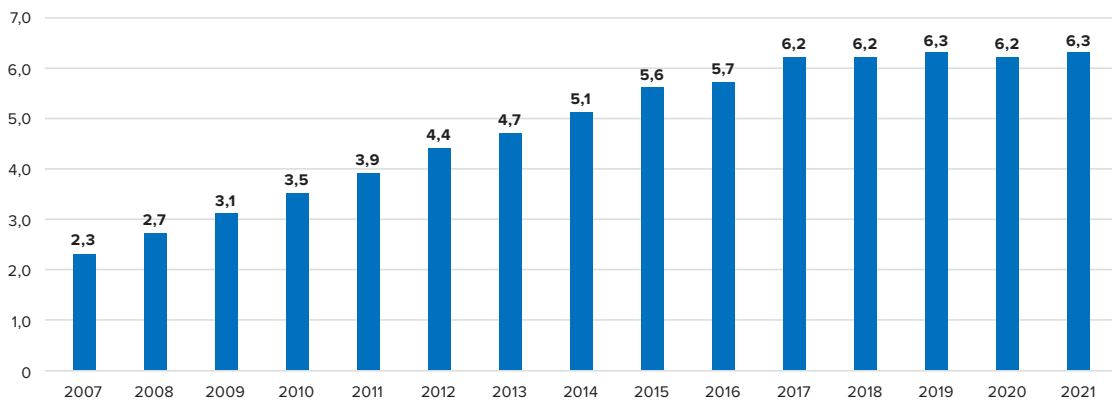


- ✔ Птица является одним из наиболее локализованных сегментов аграрного сектора России. Внешнеторговые обороты мяса птицы незначительны по сравнению с производством и включают в основном дружественные страны. Импорт осуществляется из Белоруссии и Бразилии. Экспорт приходится на Китай, Казахстан и Саудовскую Аравию
- ✔ Проблема зависимости от инкубационного яйца постепенно решается, зависимость от его импорта в 2022 снизится до 10% по сравнению с 20% в 2019 году. Поставки инкубационных яиц из «недружественных» стран могут быть постепенно заменены на Турцию. Импортозамещение удалось осуществить за счет государственной поддержки, ориентированной на полное импортозамещение племенной цепочки. Агентство согласно с расчетами Минсельхоза, что импортный племенной материал удастся полностью заместить к 2025 году
- ✔ Объемы производства птицы за последние пять лет стабилизировались на уровне 6,2–6,3 млн тонн в живом весе, средний темп роста составлял всего 1%–2%. Курица доминирует в объемах производства с объемами 6,1–6,2 млн тонн. В январе–апреле 2022 года уже произведено 2,2 млн тонн куриного мяса, что больше на 8% по сравнению с 2021 годом, однако, во второй половине года производство может сократиться на фоне общей экономической неопределенности и замедлении инвестиций. Агентство полагает, что по итогам 2022 года производство куриного мяса в живом весе может вырасти на 2–3%. Такие темпы прироста сохраняются в ближайшие 2–3 года. Основной будущей «точкой роста» может стать экспорт в дружественные страны.
- ✔ Птица составляет половину мясного рациона среднестатистического россиянина<sup>1</sup>. Потребление этого вида мяса в 2020 году, по данным Росстата, составило около 27,7 кг на потребителя, что на 3% больше, чем в 2019 году. НРА ожидает, что в текущем году потребление птицы возрастет до 29–30 кг на потребителя.
- ✔ Куриное мясо стало наиболее популярным видом белка за счет доступной цены. НРА ожидает увеличения доли курятины в потреблении на фоне сравнительно незначительного подорожания (2% за январь–июнь 2022 года), отмечая риски для значительно более дорогой индейки и рост конкуренции со свининой. Со II полугодия 2022 года динамика цены на курятину может ускориться до 5% вследствие необходимости покрытия увеличения производственных затрат и неполного замещения импортных инкубационных яиц.
- ✔ Лидером отечественного производства мяса курицы является ПАО «Группа Черкизово», выпустившее 813 тыс. тонн мяса бройлеров (+2,4% или 19 тысяч тонн год к году), доля рынка компании составляет 12%–13%. Вторую позицию занимает группа агропредприятий «Ресурс» с максимальным годовым приростом (+9,8% или 100 тысяч тонн), выпустившая 808 тыс. тонн куриного мяса. Тройку сильнейших замыкает АО «Приосколье» (424 тыс. тонн). Пять ведущих производителей занимают более 43% рынка в этом секторе, а ТОП-10 — свыше 57%.
- ✔ По оценкам НРА, в 2021 года почти три четверти птицеводческих предприятий были прибыльны: медианная рентабельность операционной прибыли этих компаний — 8%, чистой прибыли — 6%. Медианная долговая нагрузка прибыльных компаний, по оценкам НРА, — порядка 3–3,5х «Чистый долг/ЕБИТДА». Показатели компаний в 2022 году не ухудшаться, а могут даже улучшиться если внутренняя цена на корма снизится на фоне хорошего урожая.

