

Российский транспортный рынок в 2024-2025 г. Динамика портов Балтики

Май 2025

Ограничение ответственности

Настоящий обзор подготовлен компанией ООО «Технологии Доверия» (ТеДо) специально для сессии «Перспективы развития портово-транспортной инфраструктуры Балтики на период до 2030 г.» 27 мая 2025 г.

Приведенные в обзоре выводы, оценки, прогнозы, если не указано иное, являются видением ТеДо и актуальны по состоянию на дату проведения сессии.

В обзоре использована публично доступная информация. ТеДо не несет ответственности за достоверность данных, содержащихся в публично доступной информации.

Сведения, содержащиеся в информационных материалах компании ТеДо, получены на основе анализа данных из значительного числа источников, носят общий характер и предназначены для ознакомления. Упомянутые сведения не являются профессиональной консультацией, не должны рассматриваться в качестве официальных рекомендаций или позиции ТеДо. ТеДо не несет ответственности за ущерб, причиненный каким-либо лицам, если их действия/бездействие стали следствием использования упомянутых сведений. По всем вопросам, связанным с конкретной ситуацией, рекомендуем вам обращаться к специалисту ТеДо соответствующего направления.

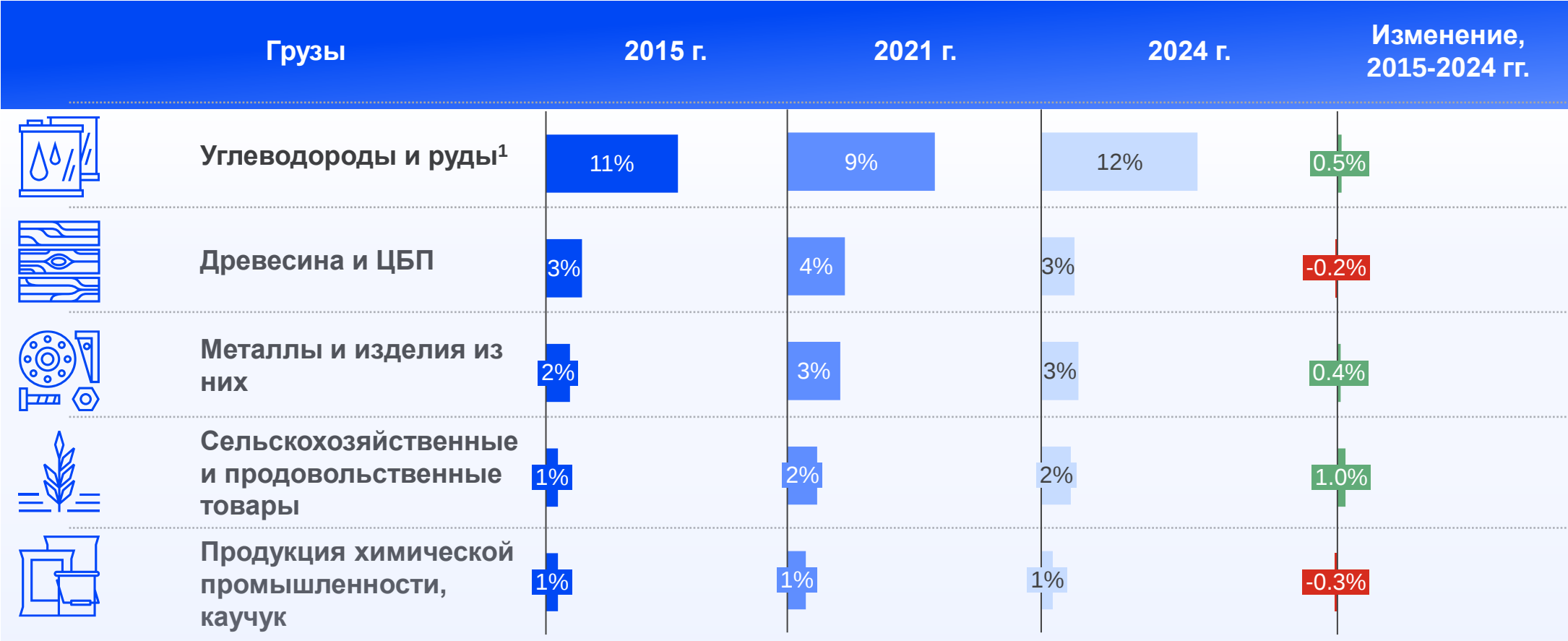
При любом цитировании материалов настоящего обзора ссылка на него обязательна, а также любое цитирование должно быть предварительно согласовано с ТеДо.

Российский
транспортный
рынок в
2024 – 2025 гг.

02

Несмотря на негативное влияние угольного кризиса, доля России на мировом рынке по основным видам сырья и продукции нижних переделов остается стабильной

Доля России в мировом экспорте, в денежном выражении, %



Примечания: 1. Минеральное топливо, включая уголь, нефть и газ, а также руды, сера, соли, минералы, камни
Источники: Данные по мировому экспорту – Trademap. данные по экспорту РФ – ФТС, Росстат, анализ консультанта

Санкции в отношении российской металлургической отрасли и крупных угольных компаний привели к снижению объемов ж/д и морских грузоперевозок в 2024 г. Снижение продолжилось в 1 кв. 2025г.

Объем грузоперевозок России в 2023 - 1 кв. 2025 гг.¹



Санкционные ограничения, введенные в 2024 - 2025 гг.

Ограничение перевозок		• 27 судов РФ - запрет на доступ к портам ЕС (санкционный список)
Расширение санкционных списков ²	«КРУ», «СУЭК», «Коулстар», «Сибантрацит», «СДС-Уголь», «Распадская», «Южжзбассуголь», Включение «Сургутнефтегаз», «Атлас Майнинг» в санкционные списки США и Великобритании	• Порты «ВСК», «Усть-Луга», «Приморск», «Новороссийск», «Астрахань», «Махачкала»³ • Включение в санкционные списки ЕС судоходных компаний РФ (нефть и нефтепродукты)
Ограничения по грузам	• Запрет на импорт стальной продукции, произведенной из российских полуфабрикатов со стороны ЕС • Запрет на импорт российского алюминия, меди и никеля, произведенных после 13 апреля 2024 г. со стороны США • Запрет на перевалку российского СПГ через порты ЕС	

