

УДК 338.001.36

© М. Н. Барашев, канд. техн. наук, доцент
(Санкт-Петербургский государственный
архитектурно-строительный университет,
Санкт-Петербург, Россия)

E-mail: mbarashev@yandex.ru

© М. И. Дворникова, маркетинголог-аналитик
(ЗАО «Промстройинформ»)

E-mail: mdvornikova@mail.ru

© К. А. Курбатов, студент
(Санкт-Петербургский государственный
университет, Санкт-Петербург, Россия)

E-mail: konstantinkurbatov438@gmail.com

DOI 10.23968/1999-5571-2025-22-4-137-142

© M. N. Barashev, PhD in Sci. Tech., Associate Professor
(Saint Petersburg State University
of Architecture and Civil Engineering,
St. Petersburg, Russia)

E-mail: mbarashev@yandex.ru

© M. I. Dvornikova, marketing analyst
(ZAO «Promstroyinform»)

E-mail: mdvornikova@mail.ru

© K. A. Kurbatov, student
(Saint Petersburg State University,
St. Petersburg, Russia)

E-mail: konstantinkurbatov438@gmail.com

СЛОЖНОСТИ ПРИМЕНЕНИЯ КРИВОЙ КОНСОЛИДАЦИИ ОТРАСЛИ (на примере российского рынка сухих строительных смесей)

PROBLEMS OF APPLYING THE INDUSTRY CONSOLIDATION CURVE (on the example of the Russian market of dry building mixes)

Рассмотрены возможности использования кривой консолидации отрасли для прогнозирования развития российского рынка модифицированных сухих строительных смесей. Проведен его анализ, описана текущая ситуация, представлены ёмкость и динамика с 2009 по 2024 гг., определены основные игроки и их доли на рынке. На основе полученных в ходе анализа результатов сделан вывод о неприменимости концепции классической S-образной кривой консолидации, разработанной компанией Kerney для отраслей с большим количеством игроков, работающих на локальных рынках и занимающих крайне малую долю в строительной отрасли.

Ключевые слова: кривая консолидации, барьеры входа, рынок сухих строительных смесей, проблемы развития отрасли, прогнозирование рынка.

The article considers the possibilities of using the industry consolidation curve to predict the development of the Russian market of modified dry building mixes. The analysis of the dry mixes market has been carried out, the current market situation is described, the capacity and dynamics of the market from 2009 to 2024 are given, the main market players and their market shares are identified. Based on the results of the analysis, it is concluded that the concept of a classic S-shaped consolidation curve developed by Kerney is not applicable for industries with a large number of players working in local markets and occupying an extremely small share in the construction industry.

Keywords: consolidation curve, barriers to entry, market of dry building mixes, industry development problems, market forecasting.

Введение

Концепция кривой консолидации отрасли была разработана консалтинговой компанией А. Т. Кернея и детализирована в начале 2000-х годов в работе Г. Динза, Ф. Крюгера,

С. Зайзеля [1]. Согласно данной концепции, состояние любой отрасли описывается S-образной кривой, которая отражает стадии ее жизненного цикла (ось абсцисс) и показатель отраслевой концентрации (CR3),

рассчитанный как суммарная доля рынка трех крупнейших игроков (ось ординат).

На основании классической теории отрасль проходит в среднем полный цикл от момента возникновения до максимальной консолидации примерно за 25 лет.

Специалистами, исследующими общие особенности сделок слияния и поглощения (M&A сделок), сформулированы пять правил функционирования любой отрасли [2]:

1. Все отрасли консолидируются и развиваются сходным образом.

2. Активность в сфере слияний и тенденции консолидации поддаются прогнозированию.

3. Кривую консолидации можно использовать как инструмент для повышения эффективности стратегии консолидации и облегчения интеграции компаний в процессе слияния.

4. Каждое крупное стратегическое и оперативное мероприятие следует оценивать с учетом его влияния на кривую консолидации.

5. Позиционирование на кривой консолидации может служить ориентиром для оптимизации инвестиционного портфеля.

Бесспорно, что данные правила неплохо работают в большинстве отраслей, особенно на рынках потребительских товаров. Однако исследования показали, что классическая концепция кривой консолидации не столь достоверно отражает положение дел на рынках, в большой степени зависящих от политической обстановки, государственного регулирования, а также от условий сокращения объема потребления [3].

В статье оценена возможность применения концепции кривой консолидации для российского рынка модифицированных сухих строительных смесей (ССС).