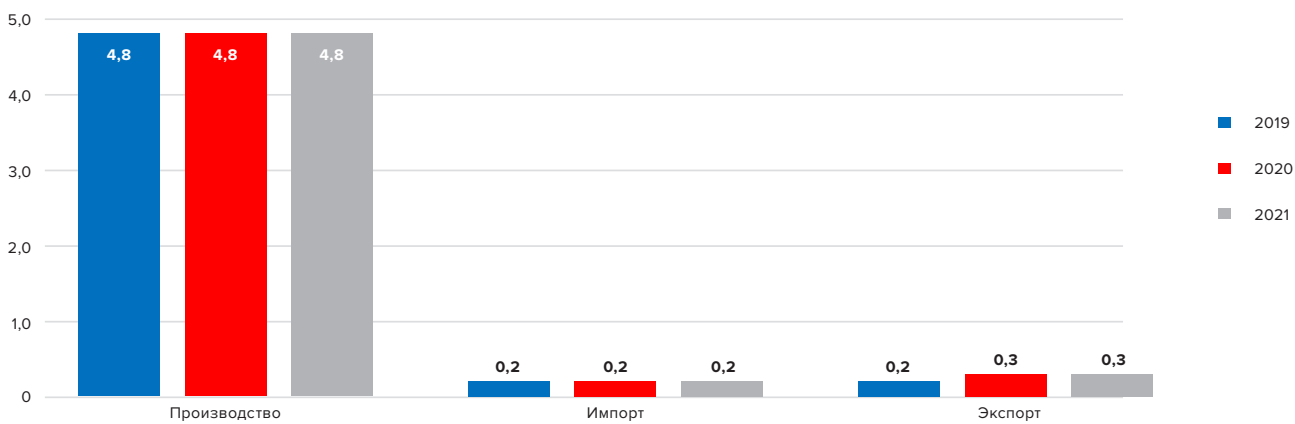
В последние пять лет производство птицы сельскохозяйственными организациями<sup>2</sup> стабилизировалось на уровне **6,2–6,3 млн тонн в живом весе** (Рис.1). Производство мяса и пищевых субпродуктов домашней птицы в вековом выражении также остается достаточно стабильным и на протяжении нескольких лет держится на уровне **4,8 млн тонн**. При этом экспорт и импорт незначительны по сравнению с внутренним производством (Рис.2). В 2021 году почти **90%** импорта мяса птицы в Россию в совокупности пришлось на Белоруссию и Бразилию, свыше **60%** продукции суммарно было экспортировано в Китай, Казахстан и Саудовскую Аравию.

<sup>1</sup> Без учета продуктов мясопереработки.

<sup>2</sup> Сельскохозяйственные организации выращивают более 90% птицы в стране