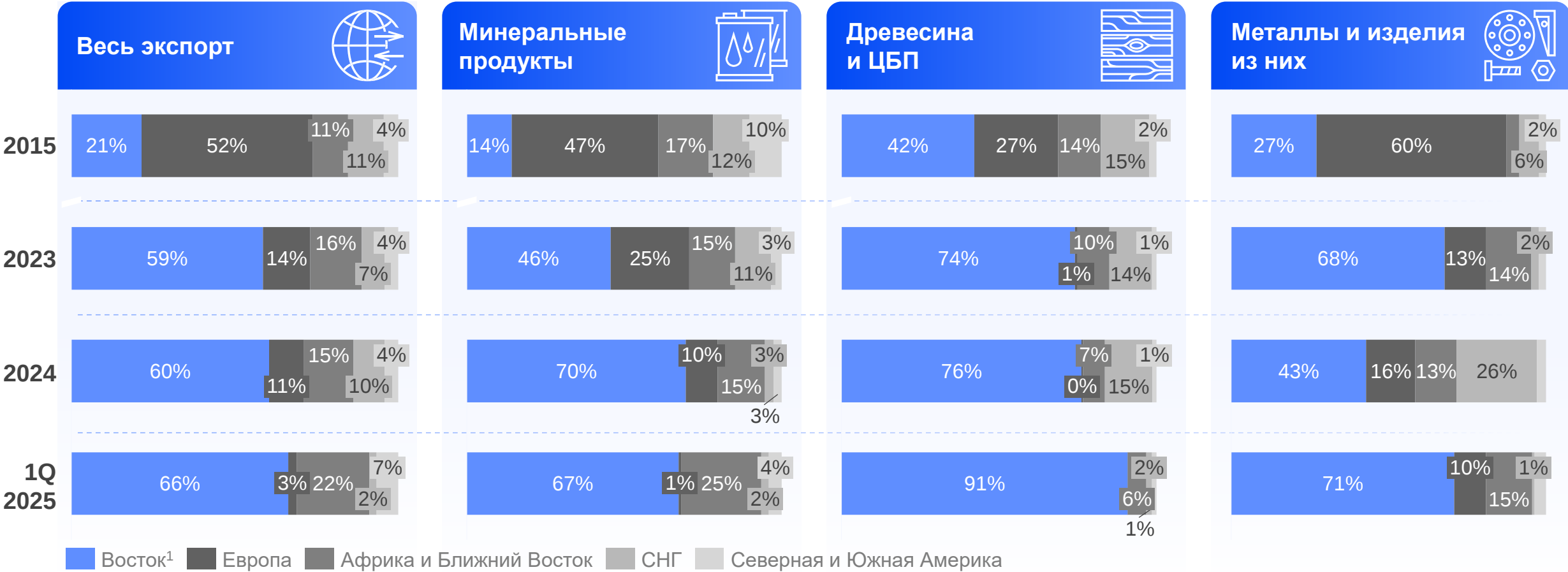
Примечания: 1. Данные по ж/д погрузке – Росстат и открытые источники, данные по грузообороту портов – Морцентр-ТЭК; 2. Включение компании в санкционные списки подразумевает заморозку активов на территории ЕС, запрет любых финансовых транзакций и страхования, ограничение доступа к рынкам стран, вводящих санкции; 3. а также другие, менее крупные компании, включение в санкционные списки США

Источники: Росстат, Морцентр-ТЭК, данные из открытых источников, анализ консультанта.

5

За прошедшие 10 лет доля экспорта России на Восток выросла в ~3 раза, наибольший прирост наблюдается по минеральным продуктам, +56 п.п. к 2015 году.

