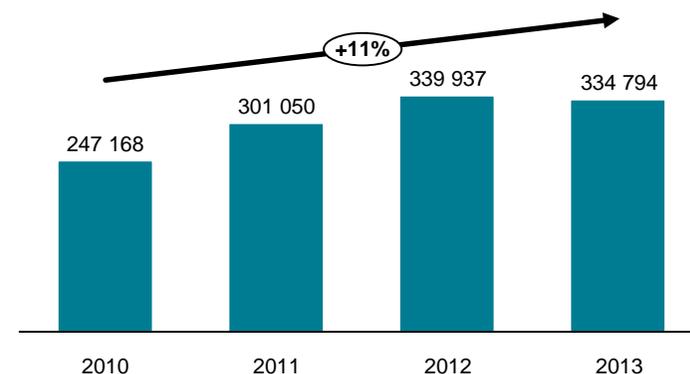
## Комментарии

- Развивающиеся рынки Азии демонстрируют значительный рост объемов импорта продуктов транспортного машиностроения со среднегодовым темпом роста 11% в 2010–2013 гг., однако в 2010–2012 гг. объемы экспорта из РФ данного типа продукции заметно снизились, что говорит о низкой степени конкурентоспособности российских производителей и неэффективной торговой политике в области транспортного машиностроения с азиатскими странами.
- Основной вклад в рост экспорта продуктов транспортного машиностроения из РФ в Азию внесло гражданское авиастроение (поставки самолетов Sukhoi Superjet 100 и вертолетов МИ-171Е).
- Азиатские страны заинтересованы в дальнейшем приобретении российских самолетов, о чем свидетельствуют заключенные контракты на поставку SSJ-100 с такими странами, как Таиланд и Индонезия.

Источники: UN Comtrade, анализ КПМГ.

## Импорт продукции транспортного машиностроения Азией, 2010–2013 гг.

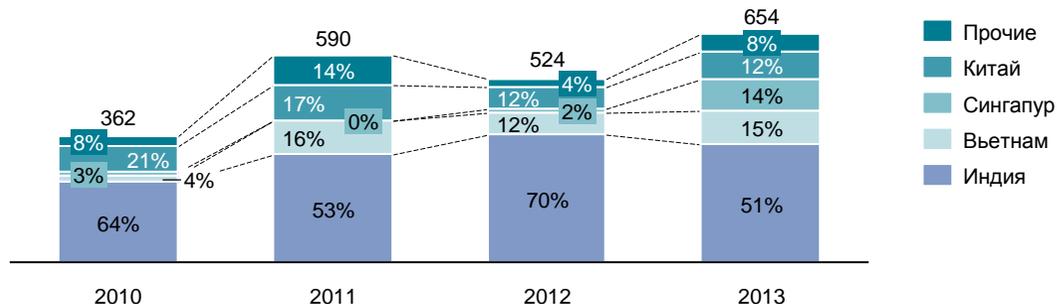
млн долл. США



# Экспорт РФ электроники и электротехники в Азию существенно ограничен в связи с низкой конкурентоспособностью российских производителей

