ВОЗРОЖДЕНИЕ РОССИЙСКОГО ВИНОДЕЛИЯ

Дан зелёный свет «Вину России»

8 июля 2021 года

Автор:

Лия Баймухаметова
lea.baymukhametova@ratings.ru

Координатор направления аналитических исследований:

Михаил Доронкин
mikhail.doronkin@ratings.ru

Кардинальные изменения в законодательстве и помощь государства ускорят возрождение виноградарства и виноделия в России, помогут продвижению российских вин и росту доверия к ним со стороны потребителей. При этом отрасли необходим переходный период для адаптации к новым условиям.

С 2020 года изменились «правила виноделов» в России; новые нормы ускорят развитие отрасли, но сейчас они ставят её участников перед непростым выбором бизнес-модели: увеличение площадей виноградников в РФ или контрактное производство за рубежом. Для развития российского виноделия первый вариант предпочтительнее, однако он потребует существенной господдержки.

Примерами господдержки могут быть увеличение субсидирования проектов развития отечественных питомников и введение переходного периода для субсидирования импортного посадочного материала. Это позволит не только обеспечить виноделов качественными саженцами, но и снизить себестоимость российских вин, а в дальнейшем — уменьшить отток капитала из страны.

В среднесрочной перспективе доля российских вин в продаже продолжит увеличиваться с текущих 58% в среднем на 1-2 п. п. ежегодно, а доля винных напитков продолжит уменьшаться. Запрет на использование импортного виноматериала позволит контролировать соответствие количества винограда объёму винодельческой продукции на всех стадиях производства, что позитивно скажется на качестве российских вин.

За 2021-2022 годы цены на российское вино могут вырасти в среднем на 15–20%. Скажутся подорожание винограда, снижение урожая вследствие засухи, нехватка российских саженцев и увеличение стоимости импортного посадочного материала. В 2020 году вино прибавило в цене в среднем 6%, а в первом квартале 2021 года — уже 4,3%.

Капитальные затраты и долговая нагрузка российских винодельческих хозяйств будут повышаться не менее чем на 10-12% в год в силу необходимости расширять площади под виноградниками в рамках стратегии перехода на самообеспечение. По мнению НКР, это не несёт угрозы рынку с учётом заметного (на 31,4%) снижения совокупного долга в 2020 году после роста на 7,1% в 2019 году.

СИТУАЦИЯ С ВИНОМ В МИРЕ

Более 60% мирового производства вина контролируют европейские государства (так называемый Старый Свет); крупнейшими экспортёрами среди них являются Италия, Франция и Испания — они во многом задают вектор развития всего рынка. Вместе с тем усиливается влияние Нового Света: Северной и Южной Америки, Африки (преимущественно ЮАР), Австралии и Новой Зеландии, а также азиатских стран, поскольку спрос на вина из этих регионов растёт с каждым годом.

1 Мировое производство и потребление вина, млн гкл

Источники: данные Международной организации виноградарства и виноделия (OIV); расчёты НКР

В 2020 году мировое производство вина незначительно выросло (+1,0%), достигнув 260 млн гектолитров (мгл). Наибольший подъём наблюдался в Испании (+21%), Франции и Новой Зеландии (по +11%); самое значительное снижение — в Аргентине (–17%), Китае (–16%) и Чили (–13%). При этом Франция и Испания были вынуждены ограничить производство, чтобы избежать избыточного предложения 1.

1 гектолитр = 100 литров

Мировое потребление вина сократилось на 2,9% (во многом за счёт Китая, где падение составило 17,4%) вследствие введения ограничений в условиях пандемии в отношении массовых мероприятий, гостиниц и предприятий общественного питания (сегмент HoReCa). Вдобавок появились новые торговые барьеры, сдерживающие импорт различных видов продукции, включая вина: ответные пошлины США на ввоз в страну европейского алкоголя, пошлины Китая на австралийское вино, выход Великобритании из Евросоюза (Brexit).

