



Фото: pixabay.com

21 мая 2020 года

## РЫНОК МЯСА В УСЛОВИЯХ ПАНДЕМИИ

СЦЕНАРИИ РАЗВИТИЯ МЯСНОГО РЫНКА РОССИИ В 2020–2021 гг.

### Авторы:

Дмитрий Орехов  
[dmitry.orekhov@ratings.ru](mailto:dmitry.orekhov@ratings.ru)  
+7 (495) 139-40-97

Александр Рогов  
[aleksander.rogov@ratings.ru](mailto:aleksander.rogov@ratings.ru)  
+7 (495) 136-40-47, доб. 122

Координатор направления  
аналитических исследований:  
Михаил Доронкин  
[mikhail.doronkin@ratings.ru](mailto:mikhail.doronkin@ratings.ru)  
+7 (495) 139-35-44

Контакты для СМИ:  
Игорь Илюхин  
[igor.ilyukhin@ratings.ru](mailto:igor.ilyukhin@ratings.ru)  
+7 (495) 136-40-47, доб. 126

Агентство НКР прогнозирует рост производства мяса в России в ближайшие два года, несмотря на девальвацию рубля и снижение располагаемых доходов населения. Подъём в основном будет обусловлен увеличением экспорта и стабилизацией внутреннего потребления. Однако рентабельность отрасли снизится в результате подорожания кормов из-за большой доли импортных ингредиентов.

НКР рассматривает два основных сценария, исходя из продолжительности карантинных мер и глубины экономического спада.

### БАЗОВЫЙ СЦЕНАРИЙ

- Наибольший прирост объёмов: производство свинины (+9%), что связано с вводом новых мощностей по ранее начатым проектам.
- Самое заметное повышение цен: мясо кур (+9%).
- Рост выручки крупнейших отечественных производителей мяса замедлится на 10 процентных пунктов (п. п.), а маржинальность топ-10 компаний отрасли снизится на 5%.

### КРИЗИСНЫЙ СЦЕНАРИЙ

- Незначительное увеличение производства говядины и мяса кур (+1%), обусловленное сохранением потребительских привычек.
- Цены на все виды мяса уменьшатся.
- Роста выручки крупнейших отечественных производителей мяса не ожидается, маржинальность топ-10 компаний будет отрицательной в силу эффекта «ценовых ножниц».

При этом в обоих сценариях число участников отрасли будет сокращаться за счёт средних и малых компаний, которые разорятся, сменят вид деятельности или будут поглощены более сильными конкурентами.

## I Сценарии развития экономики и мясного рынка РФ в 2020–2021 гг.

	2019 г. (факт)	I квартал 2020 г. (факт)	Базовый сценарий		Кризисный сценарий	
			2020 г.	2021 г.	2020 г.	2021 г.
Динамика ВВП	1,3%	–	↓ 5-6%	↑ 2-3%	↓ 7-8%	↑ 2-3%
Динамика реальных располагаемых доходов населения	0,8%	–	↓ 7-8%	↑ 2,5-3,5%	↓ 10-12%	↑ 2,5-3,5%
Продолжительность режима карантинных мер в связи с пандемией COVID-19	–	–	<b>Острая фаза пандемии:</b>			
			до конца I пол. 2020 г.		до конца III кв. 2020 г.	
			<b>Начало восстановления отдельных секторов:</b>			
			июль 2020 г.	сентябрь-октябрь 2020 г. <i>либо</i> 2-я волна пандемии с IV кв. 2020 г.		
Суммарное потребление мяса, кг/чел. в год	77	–	77	75		
Говядина	Доля в потреблении мяса	20%	–	15%	10%	
	Цена за 1 кг	236,66 руб. <sup>1</sup>	239,75 руб. +1,3%	+2%	–5%	
	Объём производства сельхозпредприятий	1 000 тыс. т	250 тыс. т +5% <sup>2</sup>	1 040 тыс. т +4%	1 010 тыс. т +1%	
Свинина	Доля в потреблении мяса	33%	–	23%	18%	
	Цена за 1 кг	133,71 руб. <sup>1</sup>	134,89 руб. +2,4%	+3%	–3%	
	Объём производства сельхозпредприятий	4 300 тыс. т	1 153 тыс. т +13,3% <sup>2</sup>	4 687 тыс. т +9%	4 515 тыс. т +5%	
Мясо кур	Доля в потреблении мяса	47% <sup>1</sup>	–	62%	73%	
	Цена за 1 кг	103,47 руб. <sup>1</sup>	106,7 руб. +3,1%	+5%	–2%	
	Объём производства сельхозпредприятий	6 200 тыс. т	1 530 тыс. т +1,3% <sup>2</sup>	6 324 тыс. т +2%	6 262 тыс. т +1%	
Рост выручки топ-10 производителей мяса	19%	–	9%	0%		
Валовая рентабельность топ-10 производителей мяса	23%	–	18%	–4%		
Экспорт мяса	326,5 тыс. т	–	490–500 тыс. т	400 тыс. т		

