

# Мониторинг актуальных событий в области международной торговли

## № 90

18 апреля 2023 года



**ВСЕРОССИЙСКАЯ АКАДЕМИЯ  
ВНЕШНЕЙ ТОРГОВЛИ**

ИНСТИТУТ МЕЖДУНАРОДНОЙ ЭКОНОМИКИ И ФИНАНСОВ

# КЛЮЧЕВЫЕ ВОПРОСЫ

**Введенные западные антироссийские санкции февраля-марта 2023 г., включая десятый санкционный пакет ЕС, показали ограниченный потенциал санкционной политики.** Это связано с затянувшейся согласовательной процедурой, а также с высокой готовностью российских компаний и финансовых институтов, против которых вводились санкции, противостоять их негативным последствиям.

**В рамках государственного визита председателя КНР Си Цзиньпина в РФ 20-22 марта 2023 г. аграрно-промышленный комплекс был обозначен одним из важных векторов сотрудничества обоих государств.** Это было зафиксировано в соответствующих заявлениях. Во время переговоров с китайским лидером президент РФ В. Путин отметил, что торговля сельхозпродукцией между двумя государствами растет опережающими темпами, по итогам 2022 г. ее объем в стоимостном значении достиг \$7 млрд (+41% по сравнению с прошлым годом), и в обозримом будущем ожидается дальнейший рост экспорта российской продукции АПК на китайский рынок.

В конце 2022 г. стало известно о потеплении отношений между Китаем и Австралией. С января 2023 г. четыре крупных китайских импортера начали закупать австралийский уголь, **в марте было принято решение о снятии всех ограничений на импорт австралийского угля в Китай.** Возможные **изменения условий конкуренции на китайском рынке угля принципиально важны для российских компаний, которые успешно компенсировали выпадающие поставки из Австралии в последние годы** и заинтересованы в дальнейшем экспорте в свете торговых санкций отдельных недружественных стран. **Диверсификация поставок угля на китайский рынок, стабилизация цен на мировых рынках и как следствие усиление конкурентного давления могут вынудить российских поставщиков к дальнейшему снижению цен для удержания доли рынка.** При этом сохраняется и может усугубиться действие других негативных факторов для российских производителей: транспортно-логистические ограничения на восточном направлении и зависимость угольных компаний от импорта оборудования и комплектующих из недружественных стран.

# I. Антироссийские санкции в феврале и марте 2023 г.

25 февраля 2023 г. Европейской комиссией был введен очередной, уже десятый пакет санкций против российской экономики, включая финансовый и торговый сектор. В общей сложности в новый пакет попали 120 физических и юридических лиц.

Торговые санкции в еще большей степени ограничили поставку в российскую экономику важнейших технологических и промышленных товаров. По оценкам Европейской комиссии запрет на экспорт может составить более \$11 млрд. При этом, общий объем запрещенного экспорта на текущий момент оценивается в объеме \$43,5 млрд. С десятым пакетом ЕС в общей сложности наложил санкции почти на половину (49%) своего экспорта в Россию по состоянию на 2021 г.

## Запреты на европейский экспорт в Россию

Дополнительные экспортные запреты и ограничения были введены на чувствительные технологии

двойного назначения и передовые технологии двойного назначения. Это включает в себя дополнительные электронные компоненты, редкоземельные элементы, тепловизионные камеры. Ограничения также налагаются на транспортные средства, строительные товары, товары, используемые в авиационной и других отраслях промышленности.

Кроме того, в список попали 96 дополнительных организаций, связанных с военно-промышленным комплексом (ВПК) России. Общее количество предприятий ВПК, перечисленных в списке, достигает 506. Впервые в список попали семь иранских организаций, которые используют европейские компоненты при производстве боевых беспилотников «Шахед». При этом составление списков координировалось со странами-партнерами ЕС (Австралией, Канадой, Новой Зеландией и Норвегией), которые также ввели санкции против России.

## Товары, попавшие под запрет экспорта ЕС

Категория товаров	Виды товаров
Транспортные средства	большегрузные автомобили (и их запчасти), полуприцепы, специальные транспортные средства (снегоходы)
Оборудование	электрогенераторы, бинокли, радары, компасы
Строительные товары	мосты, конструкции для зданий башенного типа, вилочные погрузчики, краны
Товары, используемые в авиационной промышленности	турбореактивные двигатели
Другие товары, используемые в промышленности	электроника, детали машин, насосы, оборудование для обработки металлов

Источник: составлено авторами.

Также введен запрет транзита товаров двойного назначения и огнестрельного оружия через территорию России в третьи страны.

## Запреты на российский импорт в ЕС

Десятый пакет вводит запрет на ввоз следующих российских товаров: битум (и родственные материалы, такие как асфальт), синтетический каучук и технический углерод.

Эти новые запреты на импорт составляют почти €1,3 млрд. При этом, уже введенные санкции ограничивают российский импорт на сумму €90 млрд, что составляет в общей сложности 58% импорта ЕС по состоянию на 2021 г.