**Рис.1.****Производство птицы в живом весе в с/х организациях, млн тонн**

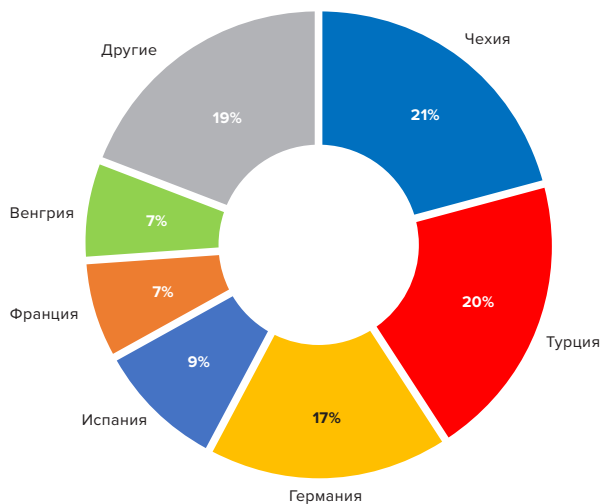
Источник: Росстат

**Рис.2.****Производство, экспорт и импорт мяса птицы, млн тонн**

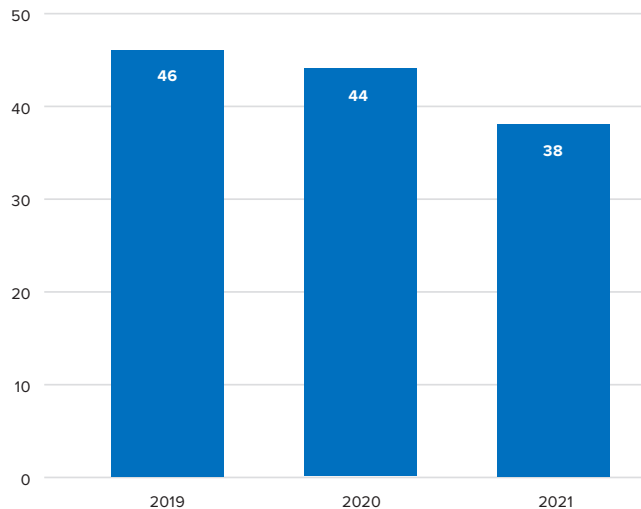
Источник: Росстат, расчеты НРА на основании данных ФТС

По оценкам НРА, зависимость от импорта инкубационного яйца в 2021 году могла снизиться примерно **с 20% до 15%**, а в 2022 году может сократиться **до 10%**.

В соответствии с таможенной статистикой, в 2021 году **76%** яиц кур домашних для инкубации было поставлено из стран ЕС, в основном из Чехии и Германии (Рис.3). При этом видна тенденция к замещению на российское сырье: на фоне стабильности производства птицы импорт инкубационного яйца в 2021 году сократился **на 13%** (Рис.4).

**Рис.3.****Структура импорта инкубационных яиц по весу в 2021 году**

Источник: Расчеты НРА на основании данных ФТС

**Рис.4.****Импорт инкубационного яйца кур домашних в весе, тыс. тонн**

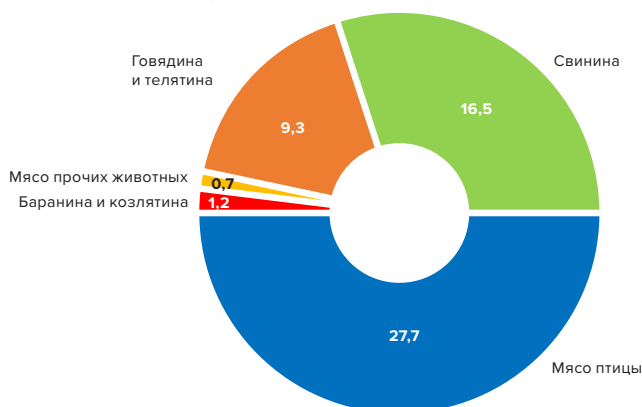
Источник: Расчеты НРА на основании данных ФТС

Ряд крупных производителей активизировали **собственное производство и полностью обеспечили себя собственным инкубационным яйцом**. Переход на собственное производство стимулировали логистические разрывы во время распространения COVID-19, периодически вводимые ограничения на импорт яиц по эпизоотическим основаниям, а также господдержка. В августе 2021 года Правительство приняло постановление о возмещении **до 20% прямых затрат** на создание племенных предприятий по сельскохозяйственной птице. По расчетам Минсельхоза, такая мера поможет обеспечить **бесперебойную работу птицефабрик** и к 2025 году почти полностью заместить импортный племенной материал.

Птица является наиболее популярным видом мяса: по последним доступным данным выборочного обследования Росстата<sup>3</sup>, среднестатистический потребитель в России ест почти в три раза больше птицы, чем говядины и телятины, и примерно на 70% больше, чем свинины (Рис.5). Доминирующим видом мяса птицы является курица: популярность курятине обеспечивает сравнительная доступность по цене (Рис.6).

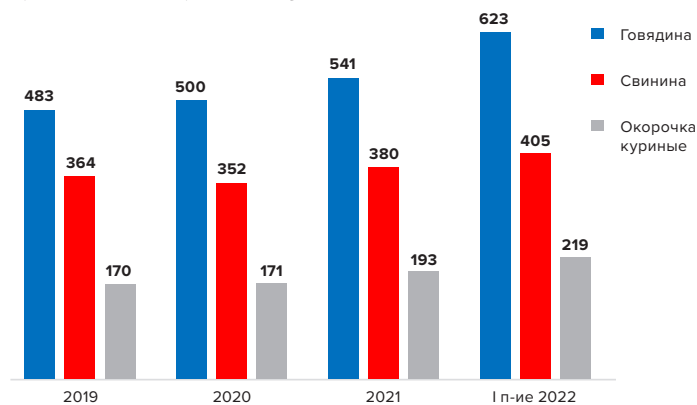
На фоне неопределенности в экономике и нестабильности в импортных поставках, НРА ожидает увеличения доли курицы в потреблении, в основном за счет более дорогой и более зависимой от импорта говядины. В 2022 году, по мнению Агентства, потребление птицы **может вырасти до 29–30 кг** в среднем на потребителя в год. При этом рост спроса на **мясо индейки может замедлиться**: ее цена вдвое выше, чем у курицы.

