

Переработка полимеров: итоги 2025 и ориентиры 2026

Георгий Солдатов

Генеральный директор ООО "Адитим"

Январь 2026

2025: новая реальность рынка

«Возврата к прежнему» не будет

Рынок изменился навсегда

Волатильность – не эпизод, а рабочая среда

Постоянная изменчивость стала нормой

Любой внешний импульс быстро попадает в себестоимость

Мгновенная реакция на изменения

Переработка работает в режиме постоянной перенастройки

Непрерывная адаптация процессов



Глобальный фон: давление со всех сторон

Региональные вызовы

- Азия: рост мощностей и экспорт ценового давления
- Европа: тарифные и торговые барьеры
- США: возврат к жёсткой торгово-промышленной политике

Новая архитектура

Формирование региональных экономических контуров: БРИКС, ШОС, АСЕАН, Global South, «Совет мира» - инициатива Дональда Трампа

- Пересборка цепочек под национальные интересы
- ESG → больше регулирования и сборов (РОП), без эффекта для доступности финансирования



2025 как серия стрессов

- 1
- 2
- 3

Локальные аварии и остановки мощностей

Краткосрочные дефициты и ажиотажный спрос

Быстрые откаты обратно в профицит

Высокая чувствительность рынка к сбоям цепочек

Даже при слабом конечном спросе реакции резкие



Внутренний рынок: сжатие спроса и инвестиционная пауза

Снижение потребления в строительстве и смежных сегментах

- Химическая и полимерная индустрия переживает сжатие внутреннего спроса.
- За последний год объём реализации сократился на **15–20 %**.
- * **Строительный сегмент**: падение рынка жилья и инфраструктуры, высокая стоимость финансирования, давление на цепочки поставок из-за санкций.
- * **Автомобильный сегмент**: общее падение рынка, при этом сохраняется стратегический тренд на расширение локальных марок и технологий для автокомпонентов.
- **Инфраструктурный сегмент (кабели, трубы)**: еще большее падение в связи с сжатием рынка на 30% +

Охлаждение инвестиционной активности

Отложенные проекты развития

Осторожность переработчиков в закупках сырья

Минимизация складских запасов

Фокус на ликвидность и управляемость

Приоритет финансовой устойчивости



Почему инвестиции откладываются

01

Высокая стоимость заемных средств
Кредитные ставки делают проекты нерентабельными

02

Рост налоговой и регуляторной нагрузки
Увеличение обязательных платежей

03

Консервативная макроэкономическая политика
Ограничительные меры центрального банка

04

Банковские ограничения сохраняются
Жёсткие условия кредитования

- Инвестиционные проекты стали короче и точечнее → Ограничение потенциала обновления на несколько лет



Импорт, экспорт и структура рынка



Импорт и экспорт

- Импорт готовых изделий усиливает ценовое давление
- Экспорт ограничен логистикой и ценовой конкуренцией
- Индия и Китай – фокус, но с минимальной маржой
- Рост объёма перестал быть самоцелью



Структурные изменения

- Сдвиг в пользу прямых поставок от производителей
- Трейдерская модель с большими складами под давлением