<sup>1</sup> На 01.01.2020 г.

<sup>2</sup> По сравнению с I кварталом 2019 г.

Источники: данные Росстата и министерства сельского хозяйства Российской Федерации; публичные данные компаний; расчёты НКР

## СЦЕНАРИИ РАЗВИТИЯ МЯСНОГО РЫНКА РФ в 2020 и 2021 гг.

### БАЗОВЫЙ СЦЕНАРИЙ

Предполагается сохранение значительной части карантинных мер до конца I полугодия 2020 года с постепенной отменой в мае июне в отдельных регионах. По итогам 2020 года НКР прогнозирует снижение ВВП России, которое может составить до 5-6%, и падение доходов населения на 7-8%. При таком развитии ситуации восстановление спроса на мясо может начаться в июле-августе текущего года. В течение острой фазы пандемии (II квартал 2020 г.) производители будут бороться за основной в текущей ситуации канал сбыта — розничную торговлю на отечественном рынке. Внутреннее потребление сохранится на уровне 2019 года (77 кг на человека по всем видам мяса), но потребительские предпочтения перераспределятся в сторону более дешёвых видов продукции.

Российские производители свинины нарастят объёмы производства по причине выхода свиноводческих проектов на максимальную мощность. В целом по рынку увеличение объёмов производства будет наблюдаться за счёт повышения экспортного потенциала на фоне вызванного пандемией дефицита животного белка в мире. Рост выручки 10 крупнейших компаний отрасли **II** в текущем году может составить 9%, существенно замедлившись с достигнутого годом ранее 19%. При этом их валовая рентабельность снизится на 5 п. п., так как себестоимость продукции будет расти быстрее выручки.

### КРИЗИСНЫЙ СЦЕНАРИЙ

Период карантинных мер в подавляющем числе регионов будет более длительным, либо в IV квартале начнётся вторая волна пандемии, которая продлится до начала 2021 года. В таком случае ВВП России в 2020 году может сократиться на 7-8%, а восстановление реальных располагаемых доходов населения начнётся лишь в I полугодии следующего года. В целом за 2020 год доходы населения уменьшатся на 10-12%.

Вместе с тем объёмы производства мяса продолжают расти по причине сохранения экспортного потенциала при незначительном падении внутреннего потребления **I**. Давление на цены будут оказывать возросшие затраты на ингредиенты кормов и другие составляющие себестоимости конечной продукции, ввозимые из-за рубежа. Многие компании окажутся в ситуации «ценовых ножниц» в связи с падением курса рубля, сокращением доходов населения и снижением цен на мясо. При этом возможности увеличения розничных цен будут ограниченными в том числе по причине включения мяса в перечень социально значимых товаров первой необходимости. Выручка 10 крупнейших компаний отрасли при таком сценарии не изменится по сравнению с 2019 годом, однако валовая рентабельность может стать отрицательной (-4%), что приведёт к уходу с рынка наименее эффективных предприятий.

