

# РОССИЙСКАЯ СВИНИНА:

## ПРОДОВОЛЬСТВЕННАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ ОБЕСПЕЧЕНА

Август 2022

Россия полностью обеспечивает себя свининой и является чистым экспортером этого вида мяса. Импорт свинины ведется только по отдельным, деликатесным видам продукции. При этом импортные квоты полностью не выбираются, импорт составляет 1% от внутреннего производства.

Растущее производство удовлетворяет спрос, что приводит к отсутствию роста цены: в 2022 году стоимость свинины практически не менялась. По мнению НРА, до конца года ценовая конъюнктура на рынке свинины останется на текущем уровне, что будет способствовать обострению конкуренции с курятиной. Мы ожидаем среднероссийскую цену свинины в розничной торговле в диапазоне 310-320 рублей за кг.

Несмотря на отставание динамики цен на свинину от уровня инфляции, свиноводческая отрасль в целом, по оценкам НРА, находится в устойчивом финансовом положении, продемонстрировав в 2021 году рост медианной рентабельности операционной прибыли с 13% до 15% при снижении долговой нагрузки с 2,9x до 2,1x «Чистый долг/EBITDA».

Экспорт свинины составляет порядка 3% от внутреннего производства. Присутствие России на глобальном рынке сравнительно небольшое: в мировом экспорте свинины доля страны составляет около 1%. Увеличению экспорта могли бы способствовать поставки в Китай, однако официальных договоренностей по доступу отечественных поставщиков свинины на китайский рынок России не удается достигнуть уже на протяжении нескольких лет.

Производство свинины растет быстрее, чем производство мяса птицы или говядины, среднегодовые темпы роста производства свиного мяса составляют около 5% (исключение составил 2021 год из-за эпизоотических проблем). В 2021 году выпуск российской свинины достиг исторического максимума по крайней мере за последние три десятилетия, а в 2022 году рекордная отметка может быть обновлена на уровне 6 млн тонн свиней в живом весе (более 4,45 млн тонн в убойном весе). При этом рост производства свинины в 2022 году составит 3%-4%.

Почти три четверти российского рынка свинины контролируют 20 компаний (групп), при этом четверть рынка приходится на топ-3 лидирующих игроков («Мираторг», «Сибарго», «Великолукский свиноводческий комплекс»). НРА допускает возможность незначительного увеличения рыночной концентрации в ближайшие несколько лет, однако считает, что рынок останется высококонкурентным. Структура рынка обуславливает низкую степень влияния отдельных продавцов на цену продукции.

Рост издержек в I полугодии 2022 года оказал негативное влияние на финансовые результаты участников рынка, однако поддержку отрасли окажет тренд на снижение цен на фуражное зерно и государственная политика. Положительно будет влиять на стоимость мяса стабильные внутренние цены на зерно, связанные с действием зернового демпфера в России. В то же время риски снижения рентабельности могут затормозить инвестиционную активность в отрасли.



Ключевыми рисками отрасли остаются эпизоотии (такие как африканская чума и контагиозная болезнь), повышение цен на корма (в первую очередь фуражное зерно) и снижения государственной поддержки сельскохозяйственным предприятиям (в первую очередь предоставление льготного финансирования). Эти риски сейчас находятся на среднем уровне.

## САМООБЕСПЕЧЕНИЕ ДОСТИГНУТО

Россия полностью обеспечена собственной свининой и является чистым экспортером этого вида мяса: в 2021 году экспорт свинины составил 129 тыс. тонн при импорте в 8 тыс. тонн. При этом производство свинины в убойном весе составило порядка 4 млн тонн. Таким образом, экспорт мяса свинины примерно сопоставим с 3% объема внутреннего производства, а импорт составляет менее 1%.

