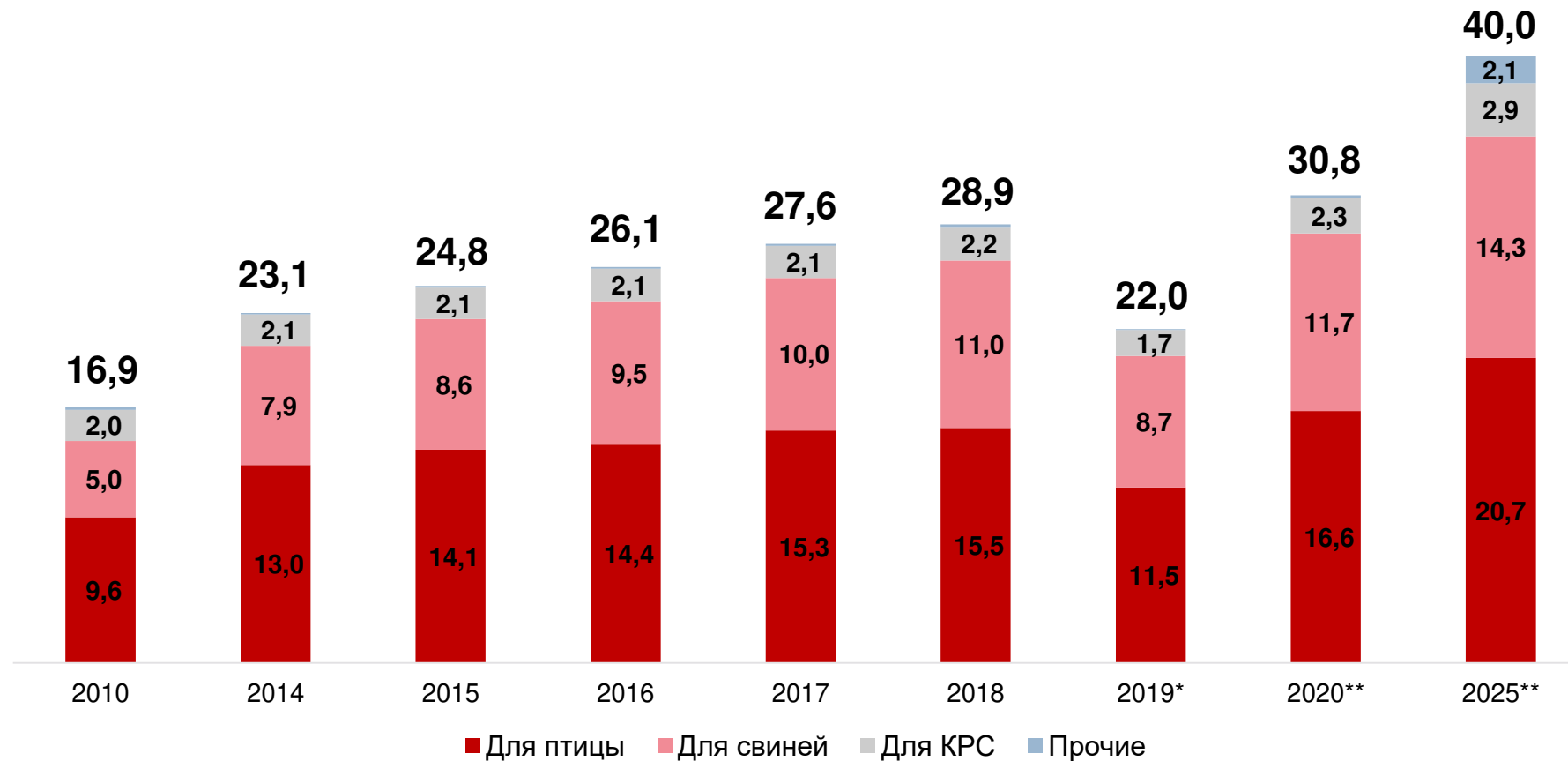


# Обзор рынка комбикормов России



# Более 50% комбикормов в России производится для птицы, 35-40% - для свиней

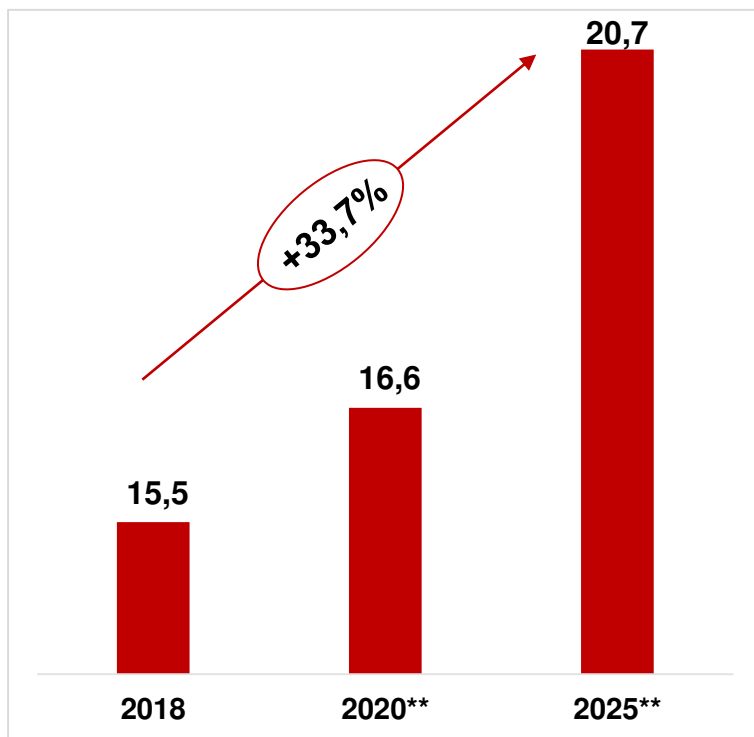