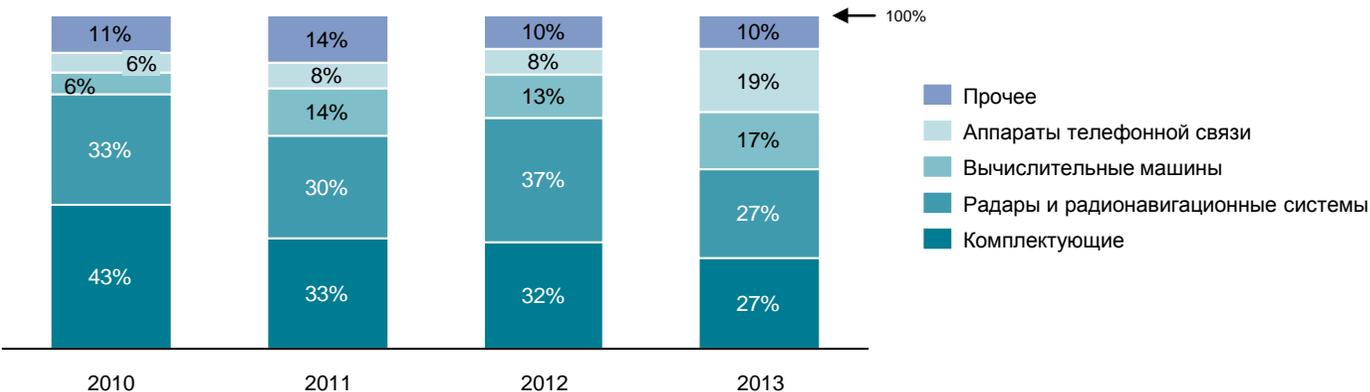
## Объемы экспорта электроники и электротехники из РФ в Азию, 2010–2013 гг.

млрд долл. США



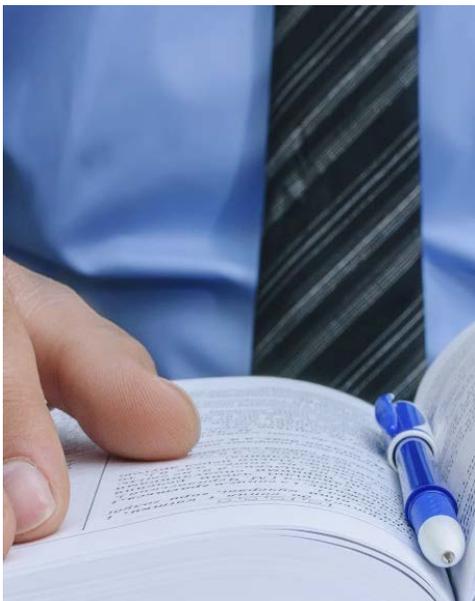
## Структура экспорта электроники и электротехники из РФ в Азию, 2010–2013 гг.

млрд долл. США



## Комментарии

- Экспорт электроники и электротехники из РФ в Азию представлен главным образом продукцией, так или иначе связанной с двумя крупнейшими по объемам экспорта в Азию направлениями машиностроения: транспортным и энергомашиностроением.
- Структура импорта электроники и электротехники азиатскими странами гораздо более фрагментирована по сравнению со структурой российского экспорта в Азию, что свидетельствует о низком уровне конкурентоспособности большинства типов электроники и электротехники, произведенной в РФ.