## Финансовый сектор

Финансовые санкции затронули три российских банка - Тинькофф-банк, Альфа-Банк, Росбанк -, активы которых были заморожены. Также в отношении банков был введен запрет на предоставление им денежных средств и экономических ресурсов, запрет на операции с евро, а также запрет европейским компаниям и физическим лицам из ЕС вести с ними бизнес.

Таким образом, введенные ЕС санкции (за исключением двух дочерних предприятий европейских банков - Райффайзенбанк и Юникредит) охватили все российские системно значимые банки. В списке ЕС попали банки, специализирующиеся на обслуживании розницы, малого и среднего бизнеса. При этом, по заявлению представителей Тинькофф-банка, финансовый институт в течение прошедшего года вел подготовку к последствиям санкций. На

Альфа-Банк и Росбанк, уже находившихся в SDN списке США, введенные европейские санкции повлияли в меньшей степени.

### Международные институты

Помимо введенных санкций Европейской комиссией в феврале 2023 г. лидерами «Группы семи» **был учрежден** координационный механизм по контролю за исполнением санкций (Enforcement Coordination Mechanism). В частности, на уровне института **было достигнуто** соглашение об эмбарго на импорт российских алмазов, которое должно вступить в силу в мае 2023 г. Больше всего от данного решения **понесет убытки** «АЛРОСА», которая ранее поставляла в Бельгию порядка 36% своей продукции.

В Международной Группе разработки финансовых мер борьбы с отмыванием денег (Financial Action Task Force, FATF) **приостановили** членство Российской Федерации.

### Другие страны

Помимо ЕС санкции против России в феврале 2023 г. ввели и другие страны, включая Канаду, США, Великобританию, Новую Зеландию и Австралию. В частности, США в блокирующий список SDN внесли 11 российских банков. Данная мера имеет экстерриториальный характер, и предусматривает вторичные санкции в отношении не только американских физических и юридических лиц, но и компаний из третьих стран. Включение в список SDN означает блокировку долларовых счетов и активов в США, запрет валютных (в первую очередь, долларовых) транзакций. В частности, в феврале под вторичные санкции попали 13 компаний (включая три российские - «Дексиас», ООО «Инновации и Технологии» и «Промтехкомплект»), а также несколько иностранных физических лиц. В этой связи, возможные ограничения заставляют компании и финансовые институты из третьих стран проявлять повышенную внимательность.

Что касается торговой политики, с 10 марта 2023 г. США ввели 200-процентную пошлину на импорт российского алюминия и алюминиевых продуктов. Тем не менее, данная мера не оказалась критичной для российской компании «РУСАЛ», экспорт алюминия в США которой **не превышал** 7%. Также на некоторые металлы, минералы и изделия химической

промышленности пошлина повысилась с 35% до 70% на общую сумму \$2,8 млрд. Ограничения также **затронули** экспорт в Россию американских предметов роскоши.

Великобритания включила в санкционный список четыре российских банка - "Санкт-Петербург", "Зенит", «МТС-банк», а также банк "Уралсиб". Как и ЕС, Великобритания запретила поставлять в Россию продукцию двойного назначения – авиационные детали, радиоаппаратуру и электронные компоненты. Канада **ввела** ограничительные меры против 129 физических и 63 юридических лиц. Также против 130 российских физических и юридических лиц **ввела** санкции Австралия. Япония **заморозила** счета и активы российских физических лиц, компаний и финансовых институтов. Кроме этого, страна расширила список предметов, запрещенных к экспорту в Россию. С 7 апреля **вводит запрет** на экспорт самолетов, стали, алюминия, беспилотников, электро- и оптического оборудования и игрушек в Россию.

### Общий эффект новых санкций

Как и ожидалось, очередной пакет санкций против российской экономики доказал ограниченность потенциала санкционной политики. Большая часть российских финансовых институтов уже **была готова** к европейским и американским санкциям, поэтому ни о каких операционных ограничениях финансовые институты не объявляли. У большей части из них на момент введения санкций отсутствовали активы в США. В наибольшей степени пострадавшей стороной стала компания «АЛРОСА», экспортирующая более одной трети своей продукции в ЕС. В краткосрочной перспективе санкционный эффект также **отразится** на котировках акций ряда российских эмитентов (включая «МТС-банк», «Уралсиб» и «РУСАЛ» и т.д.). Тем не менее, компания «РУСАЛ» не столкнется с серьезными последствиями в силу ограниченного масштаба сотрудничества с США.

Дальнейшее санкционное давление возможно в сфере имплементации уже введенных санкций и блокировки путей их обхода. Более того, запрет на транзит товаров двойного назначения через территорию России может негативно повлиять на третьи страны из-за роста издержек в связи с удлинением пути доставки. В перспективе такие ограничения на транзит могут быть расширены и на другие товары.