Производство комбикормов в России, млн тонн



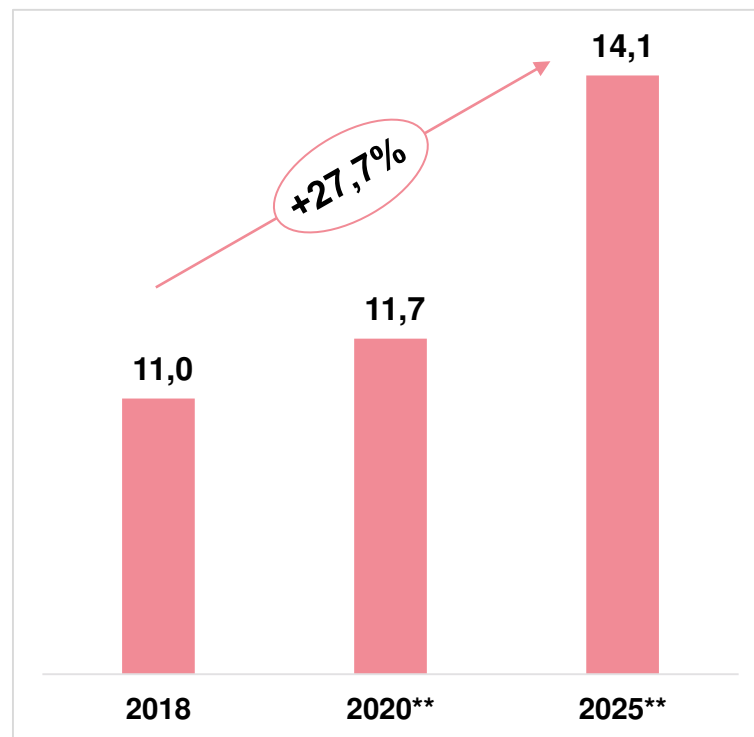
\* Данные за 2019 г. – за 9 месяцев; \*\* Прогнозные данные

