

GR

GLOBAL REPORT

WORLD RESEARCH
AGENCY



Обзор событий и состояния мирового рынка удобрений

Ноябрь 2012 г.

Деятельность ведущих компаний по производству удобрений



Potash

Крупнейший канадский производитель калийных удобрений сообщил о снижении прибыли за третий квартал на 22 процента по сравнению с прошлым годом. По мнению генерального управляющего Potash Corp. Уильяма Дойла, спрос восстановится в начале года.

В связи со снижением продаж и задержками подписания контрактов на поставку калийных удобрений в Индию и Китай компания заявила о временном закрытии еще двух шахт. Шахта в городе Allan будет закрыта с 16 декабря до 9 февраля, а шахта в Sussex (провинция New Brunswick) приостанавливает свою работу на 8 недель с 30 декабря по 23 февраля. В прошлом месяце сообщалось о закрытии других двух шахт, в Лэнигане и Роканвилле (Саскачеван).

Наиболее обсуждаемой в СМИ в отчетном месяце стала возможная сделка Potash Corp. по поглощению израильского производителя удобрений Israel Chemicals Ltd (ICL). На сегодняшний день Potash Corp. владеет 13,84% акций израильской компании. По словам генерального директора Potash Corp. Уильяма Дойла, Potash Corp. всегда стремилась контролировать инвестируемые компании. Кроме того, интерес к израильской компании объясняется тем, что ICL является одним из двух производителей удобрений в мире, независимых от Canpotex и Белорусской калийной компании. Пока возможность приобретения ICL обсуждалась только на встрече Била Дойла с Премьер-министром Израиля Биньямином Нетаньяху. Однако официальных предложений со стороны канадской компании не поступало. Сделка в 13,5 млрд. долларов США может стать самой крупной за всю историю Израиля. Многие аналитики считают слишком низкими шансы Potash Corp. на поглощение ICL, если учесть, что в прошлом году попытка канадской компании увеличить свою долю в ICL до 25% не увенчалась успехом.

Существенное значение на результат переговоров имеет экспертная оценка Министерства финансов Израиля. По мнению Министерства финансов, Израильское правительство не допустит совершения сделки, если это не соответствует национальным интересам Израиля.

Agrium

Вопреки ранее выраженному оптимизму, затянувшиеся переговоры с Индией и Китаем, засуха, а также простой на шахте в Саскачеване не могли не отразиться на финансовом состоянии Agrium Inc. Компания в начале месяца сообщила об уменьшении прибыли в третьем квартале в связи со снижением продаж калийных удобрений. Акции Agrium Inc. подешевели примерно на 10% процентов до \$96,7. Чистая прибыль за третий квартал упала на 56 процентов до 129 млн. долларов США (в 2011 году – 293 млн. долларов США). По прогнозам компании прибыль Agrium Inc в четвертом квартале 2012 г. в расчете на акцию составит от \$1,50 до \$1,90.

Agrium Inc. по-прежнему находится под давлением своего крупнейшего акционера Japa Partners LLC. Хедж-фонд Japa настаивает на выделении или продаже подразделения розничных операций и на замене 5 из 11 членов Совета директоров. Настаивая на необходимых переменах в компании, Japa предложила свой список из 5 новых кандидатов, обвинив при этом действующий совет в неспособности реагировать на критику и в неуведомлении акционеров о финансовых делах компании. В ответ на такое заявление президент компании Майк Уилсон сказал, что Agrium Inc. действует в соответствии с выработанной стратегией успешного развития и придерживается своих принципов. По поводу отказа от розничных операций, президент отметил, что по оценкам независимых директоров такое решение не является хорошей идеей для деятельности компании. Верность компании своим принципам положительно отразилось на стоимости акций. После заявления со стороны руководства Agrium Inc. акции компании на фондовой бирже поднялись до \$101,80.

Agrium Inc. планирует в первом квартале 2013 года завершить сделку по приобретению за \$575 млн. у швейцарской трейдинговой компании Glencore розничных магазинов, принадлежавших ранее компании Viterro Inc. В ближайшее время Glencore завершит процесс поглощения компании Viterro Inc.

Mosaic

Производитель удобрений Mosaic Co снизил прогноз по продажам фосфорных и калийных удобрений, ссылаясь на неопределенность контрактов на поставку с Индией и Китаем. Другие потенциальные покупатели, подражая Индии и Китаю, не спешат с заключением контрактов в надежде на снижение цен. Акции Mosaic Co. упали на 5,7 процента до \$47,85. Компания рассчитывает продать 1,3 -1,4 млн. тонн калийных удобрений во втором финансовом квартале, сократив, таким образом, предыдущий прогноз по продажам на уровне 1,6-1,9 млн. тонн.