Структура экспорта России по регионам-импортерам, в денежном выражении

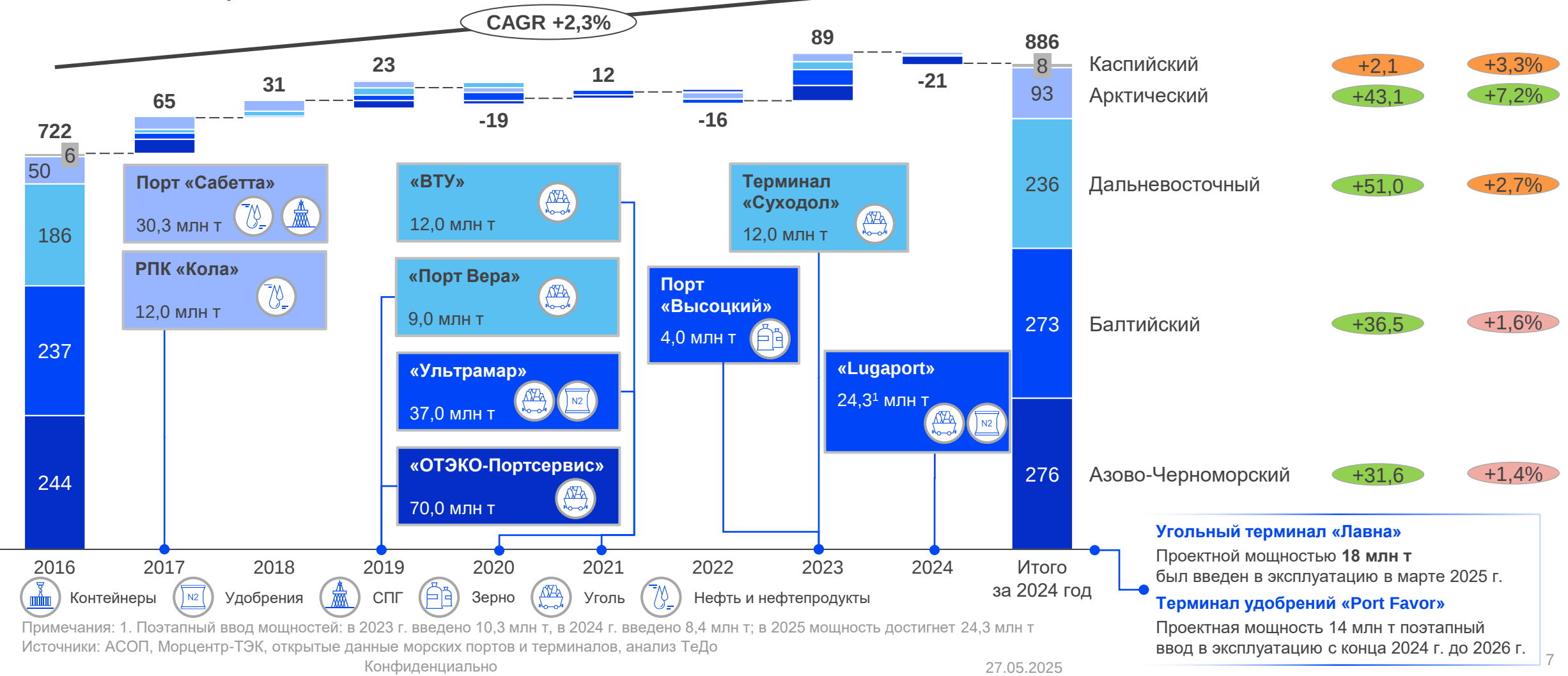


Динамика структуры экспорта по итогам 1 кв. 2025 г.	Рост доли экспорта в Восточном направлении на 6 п.п. за счет роста доли экспорта в Китай металлов (+17 п.п.) и древесины (+25 п.п.)	Рост доли экспорта в Африку и страны Ближнего Востока на 6 п.п. за счет роста доли экспорта в Турцию минеральных продуктов (+20 п.п.)
---	---	---

Примечания: 1. Восток – Китай, Индия, страны Юго-Восточной Азии и Океании (Япония, Корея, Австралия, Новая Зеландия, Филиппины, Камбоджа, Индонезия, Малайзия, Таиланд, Вьетнам, Сингапур, Шри Ланка)
Источники: Trademap. ФТС, анализ консультанта

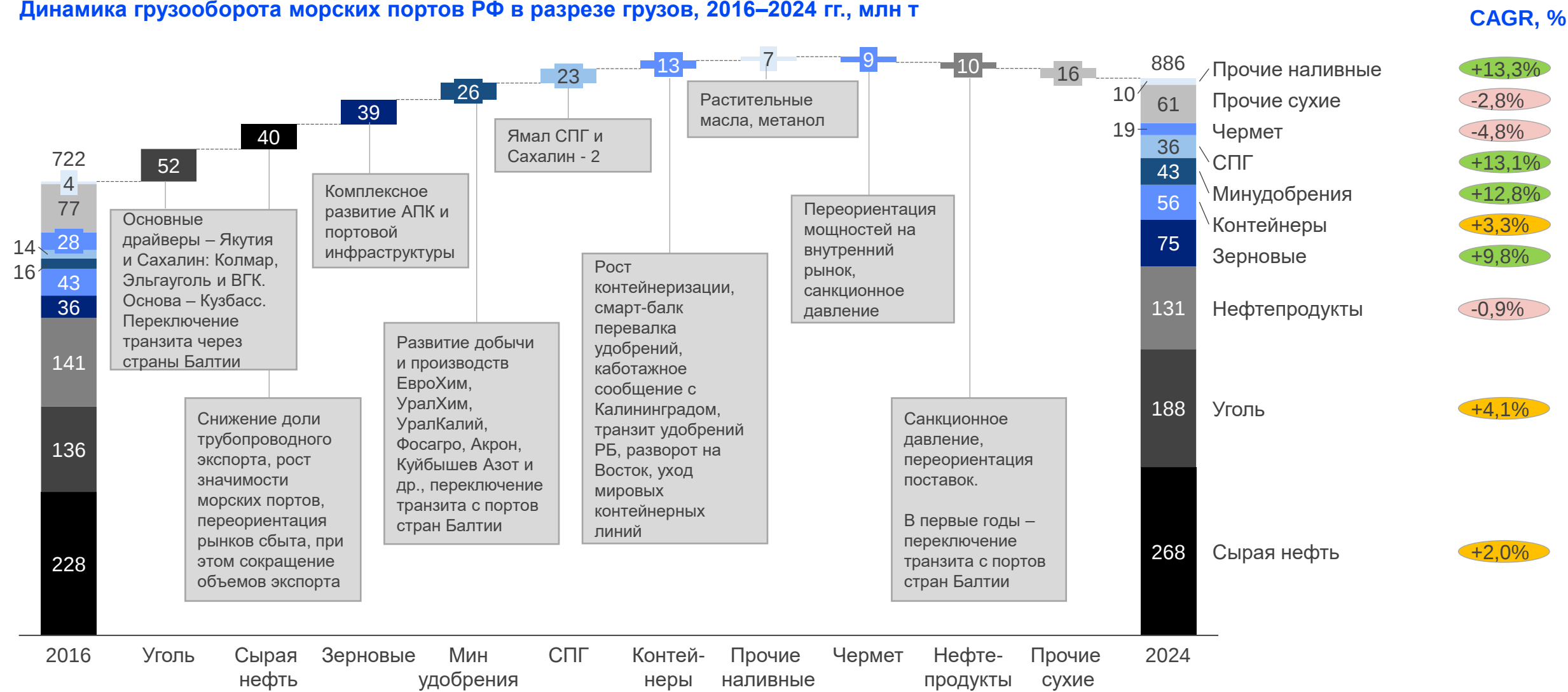
За последние девять лет грузооборот морских портов РФ вырос на 164 млн т, с наибольшим приростом в объеме на 51 млн т по ДВ и Арктикой, удвоившей объемы

Динамика грузооборота в разрезе бассейнов, 2016–2024 гг., ключевые новые перевалочные мощности, млн т



Основной рост грузооборота с 2016 по 2024 гг. произошел за счет угля, зерновых грузов, удобрений, сырой нефти и СПГ

Динамика грузооборота морских портов РФ в разрезе грузов, 2016–2024 гг., млн т



Источники: АСОП, Морцентр-ТЭК, открытые источники, анализ ТеДо
Конфиденциально

Грузооборот портов Балтийского бассейна показал стабильную динамику как по итогам 2024 г., так и в начале 2025 г. При снижении общего объема перевалки по России на 2% в 2024 г., грузооборот портов Балтики вырос на 1%, падение на 2% в 1 кв. 2025 г. произошло за счет нефти и нефтепродуктов, угля

Грузооборот портов России по бассейнам, 2023-2024 гг., млн т

Бассейн	Объем перевалки				Динамика в 2024 г.	Динамика в 1 кв. 2025
Балтийский	2023	271		1Q2024	69	
	2024	273	1%	1Q2025	68	-2%
Арктический	2023	98		1Q2024	24	
	2024	93	-5%	1Q2025	22	-9%
Азово-черноморский бассейн	2023	292		1Q2024	71	
	2024	276	-5%	1Q2025	63	-12%
Каспийский бассейн	2023	7,8		1Q2024	2,5	
	2024	8,1	4%	1Q2025	1,7	-32%
Дальневосточный бассейн	2023	238		1Q2024	54,3	
	2024	236	-1%	1Q2025	54,4	0%
Всего объем перевалки	2023	907		1Q2024	220	
	2024	886	-2%	1Q2025	208	-5%