II Средняя расчётная цена бутилированного вина (0,75 л), $

Источники: OIV; Федеральный центр развития экспорта продукции АПК Минсельхоза России; расчёты НКР

Мировой рынок вина в 2020 г.:

тихое — >80%

игристое — 9%

данные OIV

Ввиду сокращения потребления, а также принимая во внимание вероятность засухи в Новом Свете и заморозков — в Старом, в 2021-2022 годах мировое производство вин может снизиться, по оценкам НКР, на 6-7%, до 242-245 мгл. Восстановление рынка до уровня 2019 года возможно ближе к 2023 году по мере оживления спроса, отмены большей части ограничительных мер и возобновления развлекательных мероприятий по всему миру.

В середине 2020 года цены на вина среднего сегмента (базовые вина) снизились на 12% по сравнению с предыдущим годом вследствие ослабления спроса и пандемийных ограничений II. Сокращение маржи виноделов на фоне падения цен сдерживают государственные меры в целом ряде стран, в том числе компенсации потерь от погодных условий, поддержка начинающих виноделов и другие программы.

В 2021-2022 годах сработает отложенный эффект повышения цен по всему миру из-за роста стоимости ручного труда (например, сбор и первичная обработка винограда), последствий закрытия границ и карантинных мер. А в случае скромного урожая 2021 года[1] мировые цены могут подняться на 5-10%.

[1] Decanter, OIV, Fructidor.com (данные ASOEX)

ОБЗОР РОССИЙСКОГО ВИНОДЕЛИЯ

III Позиции России на мировом рынке, 2020 год

площадь виноградников

производство

Источники: OIV; расчёты НКР

IV Виноградарство и виноделие в России

	2018 г.	2019 г.	2020 г.
Производство вин, млн дал	42,9	46,2	44,3
Потребление, млн дал	98,4	108,1	97,4
Потребление на душу населения, л/чел.	6,7	7,4	6,7
Импорт вина*, млн дал	56,0	62,8	54,0
Экспорт вина*, млн дал	0,5	0,7	0,8
Площадь виноградных насаждений, тыс. га	93,5	95,9	96,8
Валовой сбор, тыс. т	627,7	678,0	681,9
Урожайность, ц/га	91,9	95,9	92,3

1 дал (декалитр) = 10 литрам

* включая бутилированные вина, виноматериал и виноградное сусло

Источники: данные Единой межведомственной информационно-статистической системы (ЕМИСС), ФТС, Федерального центра развития экспорта продукции АПК Минсельхоза России, Федеральной службы по регулированию алкогольного рынка (РАР)

С 26 июня 2020 года вступил в силу закон о вине, который вводит:

- понятие «Вино России» (из 100% российского винограда)
- запрет на использование импортного виноматериала
- перечень запрещённых и разрешённых приёмов при производстве вин
- требования к маркировке и розничной продаже винодельческой продукции
- субсидирование только для отечественных саженцев
- понятия «фальсификат» и «контрафакт» на винном рынке

федеральный закон № 468-ФЗ от 27.12.2019 г. «О виноградарстве и виноделии в Российской Федерации»

По состоянию на конец 2020 года Россия занимала 20-е место по площади виноградников, 12-е место в рэнкинге производителей вина и 6-е место среди крупнейших импортёров вина III.

В 2020 году импорт вин и виноматериала снизился на 21%, до 354 млн л. Импорт виноматериала в натуральном выражении упал на 77% за год в связи с вступлением в силу закона о вине и запрета на использование импортного виноматериала в производстве российских вин.

Виноматериал — вино в транспортной таре, до розлива в потребительскую упаковку для розничной продажи

V Импорт вин и виноматериала

Источники: данные ФТС (ТНВЭД 220410, 220421, 220429, 220422, 220430); расчёты НКР

VI Средняя расчётная цена импортного бутилированного вина в России (0,75 л), по кварталам, $

Источники: данные ФТС (ТНВЭД 220410, 220421); расчёты НКР

При этом ввоз в страну бутилированных вин (тихих и игристых) в натуральном выражении снизился на 0,7% по сравнению с 2019 годом, а в стоимостном — на 1,3%, до 1,1 млрд долл. США. Лидерами среди стран-импортёров остаются Италия (31%), Франция (17%), Испания (13%) и Грузия (11%). Стабильность цен на импортируемые в Россию вина (≈ 2,5 долл. США за бутылку базового вина ёмкостью 0,75 л без учёта акцизов, логистики и наценок дистрибьюторов) способствует сохранению спроса среди россиян, несмотря на рост акцизов с 1 января 2020 года[2].