Canpotex

Canpotex, агентство по продаже калийных удобрений из провинции Саскачеван, 7 ноября получило разрешение правительства на строительство нового экспортного терминала в порту Принс-Руперт (провинция Британская Колумбия).

Несмотря на неутешительные тенденции снижения продаж удобрений, компании, составляющие агентство Canpotex, планируют реализовать так называемые «программы развития». Программы реализуются с целью удовлетворения растущего глобального спроса на продовольствие и оцениваются почти в \$12 миллиардов. Реализация программ означает наибольший рост промышленности в провинции Саскачеван за 30 лет. Частью программ развития являются недавно подписанные соглашения на 10 лет с железнодорожными компаниями (Канадской тихоокеанской и Канадской национальной) для перевозок продукции на экспорт, объем которого предположительно возрастет в следующем десятилетии.

Отрицательным фактором для Canpotex в вопросе поставок удобрений на китайский рынок может стать планируемая покупка 12,5%-ной доли ОАО «Уралкалий» китайским инвестором The China Investment Corp. Такая сделка облегчит доступ Китая к крупнейшему производителю удобрений, в связи с чем покупка удобрений у Canpotex перестанет быть необходимой. Это также может повлиять на ценовую политику производителей удобрений. Китай импортирует примерно пятую часть мировых поставок калийных удобрений, оцениваемых примерно в \$19,4 млрд.

ICL

В последнее время активно обсуждается перспектива покупки израильского производителя Israel Chemicals Ltd (ICL) крупнейшим мировым игроком на рынке хлористого калия канадской Potash Corp.

Возможность продажи ICL полностью зависит от правительства Израиля. Министерство финансов потребовало, чтобы Potash подтвердила предложение покупки надлежащим образом, уточнив условия сделки. С одной стороны сделка позволит израильскому холдингу Israel Corporation, держателю контрольного пакета акций ICL, стать крупнейшим акционером канадской компании. С другой стороны, продажа ICL может угрожать национальной безопасности. По мнению некоторых аналитиков, Израильское правительство не спешит со сделкой, потому что добыча ресурсов для производства происходит из Мертвого моря вдоль границы с Иорданией и появление иностранного собственника в данном регионе может затруднить защиту приграничных территорий Израиля.

После того, как появились сообщения о снижении шансов получить разрешение Правительства на поглощение компании канадским производителем, акции ICL упали на 2,4% до 47,35 шекелей. Это максимальное падение акций с начала октября.

Кроме того компания заявила о снижении прибыли на 6,4% по причине общего снижения активности участников на рынке калийных удобрений.

K+S

Акции немецкой компании K+S AG упали более чем на 5% в связи с задержкой новых контрактов с Индией и Китаем. В третьем квартале с учетом доходов от отчуждения K+S Nitrogen прибыль составила 164,9 млн. евро, или 0,86 евро на акцию. В третьем квартале прошлого года, прибыль составила 121,8 млн. евро, или 0,64 евро на акцию. В компании сообщают о снижении прогноза на 2013 г., так как текущая ситуация может повлиять и на прибыль в следующем году.

BPC

Белорусская калийная компания снизила объемы оптовых продаж почти на 20%. В то же время реализация калия на экспорт в физических объемах увеличилась на 18%. Несмотря на сложную ситуацию на калийном рынке Белорусской калийной компании удалось подписать в Бангладеш меморандум о долгосрочном сотрудничестве в сфере калийных удобрений. Стороны согласовали поставки до 1 млн. тонн белорусских калийных удобрений в год. В нынешнем году Белорусская калийная компания поставит в Бангладеш около 700 тыс. тонн калийных удобрений.

Беларусь рассчитывает также ежегодно поставлять в Индию от 2,1 до 2,7 млн. тонн калийных удобрений. Предварительная договоренность о поставках была достигнута в ходе переговоров Премьер-министра Беларуси Михаила Мясниковича и Премьер-министра Индии Манмохана Сингха. Однако некоторые эксперты считают такие прогнозы слишком оптимистичными, т.к. они не учитывают реальную ситуацию на индийском рынке хлоркалия, заявил эксперт калийного рынка. Он пояснил, что емкость всего индийского рынка хлоркалия в 2012 году оценивается международными экспертами на уровне 3,5-4 млн. тонн.