Методы

Статья подготовлена на основе данных, собранных в рамках кабинетного исследования рынка. Изучена вторичная информация

о российском рынке сухих смесей, представленная в свободном доступе (научные статьи, статистические данные, публикации в СМИ и сети Интернет). Полученные результаты систематизированы и обобщены.

Результаты

Рынок модифицированных сухих строительных смесей в России зародился в первой половине 1990 г., то есть около 30 лет назад. Он возник и развивается по классической схеме: в 1995–1998 годах начались поставки смесей из-за рубежа, затем возникли отечественные производители. За первые 10 лет существования отрасли число игроков рынка выросло с 10–15 до 230. Появились крупные международные компании, открывшие свои производства на территории РФ, такие как «Максит», «Хенкель», «Атлас», «Мапей», «Сен-Гобен Вебер» [4].

Объем потребления модифицированных ССС за 20 лет вырос более чем в 25 раз. Среднегодовой темп прироста в 2000–2004 годах составлял 50 %, затем наблюдалось небольшое замедление. После 2008 г. темпы прироста стали значительно скромнее: так, к 2014 г. они сократились до 5 % в натуральном выражении. В 2015–2016 гг. наблюдался спад, а в 2017 г. рынок вернулся к росту (+5 %) [5, 6]. Пик потребления сухих модифицированных смесей пришелся на 2021 г., когда население, находясь в условиях самоизоляции из-за пандемии COVID-19, активно занялось строительством и ремонтом жилья.

В 2022 году отрасль ССС столкнулась с рядом проблем. После введения санкций возникли трудности с импортным сырьем. У ряда предприятий начались сложности с расходными материалами и запчастями к технологическому оборудованию. Некоторые компании с зарубежным капиталом приняли решение уйти с российского рынка. Однако во всех случаях речь шла о продаже заводов новым собственникам («Хенкель», «Киилто») или передаче управления российскому менеджменту, а не об остановке про-

изводств [7]. Постепенно ситуация выровнялась (рис. 1), и рынок стабилизировался на совокупном объеме порядка 12 млн тонн [8].

По состоянию на начало 2024 года модифицированные сухие смеси в России производят не менее 276 компаний, при этом число заводов (производственных площадок) значительно больше, так как многие крупные компании располагают несколькими заводами. По нашим подсчетам, количество производственных площадок составляет не менее 337 [8].

ТОП-10 крупнейших производителей ССС приведены в таблице. Как видно из представленных данных, более половины из них вышли на рынок РФ до 2000 г., остальные же появились до 2005 года. Исключение составляет торговая марка Weber-Vetonit, которая официально возникла в 2012 году, однако и она была создана на базе хорошо известного на тот момент бренда Vetonit. Как правило, крупнейшие игроки отрасли имеют несколько заводов на территории РФ, а некоторые и необходимые в производстве собственные гипсовые карьеры.

По состоянию на 2023 г. три крупнейших производителя контролируют суммарно 27 % рынка. При этом небольшие локальные (производители с индивидуальной долей рынка менее 1 %) суммарно занимают около

45 % [7]. Вероятно, сложившаяся ситуация отражает важную особенность отрасли — относительно невысокие финансовые «барьеры входа».

Анализ полученных данных (рис. 2) показывает, что изменение доли рынка трех крупнейших игроков происходило не по классической концепции кривой консолидации, а иначе: вместо ожидаемого роста наблюдается снижение показателя CR3 — за 20 лет показатель CR3 снизился с 38 % до 27 % [5, 7].

Сложившаяся на рынке ситуация с модифицированными ССС объясняется наличием в отрасли большого количества мелких локальных компаний. Производство модифицированных сухих строительных смесей не требует относительно больших финансовых вложений, соответственно, компании таких производителей достаточно легко возникают, ориентируясь на местный строительный рынок, и не стремятся конкурировать с лидерами рынка страны по объемам, по доле на рынке и ассортименту. Крупные компании, работающие на уровне рынка страны, в свою очередь, не рассматривают мелкие производства для сделок «слияния и поглощения», в частности потому, что их приобретение не приведет к существенному приросту доли на рынке.