### **II** Топ-10 производителей мяса в России

		Производство в 2018 г., тыс. тонн			Производство в 2018 г., тыс. тонн
1	«Черкизово»	702	6	«БЭЗРК-Белгранкорм»	346
2	«Мираторг»	511	7	«Чароен Покпанд Фудс»	237
3	«Ресурс»	461	8	«ПРОДО»	194
4	«Приосколье»	380	9	«Агро-Белогорье»	220
5	«Агрокомплекс» им. Н. И. Ткачёва	290	10	«Великолукский»	216
Остальные компании					7 243
Всего по отрасли					10 800

Источники: данные министерства сельского хозяйства Российской Федерации, Национального союза свиноводов, Национального союза птицеводов; публичные данные компаний; расчёты НКР

## ОСНОВНЫЕ АСПЕКТЫ РАЗВИТИЯ РОССИЙСКОГО МЯСНОГО РЫНКА В 2020–2021 ГГ.

Пандемия коронавируса существенно повлияла на занятость населения, и располагаемые доходы в 2020 году могут сократиться больше, чем в предыдущие кризисные периоды. По прогнозам НКР, пик сокращения реальных доходов населения в обоих сценариях придётся на II квартал 2020 года. Согласно данным Росстата, в 2018 году доля занятых в наиболее пострадавших от пандемии отраслях (строительстве, оптовой и розничной торговле, транспортировке и хранении, деятельности гостиниц и предприятий общественного питания) составляла около 38% работающего населения.

Объёмы производства мяса в 2020 году вырастут на фоне относительной стабильности внутреннего потребления, несмотря на девальвацию рубля и снижение располагаемых доходов населения. Доля затрат на мясо в потребительских расходах увеличится до 31-33% в 2020 году против 26% в 2019 году. Проведённый НКР анализ показал отсутствие прямой зависимости между потреблением мяса и изменениями ВВП и реальных располагаемых доходов населения. Доходы населения падали пять лет подряд, с 2013 по 2017 год включительно, несколько восстановившись в 2018–2019 гг. При этом потребление мяса росло на протяжении 2013 года и в 2016–2020 гг., сокращение зафиксировано только в 2014–2015 гг. **III**. В течение рассматриваемого периода динамика номинального ВВП была отрицательной только в 2015 году, в то время как потребление мяса в расчёте на душу населения сократилось как в 2015 году, так и в 2014 году.