По оценкам НРА, по экспорту свинины Россия в 2021 году находилась на 14 месте в мире с долей рынка в мировой торговле этим видом мяса около 1% (для сравнения — первое место заняла Испания с экспортом в 2,2 млн тонн). Основными международными рынками для российской свинины в 2021 году стали Вьетнам (42% экспорта в натуральном выражении), Украина (26%), Белоруссия (21%). Привлекательным экспортным рынком мог бы стать Китай, однако страна не выдает российским компаниям разрешений на поставку, в том числе по эпизоотическим основаниям.

Импорт свинины в Россию осуществлялся в основном из Бразилии (52% импорта в натуральном выражении), Белоруссии (21%) и Чили (18%). Защитные внешнеторговые меры не оказывают существенного влияния на внутренний рынок свинины. Так, на I полугодие 2022 года ввозная пошлина на 100 тыс. тонн свинины была снижена с 25% до 0%, однако, по оценкам Национального союза свиноводов, квота была исчерпана только на 12–15%.

Насыщенность российского рынка свининой является следствием роста выпуска. Производство свинины в последние пять лет демонстрирует устойчивую позитивную динамику, превышающую темпы роста выпуска других наиболее распространенных источников мяса — птицы и крупного рогатого скота (Рис.1).

**Рис.1.**  
**Темпы производства скота и птицы в живом весе**



\*К I полугодию 2021 года, данные по с/х организациям без учета малого предпринимательства

Источник: Росстат

В 2021 году в России выращено на 28% свиней в живом весе, чем в 2016 году, тогда как птицы — на 9%, крупного рогатого скота — на 1%.

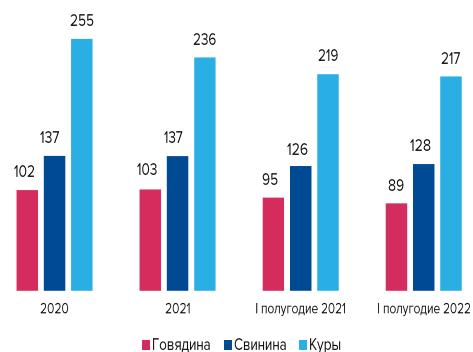
По итогам прошлого года выпуск свинины в России достиг исторического максимума по крайней мере за последние три десятилетия, составив 5,6 млн тонн в живом весе.

Выращивание свинины продолжает расти опережающими темпами: в I полугодии 2022 года производство свинины сельскохозяйственными организациями выросло на 8% к I полугодию 2021 года, птицы — на 5%, а выпуск крупного рогатого скота снизился на 3%. По оценкам НРА, всего за 2022 год будет выращено около 6 млн тонн свиней.

Динамика производства свинины оказывает охлаждающее влияние на темпы роста цены. На 29 августа 2022 года индекс потребительских цен на свинину к концу декабря 2021 года составил 100,29, на кур — 100,13, на говядину — 114,17.

В I полугодии 2022 года доступность свинины для потребителя выросла по сравнению с I полугодием 2021 года, в отличие от говядины и курятины (Рис.2). По оценкам НРА, в «шашлычном сезоне» 2022 года<sup>1</sup> свинина стоила в среднем на 38% дешевле говядины, но на 80% дороже куриных окорочков.

**Рис.2.**  
**Покупательная способность среднедушевых денежных доходов, кг в мес.\***



\*Количество, которое может быть приобретено на всю сумму месячных денежных доходов

Источник: Росстат

Однако разрыв в цене свинины и куры снижается на протяжении последних нескольких лет. Учитывая слабую динамику доходов населения, НРА ожидает усиление конкуренции между этими двумя видами мяса за место в корзине потребителя на фоне более дорогой и зависимой от импорта говядины, доли которой в рационе среднего потребителя может снизиться в ближайший год. По оценкам НРА, свинина занимает порядка 32% в условной мясной тарелке среднестатистического российского потребителя, сформированной также из птицы (53%) и говядины (15%). В ближайшие несколько лет доля свинины может вырасти до 35%.

По мнению НРА, увеличившийся спрос на свинину будет удовлетворен растущим предложением, вследствие чего до конца года цены на свинину будут находиться примерно на текущем уровне.