### Приложение

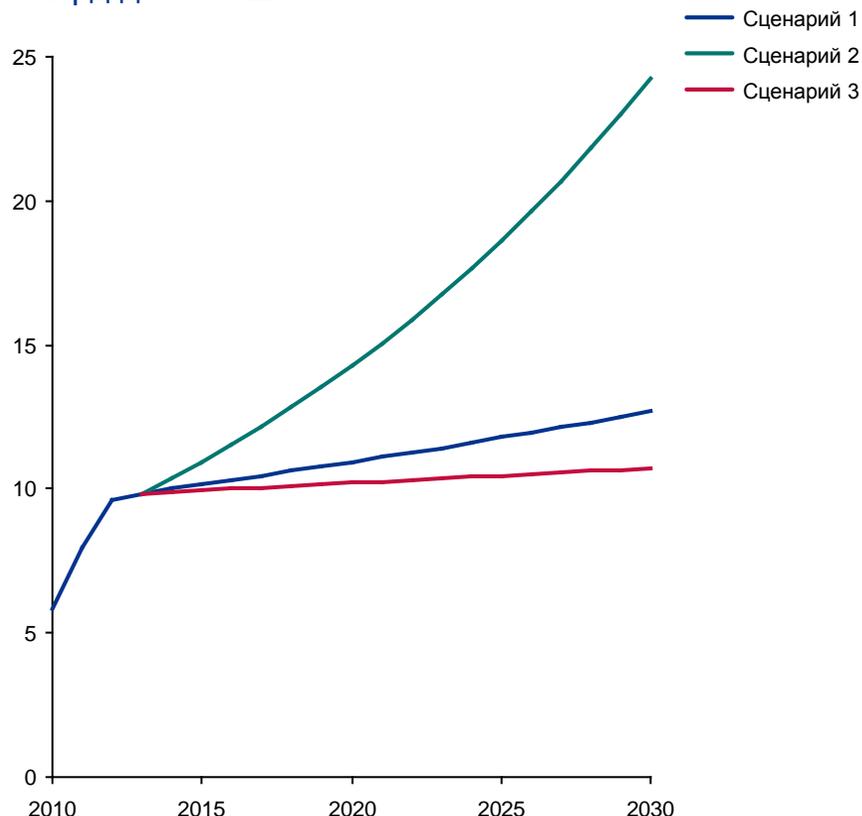
1. Добыча нефти
2. Добыча природного газа
3. Добыча угля
4. Потенциал расширения сотрудничества в области электроэнергетики
5. Лесопромышленный комплекс
6. Пищевая промышленность
7. Химическая промышленность
8. Производство удобрений
9. Производство синтетических каучуков, полипропилена и полиэтилена
10. Черная металлургия
11. Медная промышленность
12. Никелевая промышленность
13. Алюминиевая промышленность
14. Машиностроение
15. Военно-промышленный комплекс

- Российская военная техника и вооружения характеризуются высокой конкурентоспособностью на мировых рынках, что определяет значительную долю импорта, которая приходится на РФ в совокупном азиатском импорте.
- Азиатские рынки в перспективе 2013–2030 гг. будут динамично расти, что расширяет потенциал роста российского экспорта в случае сохранения текущих позиций, однако также создает возможность падения объемов экспорта в результате импортозамещения локальными производствами или усиления позиций американских и европейских производителей вооружений.
- Существует возможность увеличения экспорта за счет менее значительных рынков, нежели Индия и Китай, – Малайзии, Таиланда и Индонезии, которые также будут активно расти до 2030 г.
- Основные риски:
  - развитие сотрудничества азиатских стран в области поставок вооружений с другими странами (США и пр.);
  - снижение расходов на оборону со стороны азиатских стран;
  - несоответствие технологий, предлагаемых российскими поставщиками, нуждам азиатских потребителей.