# По нашим прогнозам, наибольший рост среди всех сегментов будет демонстрировать производство для птиц

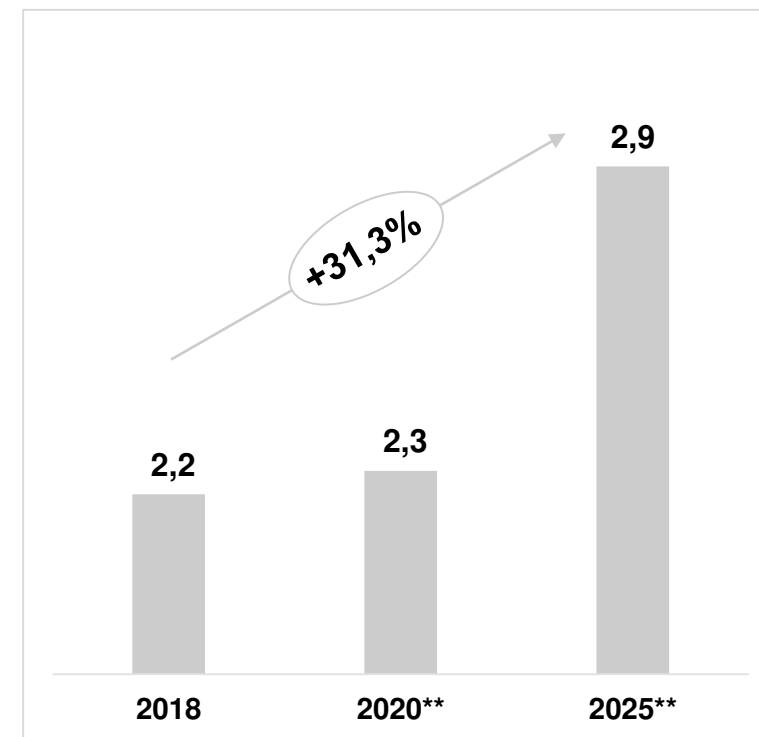
### Комбикорма для птицы



### Комбикорма для свиней

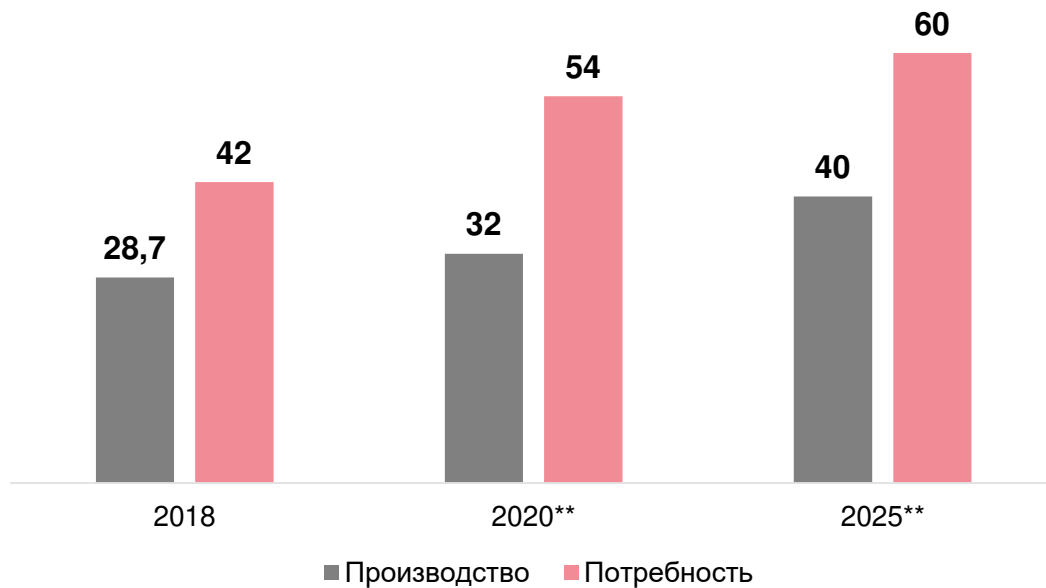


### Комбикорма для КРС



# К 2025 г. дефицит комбикормов в России может увеличиться до 20 