**Рис.5.**  
**Структура потребления мяса (без продуктов переработки) в среднем на потребителя, кг в год**



Источник: Росстат (данные за 2020 год)

**Рис.6.**  
**Средние потребительские цены за кг мяса (бескостного) в РФ, руб. за кг**



Источник: Росстат, расчеты НРА

По данным Росстата, к 8 июля 2022 года потребительские цены на курятину выросли **на 2% к декабрю 2021 года**. Это меньше, чем на говядину (+14%) и баранину (+9%). Цена свинины осталась практически неизменной. Такая ценовая конъюнктура усиливает борьбу между курятиной и свининой за место в тарелке российского потребителя, однако, абсолютными субститутами эти два мяса не станут из-за разницы в содержании жиров на фоне роста популярности контроля за питанием, а также вследствие индивидуальных предпочтений, например, религиозных.

В январе–мае 2022 года производство мяса и субпродуктов пищевых из домашней птицы выросло на **6,7%** к аналогичному периоду прошлого года. НРА ожидает, что на фоне **увеличения предложения рост цены на курицу будет оставаться существенно ниже общей инфляции** и по итогам 2022 года, однако, во II полугодии динамика цены **может ускориться вследствие необходимости покрытия увеличенных производственных затрат** и неполного замещения импортных инкубационных яиц. НРА ожидает, что подорожание курятины по итогам года **не превысит 5%**.

Отрасль разведения сельскохозяйственной птицы можно оценить как достаточно устойчивую. По расчетам НРА, основанным на отчетности по российским стандартам **свыше 600 компаний** с ОКВЭД «Разведение сельскохозяйственной птицы» с совокупной выручкой **850 млрд руб.**, по итогам 2021 года **73%** юридических лиц зафиксировали прибыль. Медианная рентабельность операционной прибыли этих компаний — **8%**, чистой прибыли — **6%**. Покрытие процентных расходов операционной прибылью превышает **8%**. Совокупный долг отрасли — **408 млрд руб.**, медианная долговая нагрузка прибыльных компаний, по оценкам НРА, — порядка **3–3,5х** «Чистый долг / EBITDA» — умеренный, по мнению НРА, уровень с учетом доступа к льготному кредитованию.

Топ-25 крупнейших игроков выпустили около **трех четвертей бройлеров в России**<sup>4</sup>. Часто компании отрасли занимаются производством нескольких видов мяса, а также его переработкой, производством кормов, растениеводством и другими связанными видами деятельности, позволяющими реализовать преимущества вертикальной интеграции.

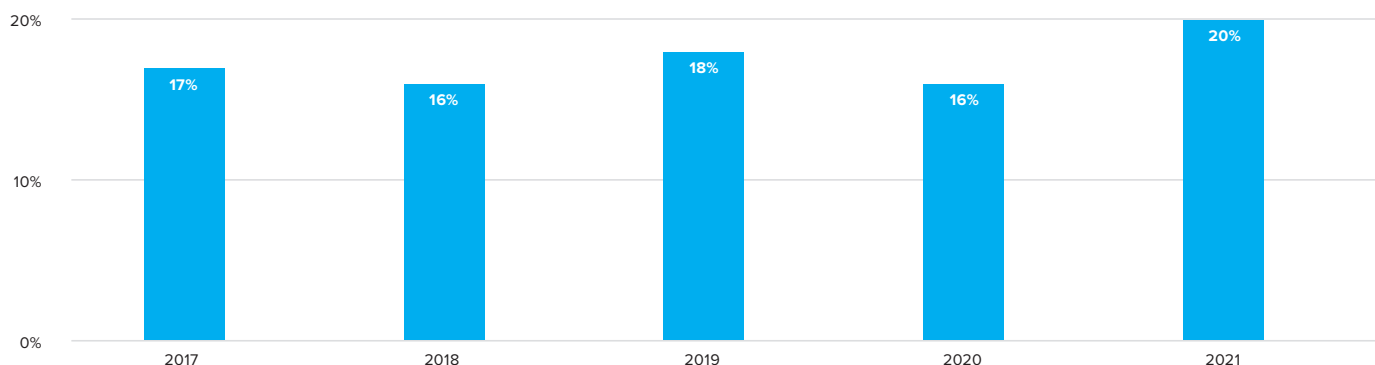
<sup>3</sup> На основании сборника Росстата «Потребление продуктов питания в домашних хозяйствах в 2020 году»