## II. Сотрудничество РФ и КНР в сфере АПК в текущих условиях

### Текущая повестка

В рамках государственного визита председателя КНР Си Цзиньпина в РФ 20-22 марта 2023 г. аграрно-промышленный комплекс (АПК) был обозначен одним из важных векторов сотрудничества обоих государств. Это было зафиксировано в Совместном [заявлении](#) РФ и КНР об углублении отношений всеобъемлющего партнерства и стратегического взаимодействия, вступающих в новую эпоху, а также в [заявлении](#) о плане развития ключевых направлений российско-китайского экономического сотрудничества до 2030 г., где подчеркивалось, что:

- стороны будут наращивать объемы и реализовывать диверсификацию поставок на национальные рынки России и Китая с/х продукции и продовольствия;
- последовательно расширять взаимный допуск с/х товаров на основе гарантии их безопасности;
- а также наращивать инвестиционное сотрудничество в области АПК.

В текущих геополитических условиях в рамках задачи по реализации бесперебойных поставок продукции АПК стороны уделяют особое внимание развитию транспортно-логистических коридоров. В ходе встречи 21 марта 2023 г. с председателем КНР Си Цзиньпином премьер-министр РФ М. Мишустин подчеркнул, что Россия [поддерживает](#) проект нового сухопутного зернового коридора (НСЗК), который обеспечивает экспорт зерновых и масличных культур из сибирских и дальневосточных регионов РФ на китайский рынок. Одним из [звеньев](#) сухопутного зернового коридора является терминал в Забайкалье с пропускной способностью до 8 млн т. зерновых и масличных культур. На терминале применена технология сквозного присоединения к колеям 1520 мм и 1435 мм с возможностью приема/отправки до 71 вагона по российской колее и 84 вагонов по китайской колее, что решает проблему разноколейности российских и китайских

железных дорог и нивелирует транспортные издержки.

В июне 2022 г. в [рамках](#) Петербургского международного экономического форума российская группа компаний НСЗК и китайская госкорпорация China Chengtong International Investment договорились о [поставках](#) зерна из Сибири, Урала и Дальнего Востока в Китай на сумму в размере 1,9 трлн руб. с расчетами в национальных валютах, а также организации поставок в РФ оборудования и сельхозтехники с последующей локализацией производства на сумму 150 млрд руб.

На фоне [ухудшения](#) дипломатических отношений между США и Китаем в последние годы, вызванного торговыми войнами в 2018-19 гг. и политическими противоречиями, сотрудничество РФ и КНР в сфере АПК [приобретает](#) особую актуальность. По [оценкам](#), американские экспортеры с/х продукции более зависимы от китайского рынка, в то время как китайские потребители стали меньше доверять продукции из США. В 2022 г. 19% от всего экспорта сельхозпродукции из США было направлено в Китай (в 2017 и 2009 г. эти показатели составляли 14% и 13% соответственно), тогда как доля китайского импорта продукции АПК из США в 2021-22 гг. составляла 18%, снизившись с 22% в 2016 г. и 26% в 2012 г.

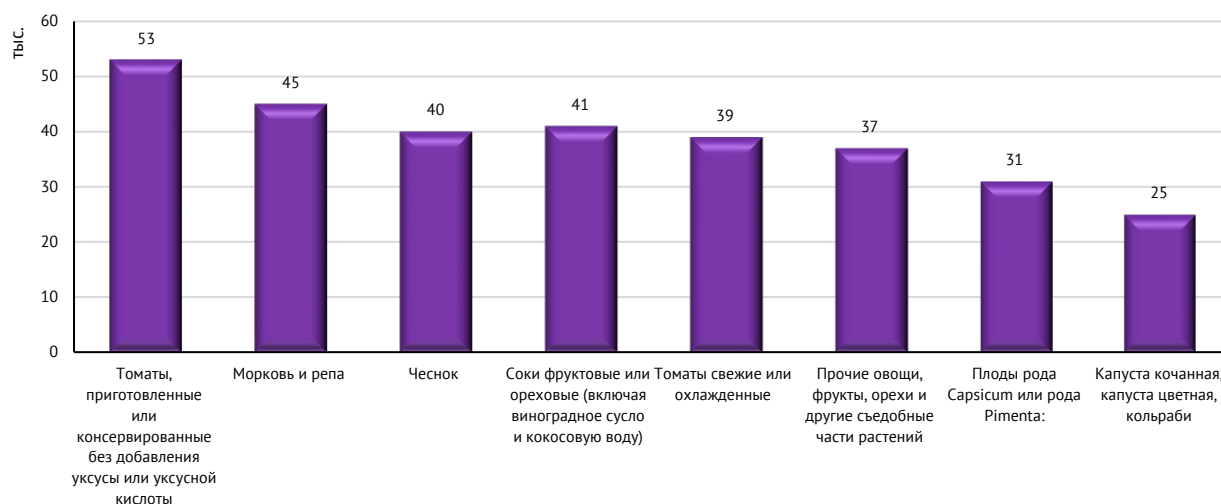
### Потенциал сотрудничества

По данным ITC Trade map, в 2021 г. стоимостный [объем](#) экспорта продукции АПК из РФ в КНР достиг \$2,3 млрд, в физическом – 2,8 млн т. Стоимостный [объем импорта](#) с/х товаров из КНР в РФ в 2021 г. достиг \$1,3 млрд, в физическом – более 800 тыс. т. Большую часть поставок из РФ в КНР составили соевые бобы - более 800 тыс. т., семена льна – 290 тыс. т., масло подсолнечное – более 280 тыс. т. Больше всего на российский рынок из Китая было поставлено томатов - более 50 тыс. т, моркови, репы и чеснока – более 40 тыс. т. (рисунки ниже).