### **III** Динамика ВВП, доходов населения и потребления мяса

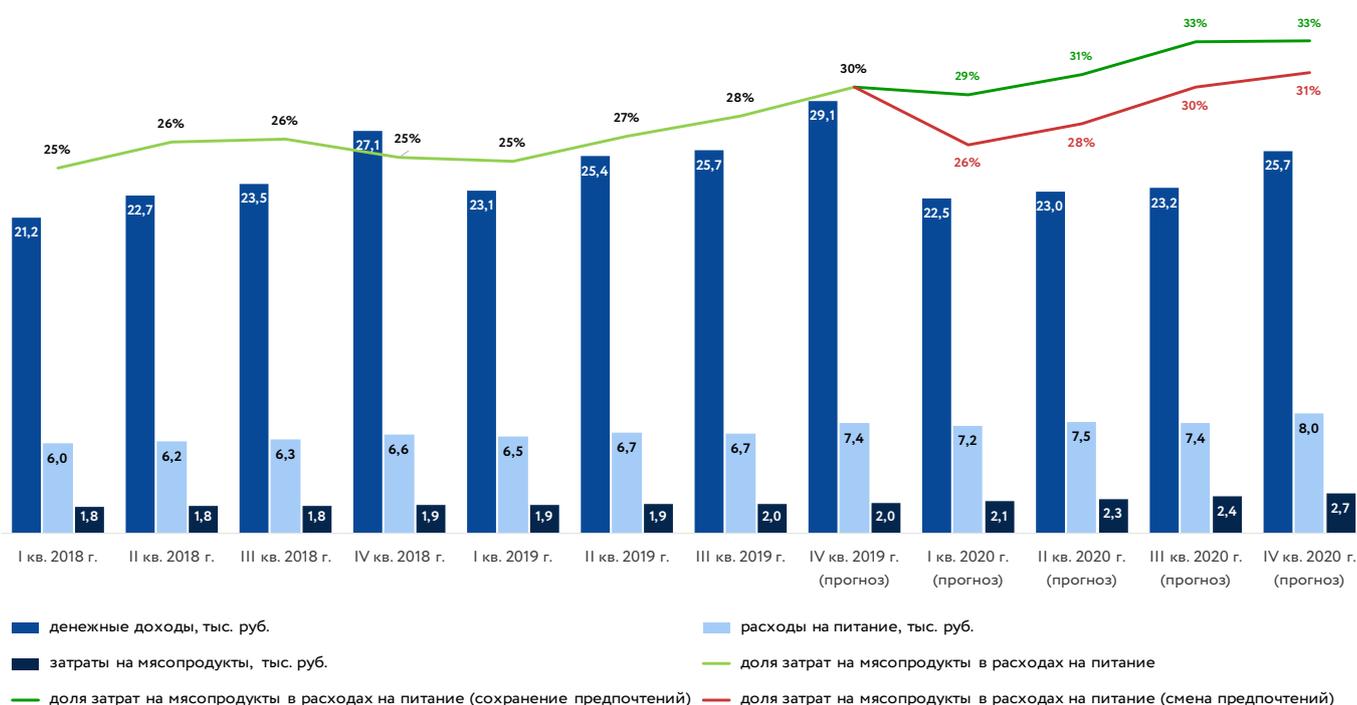


Источники: данные Росстата; расчёты НКР

В целом мы ожидаем увеличения доли затрат на питание в структуре расходов населения, в то время как непродовольственные товары и услуги отойдут на второй план.

При условии сохранения или незначительного изменения потребительских предпочтений доля затрат на мясные продукты в общих расходах на питание может увеличиться, по мнению НКР, до 33% к концу 2020 года **IV**. Но если под воздействием падения реальных доходов россияне будут вынуждены переключиться с дорогих видов мяса и мясопродуктов (говядина и колбасные изделия) на более дешёвые (мясо кур, свинину и субпродукты), то затраты на мясо составят около 31%. Предпочтение в таком случае будет отдаваться замороженной мясной продукции.

#### **IV** Изменение доли мяса в структуре затрат на питание в различных сценариях



Источники: данные Росстата; расчёты и прогнозы НКР

**Экспорт мясной продукции может вырасти до 500 тыс. тонн в 2020 году в базовом сценарии.** В случае благоприятной внешней конъюнктуры российские производители смогут существенно увеличить поставки мясной продукции за рубеж в текущем году, более чем на 50% превысив показатель 2019 года (326,5 тыс. тонн).

Основными факторами увеличения внешних продаж отечественного мяса в 2020 году являются открытие рынка Вьетнама для поставок российской свинины в конце 2019 года, расширение списка предприятий, аккредитованных для продажи мяса птицы в Китай, аттестация в январе 2020 года двух российских компаний для экспорта говядины в Китай, планы по согласованию поставок свинины в Китай. НКР занимает первое место в мире по совокупному потреблению свинины, на него приходится примерно половина мирового рынка. С января по апрель 2020 года Россия экспортировала 137 тыс. тонн мяса и субпродуктов на сумму 229 млн долларов США, что превышает показатели аналогичного периода 2019 года в 2,1 раза в стоимостном и в 1,8 раза в объёмном выражении, причём доля Китая в экспортных поставках мяса увеличилась с 25% до 40% от общей стоимости.