Первый вице-премьер Беларуси В. Семашко сказал в начале месяца, что готов обсуждать продажу Индии 10-15 процентов акций "Беларуськалий". ОАО «Беларуськалий» в настоящее время оценивается в сумму свыше \$30 миллиардов. Помимо Индии, Правительство РБ обсуждает продажу доли с пятью компаниями из Европы, Азии и арабских стран

APC

Совет директоров APC поддержал рекомендацию Председателя Совета директоров H.E. Jamal Al-Sarayrah и исполнительного руководства в Канаде об уплате заранее в бюджет 40 млн. иорданских динаров в качестве обязательного платежа-роялти. Такое решение принято с целью поддержать Правительство Иордании в экономически неблагоприятный для страны период.

Рынок удобрений

Калийные удобрения

Опасения по поводу рынка калийных удобрений высказывались в новостях на трех континентах. Цены на удобрения могут фактически упасть в следующем сезоне, в то время как цены на землю, топливо и средства защиты растений предположительно будут расти. За последнее десятилетие основным фактором, влияющим на увеличение расходов фермеров, является рост закупочных цен. Национальная служба статистики Министерства сельского хозяйства США (NASS) сообщает, что индекс выплаченных цен по продукции, налогам и заработной плате вырос на 82% с 2002 года. Гарри Врумен, вице-президент управления экономических услуг Института удобрений считает, что цены на удобрения едва ли можно спрогнозировать из-за сложных факторов спроса и предложения (*Farm Journal Seeds & Production Editor: 1/11*).



Генеральный управляющий Potash Corp. Уильям Дойл считает, что объем мировых поставок калийных удобрений в 2013 году составит 57-58 млн. тонн, а не 58-60, как прогнозировалось ранее. Кроме того многие аналитики выражают уверенность в том, что спрос должен увеличиться за счет предполагаемого роста закупок Китаем и Индией (*Reuters: 15/11*).

Несмотря на то, что на рынке калийных удобрений наблюдается общее снижение продаж, многие компании реализуют проекты по созданию новых предприятий – производителей калийных удобрений. Два крупнейших китайских государственных энергетических гиганта компании CNOOC (China National Offshore Oil Corporation) и Sinopec, выразили свою заинтересованность по вопросу инвестирования в сферу производства удобрений в Канаде. Несколько китайских компаний уже вложили свои средства в разработку новых месторождений Саскачевана. По словам Kent Campbell, заместителя Министра экономики провинции,

Саскачеван доброжелательно относится к иностранным инвестициям, однако провинция не располагает достаточным количеством свободных участков для добычи калийных удобрений (**Postmedia Breaking News: 1/11**).

Американская компания Gavilon Liberty Grain, LLC 1 ноября отметила открытие в Южной Дакоте своего предприятия Kimball S.D. по обработке кукурузы, сои, сорго, пшеницы, а также по сбыту карбамида, фосфорных и калийных удобрений (**iStockAnalyst: 1/11**).

Компания Potash West получила 3 миллиона долларов от китайских инвесторов на технико-экономическое обоснование проекта Dandaragan Trough potash по добыче калийных удобрений в западной Австралии (**WA Business News: 16/11**).

Экспорт калийных удобрений из России вырос за год на 11% до 6 тонн за период январь-сентябрь 2012 г. на общую сумму \$2,46 млрд. (**Prime News: 8/11**).

Группа «Акрон», один из ведущих производителей минеральных удобрений в России и мире, привлекла российских и международных инвесторов для реализации проекта по освоению Талицкого участка Верхнекамского месторождения калийно-магниевых солей в Пермском крае, осуществляемого ЗАО «Верхнекамская Калийная Компания» (ВКК). Строительство и ввод в эксплуатацию Талицкого горно-обогатительного комбината позволит Группе «Акрон» обеспечить собственные предприятия хлористым калием, а также выйти на рынок поставщиков данного вида сырья. Председатель Совета директоров ОАО «Акрон» Александр Попов заявил, что благодаря участию в проекте Внешэкономбанка новое калийное производство на Талицком участке начнет работу в 2016 году (**Expert: 5/11**).

Азотные удобрения

В своем отчете Radobank отметил снижение активности на рынке азотных удобрений. В отчете сообщается, что, в то время как запасы некоторых стран остаются в норме, в Китае для обеспечения запасов отменяют льготу по экспорту фосфатных и амидных удобрений. Так, на экспорт в 2012 году было продано 1,59 млн. тонн удобрений, что на 34,69% больше, чем в прошлом году (**China Business Newswires: 8/11**). Кроме того, решение об отмене льготы призвано компенсировать снижение спроса со стороны США вследствие засухи (**Potato News: 1/11**). Напряженность на данном сегменте рынка обусловлена также сокращением поставок из Тринидада и России. Цена на аммиак выросла на 13% с прошлого года и до конца текущего года существенно не изменится. Однако, по мнению некоторых аналитиков, цены могут упасть до прежнего уровня в связи с появлением новых производств азотных удобрений (**Agrimoney: 6/11**).