### Российский экспорт с/х продукции в КНР, 2021 г., тыс. т.



### Российский импорт с/х продукции из КНР, 2021 г., тыс. т.



Источник: ITC Trade Map.

Во время переговоров с китайским лидером президент РФ В. Путин **отметил**, что торговля сельхозпродукцией между двумя государствами растет опережающими темпами, по итогам 2022 г. ее объем в стоимостном значении достиг \$7 млрд (+41% по сравнению с прошлым годом), и в обозримом будущем ожидается дальнейший рост экспорта российской продукции АПК на китайский рынок. Как отмечают **эксперты**, в качестве наиболее перспективных категорий с/х товаров, обладающих большим экспортным потенциалом, можно выделить зерновые культуры, растительные масла, мясную и рыбную продукцию.

#### Позитивные факторы

В условиях санкций и закрытия европейского рынка особую актуальность приобретает переориентация экспорта российского зерна на китайский рынок. Ввиду низкой себестоимости и наличия соответствующей инфраструктуры, Россия может стать одним из ключевых поставщиков основных зерновых культур в Китай. Благодаря подписанным

в начале февраля 2022 г. между сторонами **протоколом**, позволяющим теперь поставлять в Китай пшеницу и ячмень со всей территории РФ, российские компании могут увеличить объемы поставок этих культур до 1 млн т. Ранее экспорт пшеницы и ячменя в КНР был возможен только с **территорий** семи российских регионов – Алтайского и Красноярского краев, Челябинской, Омской, Новосибирской, Амурской и Курганской областей. В 2021 г. **объемы** поставок из РФ в КНР составили более 50 тыс. т. пшеницы (в основном из Алтайского края, Новосибирского и Амурских областей), и более 90 тыс. т. ячменя из Новосибирской и Амурской областей. В октябре 2022 г. китайской стороной был подписан протокол о фитосанитарных требованиях к экспортируемому из РФ в Китай гороху, вывоз которого на китайский рынок был запрещен до этого времени. Список одобренных Главным таможенным управлением КНР российских поставщиков гороха **включает** более 100 предприятий.

Благодаря подписанным в июне 2019 г. протоколам была отменена так называемая регионализация территории России по соевым бобам, а также начат экспорт в Китай со всей территории России соевого, рапсового, подсолнечного шротов, жмыхов, свекловичного жома. По [оценкам](#), объемы поставок масличных шротов в Китай могут достигнуть почти 3 млн т. к 2024 г.

В начале марта 2023 г. впервые с начала пандемии в г. Чжухай (КНР) [состоялись](#) очные переговоры двух стран по вопросам развития взаимодействия в рыбной отрасли в рамках 31-й сессии Смешанной российско-китайской комиссии по сотрудничеству в области рыбного хозяйства. В ходе переговоров стороны обсудили:

- вопросы продолжения сотрудничества в области охраны и воспроизводства водных биоресурсов в пограничных водах рек Амур и Уссури;
- реализация проектов по научным исследованиям осетровых и лососевых видов рыб;
- внедрение с российской стороны электронной сертификации, подтверждающей законность происхождения уловов водных биологических ресурсов и продукции из них с целью упрощения ввоза российской продукции в Китай.

Китайский рынок – один из многообещающих с точки зрения сбыта отечественной рыбной продукции. По данным Euromonitor, [объем](#) потребления рыбы и морепродуктов в Китае в 2021 г. составил 45 млн т. в год, а к 2024 г. он может вырасти до 50 млн т. По итогам 2022 г. в КНР было поставлено более 500 тыс. т. отечественной рыбной продукции на \$1,5 млрд, основная часть экспорта – продукция из уловов Дальневосточного и Северного бассейнов (минтая, лососевых, трески, камбаловых, пикши и др). На фоне роста в Китае среднего класса, заинтересованного в потреблении готовой продукции, основная [задача](#) российского рыбного экспорта, как отмечают [эксперты](#), - переориентация на поставки продукции глубокой переработки (филе, фарш, консервы).