Источники: Морцентр-ТЭК, анализ консультанта

+ XX% изменение объемов перевалки конкретного груза за период (2024 г. к 2023 г. или 1 кв. 2025 г. к 1 кв. 2024 г.)
- XX%

Динамика
развития портов
Балтийского
бассейна

02

При масштабных планах развития портовой инфраструктуры и проектов нефтегазохимии на Балтике, существуют значительные ограничения со стороны ж/д подходов, которые могут быть сняты с вводом ВСМ

85%

Доля¹ портов Балтийского бассейна в морской перевалке **минеральных удобрений** – ключевого стабильно растущего экспортного груза России

Экспортный маршрут через Балтийский бассейн – **ключевой для российских поставок в Южную Америку**, основной растущий рынок сбыта минеральных удобрений

Порты Балтийского бассейна **подключены к нефтегазопроводам**, благодаря чему на припортовых территориях **развивается нефтегазохимический кластер**

>90%

Уровень загрузки ж/д инфраструктуры на отдельных участках подходов к портам Балтийского бассейна

>5%

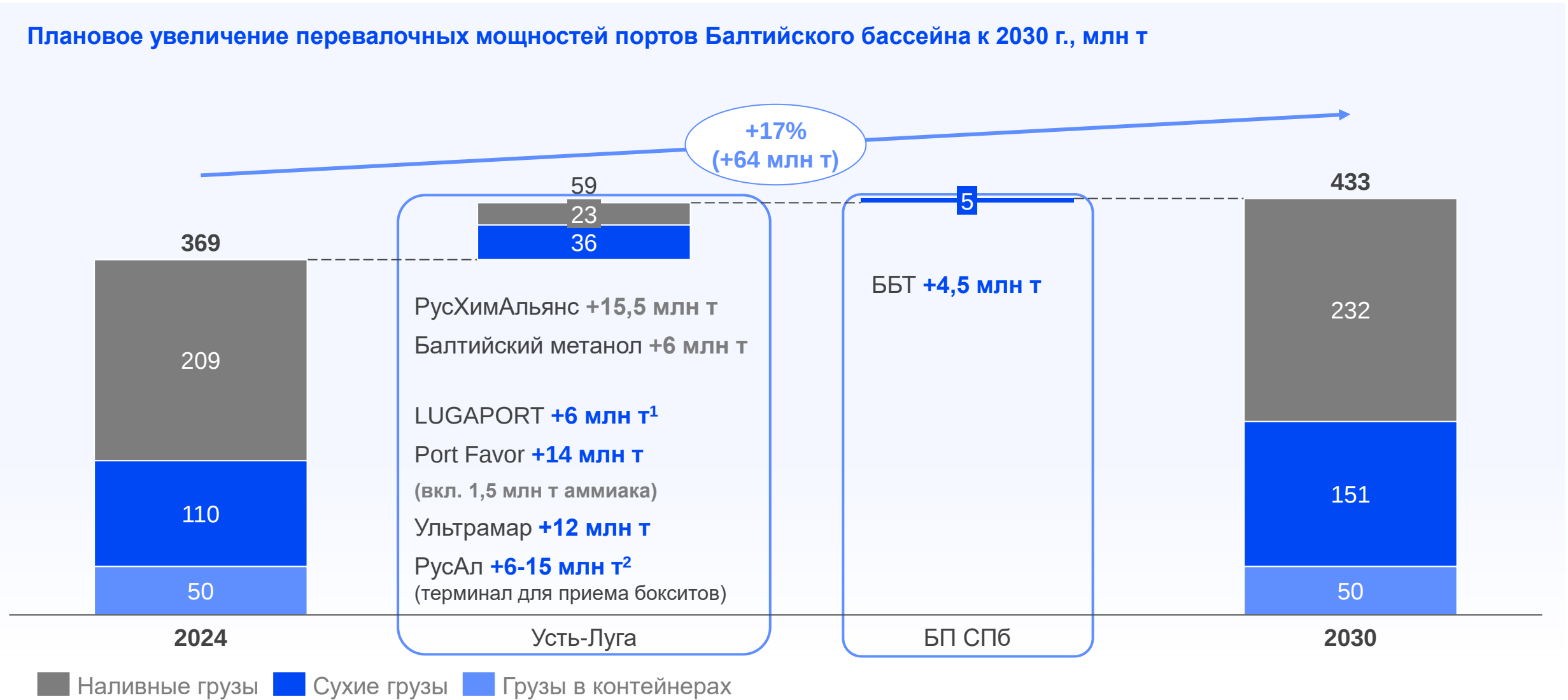
Сокращение основной экспортной грузовой базы портов Балтийского бассейна – **нефтеналивных грузов** в 2024 г. (>50% в общем объеме перевалки портов Балтики¹)

Экономическая нецелесообразность экспорта угля в Азию через порты Балтики при сохранении низких цен на уголь на мировом рынке и нетбэках ниже себестоимости добычи²