млн т

## Предложение и спрос на рынке комбикормов в России, млн тонн

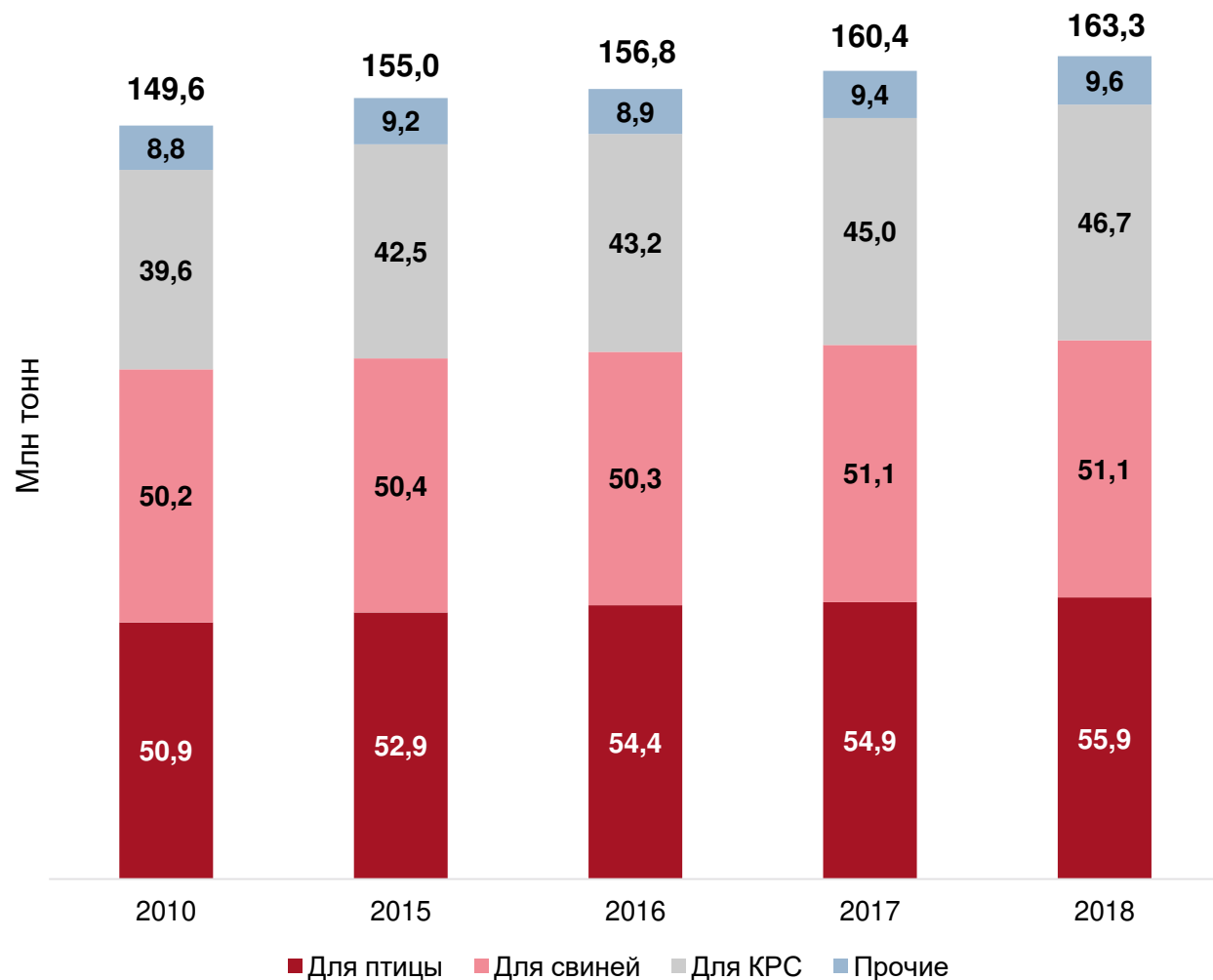


## Особенности российского рынка комбикормов:

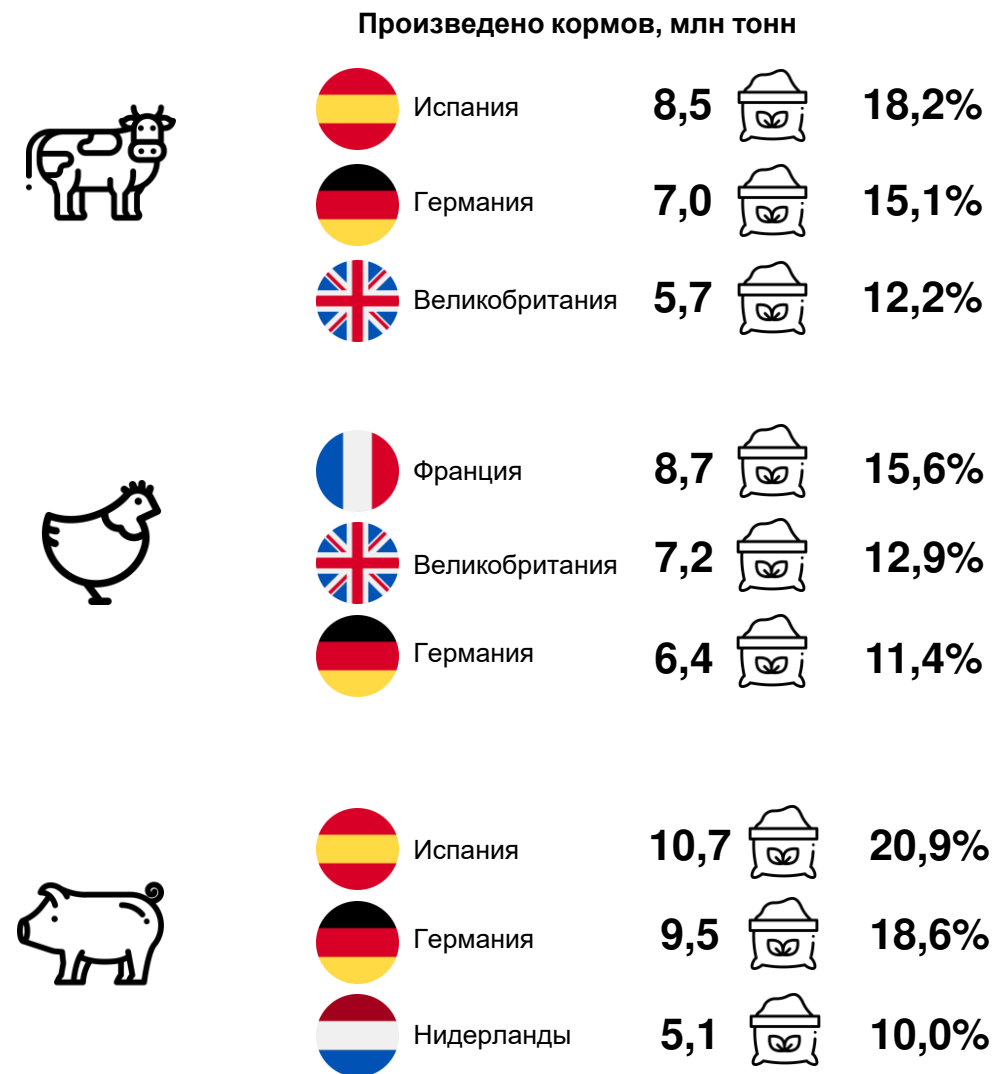
- 1 Потребность в комбикормовой продукции увеличивалась в среднем на 4,5-5% в год последние 3-4 года
- 2 Текущие мощности российских комбикормовых заводов оцениваются в 36 млн тонн в год, а к 2025 они составят 45 млн тонн
- 3 Доля комбикормов для птиц продолжит увеличиваться, однако в дальнейшем рост рынка будет в основном за счет кормов для свиней
- 4 Среди прочего – к активному производству кормов для ценных пород рыб должна привести господдержка аквакультуры