[2] Федеральный закон № 326-ФЗ «О внесении изменений в часть вторую Налогового кодекса Российской Федерации и статью 1 федерального закона „О внесении изменений в часть вторую Налогового кодекса Российской Федерации“» от 29.09.2019 г. (далее — «326-ФЗ»)

После антиалкогольной кампании в СССР (1985–1990 годы) Россия лишилась более половины всех российских виноградников, и возрождение отрасли началось лишь в XXI веке. Валовой сбор винограда из-за сокращения площадей и роста изреженности виноградников сократился более чем вдвое и на данный момент составляет 682 тыс. т против 1,6 млн т в 1984 году VII. Для того чтобы вернуться хотя бы к половинным насаждениям 1984 года, нужно ежегодно закладывать не менее 5-6 тыс. га (порядка 6%) новых виноградников с учётом раскорчёвки: концепция развития виноградарства и виноделия в РФ (проект подготовлен министерством сельского хозяйства РФ) предполагает увеличение площадей до 125,7 тыс. га в 2025 году, т. е. в целом на 30% за 2021–2025 годы.

А на восстановление отрасли до уровня 1984 года потребуется около 20-25 лет с учётом поддержки государства и ожидаемого ускорения динамики — увеличения площадей виноградных насаждений на 4-7% в год. После такого восстановления Россия сможет войти в топ-10 винодельческих стран мира.

VII Основные показатели российского виноградарства

Источники: данные ЕМИСС, Минсельхоза; сборник «Народное хозяйство СССР в 1984 году»; расчёты НКР

В начале текущего года правительство РФ утвердило[3] территориальное деление виноградопригодных земель страны VIII. Всего в России выделено семь виноградо-винодельческих зон: Кубань, Дагестан, Крым и Севастополь, Ставрополье, Долина Дона, Долина Терека, Северная Осетия; каждая из них отличается уникальным терруаром и обладает большим потенциалом производства разнообразных по купажу и органолептическим свойствам вин редких автохтонных и «европейских» сортов винограда.

Автохтонные сорта винограда — «аборигенные» сорта, выращенные в определённой зоне виноделия и отражающие уникальность терруара. Самые известные в России: «красностоп», «бастардо магарачский», «кефесия», «кокур качинский», «солдайя», «цимлянский чёрный».

Основными составляющими элементами винодельческого **терруара** считаются климат, тип почвы, рельеф местности и другие растения, растущие на участке и вокруг него.

VIII Площади виноградников по зонам, 2020 год

Источники: данные ЕМИСС, расчёты НКР

[3] Распоряжение правительства РФ от 31 декабря 2020 года № 3720-р «О территориальном делении виноградопригодных земель Российской Федерации»

Производство винодельческой продукции в России составляет лишь 7% от всего выпуска алкогольной продукции в объёмном выражении (80% приходится на пиво, 8% — на водку). Виноградарство и виноделие — достаточно дорогой бизнес с более длинным инвестиционным циклом, с более высокой капиталоёмкостью и бóльшим сроком окупаемости (~5 лет от посадки лозы и до реализации вина), чем производство водки или пива. Однако можно ожидать их оживления, поскольку, несмотря на пандемию и снижение доходов населения, в России развивается культура потребления алкоголя. Предпочтения россиян сдвигаются от крепких напитков в сторону тихих (+3% за 2020 год) и игристых (+4,1%) вин, а также пива (+4,2%).