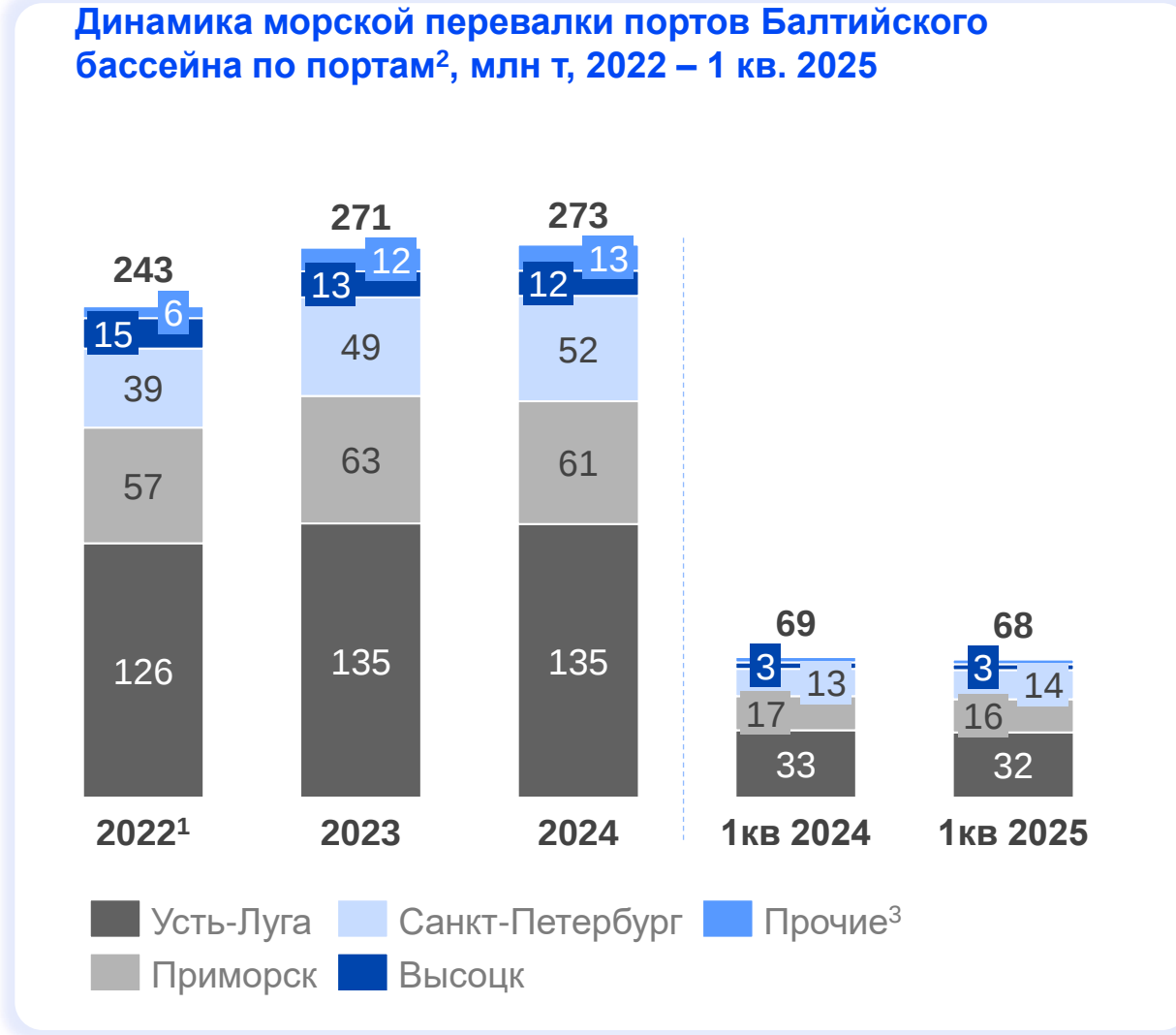
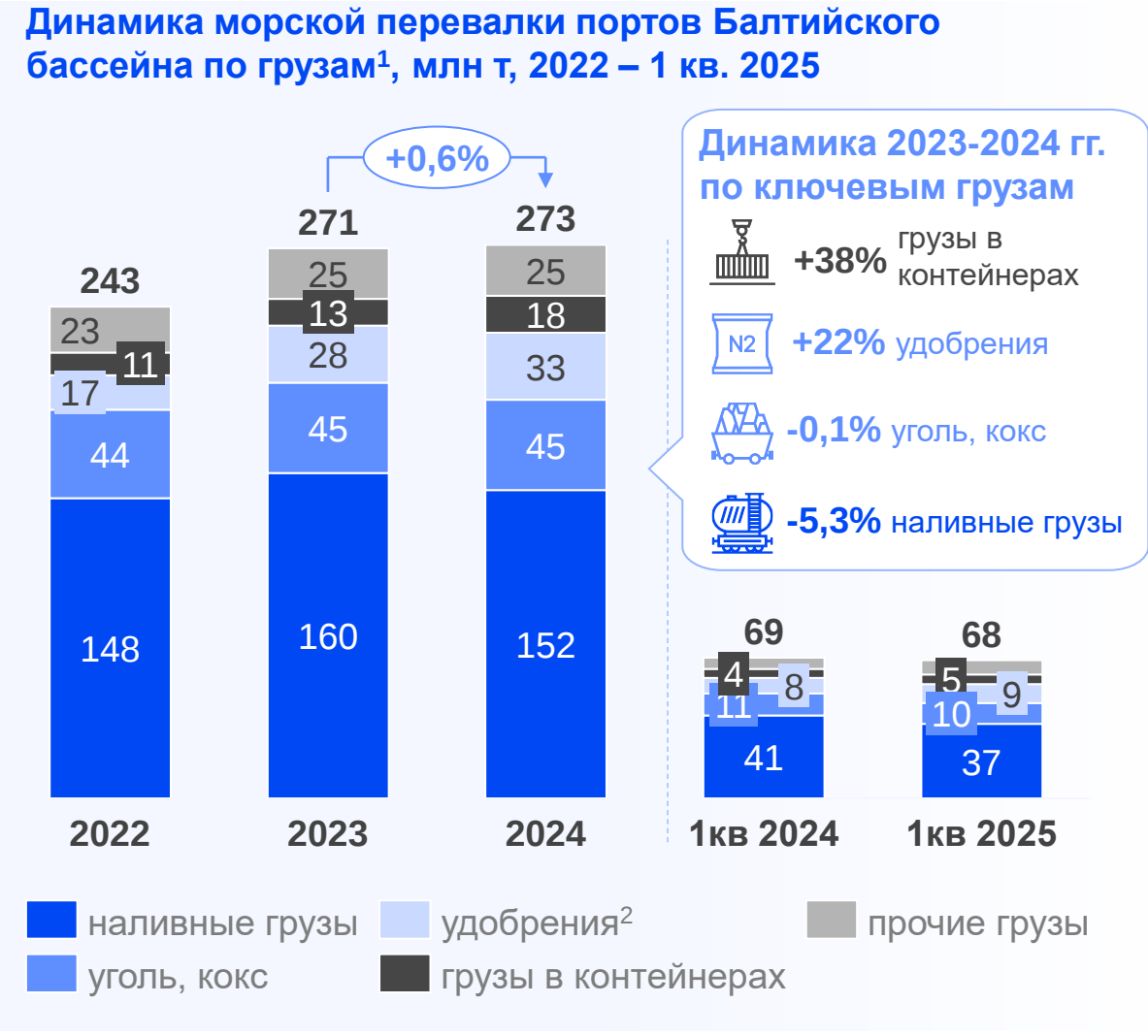
С чем связаны главные перспективы развития портов Балтийского бассейна в ближайшие 5 лет?