Издержки и курс: ПВХ как индикатор



Рост зарплат на 30–40% за два года

Существенное увеличение фонда оплаты труда



Удорожание банковского обслуживания и оборотки

Рост стоимости финансовых услуг



Существенное сокращение маржинальности

Сжатие прибыльности бизнеса

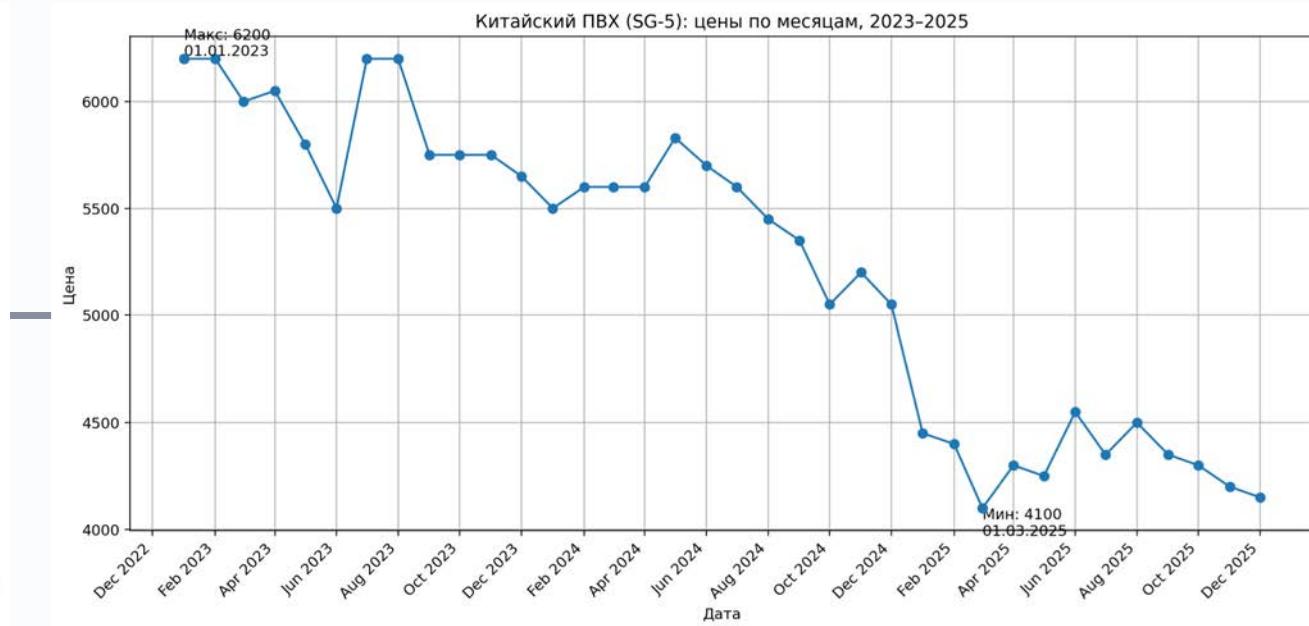
Валютный фактор

- «Сильный рубль» снижает рублёвую выручку
- Импортозависимость по оборудованию и компонентам

Издержки и курс: ПВХ как индикатор



Падение курса рубля и снижение цен на ПВХ сокращают маржу.



- Привязка к долларовым и китайским котировкам не позволяет компенсировать потери.
- Одновременная отмена льгот и рост НДС усиливают давление на бизнес.



Когда сильный рубль помогает – и когда нет

Плюс – только в коротких инвестиционных окнах

Резкое и временное укрепление → закупка оборудования

Длительный «плоский» курс:

- сжатие выручки
- сохранение рублёвых издержек
- отсутствие инвестиционного эффекта

Давление на экономику бизнеса усиливается

Логистика как постоянный риск



Новое регулирование ЖД тарифов



- С 1 декабря 2025 года РЖД индексирует тарифы на **10%**.
- Рост затрагивает перевозку грузов и услуги инфраструктуры.

* Распоряжение Правительства РФ №3100-р (1 ноября 2025 г.)



Последствия для рынка



- Удорожание ЖД-канала накладывается на рост морских и автоставок.
- Логистическая нагрузка возрастает во всех направлениях.
- Компании вынуждены перераспределять потоки и искать альтернативы.



Итоговая картина

- Дефицит контейнеров.
- Перебронированный флот.
- Рост автотарифов.
- Индексация ЖД-ставок.

Всё это формирует период высокой волатильности и вынуждает учитывать повышенные риски в стоимости доставки.



Альтернативные логистические решения в текущих условиях

Речная логистика

1

- Эффективна в основном для навалочных и простых грузов
- Контейнерная инфраструктура не выстроена
- Портовая инфраструктура ограничена
- Регулярного сервиса и расписаний нет
- Контейнерные отгрузки возможны только эпизодически и малыми объёмами

2

Северный морской путь

- Используется преимущественно для нефти и навалочных грузов
- Сервисная инфраструктура не сформирована
- Высокие риски из-за низких температур и требований к грузу

Вывод

Альтернативные маршруты сегодня — это нишевые решения и инструмент управления рисками.