## ОЛИГОПОЛИСТИЧЕСКИЙ РЫНОК

В 2021 году 20 крупнейших предприятий отрасли выпустили 73,7% свинины, при этом первые три игрока суммарно контролируют почти 25% рынка («Мираторг», «Сибагро», «Великолукский свиноводческий комплекс»)<sup>2</sup>. Концентрация в отрасли выросла: в 2020 году на топ-20 игроков пришлось 71,2% выпуска, на топ-3 — 23,3%. При этом из топ-10 в наибольшей степени выросла доля рынка «Сибагро» (+2,5 п.п.), снизилась — у группы «Черкизово» (-1,4 п.п.).

По расчетам НРА, индекс Херфиндаля-Хиршмана<sup>3</sup> в 2021 году вырос примерно на 10%, до 420-430 единиц, что, с учетом суммарной доли крупнейших игроков, позволяет отнести российский рынок свинины к низкоконцентрированным. НРА допускает возможность незначительного увеличения рыночной концентрации в ближайшие несколько лет, однако считает, что рынок останется высококонкурентным. Такая структура рынка обуславливает низкую степень влияния отдельных продавцов на цену продукции.

Несмотря на слабую ценовую динамику, свиноводческая отрасль в целом подошла к экономической турбулентности в достаточно устойчивом состоянии. По оценкам НРА, медианная рентабельность операционной прибыли компаний, указавших основной ОКВЭД «Разведение свиней», в 2021 году составила 15% (2020 год: 13%), чистой прибыли — 13% (2020 год: 11%). Покрытие процентных расходов операционной прибылью составило 7,8 (2020 год: 4,1), медианская долговая нагрузка прибыльных компаний — порядка 2,1x «Чистый долг/EBITDA» (2020 год: 2,9x).

<sup>1</sup> Для расчета использовались данные Росстата по цене бескостного мяса и окорочков с мая по сентябрь 2022 года

<sup>2</sup> По данным Национального союза свиноводов

<sup>3</sup> Индекс Херфиндаля-Хиршмана показывает степень монополизации рынка и рассчитывается как сумма квадратов долей компаний. Значение индекса менее 1000 свидетельствует о конкурентном рынке, вместе с коэффициентом концентрации менее 45% (сумма долей трех ведущих игроков)

Однако инфляция издержек в I полугодии 2022 года на фоне отсутствия роста цены привела к снижению рентабельности производства свинины. Так, по расчетам НРА, в I полугодии 2022 года производственная себестоимость в расчете на килограмм реализованной продукции сегмента свиноводства ПАО «Группа Черкизово» увеличилась на 23% по сравнению с аналогичным периодом 2021 года, при этом отношение выручки<sup>4</sup> к объему реализации выросло на 5%. Свиноводческий сегмент группы зафиксировал операционный убыток за январь-июнь текущего года, рентабельность показателя EBITDA снизилась с 28,6% до 15,9%.

Поддержку финансовым результатам свиноводов окажет тренд на снижение цен на фуражное зерно во II полугодии текущего года на фоне хорошего урожая, а также льготное кредитование животноводческих предприятий. Тем не менее, риски снижения рентабельности могут затормозить инвестиционную активность в отрасли.

## КОНТАКТЫ И АВТОРЫ

### АЛЛА ЮРОВА

Аналитик корпоративных рейтингов  
Рейтинговой службы  
E-mail: [yurova@ra-national.ru](mailto:yurova@ra-national.ru)

### СЕРГЕЙ ГРИШУНИН

Управляющий директор Рейтинговой службы  
E-mail: [grishunin@ra-national.ru](mailto:grishunin@ra-national.ru)

[Контакты для СМИ](#)

### Валерий Волынчиков

Директор по связям с общественностью  
Тел. +7 (495) 122-22-55 (#107)  
E-mail: [volynchikov@ra-national.ru](mailto:volynchikov@ra-national.ru)



Национальное Рейтинговое Агентство

Ограничение ответственности Агентства

© 2021

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.