В 2022 г. Китай в значительной степени [нарастил](#) объемы импорта российской птицы – до 130 тыс. т., что на 11% больше по сравнению с 2021 г. Основные поставляемые в Китай [продукты](#) в категории мяса птицы – куриные крылья и лапки (более 30% и 60% от объема вывоза соответственно). Объем импорта говядины составил примерно 21 тыс. т. Открытие [рынка](#) Китая для поставок российских свинины – одно из перспективных направлений в свете активизации российско-китайских отношений. Вследствие распространения в стране африканской чумы свиней в 2018 г. [поголовье](#) свиней в КНР сократилось примерно с 400 до 194 млн животных в

феврале 2020 г. Потребление свинины, наиболее востребованного среди китайского населения вида мяса, снизилось, а выпавший объем был компенсирован импортом птицы. В настоящий момент российские [производители](#) свинины пока не имеют разрешения на экспорт ввиду отсутствия признания принципа регионализации при отслеживании очагов африканской чумы свиней. В случае [получения](#) разрешения на экспорт возможный объем поставок свинины российскими производителями в Китай может составить 50 тыс. т.

### [Сдерживающие факторы](#)

Несмотря на положительную динамику в торговле с/х продукцией, существует ряд сдерживающих [факторов](#), ограничивающих возможности сторон. Так в Китае, помимо высоких ставок импортных таможенных тарифов в отношении отдельных российских товарных групп (фрукты, овощи, злаки), а также многоступенчатой [системы](#) аккредитации экспортеров, действует ряд СФС-мер, создающих дополнительные [сложности](#) для российских производителей. В настоящее время в КНР действует запрет на [ввоз](#) продукции животного происхождения из России – «мясо парнокопытных и продукция из него» (по причине эпидемии нодулярного дерматита), «мясо свиней и продукция из них» (АФЧ), «мясо овец и коз и продукция из них» (эпидемия оспы овец и коз). В 2021 г. в ноябре на фоне локальных вспышек COVID-19 в приграничных районах Китая штабы по борьбе с [распространением](#) эпидемии коронавируса провинции Хэйлунцзян и автономного района Внутренняя Монголия выпустили циркуляры об ужесточении профилактических мер в отношении импортных товаров. Так, был приостановлен импорт через все пропускные пункты автономного района Внутренняя Монголия товаров так называемой холодной пищевой цепи.

### [Выводы](#)

В свете активизации российско-китайских отношений сфера АПК является одним из перспективных направлений с точки зрения увеличения объемов поставок и их диверсификации. Это было отмечено в ходе переговоров лидеров двух стран в марте 2023 г. Наибольший экспортный потенциал, по [оценкам Агроэкспорта](#), может быть реализован за счет зерновых культур, растительных масел, мясной и рыбной продукции. Среди ключевых факторов, способствующих данной тенденции, - развитие инфраструктурной базы, снятие санитарных и фитосанитарных ограничений, а также растущий спрос среди китайского населения на российские продукты.

# III. Австралия на угольном рынке Китая: риски для России

В конце 2022 г. стало известно о потеплении отношений между Китаем и Австралией (подробнее о торговой войне Китая и Австралии в Мониторинге ИМЭФ ВАВТ № 63.). По данным информационного агентства Bloomberg, с января 2023 г. четыре крупных китайских импортера начали закупать австралийский уголь. Портам и таможенным органам КНР было разрешено пропускать грузы из Австралии. В

марте было принято решение о снятии всех ограничений на импорт австралийского угля.

Возможные изменения условий конкуренции на китайском рынке угля принципиально важны для российских компаний, которые успешно компенсировали выпадающие поставки из Австралии в последние годы и заинтересованы в дальнейшем экспорте в свете торговых санкций отдельных недружественных стран.

## История вопроса

На протяжении длительного периода до 2020 г. включительно Австралия являлась крупнейшим поставщиком каменного угля в Китай. В свою очередь, Китай был вторым по значимости (после Японии) рынком сбыта австралийского энергетического и металлургического угля. Торговая война привела к тому, что осенью 2020 г. таможенные органы КНР приказали нескольким государственным металлургическим предприятиям и электростанциям прекратить импорт австралийского угля. 6 ноября 2021 г. китайские власти выпустили распоряжение (в устной форме) о приостановке его закупки крупными национальными трейдерами. Его объемы начали резко сокращаться во втором полугодии 2020 г., а эскалация конфликта привела к полному прекращению импорта угля из Австралии в 2021 г. Освободившуюся нишу на китайском рынке заняли ближайшие конкуренты – Индонезия, Монголия и Россия. К концу 2022 г. вышеупомянутая тройка стран охватывала 80% китайского импорта каменного угля. Основным поставщиком данной продукции на рынок Китая является Россия с долей 38,8%.



Источник: по данным ГТУ КНР.

## Возможности для перераспределения рынков

В соответствии со статистическими данными, в период торговой войны Австралии и Китая в той или иной степени рынок смог адаптироваться к изменившимся политическим условиям – как было сказано выше, освободившуюся нишу на рынке Китая заняли Индонезия, Монголия и Россия. В 2022 г. доля России в общем импорте каменного угля Китая достигла 38,8% (\$9 млрд и 56,2 млн тонн), в то время как в 2020 г. доля России составляла 15,0% (\$1,9 млрд и 29,4 млн тонн соответственно); 26,9% экспорта российского каменного и 80,2% бурого угля пришлось на Китай, в то время как в 2022 г. – только 15,3% и 55,7%, соответственно.