Без выстроенной портовой и сервисной инфраструктуры они не могут заменить регулярную логистику и останутся ограниченными по масштабу и применению.



Таможня и цифровой контроль: влияние на бизнес с 2026 года

1

Ключевые изменения

- Рост ставок таможенного сбора за каждую декларацию на товары



- Повышение ввозного НДС до 22%



- Введение национальной системы подтверждения ожидания поставки (СПОТ) - тестовый режим 01.04-30.06



- Переход таможенных и логистических процедур в единую цифровую среду, с 1 марта начнет действовать платформа «ГосЛог» (объединение данных ФТС, ФНС, Минтранса, транспортных компаний)



2

Влияние на бизнес

- удорожание поставок, наиболее отразится на мелких и дробных поставках

- рост потребности в оборотном капитале, заморозка ДС

- рост значения точности данных: номенклатура, стоимость, маршрут

- увеличение нагрузки на финансовые, логистические и IT-функции

3

Выводы

- Импорт требует более тщательного планирования партий и потоков

- Возрастает роль оборотного капитала и финансового моделирования

- Таможня и логистика становятся частью единого управляемого процесса

- Конкурентное преимущество получают компании, которые заранее адаптируют документы, цифровые процессы и внутреннюю координацию



Китай: ключевой фактор 2026

Роль Китая

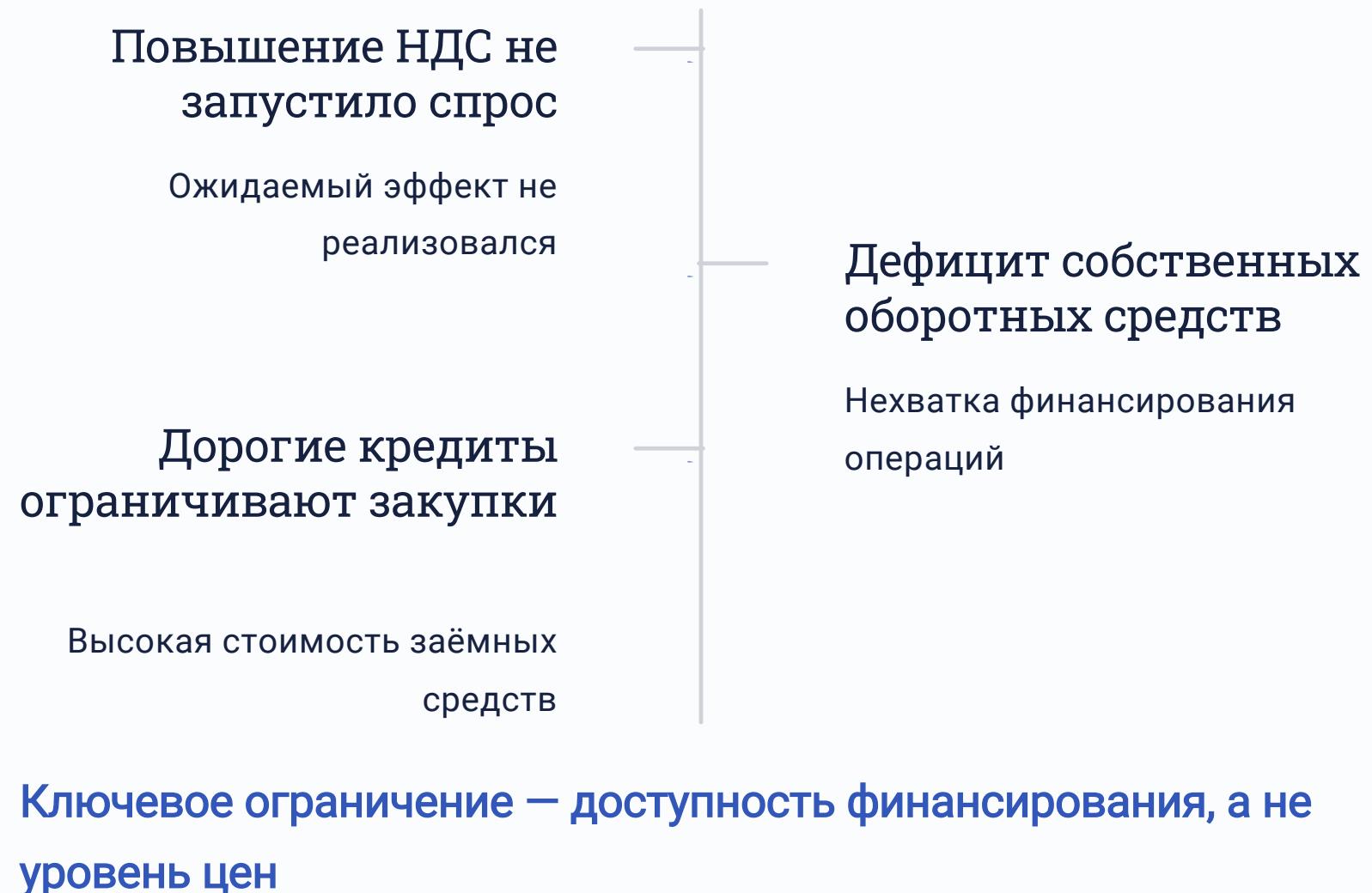
- Ключевой партнёр, конкурент и поставщик технологий
- Более 45% импорта – китайского происхождения
- Активное использование маршрутов через Среднюю Азию
- Китай – источник внутренних ценовых решений