# Производство комбикормов в Евросоюзе

Структура производства кормов в Евросоюзе гораздо равномернее, чем в России – лишь 34% приходится на комбикорма для птиц



Основные страны-производители комбикормов в Европе:



# За 2018 г. комбикорма подорожали почти на четверть, тенденция роста цен продолжается и в 2019 г.

## Причины роста цен:

- С начала 2018 г. рост цен на основные ингредиенты для кормов:
  - Пшеница **+30%**
  - Кукуруза **+122%**
- Негативные ожидания относительно цен остальных ингредиентов – БАДов, жмыхов, витаминов:
  - Рост цен на витамин А **+970%** в 2017-18 гг.
  - Рост цен на витамин D3 **+519%** в 2017-18 гг.
- Запрет ввоза шрота из ГМО сои в 2017 г. – основной составляющей комбикорма для птиц

## За первые 3 квартала 2019 комбикорма подорожали на 7% (г/г):



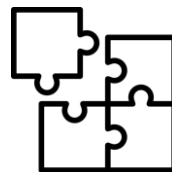
В региональном разрезе (в годовом исчислении):

- В Центральном федеральном округе **+7%**
- В Поволжье **+8%**
- На Урале **+15%**

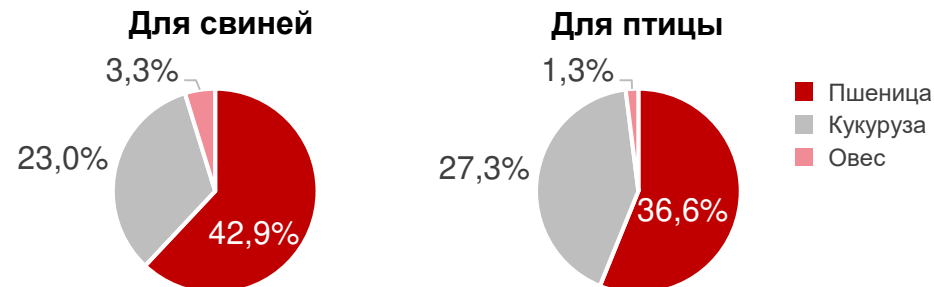


В продуктовом разрезе (в годовом исчислении):

- Цены на комбикорма для птицы выросли на **6%**
- Средняя цена комбикормов для свиней выросла на **8%**
- Комбикорма для КРС подорожали на **10%**



Зависимость от цен зерновых ингредиентов – их массовая доля в комбикормах в среднем составляет 67%:



