

- Потребление рыбы и рыбопродуктов в России достаточно стабильно, но снижение уровня потребления на душу населения впереди.** По данным выборочного обследования Росстата, с 2008 года потребление рыбы и продуктов из рыбы сохраняется в диапазоне 20–22 кг в среднем на потребителя, что соответствует рекомендованной медицинской норме. Однако НРА полагает, что потребление рыбной продукции в 2022–2023 годах может сократиться на фоне сложностей в экономике, но останется выше уровня 20–21 кг в среднем на потребителя в год. Возможно перераспределение в структуре рыбной корзины потребителя — доля лосося в 2022 году может сократиться по причине высокой цены.
- Россия самообеспечена рыбой и является её чистым экспортером.** За 2022 год экспорт рыбы составлял около 2 млн тонн, такое же значение ожидается и в 2023 году. Основными странами для поставок российской рыбы в 2022 году оставались Республика Корея, Китай, Нидерланды, Белоруссия, Нигерия и Япония. В новых реалиях 2023 года уменьшающийся экспорт в «недружественные страны» скорее всего будет перенаправлен на альтернативные рынки, такие как Республика Гана, Египет, Бразилия, Кот-д’Ивуар, ЮАР, а по некоторым видам продукции — Катар и Саудовская Аравия.
- В 2022 году цены на мороженую белую рыбу растут сопоставимо с инфляцией, в то время как цена на красную рыбу увеличилась на четверть.** По мнению НРА, потребление рыбной продукции в ближайшие несколько лет может сократиться в пределах 5–7% в среднем на потребителя.
- В структуре российского экспорта рыбы значительную долю занимает Китай.** В то же время отрасль испытывает давление от усложнения логистических цепочек, что приводит к снижению доли прибыльных компаний в данной сфере.
- Объемы вылова российскими рыбаками с 2014 года выросли приблизительно на 18%, до 5 млн тонн в 2022 году, однако рост улова прервался в 2022 году (добыча водных биоресурсов за прошедший год приблизительно сохранилась на уровне 2021 года), что, в основном, связано со снижением вылова лососевых. В 2023 году объем вылова может вырасти на 2%–3% и составит около 5,1 млн тонн.** На объем вылова негативное влияние могут оказать введенные в 2022 году экономические санкции. Они могут сказаться на доступности оборудования для вылова, привести к сокращению объемов продаж на премиальных рынках (Японии и Южной Кореи) и росту себестоимости добычи.
- Проблемой экспорта российской рыбы является его низкая экономическая эффективность.** Несмотря на намечающуюся положительную тенденцию (рост экспорта продуктов переработки рыбы, свежей и охлажденной рыбы), доля продукции с высокой добавленной стоимостью крайне мала, а доля низкомаржинальной мороженой рыбы продолжает составлять около 90%. Задачей на ближайшие годы является развитие собственных производств глубокой переработки рыбы, что может быть усложнено экономическими санкциями. В противном случае маржинальность российской рыбной отрасли может начать снижаться.
- На цену лосося оказывает давление «неурожайный год» и сравнительно повышенная доля импорта.** Порядка 60% импорта лососевых и филе красной рыбы в Россию в 2021 году обеспечивали Чили и Фарерские острова: в этом году санкционная повестка и логистические трудности оказывают давление на объемы поставок. В 2023 году можно ожидать увеличения вылова лососевых, что снизит давление на цену.

По мнению НРА, потребление рыбной продукции в 2022-2023 годах может сократиться на фоне сложностей в экономике, однако останется выше уровня 20-21 кг в среднем на потребителя в год. Возможно перераспределение в структуре рыбной корзины потребителя — доля лосося в 2022 году может сократиться по причине высокой цены.

ПОЧЕМУ ДОРОЖАЕТ ЛОСОСЬ

По оценкам НРА, в структуре российского вылова рыбы более половины приходится на тресковые и трескообразные, около 20% — на сельдевые и анчоусовые. Доля лососевых составляет около 5-10% в зависимости от периода: жизненный цикл этих рыб приводит к чередованию удачных и условно неудачных годов. Так, в 2021 году было выловлено 539 тыс. тонн тихоокеанских лососевых, а в этом году — около 280 тыс. тонн. В 2023 году можно ожидать увеличения вылова лососевых, что снизит давление на цену.