Возможности российского экспорта возросли в том числе из-за распространения африканской чумы свиней (АЧС) в Китае, Вьетнаме и других азиатских странах. Так, в Китае поголовье свиней уменьшилось на 25,7%, с 428 млн голов в конце 2019 года до 310 млн в апреле 2020 года<sup>1</sup>, производство свинины в 2019 году рухнуло на 21,3%, до минимума за 16 лет – 42,55 млн тонн<sup>2</sup>, а её импорт вырос с 2,45 млн тонн в 2019 году до 3,85 млн тонн в апреле 2020 года<sup>3</sup> в пересчёте на годовые темпы. Таким образом, в Азии сложился огромный дефицит животного белка, прежде всего свинины, чем потенциально может воспользоваться Россия.

На итоговый результат российского экспорта мяса повлияет и активность отечественных поставщиков на открытых для них рынках Африки и стран Персидского залива. Однако в этих регионах они вынуждены конкурировать с компаниями из Украины, США, Бразилии, Европейского союза, особенно в сегменте мяса птицы.

В случае невозможности воспользоваться благоприятным внешним потенциалом, экспорт мяса в кризисном сценарии в 2020 году может составить 400 тыс. тонн продукции в 2020 г.

Импорт мяса и мясопродуктов в Россию в 2020 году может сократиться на 3,5%, до 1,8 млрд долларов США. За 5 лет стоимость импорта снизилась на 67%, за 10 лет – на 73% **v**. Главными причинами дальнейшего сокращения импорта являются увеличение производства мяса российскими поставщиками и девальвация рубля.

### **v** Прогноз динамики экспорта и импорта мяса на ближайшее время



Источники: данные Федеральной таможенной службы; расчёты и прогнозы НКР

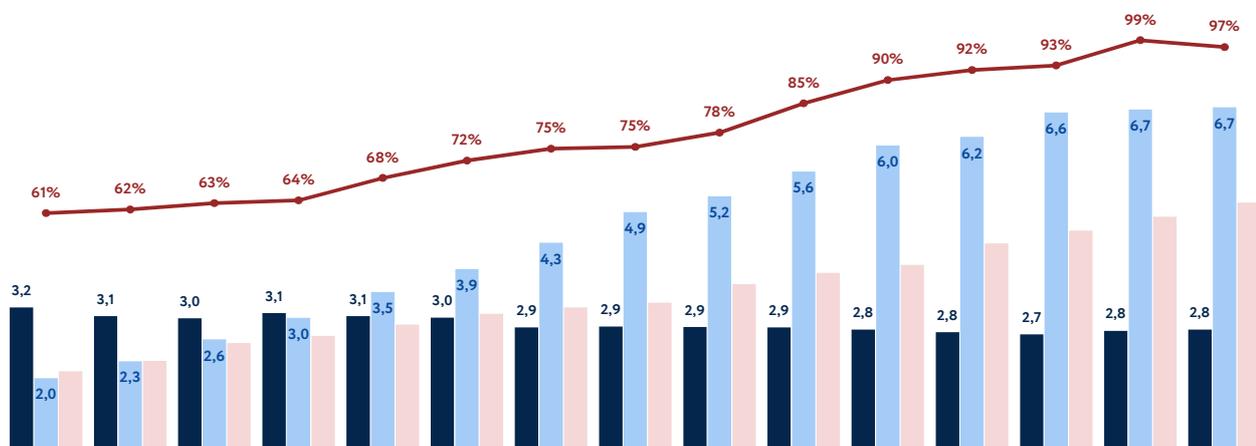
**Самообеспеченность мясом в России близка к 100%, дефицит маловероятен.** В связи с завершением масштабных инвестиционных проектов в птицеводстве и в свиноводстве Россия смогла существенно увеличить показатель самообеспечения мясом: с 60% в 2005 году до 96% в 2018 году **vi**. Значительные инвестиции в птицеводство и свиноводство в последние 20 лет обусловлены более коротким сроком окупаемости проектов в этих сегментах (до 8 лет) по сравнению с предприятиями по разведению крупного рогатого скота (окупаемость более 10 лет), а также запретом на импорт продовольствия, введенным в 2014 году в ответ на экономические санкции ряда государств в отношении России.