С другой стороны, несмотря на то, что по ряду экспертных **заявлений**, австралийский уголь уже сегодня частично заменил поставки России в ЕС, фактические изменения не столь велики: в 2022 г. доля Австралии в импорте ЕС практически не изменилась и составила 19,1% по сравнению с 18% в 2020 г. Доля ЕС в общем экспорте каменного угля Австралии изменилась также незначительно и составила соответственно 4,9% в 2020 г. и 6,9% в 2022 г.

Отметим при этом, что, согласно данным РЭЦ, ФТС и IEA, фактически в последние два года экспорт и внутреннее потребление могли закрыть весь объем произведенного в России угля (в 2022 г. разница между общим объемом производства и суммарным потреблением на внутреннем и внешнем рынках составил -53,2 млн тонн), в то время как в Австралии



можно было наблюдать существенное перепроизводство (соответствующий показатель за последние два года вырос с 42,3 до 107,6 млн тонн). С другой стороны, ударивший по китайской экономике энергетический кризис заставил КНР нарастить собственную добычу угля: очень значительные (около 3,8 млрд тонн в сравнении с российскими 400 млн тонн в 2020 г.) объемы производства за последние два года выросли почти на 450 млн тонн. В целом, статистика показывает, что в 2022 г. Китай в значительной степени мог удовлетворить свои внутренние потребности за счет собственного производства. Так, в 2020 г. разница между объемами производства и внутреннего потребления составляла 256 млн тонн, в 2022 г. – лишь 13 млн тонн.

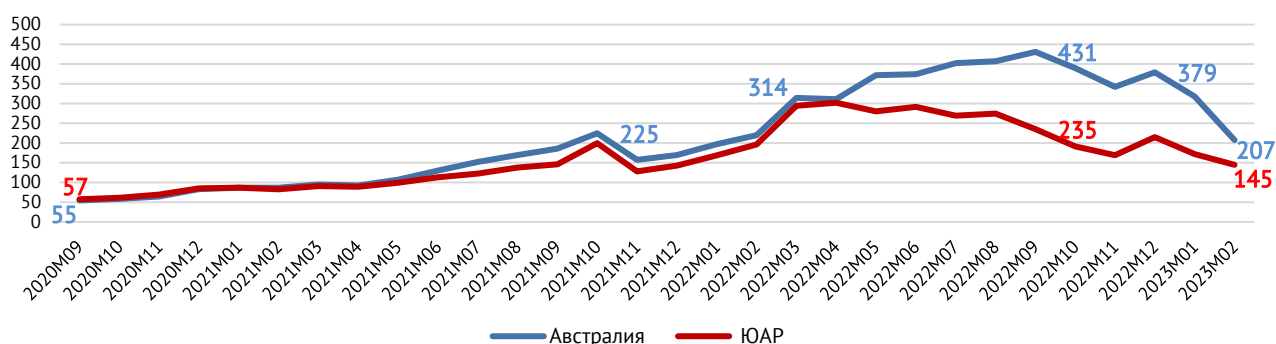
В этих условиях возникает вопрос относительно возможности очередного витка в перераспределении рынков: насколько и в каких объемах можно ожидать возвращение Австралии на китайский рынок в

результате ослабления политического давления? По информации сырьевой платформы [Oceanbolt](#), к середине марта 2023 г. Австралия уже экспортировала в Китай порядка 3,2 млн тонн угля. Возможной стратегией российских компаний по наращиванию присутствия на рынке Китая может стать максимальное снижение цен на предоставляемую продукцию.

### Ценовая конкуренция

Ключевые экспортные индексы рассчитываются на основе экспортных цен энергетического угля на условиях FOB, поставляемого из ЮАР (API4) и австралийского энергетического угля (API5). При этом последний индекс также служит ориентиром для заключения контрактов и на китайском рынке. В последние годы наблюдается волатильность основных сырьевых рынков, в том числе и рынка угля, на фоне пандемии COVID-19, торговых войн и санкций в отношении России.

Динамика цен на уголь на мировом рынке в 2020-2023 гг. (экспортные цены Австралии и ЮАР, \$/тонну)



Источник: по данным Всемирного банка.