IX Структура производства и потребления алкоголя в России

абсолютные показатели

динамика

Источники: данные ЕМИСС; Росстат (РАР); расчёты НКР

В 2020 году выпуск винодельческой продукции в России сократился на 20% по сравнению с предыдущим годом в результате падения объёмов производства винных напитков на 62% в связи с запретом на использование импортного виноматериала с 26 июня 2020 года. При этом структура отрасли улучшилась: доля вин из винограда выросла более чем на 10 процентных пунктов (п. п.), потеснив винные напитки. По мнению НКР, несмотря на снижение урожая вследствие засухи в различных регионах страны и роста цены винограда, соотношение между винами и винными напитками будет меняться в пользу первых благодаря закону о вине и развитию внутреннего туризма на фоне пандемии. Общий же объём производства вин из винограда в России не упадёт благодаря активному развитию и расширению виноградников. Доля игристых собственного производства снизится на 1-2 п. п. в 2021 году в связи с переходом в разряд импортных некоторых производителей игристых (в силу переориентации на контрактное производство).

В следующем году выпуск винодельческой продукции в России продолжит снижаться из-за того, что с 1 января 2022 года фруктовые вина перейдут в разряд плодовой алкогольной продукции[4], что может вызвать ослабление спроса и, в свою очередь, оказать давление на производство.

X Структура производства винодельческой продукции в России

Источники: данные ЕМИСС; расчёты НКР

[4] Законопроект № 226620-7 «О внесении изменений в № 171-ФЗ „О государственном регулировании производства и оборота этилового спирта, алкогольной и спиртосодержащей продукции и об ограничении потребления (распития) алкогольной продукции" и отдельные законодательные акты Российской Федерации»

НОВЫЕ ПРАВИЛА ИГРЫ

На данный момент реализован ряд законотворческих инициатив, вследствие чего российское виноделие перешло на новую страницу развития. Новые правила игры, введённые в России, будут основным фактором развития виноградарства и виноделия в России в долгосрочной перспективе.

Так, с 1 января 2020 года вступил в силу 326-ФЗ, закрепивший одновременно повышение общих акцизов на вина и компенсационный механизм с налоговыми вычетами для российских вин из свежего винограда (вместо пониженного акциза ранее). Без такого механизма акцизы для российских и иностранных виноделов были бы одинаковыми: 31 руб. с литра для тихих вин и 40 руб. — для игристых. Однако механизм предусматривает сохранение налоговой нагрузки российских виноделов на прежнем уровне благодаря вычету по акцизам на виноград: для тихих вин акциз составляет 1 руб. с литра, а для игристых — 9 руб. (расчёты НКР). Таким образом, возрастает ценовая конкурентоспособность отечественных вин по сравнению с импортными, для которых акцизы уже существенно выросли и продолжат повышаться.

С 27 июля 2020 года вступил в силу закон[5], закрепляющий правовую охрану географических указаний (ГУ)[6] наряду с наименованиями места происхождения товара (НМПТ)[7], в том числе для российских виноделов, а также устанавливает взаимосвязь лицензий Росалкогольрегулирования[8] с объектами интеллектуальных прав. Развитие защиты интеллектуальной собственности наравне с мировой практикой, популяризация защищённых наименований, продвижение региональных брендов способствуют повышению имиджа российского вина в мире, что в конечном счёте увеличит спрос на внутреннем и внешнем рынке.

Новая маркировка вин и винных напитков, выделение полок с российскими винами, с указанием сорта, места происхождения винограда, года урожая будут способствовать продвижению отечественных вин. Запрет на использование импортного виноматериала, а также регламентирование технологических приёмов позволят контролировать соответствие количества винограда объёму винодельческой продукции на всех стадиях производства, а также качество готовой продукции. В результате этих мер доля российских вин в продаже продолжит расти постепенно — по прогнозу НКР, в среднем на 1-2 п. п. ежегодно по сравнению с импортной продукцией; на конец 2020 года доля отечественных вин без учёта премиальных составляла приблизительно 58%. Прогноз основан на увеличении объёма производства тихих и ликёрных вин на 6% и снижении выпуска игристых на 1% в 2021 году, сокращении доли винных напитков в среднем на 18 п. п. и росте объёма импортных бутилированных вин на 3% (за счёт контрактного производства).