## Оптимистичные ожидания:

1

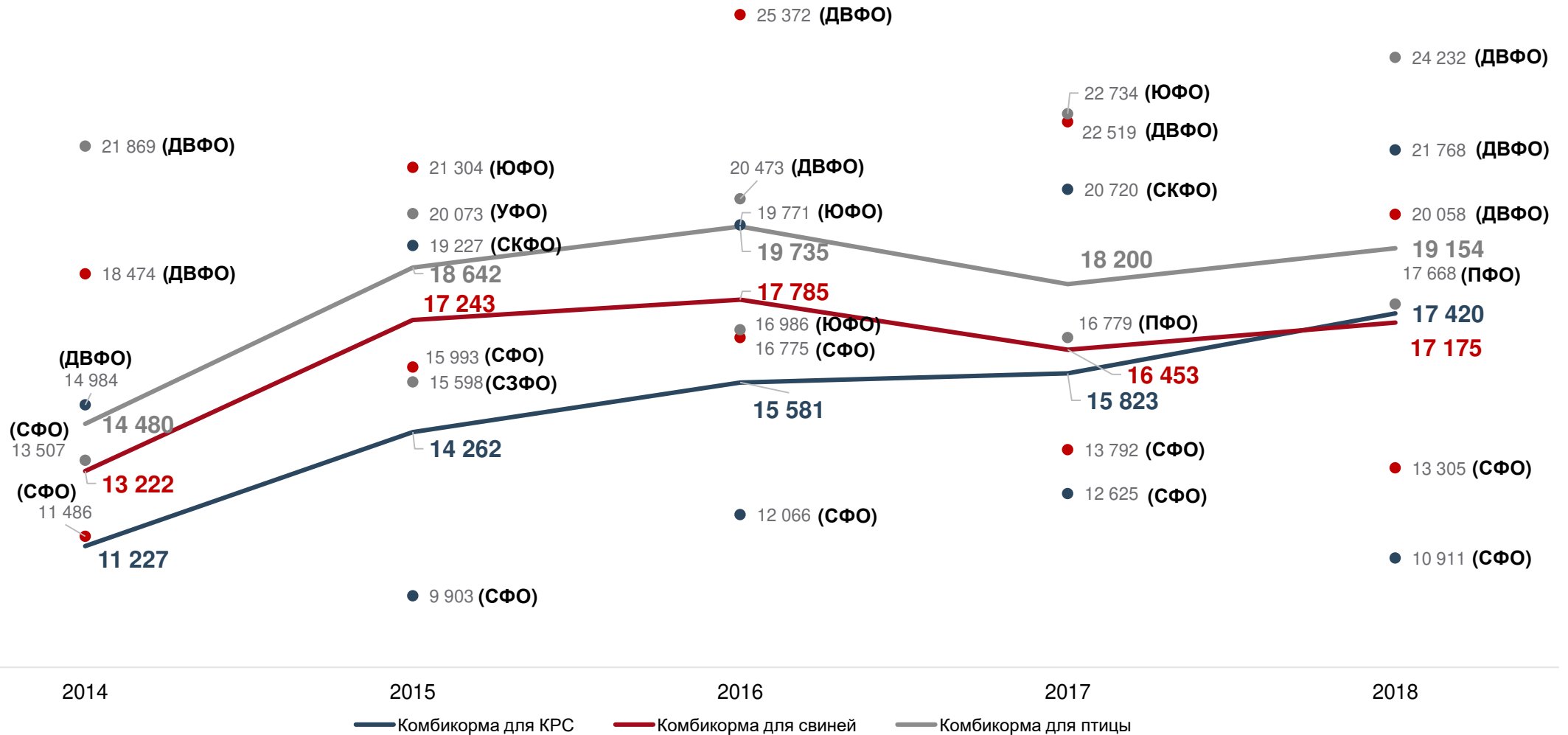
После поступления нового урожая цены на комбикорма могут снизиться на 5-7%

2

Мировые биржевые цены снижаются в связи с историческим рекордом производства пшеницы, что ведет к изменению рецептуры кормов

# Самые высокие цены на комбикорма – в Дальневосточном федеральном округе, самые низкие – в Сибирском ФО.

Средние цены производителей комбикормов в РФ, руб./тонна (с указанием максимальных и минимальных цен в разбивке по ФО)



# Топ-10 игроков российского рынка комбикормов занимают 32 % в объеме производства за 2018 год

● Доля снизилась ● Доля выросла ● Доля не изменилась

## Производство комбикормов в России, тыс. тонн

Рост (г/г), % Доля рынка, %

Компания	2017	2018	Рост (г/г), %	Доля рынка, %
Черкизово	1 678	1 820	+8%	6,1% → 6,3%
Мираторг	1 460	1 530	+5%	5,3% → 5,3%
Ресурс	900	1 100	+22%	3,3% → 3,8%
Приосколье	1 277	1 007	-21%	4,6% → 3,5%
БЭЗРК-Белгранком	772	748	-3%	2,8% → 2,6%
Агро-Белогорье	543	660	+22%	2,0% → 2,3%
Чароен Покпанд Фудс	650	620	-5%	2,4% → 2,1%
Агрокомплекс им. Н. Ткачева	677	580	-14%	2,5% → 2,1%
Русагро	603	567	-6%	2,2% → 2,0%
Великолукский СК	441	545	+24%	1,6% → 1,9%
<b>Итого топ-10</b>	<b>9 001</b>	<b>9 177</b>	<b>+5%</b>	<b>33% → 32%</b>