По данным МЭА, во второй половине 2021 г. рост спроса на энергоресурсы привел к повышательному давлению на цены и достижению ими беспрецедентных уровней (\$250-260). В дальнейшем наметилась ценовая развилка между ценами импорта в Южный Китай и ценами австралийского экспорта и европейского импорта. В первом случае устойчивое снижение было достигнуто за счет наращивания внутреннего производства, а в последующем – расширения закупок российского угля со значительными дисконтами к мировым ценам: превысив \$210-220 в марте 2022 г., к июлю цены в Китае приблизились к \$160. Во втором случае рост цен до отметки свыше \$400 на европейском рынке был спровоцирован введением эмбарго на поставки угля из России и ограничениями на импорт других энергоресурсов. В Австралии наводнение затруднило добычу и транспортировку угля, что также приблизило

цены к рекордному показателю в \$425. В то же время во втором полугодии 2022 г. – начале 2023 г. наблюдается тренд на снижение мировых цен на уголь, в том числе австралийских индексов. Тренд на снижение цен импорта угля в Китае прослеживается при анализе данных внешнеторговой статистики. В 2022 г. Китай закупал небольшие объемы дорогого угля из США и Канады, при этом основные поставки шли из России, Индонезии и Монголии (важным фактором стала переориентация с австралийского направления). Цены трех основных поставщиков в 2022 г. демонстрировали одинаковую динамику и находились в диапазоне колебаний от \$160 до \$205 за тонну. При этом уровень цен импорта из России по итогам 4 кв. прошлого года оказался выше показателей Индонезии и Монголии.

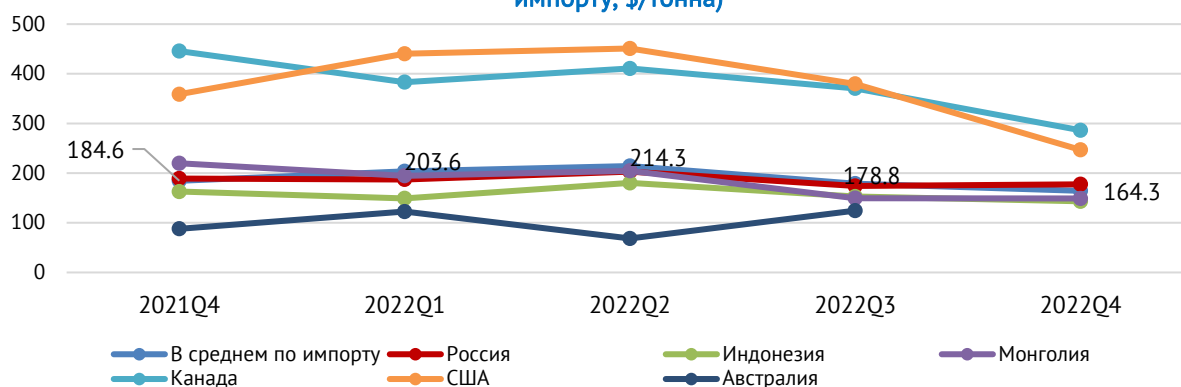
Можно ожидать, что открытие китайского рынка для поставок из Австралии усилит конкуренцию. Мировая цена на австралийский уголь в 1 кв. 2023 г. приблизилась к ценам китайского импорта на конец 2022 г. Дальнейшая ценовая конкуренция будет оказывать давление на российские компании, которые уже выходят на мировой рынок с существенными дисконтами. Дополнительным фактором, как уже отмечалось, является увеличение внутреннего производства угля в Китае.

По данным МЭА, если до марта 2022 г. цены экспорта угля из российских портов (Восточный, черноморские и балтийские) соответствовали в своей динамике европейским индексам, то с началом военного конфликта расхождение в ценах стало суще-

ственным: уже к июлю цены на восточном направлении опустились ниже \$150, в то время как в Европе достигли своих исторических максимумов.

Таким образом, в разрезе динамики цен на российский уголь наблюдается закрепление средних уровней прошлых периодов с небольшой тенденцией на понижение, но относительно мировых цен сформировался значительный дисконт. Уровень дисконта на российский уголь в середине 2022 г. превысил 60%. Это подтверждается расчетами на основе торговой статистики по различным направлениям российского экспорта. Данные ФТС свидетельствуют о следующих значениях цен российского экспорта: Китай – \$160 за тонну, Республика Корея – \$162, Индия – \$165, Турция – \$141, Япония – \$207.

**Поквартальная динамика цен импорта угля в Китае (указаны цены в среднем по импорту, \$/тонна)**



**Источник:** ITC Trade Map (по данным ГТУ КНР).

Согласно данным Центра развития энергетики, в результате падения мировых цен дисконт на российский уголь относительно международных бенчмарков сократился с 50-60% осенью 2022 г. до 30-35% в феврале 2023 г. При этом, согласно заявлениям вице-премьера А. Белоусова, на октябрь 2022 г. при скидках 50-60% от рыночных бенчмарков российским компаниям удавалось сохранять рентабельность. Вопрос встает в части удерживания конкурентных позиций при расширении предложения на китайском рынке и снижении мировых цен.

В этом случае играет роль как себестоимость производства, так и стоимость доставки, а также динамика курса рубля. Что касается последнего, то начиная с октября 2022 г. ослабление рубля оказывает благоприятное влияние на российский экспорт. С другой стороны, в части издержек производства компании могут столкнуться с проблемами модернизации и закупки нового оборудования и спецтехники в условиях санкционных ограничений, а также удорожанием импортных поставок. Согласно исследованиям, угольная промышленность является одним из лидеров по степени зависимости от иностранного

оборудования, при этом техника в основном импортировалась из недружественных стран: США, Германии, Японии, Польши.