<sup>1</sup> Данные министерства сельского хозяйства США

<sup>2</sup> Данные Государственного статистического управления НКР

<sup>3</sup> Данные министерства сельского хозяйства США

## VI Производство скота и птицы на убой в живом весе в хозяйствах всех категорий и самообеспеченность мясом



Источники: данные Росстата; расчеты НКР

**Крупнейшие производители мяса будут наращивать объемы производства и рыночную долю даже в случае снижения цен.** Несмотря на эпидемию коронавируса, отечественные производители говядины и свинины готовы наращивать производственные мощности даже в условиях насыщения рынка. Основными драйверами роста производства являются экспортный потенциал мясopодуктов и усиление рыночных позиций крупнейших промышленных игроков на фоне сокращения доли личных подсобных хозяйств.

Слияния и поглощения на мясном рынке продолжатся. Мелкие и средние предприятия будут вынуждены кооперироваться с крупными игроками либо уходить с рынка из-за постоянно сокращающейся маржи.

**Рентабельность производителей может оказаться под существенным давлением.** В 2020 году стоимость кормов может увеличиться на 25–50%, поскольку цены импортных ингредиентов подскочили на 30–100% за последние кварталы. Кроме того, российские производители были вынуждены частично пересматривать отношения с отдельными контрагентами, неспособными выполнять обязательства по поставке некоторых составляющих кормов. В себестоимости конечной продукции животноводства на корма приходится до 70%, соответственно, их подорожание может привести к росту себестоимости мясopодуктов на 15–35%.

© 2020 ООО «НКР»  
Ограничение  
ответственности

Все материалы, автором которых выступает Общество с ограниченной ответственностью «Национальные Кредитные Рейтинги» (далее — ООО «НКР»), являются интеллектуальной собственностью ООО «НКР» и/или его лицензиаров и защищены законом. Представленная [на сайте ООО «НКР» в сети Интернет](#) информация предназначена для использования исключительно в ознакомительных целях.

Вся информация о присвоенных ООО «НКР» кредитных рейтингах и/или прогнозах по кредитным рейтингам, предоставленная [на сайте ООО «НКР» в сети Интернет](#), получена ООО «НКР» из источников, которые, по его мнению, являются точными и надёжными. ООО «НКР» не осуществляет проверку представленной информации и не несёт ответственности за достоверность и полноту информации, предоставленной контрагентами или связанными с ними третьими лицами.

ООО «НКР» не несёт ответственности за любые прямые, косвенные, частичные убытки, затраты, расходы, судебные издержки или иного рода убытки или расходы (включая недополученную прибыль) в связи с любым использованием информации, автором которой является ООО «НКР».

Любая информация, являющаяся мнением кредитного рейтингового агентства, включая кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам, является актуальной на момент её публикации, не является гарантией получения прибыли и не служит призывом к действию, должна рассматриваться исключительно как рекомендация для достижения инвестиционных целей.

Кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам отражают мнение ООО «НКР» относительно способности рейтингуемого лица исполнять принятые на себя финансовые обязательства (кредитоспособность, финансовая надёжность, финансовая устойчивость) и/или относительно кредитного риска его отдельных финансовых обязательств или финансовых инструментов рейтингуемого лица на момент публикации соответствующей информации.

Воспроизведение и распространение информации, автором которой является ООО «НКР», любым способом и в любой форме запрещено, кроме как с предварительного письменного согласия ООО «НКР» и с учётом согласованных им условий. Использование указанной информации в нарушение указанных требований запрещено.

Любая информация, размещённая [на сайте ООО «НКР»](#), включая кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам, аналитические обзоры и материалы, методологии, запрещена к изменению, ранжированию.

Содержимое не может быть использовано для каких-либо незаконных или несанкционированных целей или целей, запрещённых законодательством Российской Федерации.

Кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам доступны [на официальном сайте ООО «НКР» в сети Интернет](#).