## Объемы экспорта вооружений из РФ на азиатские рынки

млрд долл. США

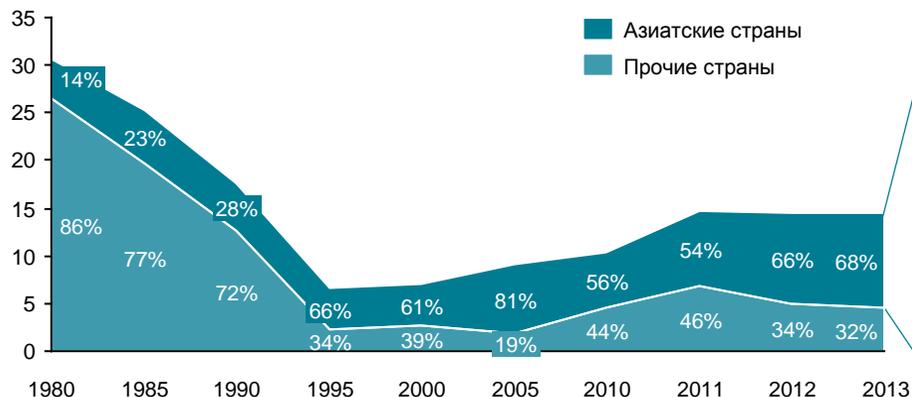


## Комментарии

- **Условия реализации сценария 1:**
  - снижение доли РФ в импорте вооружений за счет развития локальных производств, а также за счет усиления позиций европейских и американских компаний.
- **Условия реализации сценария 2:**
  - реализация эффективной торговой политики со стороны российских компаний в Индии, Китае, Вьетнаме и Индонезии;
  - продолжение модернизации армий Китая и Индии.
- **Условия реализации сценария 3:**
  - снижение доли РФ в импорте вооружений за счет развития локальных производств, а также за счет усиления позиций европейских и американских компаний;
  - снижение объемов импорта по причине сокращения государственных программ по модернизации армий Китая и Индии.