[5] Федеральный закон № 230-ФЗ «О внесении изменений в часть четвертую Гражданского кодекса Российской Федерации и статьи 1 и 23.1 федерального закона „О государственном регулировании производства и оборота этилового спирта, алкогольной и спиртосодержащей продукции и об ограничении потребления (распития) алкогольной продукции“» от 26.07.2019 г.

[6] Географическое указание (во Франции — VdP/ IGP, в Италии — IGT, в Испании — VDT) согласно ГК РФ подразумевает, что на территории географического объекта должна осуществляться хотя бы одна из стадий производства товара, влияющая на характеристики товара.

[7] Наименование места происхождения товара (во Франции — AOC, в Италии — DOCG и DOC, в Испании — DO) согласно ГК РФ подразумевает, что на территории географического объекта должны осуществляться все стадии производства товара, влияющие на формирование его особых свойств.

[8] Лицензии на производство вин с защищённым географическим указанием (ЗГУ) и с защищённым наименованием места происхождения (ЗНМП) в соответствии с федеральным законом № 171-ФЗ „О государственном регулировании производства и оборота этилового спирта, алкогольной и спиртосодержащей продукции и об ограничении потребления (распития) алкогольной продукции“» от 22.11.1995 г.

В соответствии с законом о вине: вина с ЗГУ / ЗНМП — вина из свежего винограда вида Vitis vinifera, выращенного в границах одной виноградо-винодельческой зоны и (или) района/терруара, при изготовлении таких вин операции первичного и вторичного виноделия осуществляются в границах данной зоны и (или) района/терруара.

Вместе с тем существуют риски, что себестоимость российского вина и цены на него вырастут из-за некоторых положений закона о вине, направленных на долгосрочное развитие отрасли.

Например, запрет на использование импортного виноматериала с июня 2020 года одновременно снизил производство винных напитков в России и поддержал рост спроса на российский виноград в течение второй половины прошлого года. В итоге виноград на внутреннем рынке подорожал в среднем на 25–49% в зависимости от региона, по данным ЕМИСС. Помимо закона о вине, на цены повлияла засуха 2020 года: в Севастополе валовой сбор винограда упал на 23%, в Краснодарском крае — на 8%, по данным ЕМИСС. Виноград составляет в среднем около 40% себестоимости вина, и его подорожание существенно повлияет на цену будущих вин — рост в течение года-полутора составит в среднем 10-15% XII.

Кроме того, субсидирование только отечественных саженцев благотворно повлияет на отрасль на длинном горизонте, но повысит расходы российских виноделов и себестоимость продукции в краткосрочной перспективе. Сейчас российские виноделы вынуждены ввозить саженцы из-за границы в связи с нехваткой отечественных. Питомников по производству высококачественного российского посадочного материала на всю отрасль не хватает. Больше всего саженцев закупается в Италии (34% всего импорта черенков и отводков) и Сербии (29%) XI.

Для устойчивого повышения маржинальности бизнеса необходимы раскорчёвка старых (80-х годов посадки) виноградников и закладка новых, которые характеризуются высокой урожайностью, отсутствием изреженности и эффективной схемой посадки.

Для наращивания площади виноградных насаждений и достижения целевых показателей Минсельхоза необходимо значительное увеличение числа саженцев — 15–20 млн штук в год. Между тем в 2020 году ввезено 8,8 млн черенков суммарной стоимостью 10 млн долл. США, что позволило засадить 2,2 тыс. га новых виноградников, а каждый из крупнейших питомников России ежегодно проводит от 500 тыс. до 3 млн прививок саженцев. В среднесрочной перспективе увеличение субсидирования проектов по развитию отечественной питомниководческой базы (на сегодняшний момент только 20% стоимости строительства питомника субсидируется государством[9]) позволит не только покрыть потребности российских виноделов в посадочном материале и снизить себестоимость отечественных вин, но и уменьшит отток капитала из страны.