Не менее чувствительным является вопрос развития транспортно-логистических маршрутов для обеспечения переориентации, в частности, на восточном и южном направлениях, что отражается не только на цене, но и на физической возможности расширения поставок.

Так, ситуация с экспортом на китайском направлении может усугубиться из-за нацеленности Китая на диверсификацию поставок. Это связано, в том числе, с нестабильностью поставок из России, что, в свою очередь, обосновано логистическими трудностями и последствиями антироссийских экономических санкций. Так, по словам губернатора Кемеровской области Сергея Цивилева, из-за перегруженности Восточного железнодорожного полигона в ноябре 2022 г. в регионе застряли уже погруженные в вагоны 800 тыс. тонн угля. Альтернативой, в соответствии с заявлением вице-премьера России Александра Новака, является переориентация на недоза-

грузенные порты Черного и Балтийского морей. Однако рост стоимости фрахта и запрет на страхование российских судов, перевозящих уголь, европейскими компаниями (напомним, что на рынке страхования преобладают компании из стран ЕС, Швейцарии и Великобритании) делают продукцию низко-маржинальной.

### **Возможные действия**

Анализ перспектив российских компаний на китайском угольном рынке в свете возвращения на него австралийских поставщиков показывает, что для России есть ряд неблагоприятных факторов, влияние которых необходимо минимизировать для содействия экспорту и сохранения/расширения доли китайского рынка. В частности, речь идет о рисках роста себестоимости добычи, влиянии курса рубля и существенных препятствиях в сфере транспортировки и страхования.

В транспортно-логистической сфере необходимо обеспечить снижение эффекта «бутылочного горлышка» на Восточном полигоне. Помимо российских

государственных инвестиций могут рассматриваться совместные проекты с китайскими государственными и частными инвесторами. Возможная альтернатива – расширение транзита через страны Центральной Азии, в частности, через Казахстан. Развитие взаимовыгодных договоренностей с Казахстаном может иметь место с учетом наращивания транзита казахстанского угля через территорию России в Европу.

Необходимы меры по содействию угольным компаниям в удержании производственных издержек от существенного роста (налоговые льготы, стимулирующие меры на финансовом рынке). В качестве важной стимулирующей меры выступает прямая поддержка со стороны государства спроса на российский уголь как на внутреннем, так и внешнем рынках. С точки зрения экспорта это может быть осуществлено в формате долгосрочных контрактов с китайскими партнерами в рамках межправительственных соглашений с предоставлением системы скидок относительно мировых бенчмарков.

## Главные новости

- США **ввели** экспортные ограничения против 10 компаний из России, 12 компаний из КНР и 10 компаний из Армении, Мальты, Сингапура, Испании, Сирии, Турции, ОАЭ и Узбекистана. Для этих компаний предусмотрены дополнительные лицензионные требования, ограничивающие возможность получения разрешения на экспорт, реэкспорт и осуществление поставок.
- Казахстан **ввел** запрет до конца 2024 г. на вывоз с территории республики за пределы таможенной территории ЕАЭС отдельных видов нефтепродуктов, включая авиакеросин, дизельное топливо, битум.
- Подготовлен **проект** Соглашения о стандартизированной лицензии в банковском и страховом секторах услуг в рамках ЕАЭС. Соглашение устанавливает критерии финансовой устойчивости банков и страховых компаний, претендующих на стандартизированную лицензию.
- Китай **рассматривает** возможность запрета на экспорт технологий по переработке

редкоземельных элементов. На КНР **приходится** 60% мировой добычи и 85% переработки редкоземельных металлов, а также 90% производства высокопрочных редкоземельных постоянных магнитов.

- За период с 2009 по 2020 гг. наибольшее **количество** экспортных ограничений в отношении критически важного сырья ввели Китай (20% новых мер), Индия (15%), Аргентина и Россия (по 7% соответственно), Вьетнам (6%) и Казахстан (5%).

- РФ вошла в топ-20 стран мира по размеру рынка облигаций с объемом рынка в \$700 млрд (34% ВВП). Лидируют США (\$51,3 трлн), КНР (\$20,9 трлн), Япония (\$11 трлн), Франция (\$4,4 трлн) и Великобритания (\$4,3 трлн).

- По **данным** Росрыболовства, в 2022 г. объем производства товарной аквакультуры в России вырос на 7,5% по сравнению с 2021 г. и составил 383,5 тыс. т. В основе производства - лосось, карп, ценные морепродукты: устрицы, мидии, гребешки и др.

---

**Выпуск подготовлен экспертами Института международной экономики и финансов ВАЭТ:**

Алиев Т.М., Зайцев Ю. К., Кнобель А.Ю., Пономарева О.В., Попова В.Н.