Крупный североамериканский производитель и поставщик удобрений CF Industries Holdings, Inc. (CF) объявил о строительстве новых заводов по производству аммиака и карбамида на базе своих комплексов в Donaldsonville (штат Луизиана) и в порту Нил (штат Айова). Общий объем инвестиций оценивается около \$3,8 млрд. Руководство рассчитывает, что новые заводы

смогут производить в совокупности 2,1 млн. тонн аммиака, 2-2,6 млн. тонн производных продуктов и около 1,8 млн. карбамида (*iStockAnalyst: 01/11*). По мнению компании, запланированные в большом объеме посевы кукурузы, требующие много удобрений, предвещают хороший спрос на азотные удобрения, которые являются основным продуктом компании CF (*Agrimoney: 6/11*).

Компания Northern Plains Nitrogen сообщила о своем намерении инвестировать в строительство завода азотных удобрений в Северной или Южной Дакоте около \$15 млн. на начальных стадиях проекта (*Dacota farmer: 06/11*).

Американский производитель удобрений Rentech Nitrogen Partners (RNF) 2 ноября объявил о завершении сделки по приобретению Agrifos LLC, ведущего производителя синтетического гранулированного сульфата аммония в Северной Америке. В Rentech полагают, что сделка будет способствовать росту прибыли компании в 2013 году (*Investor's business day: 9/11*).

В Украине в сентябре 2012 года производство КАСа (карбамидно-аммиачной смеси) сократилось на 80,1%, или на 12,5 тыс. тонн по сравнению с сентябрем 2011 года до 3,1 тыс. тонн (*Ukrainian News: 5/11*).

Небезынтересными являются данные отчетов по результатам научных исследований в сфере азотных удобрений. Сокращение вдвое количества азотных удобрений, используемых в некоторых районах Китая, позволит существенно снизить выбросы парниковых газов без ущерба для урожайности сельскохозяйственных культур (*Global Warming Focus: 12/11*). А Департамент агроисследований Министерства сельского хозяйства США разработал технологию, позволяющую получение и переработку аммиака осуществлять из отходов животноводства. Данная технология позволит фермерам сократить вредное воздействие выбросов аммиака и производить жидкий азот для продажи в качестве удобрения (*Agriculture Week: 22/11*).

Фосфорные удобрения

Чистая прибыль химического холдинга ОАО "Фосагро" выросла за январь-сентябрь по международным стандартам финотчетности (МСФО) на 20% до \$615 млн. Прибыль на акцию выросла на 13,2% до 128 руб. (\$4,12). Аналитики прогнозировали чистую прибыль "Фосагро" за 9 месяцев на уровне 16,5 млрд. руб. (*Chemical Daily News: 16/11*).

Алжир и Катар договорились совместно организовать производство фосфатных удобрений в Oued Keber (Souk Ahras, провинция в Алжире) (*Mena Report: 11/11*).

Индийский производитель удобрений Zuari Industries сообщил о строительстве завода по производству фосфатных удобрений в Объединенных Арабских Эмиратах. Zuari Industries планирует производить до 1 млн. тонн удобрений в год. Завод будет первым производственным предприятием Zuari за пределами Индии (*Reuters News 18/11*).

Аммиачная селитра

CF Industries сообщила о 3%-м снижении объема продаж нитрата аммония в третьем квартале по сравнению с объемами 2011 года, однако чистая прибыль компании сохранилась благодаря повышению цен (*Agrimoney: 6/11*).

В Украине за сентябрь 2012 года предприятия (без учета данных ОАО "Ривнеазот") произвели 132,2 тыс. тонн аммиачной селитры (в физическом весе). Импорт аммиачной селитры в сентябре сократился на 51%, или на 6,2 тыс. тонн по сравнению с сентябрем 2011 года до 5,946 тыс. тонн на \$1,778 млн. долларов (*Ukrainian News:12/11*). Крупнейший украинский производитель удобрений ПАО "Ривнеазот", входящий в состав крупного холдинга "Ostchem", увеличил объем реализации активно потребляемой на внутреннем рынке аммиачной селитры на 18,72% (*Ukrainian National News Agency: 1/11*).

Компания Group DF планирует вложить 450-500 млн. гривен в 2013 году в модернизацию крупного производителя аммиака и азотных удобрений, компании "Северодонецкое объединение "Азот" (*Ukrainian News: 2/11*).