Важное изменение:

С апреля – отмена возврата 13% экспортного НДС на ПВХ

- Мера внутренняя, не внешнеполитическая
- Экспортные цены ПВХ из Китая будут выше
- Влияние на российскую ценовую математику неизбежно

Конец 2025: что показал рынок



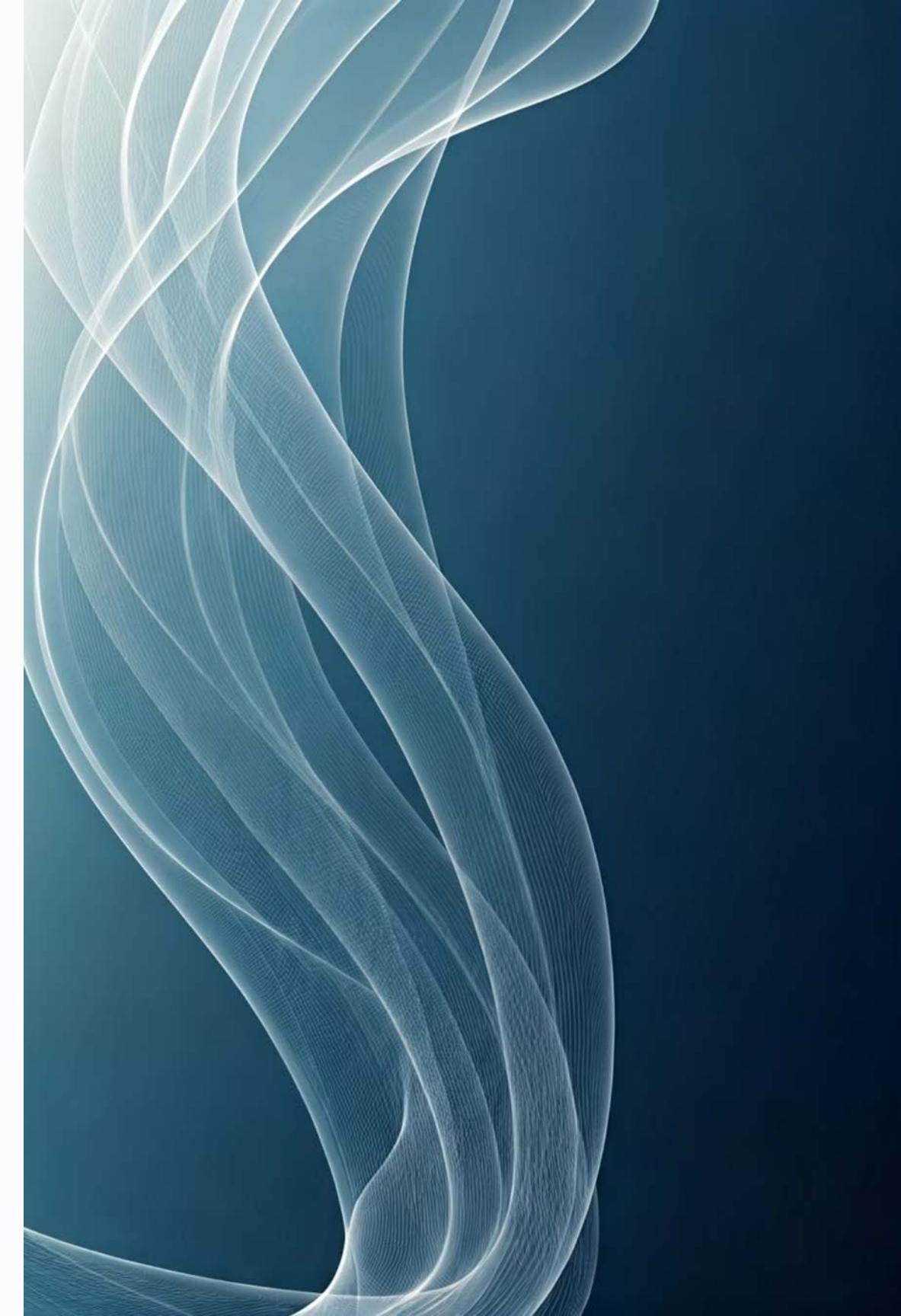
Окна возможностей в сложной рыночной среде

Импортозамещение и госзаказ

- Производство простых продуктов (1–2 передела), быстро запускаемых малыми инвестициями.
- Рост и относительно устойчивый спрос
- Возможность загрузки мощностей
- Высокие требования к управлению рисками и срокам

«Голубой океан»

- Новые продукты и ниши
- Перепрофилирование производств
- Создание рынков с нуля
- Равные стартовые условия в период турбулентности



Возможности в оборудовании и комплектующих



Основное оборудование – во многом китайское



Импорт таких позиций = операционный риск



Дефицит:

- расходные и запасные части и детали, которые критичны для непрерывности производства



Спрос на локальные решения даже если они дороже китайских аналогов

Контролируемое качество и доступность «здесь и сейчас»

Регуляторика как фактор экономики

1

РОП – самостоятельный источник издержек

Расширенная ответственность производителя увеличивает затраты

2

Маркировка – дополнительный барьер входа

Обязательная маркировка товаров требует инвестиций

3

Таможня и логистика – цифровой контроль

Усиление контроля за перемещением товаров

4

Рост требований к данным и оборотному капиталу

Необходимость больших финансовых резервов



2026: смена логики

Капитал остаётся дорогим

Высокие ставки сохраняются

Регуляторная нагрузка растёт

Увеличение требований и контроля

Работает стратегия «малых шагов»:

- запуск за 3–6 месяцев
- окупаемость до 1–1,5 лет

Партнёрства: сбыт + производство + технологии



ИТОГ

2025 прошёл без обвалов, но с потерями

Год стабилизации через адаптацию

Уход части переработчиков и трейдеров продолжится

Консолидация рынка неизбежна

Рынок входит в 2026 в обновлённой конфигурации

Иные цепочки поставок, более жёсткие требования к финансовой и операционной управляемости

Ключевое:

Нет смысла стремиться к стабильности

Есть смысл: управляемость, гибкость и контроль рисков

Именно это определит позиции игроков в ближайший год

Спасибо за внимание

www.aditim.ru