Драйвером цены лосося в этом году стал не только «неурожайный» год, но и сложности в логистике. По лососевым породам в замороженном виде и филе объемы российского экспорта практически соответствуют импорту. Так, по расчетам НРА, на основании данных ФТС за 2021 год, экспорт всех лососевых пород (лосось, форель, нерка и другие) в мороженом виде составил 89 тыс. тонн при импорте 76 тыс. тонн замороженной продукции и 6,5 тыс. тонн филе красной рыбы.

55% импорта лососевых и филе красной рыбы в Россию в 2021 году пришлось на Чили: санкционная повестка и логистические трудности в этом году оказывают давление на объемы по этому направлению. На долю Фарерских островов приходится около 5% объемов. По оценкам НРА, остальной импорт приходился в основном на дружественные страны, в частности, 28% — на Турцию.

ВНЕШНЯЯ ТОРГОВЛЯ

По расчетам НРА, мороженая рыба составляет порядка двух третей рыбного импорта в Россию¹. Почти четверть импортируемой мороженой рыбы — скумбрия (Табл.1). Объемы импорта скумбрии были втрое выше объемов экспорта, поставки шли в основном из Гренландии и Фарерских островов. НРА считает, что на рынке скумбрии возможны дополнительные риски.

В целом в структуре импорта мороженой рыбы более 40% приходилось на Фарерские острова, 14% — на Чили, 9% — на Турцию.

Табл.1. Структура российского импорта мороженой рыбы в 2021 году

Рыба	Объем, тыс. тонн	Доля	Основные направления
Скумбрия	77	24%	Фарерские острова, Гренландия
Сельдь	56	18%	Фарерские острова
Лосось атлантический	39	12%	Чили
Форель	33	10%	Турция
Тунец	21	7%	Китай, Фарерские острова, Гренландия
Другие	91	29%	

Источник: ФТС, расчеты НРА

Россия является чистым экспортером рыбы: по оценкам НРА, в 2021 году рыбный экспорт превысил импорт в весовом выражении примерно в 3,3 раза. На мороженую рыбу приходится порядка 90% российского рыбного экспорта. По расчетам НРА, свыше 40% российского экспорта мороженой рыбы приходится на минтай (Табл.2).

В целом в структуре экспорта мороженой рыбы 53% приходилось на Корею, 23% — на Китай, по 5% — на Нидерланды и Японию.

¹ Под рыбным экспортом/импортом понимается внешняя торговля РФ мороженой, свежей или охлажденной, живой или сушеной рыбой.

Табл.2. Структура российского экспорта мороженой рыбы в 2021 году

Рыба	Объем, тыс. тонн	Доля	Основные направления
Минтай	587	43%	Корея, Китай
Сельдь	190	14%	Корея, Нигерия, Япония
Треска	162	12%	Нидерланды, Корея, Китай
Сардины	143	10%	Корея, Китай
Лосось тихоокеанский	64	5%	Корея, Китай
Другие	218	16%	

Источник: ФТС, расчеты НРА

ЗОНЫ ФИНАНСОВОГО РИСКА

Несмотря на самообеспеченность Россией рыбой, себестоимость продукции может вырасти за счет усложнения логистики для рынков центральной части страны: основным для российских рыбаков является Дальневосточный бассейн, в котором добывается порядка 70% рыбы.

Также на себестоимость оказывают санкционное давление и другие факторы. НРА отмечает рост производственной себестоимости рыбопосадочного материала: в 2021 году, по данным Росстата, она выросла на 36%. Увеличение себестоимости является угрозой для рынка пресноводной рыбы, для которого характерно рыбоводство.

По оценкам НРА, в 2021 году совокупный оборот российских компаний в сфере рыболовства и рыбоводства с выручкой свыше 1 млн руб. составил 986,7 млрд руб., медианная рентабельность операционной прибыли компаний с положительным финансовым результатом — 21%, чистой прибыли — 20%. Долговая нагрузка прибыльных компаний, по оценкам НРА, — порядка 1,1х «Чистый долг/ЕБИТДА», покрытие процентных расходов операционной прибылью — около 15,8х.

Однако ситуация может ухудшиться: оборот рыболовства и рыбоводства за 10 мес. 2022 года вырос на 13% к аналогичному периоду 2022 года, что близко к уровню инфляции, при этом доля прибыльных организаций в отрасли сокращается — в январе-сентябре 2022 года она составила 64.7% против 78.9% годом ранее.

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 и клиентов

Валерий Волынчиков

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

Татьяна Григорьева

Управляющий директор
Тел. +7 495 122 22 55 (101)
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**

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

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.