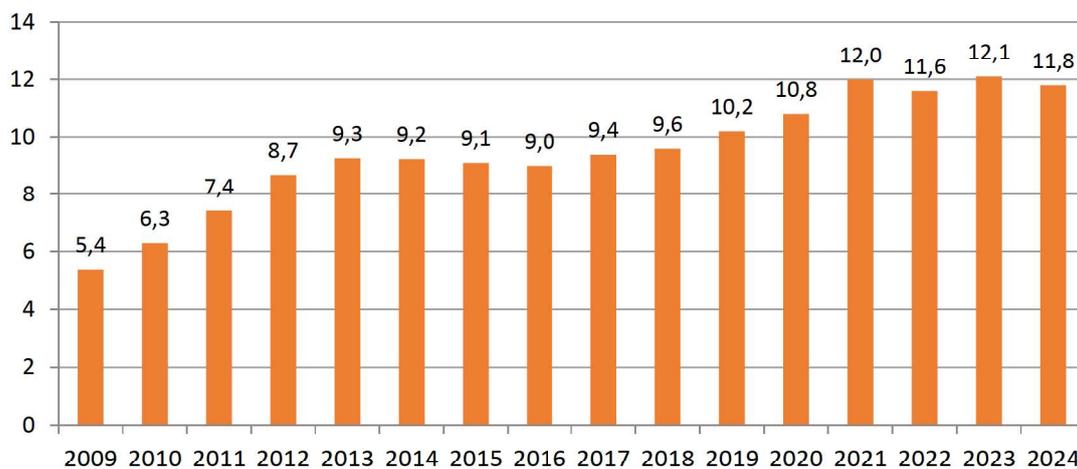


Рис. 1. Динамика рынка сухих строительных смесей в РФ, млн тонн [4, 5, 6, 8, 9, 10]

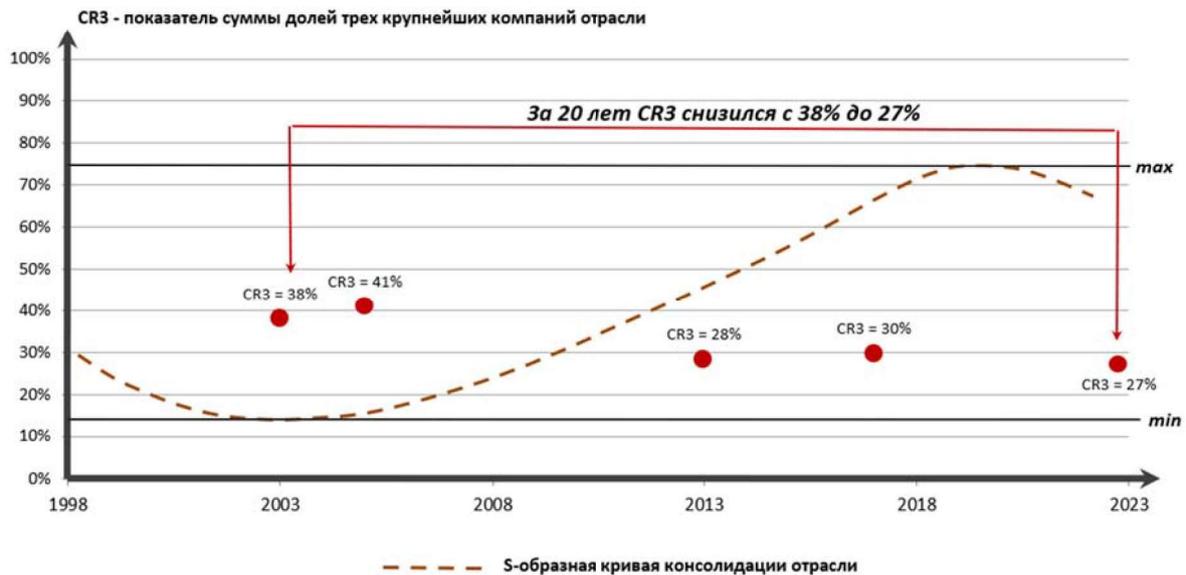


Рис. 2. Кривая консолидации рынка ССС в РФ [4, 5, 7, 9]

Выводы

Проведенный анализ позволяет сделать вывод, что развитие рынка модифицированных сухих строительных смесей происходит с существенными отличиями от концепции классической S-образной кривой консолидации, разработанной компанией Kerney.

Сложившаяся на российском рынке модифицированных ССС ситуация в значи-

тельной степени обусловлена тем, что сделки слияния и поглощения как вариант укрупнения игроков рынка относительно редко совершаются в отраслях с большим количеством незначительных игроков, работающих на локальных рынках и индивидуально занимающих крайне малую долю в отрасли в целом, при том что их совокупная доля близка к половине объема всего рынка.