[9] В соответствии с Постановлением Правительства РФ № 1413 от 24.11.2018 г.

XI Импорт саженцев в России и основные страны-импортёры

импорт саженцев

поставщики саженцев

Источники: данные ФТС (ТНВЭД 0602101000, 0602201000); расчёты НКР

XII Цены на российские вина

тихое вино, руб. / л

игристое вино, руб. / л

динамика потребительских цен на вино в 2021 г., руб. / л

Источники: данные ЕМИСС, расчёты НКР

Отсутствие российского посадочного материала в достаточном количестве, рост затрат на закупку импортных саженцев без поддержки государства, а также девальвация рубля (в частности, в 2020 году курс рубля упал на 19,3%) будут способствовать повышению себестоимости российских вин — по прогнозу НКР, в среднем в пределах 5%. Ослабление нацвалюты, помимо всего прочего, влияет на цену закупки бочек, шпалер и сельхозтехники[10], которые, как правило, импортируются. В апреле в Госдуму внесён законопроект (№ 1157517-7) о продлении срока действия мер господдержки в части приобретения производителями вина импортного посадочного материала до 1 июля 2027 года — срок, достаточный для развития отечественной питомниководческой базы, которая должна покрыть потребность российских виноделов в посадочном материале. Если такой переходный период с субсидированием импортных саженцев не будет одобрен, себестоимость российских вин и цены на них неизбежно будут расти.

Российские вина в ближайшее время продолжат постепенно дорожать, и в течение 2021-2022 годов цены на них повысятся в среднем на 15–20% из-за особенностей технологии производства, мацерации[11] и минимального срока выдержки (6–9 месяцев), роста стоимости винограда (вследствие засухи 2020 года) и затрат на посадочный материал в рамках закладки новых виноградников. Наглядным подтверждением выглядит динамика средних потребительских цен за I квартал 2021 года: тихие вина подорожали на 4,2%, а игристые — на 4,3%. Цены на игристые вина обычно усиливают рост в конце года в связи с ярко выраженной сезонностью продаж и предпраздничным повышением спроса. Последний квартал каждого года формирует больше половины всех продаж игристого. Продажи тихого вина менее подвержены сезонным колебаниям.

Рост минимальных розничных цен на игристые (шампанские) вина с 1 января 2021 года обусловлен ростом стоимости винограда, ставок акциза и прочими затратами виноделов, он также подтверждает вывод о тенденции к удорожанию напитка. Минимальная цена закупки у производителей повысилась на 2,6%, до 118 руб. за бутылку, розничная — на 3%, до 169 руб.

[10] Шпалеры подпадают под субсидии на возмещение части затрат на закладку и уход за многолетними насаждениями, а сельхозтехника — под субсидии на возмещение части затрат, понесенных сельскохозяйственными товаропроизводителями на модернизацию и обновление сельхозтехники.

[11] Мацерация — настаивание сусла на мезге (кожице, семечках, мякоти ягод и гребнях)

СЦЕНАРИИ РАЗВИТИЯ РОССИЙСКОГО ВИНОДЕЛИЯ

Полный запрет на использование импортного виноматериала с июня прошлого года вынуждает компании, использующие привозное сырьё (около 70 юридических лиц, по оценкам информационного центра WineRetail), выбирать один из двух сценариев:

Увеличение площадей собственных виноградников за счёт приобретения виноградопригодных земель или виноделен с собственными виноградниками	**Организация контрактного производства за рубежом**
Требует долгосрочных капитальных вложений и постепенного увеличения долговой нагрузки	Позволяет повысить оборачиваемость и быстрее получить операционную прибыль
Пример: ПАО «Абрау-Дюрсо» открыло кредитные линии в банке и приобрело на часть средств активы винодельни «Юбилейной» с более чем 3,5 тыс. га виноградников	Пример: ЗАО «Игристые вина» приостановило производство после вступления в силу закона о вине и инициировало выпуск вин «Лев Голицынъ» в Молдавии и Италии, а также переориентировалось на производство крепких напитков, включая виски

Увеличение площадей собственных виноградников предпочтительнее и для государства, и для самих виноделов, особенно тех, кто производит винодельческую продукцию защищённых наименований. В настоящее время рассматриваются два законопроекта[12] о производстве вин с ЗГУ и с ЗНМП, согласно которым производители винограда и вина должны будут состоять в Федеральной саморегулируемой организации виноградарей и виноделов России (ФСРО), а операции первичного и вторичного виноделия должны осуществляться в границах одной виноградо-винодельческой зоны, района, терруара.