<sup>4</sup> По оценкам Национального союза птицеводов за 2021 год

Крупнейшие игроки на рынке птицы — фабрики, входящие в группы «Черкизово», «Ресурс», «Приосколье», «Агрокомплекс» им. Н.И. Ткачева, «Белгранкорм» — по расчетам НРА, контролируют около 43% рынка.

Среди лидеров рынка только группа «Черкизово» представляет **консолидированную отчетность по МСФО**, в которой выделены результаты сегмента птицеводства: в 2021 году группа показала по нему максимальную рентабельность EBITDA за последние пять лет (Рис.7).

**Рис.7.**  
**Рентабельность EBITDA птицеводческого сегмента группы «Черкизово»**



Источник: расчеты НРА на основании данных отчетности ПАО «Группа Черкизово» в соответствии с МСФО (с учетом внутригрупповых продаж)

## КОНТАКТЫ И АВТОРЫ

### АЛЛА ЮРОВА

Младший директор корпоративных рейтингов  
рейтинговой службы

E-mail: yurova@ra-national.ru

### СЕРГЕЙ ГРИШУНИН

Управляющий директор рейтинговой службы

E-mail: grishunin@ra-national.ru

### Контакты для СМИ

#### СВЕТЛАНА ПОДГОРНАЯ

Директор по связям с общественностью

Тел. +7 (495) 122-22-55 (143)

E-mail: podgornaia@ra-national.ru

### Клиентская служба

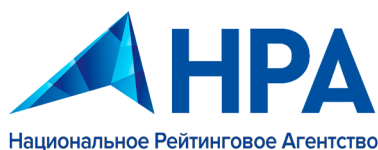
#### ТАТЬЯНА ГРИГОРЬЕВА

Директор Клиентской службы

Тел. +7 (495) 122-22-55 (101)

Моб. +7 (903) 589-04-27

E-mail: grigoryeva@ra-national.ru



115191, г. Москва, Гамсоновский пер., д.2, стр.7

тел./факс: +7 (495) 122-22-55

[www.ra-national.ru](http://www.ra-national.ru)

Ограничение ответственности Агентства

© 2022

Настоящий аналитический обзор создан Обществом с ограниченной ответственностью «Национальное Рейтинговое Агентство» (ООО «НРА»), является его интеллектуальной собственностью, и все права на него охраняются действующим законодательством РФ. Вся содержащаяся в нем информация, включая результаты расчетов, выводы, методы анализа и др., предназначена исключительно для ознакомления; их распространение любым способом и в любой форме без предварительного согласия со стороны ООО «НРА» и подробной ссылки на источник не допускается. Любые факты неправомерного использования интеллектуальной собственности ООО «НРА» могут стать основанием для судебного преследования. Единственным законным источником публикации документа является официальный сайт ООО «НРА» в информационно-телекоммуникационной сети Интернет по адресу: [www.ra-national.ru](http://www.ra-national.ru)

ООО «НРА» и любые его работники не несут ответственности за любые последствия, которые наступили у лиц, ознакомившихся с настоящим аналитическим обзором, в результате их самостоятельных действий в связи с полученной из него информацией, в том числе за любые убытки или ущерб иного характера, прямо или косвенно связанные с такими действиями. Вся содержащаяся в аналитическом обзоре информация представляет собой выражение независимого мнения ООО «НРА» на дату его подготовки на основе сведений и данных, полученных из источников, которые ООО «НРА» считает надежными. Любые сделанные в нем предположения, выводы и заключения не имели целью и не являются предоставлением рекомендаций по принятию инвестиционных решений и проведению операций на финансовых рынках или консультацией по вопросам ведения финансово-хозяйственной деятельности. ООО «НРА» не несет ответственности за точность и достоверность сведений и данных, полученных из использованных источников, и не имеет обязанности по их верификации, а также по регулярному обновлению информации, содержащейся в настоящем аналитическом обзоре.