Портовые мощности Балтийского бассейна могут вырасти на 17% (+64 млн т) к 2030 г. за счет развития мощностей по сухим грузам и ввода газохимических проектов с морскими терминалами в Усть-Луге



Примечания: 1. Из учета проектной мощности 24,3 млн т и введения части мощностей к 2024 г. (10,3 млн т в 2023 г. и 8,4 млн т в 2024 г.) 2. Ввод мощностей в два этапа: в 2028 г. +6 млн т, в 2032 г. +9 млн. т
Источники: МЦТ, Росморпорт, Ассоциация морских торговых портов, открытые источники, анализ консультанта

Объем морской перевалки портов Балтийского бассейна в 2024 г. сохранился на уровне 2023 г. Сокращение перевалки наливных грузов и угля компенсировалось ростом объемов удобрений и грузов в контейнерах

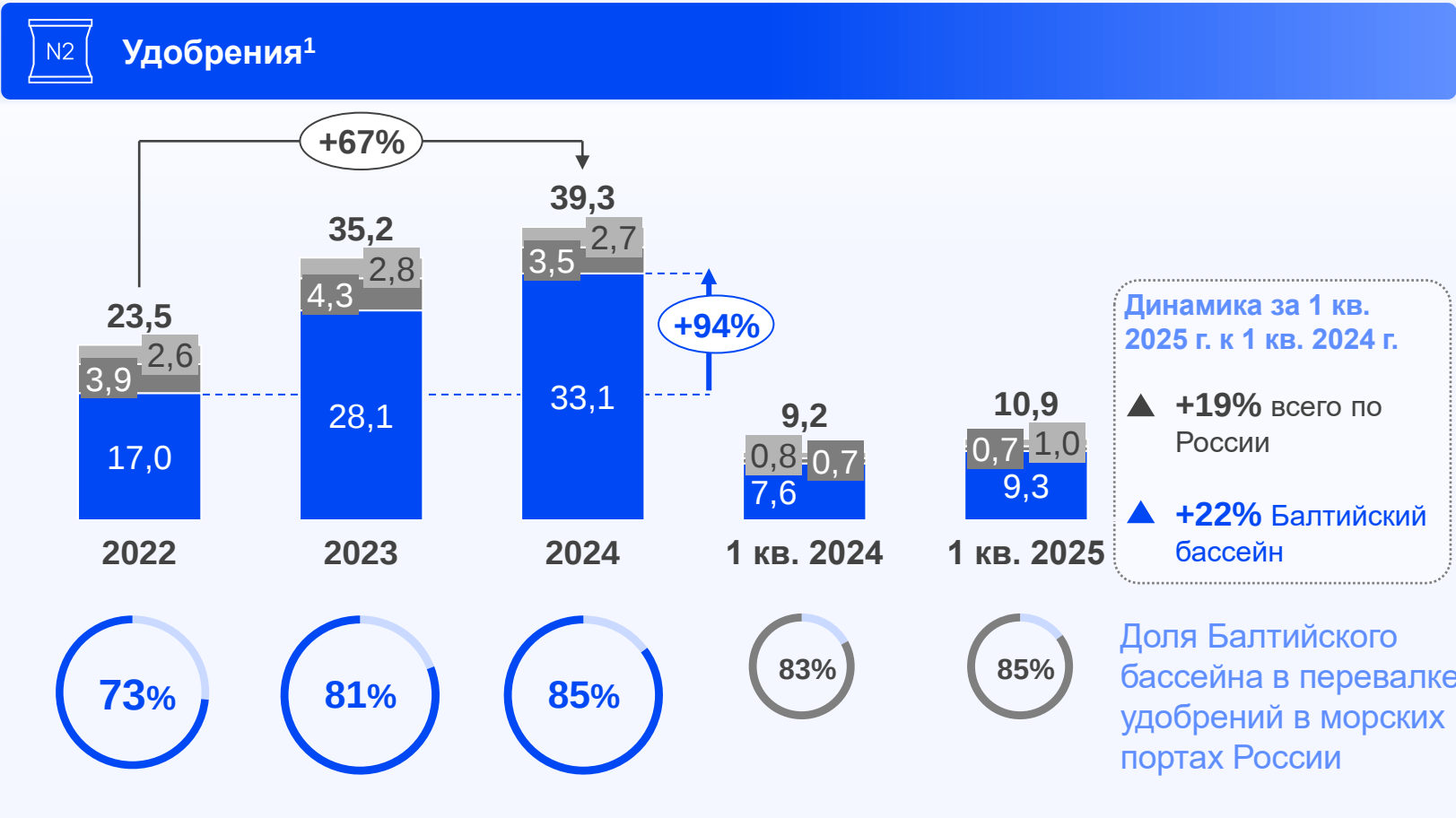


Примечания: 1. Согласно данным Морцентр–ТЭК о прибытии и отправлении грузов в порты / из портов, с учетом корректировки на объемы перевалки терминала Усть-Луга Ойл. 2. Данные приведены по перевалке удобрений навалом. По данным Ассоциации морских торговых портов, в 2023 г. ~2 млн т и в 2024 г. ~3 млн т минеральных удобрений было перевалено в контейнерах по технологии смарт балк. 3. Калининград, Выборг. Оценка получена как разница между общим объемом перевалки по Балтийскому бассейну и объемами перевалки в портах Усть-Луга, Приморск, Санкт-Петербург, Высоцк.
Источники: Морцентр–ТЭК, РЖД, Ассоциация морских торговых портов, открытые источники, анализ консультанта

На порты Балтики приходится 85% морской перевалки удобрений России, потенциал роста обусловлен тяготением к этому бассейну экспорта на один из ключевых для России рынков – в Южную Америку

Перевалка минеральных удобрений в морских портах России по бассейнам, 2022 – 1 кв. 2025, млн т

■ Балтийский ■ АЧБ ■ Арктический



Минеральные удобрения — единственная группа грузов, показавшая **существенный рост экспорта в 2024 г.** (в т.ч. за счет ввода новых терминалов в Балтийском бассейне).

Прирост производственных мощностей к 2030 г. может составить до 20 млн т (ключевые проекты: ЕвроХим Северо-Запад-2, Усольский калийный комбинат, Талицкий ГОК, Балаковский филиал АО «Апатит», Еврохим-Волгакалий, прочие).