При принятии всех решений ФСРО голоса игроков отрасли будут подсчитываться пропорционально площади виноградников в собственности. Членство в СРО будет важным аспектом и в силу того, что она получит право устанавливать дополнительные стандарты качества и использовать сертификаты качества и эмблемы «Вино России», то есть по факту будет заниматься стандартизацией отрасли. При организации будет действовать центральная дегустационная комиссия, оценивающая органолептические характеристики продукции. Таким образом, сценарий контрактного производства лишает винодела какого-либо права голоса и выражения мнения по вопросам развития виноградарства и виноделия в России, а также возможности получить оценку качества своей продукции.

[12] Законопроекты № 972107-7 «О внесении изменений в федеральный закон „О виноградарстве и виноделии в РФ“» и № 226620-7 «О внесении изменений в № 171-ФЗ „О государственном регулировании производства и оборота этилового спирта, алкогольной и спиртосодержащей продукции и об ограничении потребления (распития) алкогольной продукции“ и отдельные законодательные акты Российской Федерации»

Вместе с тем режим обязательного участия в ФСРО возложит на компании дополнительную финансовую нагрузку в виде членских взносов и взносов в компенсационный фонд пропорционально площади виноградников. Из-за этого существует риск ущемления небольших винодельческих хозяйств, мнение и позицию которых могут учесть не в полной мере в силу лоббирования интересов крупнейших виноделен. В любом случае создание ФСРО стимулирует заинтересованность виноделов в наращивании площадей виноградников в России, а не в выводе производства за границу.

Благодаря принятию закона о вине 2020 год стал для виноделов России более благоприятным, чем 2019 год. Так, виноделы, независимо от масштабов бизнеса, смогли увеличить продажи. Прирост операционной прибыли в целом по отрасли составил 36,4% — втрое быстрее, чем в 2019 году (10,7%). А вот увеличивать долговую нагрузку многие побоялись из-за неопределённости вокруг каналов сбыта в условиях ограничений на проведение развлекательных мероприятий. Таким образом, финансовая устойчивость отрасли в целом повысилась благодаря консервативной политике фондирования многих виноделен: в 2020 году коэффициент финансового левериджа по отрасли составил 1,0 против 1,4 в 2019 году и 2,0 в 2018 году.

Крупнейшие виноделы с выручкой более 2 млрд руб. (ООО «Кубань-вино», ПАО «Абрау-Дюрсо», ОАО АПФ «Фанагория», АО «ПАО „Массандра“» и др.) по-разному вели себя в прошлом году, в том числе из-за необходимости трансформации бизнеса в связи с новыми правилами игры. Так, «Абрау-Дюрсо» увеличила совокупный долг на 57% в связи с наращиванием площадей виноградопригодных земель в собственности. Компания «Игристые вина», ведущий производитель игристых вин в России, сократила выпуск игристых вин на 23% и приостановила выпуск тихих вин в связи с переориентацией на контрактное производство за границей. А вот крупнейший собственник виноградников в России «Кубань-вино» продемонстрировал рост операционной прибыли в 2,6 раза.

Винодельни с выручкой 0,5–2 млрд. руб. (Инкерманский завод марочных вин, «Фотисаль») увеличили операционную прибыль более чем на 50%.

Небольшие винодельни с выручкой до 500 млн руб. («Сатера», «Вейн унд Вассер» (Усадьба Перовских), «Шумринка»), а также крестьянско-фермерские хозяйства («Терруар» Павла Швеца, «Виноградарь») улучшили операционные результаты и одновременно заметно увеличили использование собственных и долговых средств, что говорит об инвестициях в развитие и предстоящем росте их производства.