ТОП-10 производителей модифицированных ССС

Торговая марка (Производитель)	Появление производства в РФ, год	Количество заводов в РФ, шт.	Доля рынка на 2017 год, %	Примечание
«Кнауф» (ГК Кнауф)	1995	10	14	Входит в международный концерн «КНАУФ». Собственные гипсовые карьеры. Производство в Московской обл., Нижегородской обл., Пермской обл., Самарской обл., Иркутской обл., Астраханской обл., Краснодарском крае, Челябинске, Санкт-Петербурге, Тульской обл.
«Волма» (Волгоградский гипсовый завод)	1943, преобразована в 1999	7	8	4 собственных карьера гипсового камня. Производство в Волгограде, Московской обл., Республике Адыгея, Республике Татарстан, Оренбургской обл., Челябинске

Торговая марка (Производитель)	Появление производства в РФ, год	Количество заводов в РФ, шт.	Доля рынка на 2017 год, %	Примечание
«Бергауф» (Бергауф, строительные технологии)	2004	3	5	Производство в Свердловской обл., Республике Татарстан, Новосибирской обл., Республике Башкортостан. Суммарная мощность заводов в РФ 790 тыс. тонн в год. В 2022 году приобретены производственные мощности финской компании Kiilto
«Юнис» (ГК Юнис)	1994	5	5	Собственный гипсовый карьер в Перми. Производство в Московской обл., Челябинской обл., Ульяновской обл., Новосибирской обл. Реализация более 3 000 тонн ССС на территории РФ и в страны СНГ
«Церезит» (LAV Industries)	2003	6	5	Ранее производство принадлежало международному концерну «Хенкель». Производство в Московской обл., Ленинградской обл., Челябинске, Ставропольском крае, Новосибирске
«Старатели» (Старатели)	1992	6	5	Производство в Московской обл., Ульяновской обл., Белгородской обл., Краснодарском крае, Республике Бурятия, Хабаровском крае
«Основит» (СедРУС)	2005	1	3	Производство в Московской обл.
«Геркулес» (Геркулес-Сибирь)	1997	1	3	Производство в Новосибирске. Объем производства более 500 000 тонн продукции в год
«Вебер-Ветонит» (Weber-Vetonit)	2012, Vetonit импортировался еще в СССР, в свободной продаже появился в 1992 [11]	3	3	Входит в концерн Saint-Gobain. В 2008 году концерн Saint-Goben купил компании Emfi (торговая марка Emfi) и Maxit Group (торговая марка Vetonit) и со временем вывел на рынок новый бренд Weber-Vetonit. Производство в Нижегородской обл., Свердловской обл., Московской обл. Суммарная мощность заводов более 400 тыс. тонн в год
«Брозэкс» (BROZEX)	2000	2	3	6 автоматизированных линий в городе Березовском Свердловской обл. и 2 линии в Новосибирске. BROZEX выпускает в сутки 2 000 тонн строительных смесей. Продукция представлена в 23 регионах РФ

Дальнейшее исследование степени соответствия кривой консолидации классической концепции и выявление факторов, способствующих или препятствующих консолидации отрасли, позволит определить количественные критерии оценки возможных вариантов развития рынка слияния и поглощения.

Библиографический список

1. Динз Г., Крюгер Ф., Зайзель С. К победе через слияние. Как обратить отраслевую консолидацию себе на пользу. М.: Альпина Бизнес Букс, 2004. 252 с.
2. Девяткина В. В. Тенденции и закономерности отраслевого слияния. Кривая консолидации // Социальная политика и социология. 2013. № 51 (98). С. 203–210.
3. Барашев М. Н., Дворникова М. И. Сложности применения кривой консолидации отрасли на примере российского рынка цемента // Вестник гражданских инженеров. 2023. № 6 (101). С. 138–144.
4. Ботка Е. Н. Рынок сухих строительных смесей России: темпы роста, структура потребления, сегменты // Цемент и его применение. 2006. № 5. С. 22–24.
5. Ботка Е. Н. Рынок сухих строительных смесей России: возвращение к росту // Цемент и его применение. 2018. № 3. С. 36–37.
6. Ботка Е. Н. Рынок сухих строительных смесей: от быстрого роста к жесткой конкуренции // Строй-профиль. 2006. № 6 (52).
7. Ботка Е. Н. Итоги 2023 года на рынке сухих строительных смесей России. Краткосрочный прогноз // Строительные материалы. 2024. № 7. С. 4–5.
8. Строительная информация // Развитие рынка сухих строительных смесей России: устойчивые факторы и новые тенденции. URL: <https://bestresearch.ru/article/news.html#num61> (дата обращения: 03.03.2025).
9. Строительная информация URL: <https://www.bestresearch.ru/article/news2017.html> (дата обращения: 28.07.2020).
10. Строительная информация // Развитие рынка сухих строительных смесей России: устойчивые факторы и новые тенденции. URL: <https://www.bestresearch.ru/article/tesis04.htm> (дата обращения: 28.07.2020).
11. Тыкулов Д. Поздний старт // Коммерсантъ Секрет Фирмы. 04.08.2008. №30. С. 24. URL: <https://www.kommersant.ru/doc/991811> (дата обращения: 07.07.2020).