Дополнительный грузопоток портов Балтийского бассейна составляют белорусские калийные удобрения (БКК – Беларуськалий).

Рост терминальных мощностей для перевалки минеральных удобрений **будет сконцентрирован на Балтике** (>25 млн т - Port Favor, Ультрамар) и частично на АЧБ (5 млн т - ТОАЗ).

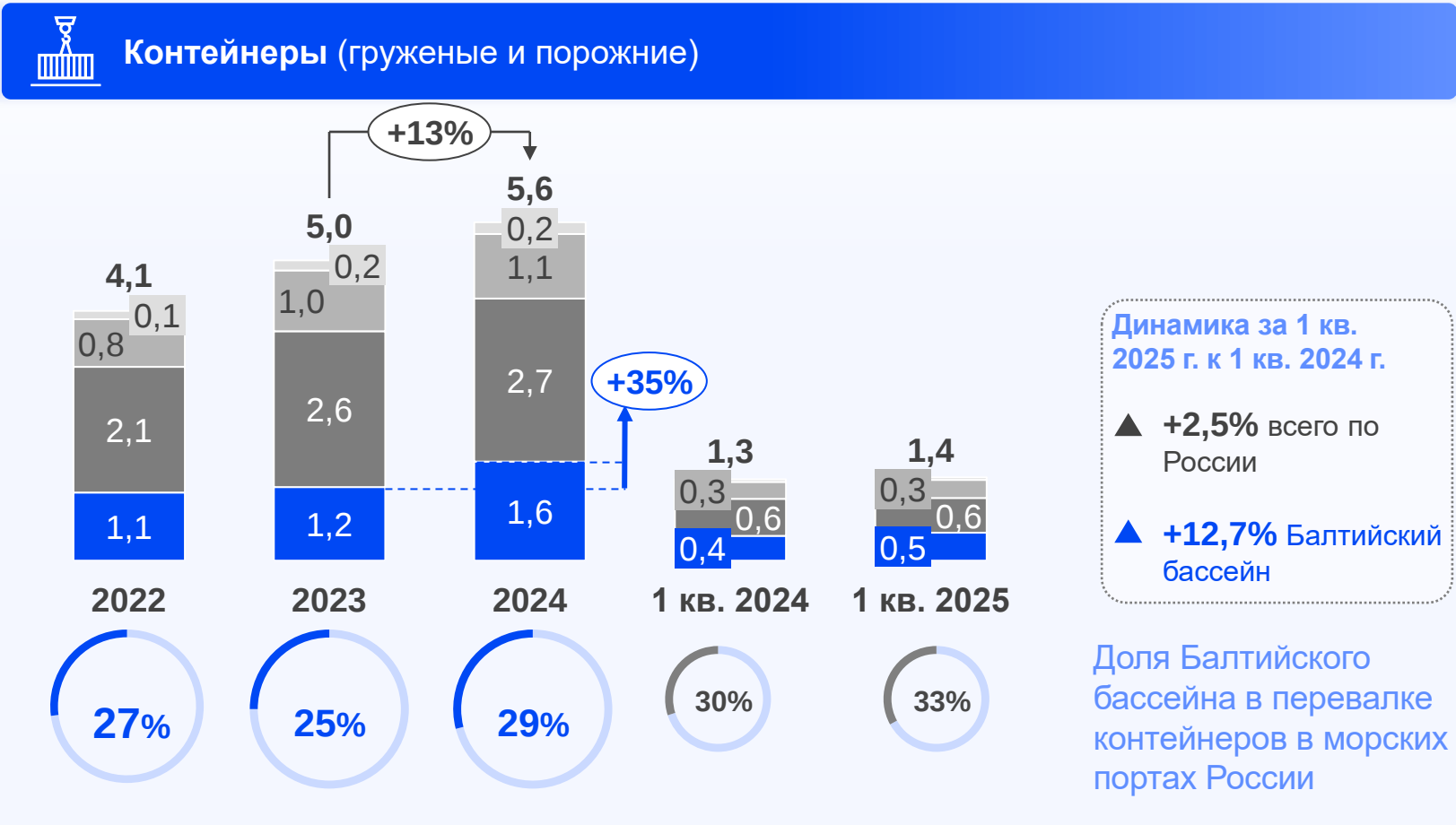
Примечания: 1. По данным Морцентр–ТЭК о прибытии и отправлении грузов в порты / из портов. По данным Ассоциации морских торговых портов, в 2023 г. ~2 млн т и в 2024 г. ~3 млн т минеральных удобрений было перевалено в контейнерах по технологии смарт балк.
Источники: Ассоциация морских торговых портов, открытые источники, анализ консультанта

14

Объем контейнерной перевалки на Балтике начал восстанавливаться после падения в 2022 г. за счет развития смарт балк перевалки, роста каботажных перевозок и динамичного развития контейнерных линий. Драйверами роста в среднесрочной перспективе могут стать проекты нефтегазохимии и смарт балк перевалка удобрений