XIII Виноделы России

Интерактивная версия

* «Долина Лефкадия» и ООО АФ «Саук-Дере» объединились в ООО «Агрофирма „Саук-Дере“»

Источники: данные ЕМИСС; расчёты НКР

В ближайшие годы виноделы будут вынуждены повышать долговую нагрузку отрасли в рамках стратегического перехода на самообеспечение сырьем. В результате увеличения площадей виноградников капитальные вложения российских виноделов в закладку новых виноградников, перезакладку старых, обновление парка сельхозтехники будут расти не менее чем на 10-12% в год в среднем по отрасли. За 2020 год капвложения крупных виноделен («Абрау-Дюрсо», «Кубань-вино», «Золотая балка», «Фанагория», «Массандра») подскочили более чем на 30%, тогда как у многих небольших хозяйств роста не наблюдалось.

XIV Долговая нагрузка российских виноделов, динамика совокупный долг / OIBDA

XV Капитальные вложения российских виноделов, млн руб .

Источники: отчётность компаний; расчёты НКР

Рентабельность виноделия в России постепенно повышается, но всё ещё остаётся ниже, чем во многих других отраслях, что отражается и на котировках их ценных бумаг (например, акций «Абрау-Дюрсо»). В настоящее время виноделы в основном финансируют капитальные и текущие сельскохозяйственные затраты из собственных средств, за счёт сельхозкредитов и овердрафтов. При этом отрасль является перспективной, и большинство виноделен России обладают приемлемым финансовым профилем, поэтому дополнительным источником финансирования для них может стать получение кредитных рейтингов и выход на Московскую Биржу с целью выпуска облигационных займов, акций и других финансовых инструментов.

XVI Динамика акций «Абрау-Дюрсо» (ABRD)

Источники: данные ПАО Московская Биржа, расчёты НКР

ПЕРЕДОВОЙ ОПЫТ ВИНОГРАДАРСТВА В МИРЕ

КНР начала развивать современное виноделие ещё в 1978 году, когда собственное производство составляло всего 100 гкл в год. В 2020 году этот показатель достиг уже 6,6 млн гкл. Рост благосостояния населения и формирование культуры потребления вина подстегнули спрос на вина европейского типа на внутреннем рынке и поддержали активный рост собственного производства. Одновременно Китай формировал питомниководческую базу для дальнейшего устойчивого развития отрасли, в том числе с государственной поддержкой. Сейчас КНР остаётся одним из крупнейших потребителей и импортёров вина в мире, но при этом занимает 10-е место по производству винодельческой продукции и 3-е — по площадям виноградников, опережая даже Италию. В 2013 году он стал членом экспертной группы OIV, что свидетельствует о серьёзных намерениях Пекина усиливать позиции в винодельческой отрасли.

Несмотря на то, что только четверть площадей в стране пока используется для производства вин (автохтонов и «европейских» сортов винограда), ситуация может измениться уже в ближайшие 10–15 лет, и тогда Китай войдёт в топ-5 крупнейших экспортёров.

В конце мая 2021 года власти Китая обнародовали программу поддержки виноградарства и виноделия в Нинся-Хуэйском автономном районе на ближайшие 15 лет, рассчитывая увеличить выпуск вина в четыре раза — до 4,5 млн гкл в год (свыше 3 млрд долл. США в текущих ценах) к 2035 году. Совокупная площадь виноградников увеличится до примерно 100 тыс. га.

Регион расположен на той же географической широте, что и Бордо во Франции, и имеет схожий терруар. Программа предполагает комплексное развитие отрасли в регионе с привлечением китайских и передовых зарубежных технологий и экспертов — от селекции сортов винограда до модернизации винодельческого оборудования — и государственной поддержкой на всех этапах.

XVII Позиции Китая на мировом рынке вина в 2020 году

Источники: данные OIV; расчёты НКР

© 2021 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.