## Структура российского экспорта вооружений

млрд долл. США



## Структура российского экспорта вооружений

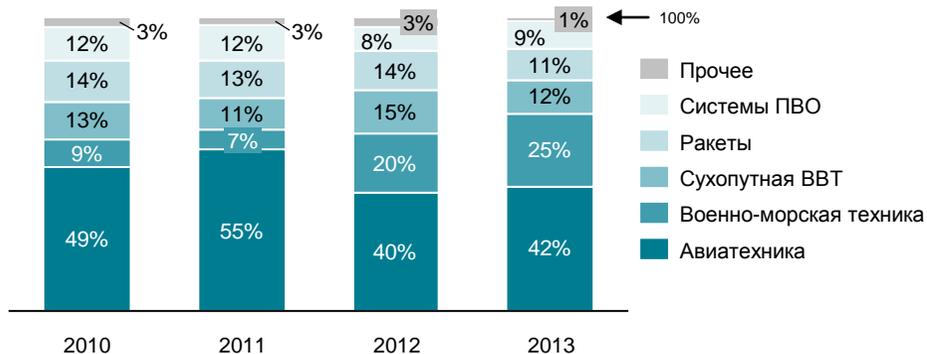
в азиатские страны

млрд долл. США



## Структура российского экспорта вооружений

по видам оружия



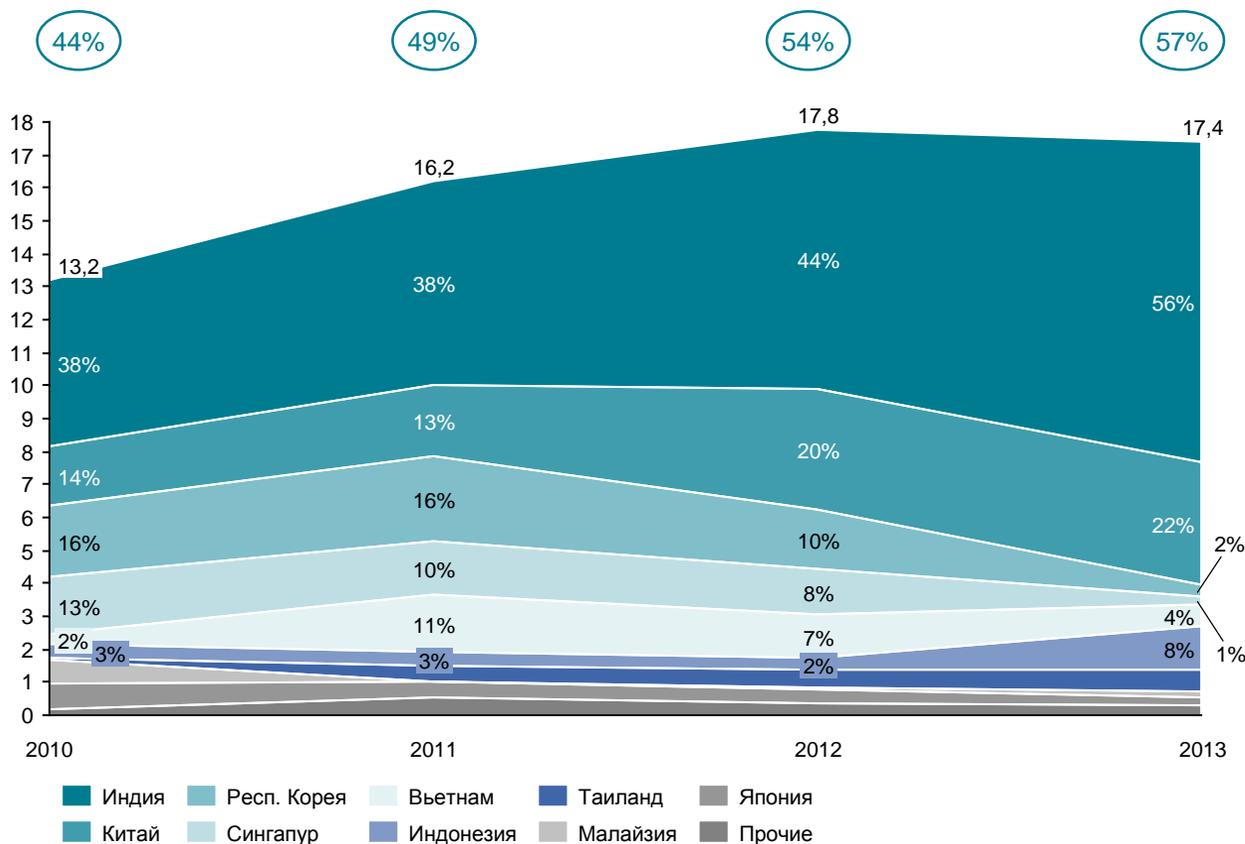
## Комментарии

- Азиатские страны являются основными импортерами российского вооружения: с 1995 г. доля азиатских рынков была более 50%, а к 2013 г. достигла 68%.
- Крупнейшими импортерами российского вооружения в Азии являются Индия и Китай: с 1995 г. на их долю приходилось не менее 60% российского экспорта в Азию.
- Основными видами российского экспорта вооружений является авиатехника (самолеты, вертолеты, двигатели и др.) и военно-морская техника (корабли, подводные лодки и др.), на долю которых в 2010–2013 гг. приходилось более 50% общего объема экспорта.

Комментарий: (1) более 90% прочих составляют поставки в Северную Корею.  
Источник: SIPRI; анализ КПМГ.

## Объемы импорта вооружений странами Азии

млрд долл. США



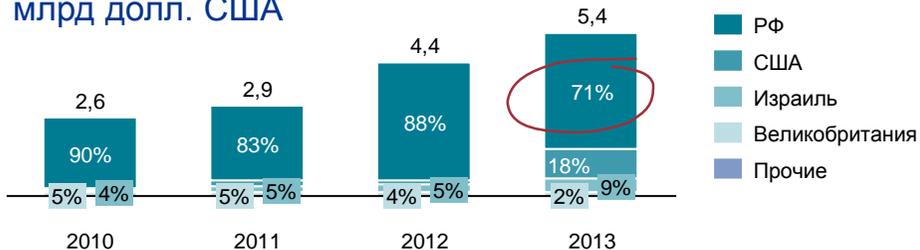
xx% доля РФ в совокупном импорте азиатских стран

## Комментарии

- Крупнейшими импортерами вооружений в Азии являются Индия и Китай, совокупная доля которых динамично увеличивалась в 2010–2013 гг. (с 52% в 2010 г. до 78% в 2013 г.)
  - рост объемов импорта объясняется планами правительств по усилению обороноспособности армий и модернизации вооружений.
- В 2013 г. существенно увеличили объемы импорта Вьетнам и Индонезия, совокупный импорт которых составил более 12% в 2013 г.
- Крупными импортерами вооружений также являются Южная Корея и Япония, доля которых в 2011–2012 гг. была не менее 10% совокупного азиатского импорта, но к 2013 г. она сократилась до 3%
  - данные страны являются основными союзниками США вне НАТО, что определяет доминирование американских производителей вооружений на рынках этих стран и ограничение для входа российских компаний.