Перевалка контейнеров в морских портах России, 2022 – 1 кв. 2025, млн ДФЭ

Балтийский Дальневосточный АЧБ Арктический



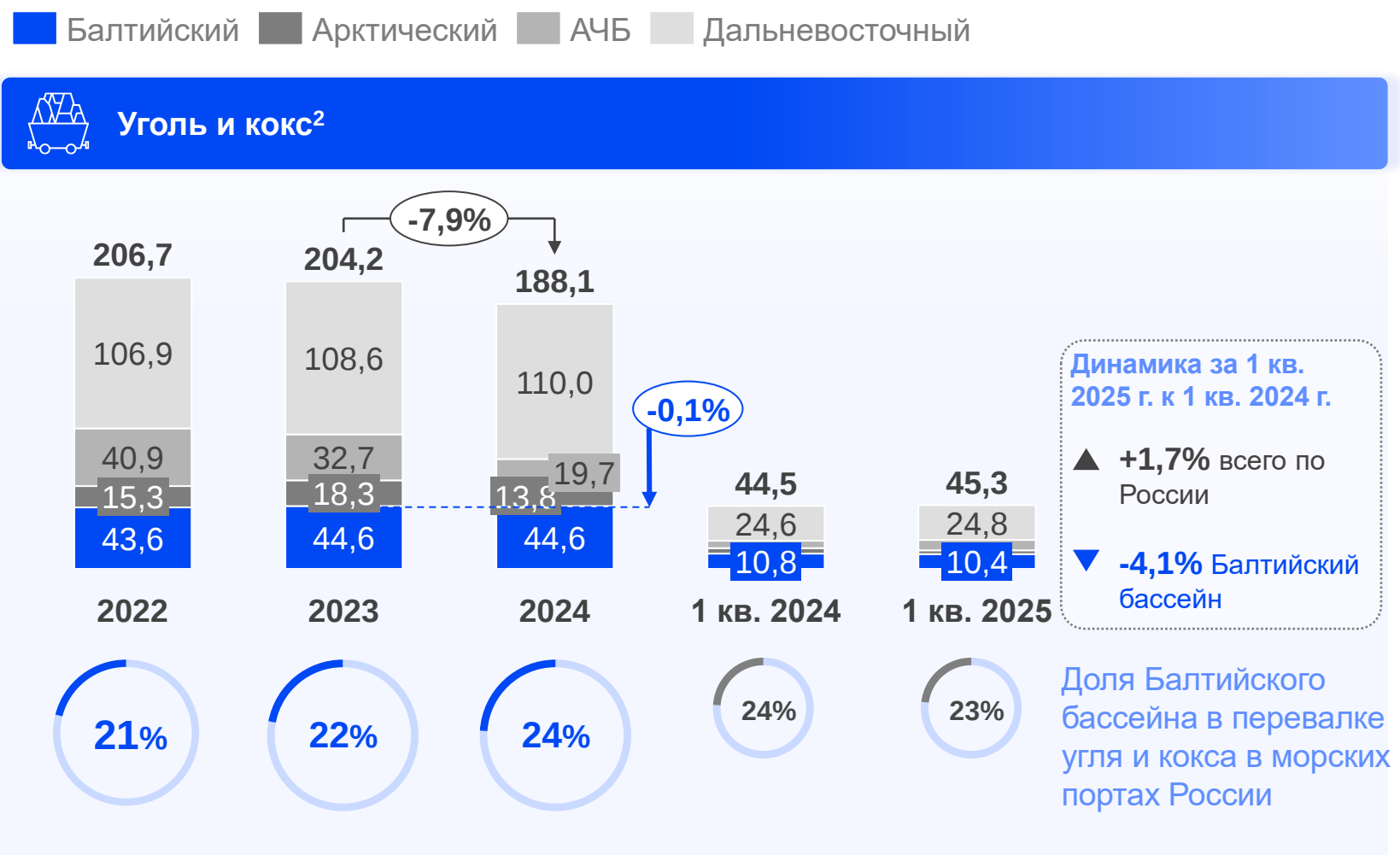
К 2027 г. планируется ввод в эксплуатацию **«Балтийского химического комплекса» (БХК)** производственной мощностью **2,8 млн т полиэтилена в год**. БХК станет вторым по размеру игроком на российском рынке и планирует ориентировать производство на экспортные отгрузки.

Одним из ключевых драйверов роста контейнерооборота на Балтике выступила **смарт балк перевалка удобрений**: в 2024 г. на экспорт таким образом было перевалено >150 тыс. ДФЭ (>3 млн т), в 4 раза больше, чем в 2022 г. Этот фактор может сохранить свое влияние в перспективе.

Также рост контейнерной перевалки обеспечивался **увеличением каботажных перевозок** (~200 тыс. груженых ДФЭ в 2024 г., +74% к 2023 г.), в первую очередь с Калининградом.

Объем перевалки угля в Балтийском бассейне оставался стабильным в 2023-2024 гг., однако снижение мировых цен на уголь и нерентабельность его отправок через западные порты ограничивают рост

Перевалка¹ угля и кокса в морских портах России по бассейнам, 2022 – 1 кв. 2025, млн т



- В условиях снижающихся цен на уголь на мировом рынке и переориентации российского экспорта на Восток, в 2024-2025 гг. **доставка угля через порты Балтийского бассейна на ключевые экспортные рынки экономически нецелесообразна: netback ниже себестоимости добычи на 27 \$/т (Китай) – 13 \$/т (Индия).**
- В среднесрочной перспективе не ожидается рост цен на уголь – и в этом случае экспорт угля через Балтику останется нерентабельным.
- Отправки угля через Дальний Восток** как наименее убыточный коридор продолжают расти. С учетом планов развития, Восточный полигон будет оставаться ключевой артерией для экспорта угля.

Примечания: 1. Экспорт, импорт, каботаж, транзит. 2. По данным Морцентр–ТЭК о прибытии и отправлении грузов в порты / из портов
Источники: Морцентр-ТЭК, РЖД, Rail-tariff, Argus, открытые источники, анализ консультанта

Драйвером роста перевалки наливных грузов в портах Балтийского бассейна может стать ввод новых газохимических комплексов в порту Усть-Луга. Рост объема перевалки нефти и нефтепродуктов ограничен санкционным давлением на порты и грузовую базу

Перевалка¹ наливных грузов в морских портах России, 2022 – 1 кв. 2025, млн т



- ↑ Планируется ввод в эксплуатацию двух **газохимических комплексов с морскими терминалами**:
- ↑ К 2030 г.³ «Балтийский метанол» мощностью 6,1 млн т (2,6 млн т метанола; 3,5 млн т аммиака и карбамида);
- ↑ К 2026-2027 гг. «РусХимАльянс» (13 млн т СПГ; 1,7 млн т СУГ; 3,6 млн т этановой фракции).
- ↓ Против портов Приморск и Усть-Луга, обеспечивающих 85% перевалки нефтеналивных грузов Балтийского бассейна, в феврале 2025 г. **введены санкции ЕС**.
- ↓ Грузовая база (нефть и нефтепродукты Транснефть, Лукойл, НОВАТЭК и др.), а также флот находятся **под санкционным давлением**.

Примечания: 1. Экспорт, импорт, каботаж, транзит. 2. По данным Морцентр-ТЭК о прибытии и отправлении грузов в порты / из портов, с учетом корректировки на объемы перевалки терминала Усть-Луга Ойл. 3. Ввод в эксплуатацию первого этапа планируется в 2027 г. мощностью 5,7 млн т
Источники: Морцентр-ТЭК, открытые источники, анализ консультанта.

17

Контакты



Игорь Кузнецов

Директор, практика
стратегического,
инвестиционного
и операционного
консультирования



igor.kuznetsov@tedo.ru



+7 (962) 680 09 35