References

1. Dinz G., Kryuger F., Zayzel S. K pobede cherez sliyanie. *Kak obratit' otraslevuyu konsolidatsiyu sebe na pol'zu* [To victory through merger. How to turn industry

consolidation to your advantage]. Moscow, Al'pina Biznes Buks Publ., 2004, 252 p.

2. Devyatkina V. V. *Tendentsii i zakonomernosti otraslevogo sliyaniya. Krivaya konsolidatsii* [Trends and patterns of industry merger. Consolidation curve]. *Sotsial'naya politika i sotsiologiya – Social Policy and Sociology*, 2013, no. 51 (98), pp. 203–210.

3. Barashev M. N., Dvornikova M. I. *Slozhnosti primeneniya krivoy konsolidatsii otrasli na primere rossiyskogo rynka tsementa* [Problems of applying the industry consolidation curve on the example of the Russian cement market]. *Vestnik grazhdanskikh inzhenerov – Bulletin of Civil Engineers*, 2023, no. 6 (101), pp. 138–144.

4. Botka E. N. *Rynok sukhikh stroitel'nykh smesey Rossii: tempy rosta, struktura potrebleniya, segmenty* [Dry construction mixtures market of Russia: growth rates, consumption structure, segments]. *Tsement i ego primenenie – Cement and Its Application*, 2006, no. 5, pp. 22–24.

5. Botka E. N. *Rynok sukhikh stroitel'nykh smesey Rossii: vozvrashchenie k rostu* [Dry construction mixtures market in Russia: return to growth]. *Tsement i ego primenenie – Cement and Its Application*, 2018, no. 3, pp. 36–37.

6. Botka E. N. *Rynok sukhikh stroitel'nykh smesey: ot bystrogo rosta k zhestkoy konkurentsii* [Dry construction mixtures market: from rapid growth to fierce competition]. *Stroyprofil' – Construction Profile*, 2006, no. 6 (52).

7. Botka E. N. *Itogi 2023 goda na rynke sukhikh stroitel'nykh smesey Rossii. Kratkosrochniy prognoz* [Results of 2023 in the market of dry building mixtures in Russia. Short-term forecasting]. *Stroitel'nye materialy – Building materials*, 2024, no. 7, pp. 4–5.

8. *Stroitel'naya informatsiya* [Construction information]. *Razvitie rynka sukhikh stroitel'nykh smesey Rossii: ustoychivye faktory i novye tendentsii* [Development of the dry construction mixtures market in Russia: sustainable factors and new trends]. Available at: <https://bestresearch.ru/article/news.html#num61> (accessed: 03.03.2025).

9. *Stroitel'naya informatsiya* [Construction Information]. Available at: <https://www.bestresearch.ru/article/news2017.html> (accessed: 28.07.2020).

10. *Stroitel'naya informatsiya* [Construction Information]. *Razvitie rynka sukhikh stroitel'nykh smesey Rossii: ustoychivye faktory i novye tendentsii* [Development of the dry construction mixtures market in Russia: sustainable factors and new trends]. Available at: <https://www.bestresearch.ru/article/tesis04.htm> (accessed: 28.07.2020).

11. Tykulov D. *Pozdny start* [Late start]. *Kommersant' Sekret Firmy* [In: *Commersant. Secret of the Firm*]. 04.08.2008, no. 30, p. 24. Available at: <https://www.kommersant.ru/doc/991811> (accessed: 07.07.2020).