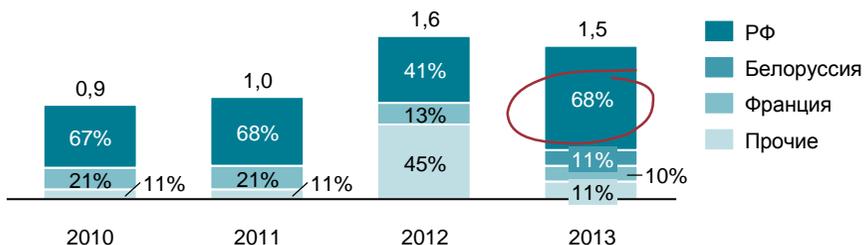
## Импорт вооружений в Индию

млрд долл. США



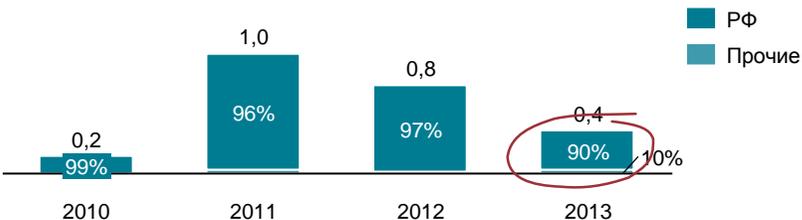
## Импорт вооружений в Китай

млрд долл. США



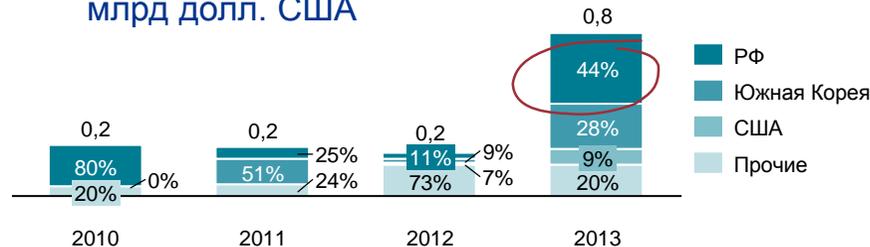
## Импорт вооружений во Вьетнам

млрд долл. США



## Импорт вооружений в Индонезию

млрд долл. США



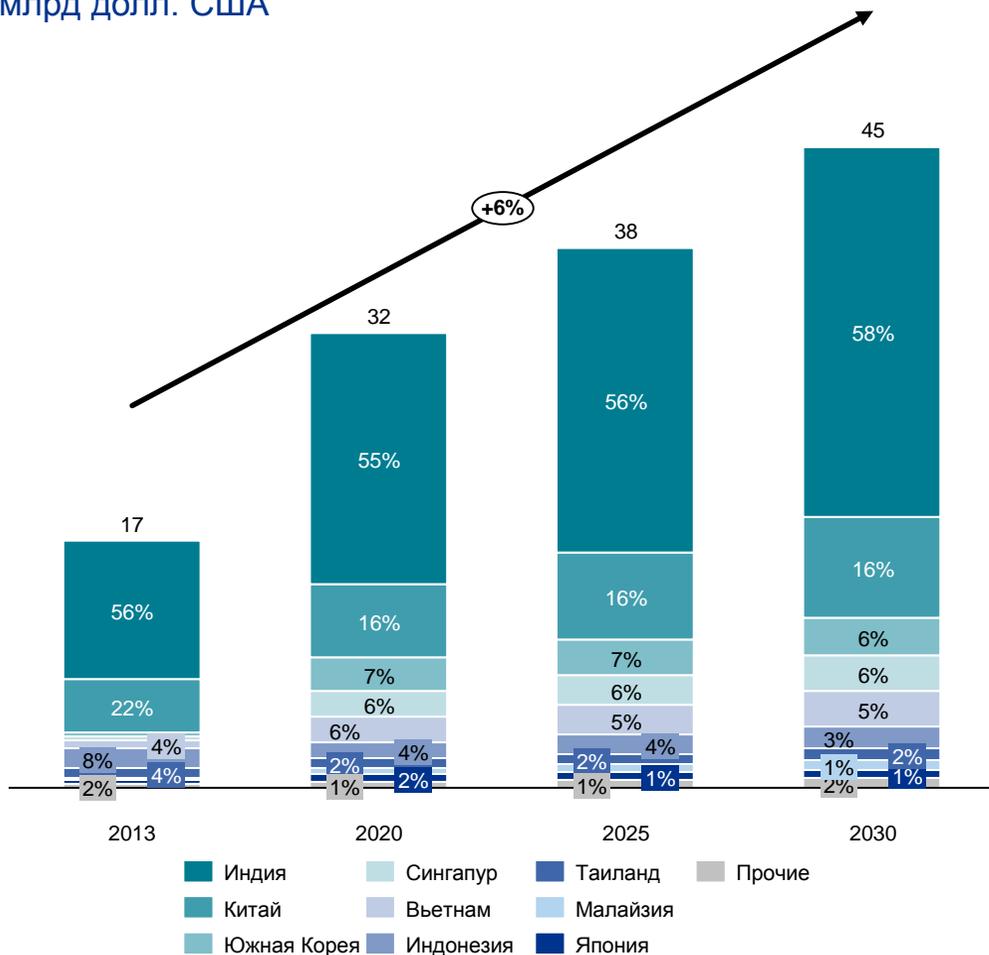
## Комментарии

- РФ занимает доминирующее положение на азиатских рынках присутствия, что свидетельствует о крайне значительных конкурентных преимуществах российской военной техники и вооружений на мировом уровне.
- Рынок Индии, как самый крупный и динамично растущий, характеризуется повышением конкуренции со стороны американских, израильских и английских оружейных компаний.

# Азиатский рынок вооружений будет характеризоваться динамичным ростом, что при сохранении позиций российских компаний позволит существенно увеличить экспорт из РФ

## Прогноз импорта вооружений в Азию

млрд долл. США



## Комментарии

- Объемы экспорта вооружений в страны Азии будут расти высокими темпами (CAGR 2013–2030 – 6%) и составят 45 млрд долл. США к 2030 г.
- Основными импортерами останутся Индия и Китай, на долю которых будет приходиться более 70% совокупного азиатского импорта в 2013–2030 г.
- Динамичный рост будет демонстрировать Южная Корея, но сильные позиции американских производителей будут являться существенным барьером для выхода на рынок российских компаний.

Источник: SIPRI; World Bank; EIU; OECD; анализ КПМГ.



cutting through complexity™



### Алексей Назаров

**Директор  
Группа Стратегического и Операционного  
консультирования**

КПМГ  
Пресненская набережная, 10, Блок С  
Москва, 123317 Россия  
Тел.: +7 (495) 937 44 77  
Моб.: +7 (968) 69 111 07  
anazarov@kpmg.ru



### Александр Парфилов

**Директор  
Группа Стратегического и Операционного  
консультирования**

КПМГ  
Пресненская набережная, 10, Блок С  
Москва, 123317 Россия  
Тел.: +7 (495) 937 44 77  
Моб.: +7 (964) 597 06 20  
aparfilov@kpmg.ru

© 2014 ЗАО «КПМГ», компания, зарегистрированная в соответствии с законодательством Российской Федерации, член сети независимых фирм КПМГ, входящих в ассоциацию KPMG International Cooperative (“KPMG International”), зарегистрированную по законодательству Швейцарии. Все права защищены.

KPMG, логотип KPMG и слоган “cutting through complexity” являются зарегистрированными товарными знаками или товарными знаками ассоциации KPMG International.