## Органический рост компаний и M&A сделки:

- Повышение выпуска «Мираторга» связано с открытием новых площадок
- Наибольший рост продемонстрировали «Черкизово» и «Ресурс»
- Значительную долю прироста «Ресурса» обуславливает сделка с «Приоскольем»
- Благодаря M&A – присоединению завода «Алтайский Бройлер» увеличила производство «Черкизово»
- Все игроки топ-10, кроме «Черкизово» и «Мираторг» занимают примерно одинаковую долю рынка

## Основные факторы движения рынка:

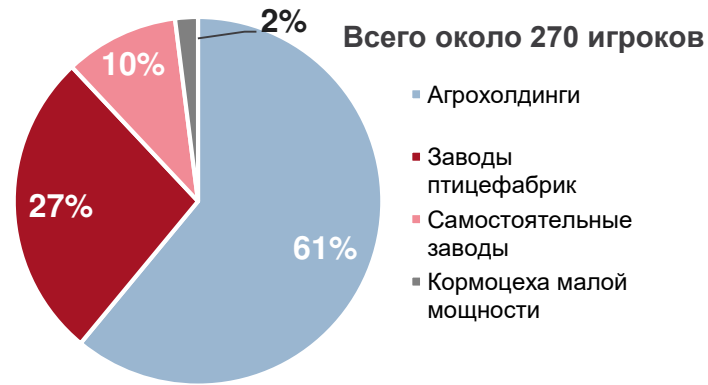
- Рынок комбикормов демонстрирует тенденцию к консолидации – топ-25 игроков занимают 51% объема всего рынка и эта доля продолжает увеличиваться
- Производство птицы, являясь основным потребителем комбикормов, в 2018 г. увеличилось лишь на 0,7%
- Снижение темпов развития животноводства из-за развития заболеваний и относительной насыщенности рынка мясного сектора
- Сокращение доли самостоятельных предприятий – самообеспечение животноводческих предприятий комбикормами гарантирует снижение себестоимости



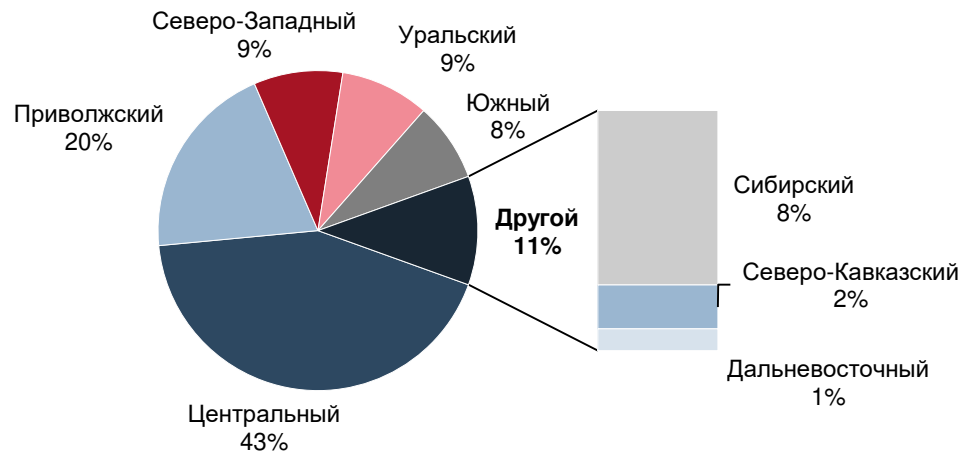
# На рынке созданы все предпосылки для консолидации игроков – доля самостоятельных предприятий сокращается каждый год

Около 80% производимого комбикорма выпускается внутри холдингов и крупных хозяйств

- Ориентирование агрохолдингов на собственное производство – уход от закупок комбикормов у третьих лиц
- Ослабление позиций независимых производителей



Больше всего комбикормов в России производится в ЦФО, удаленные регионы представляют нишу для развития независимых производителей

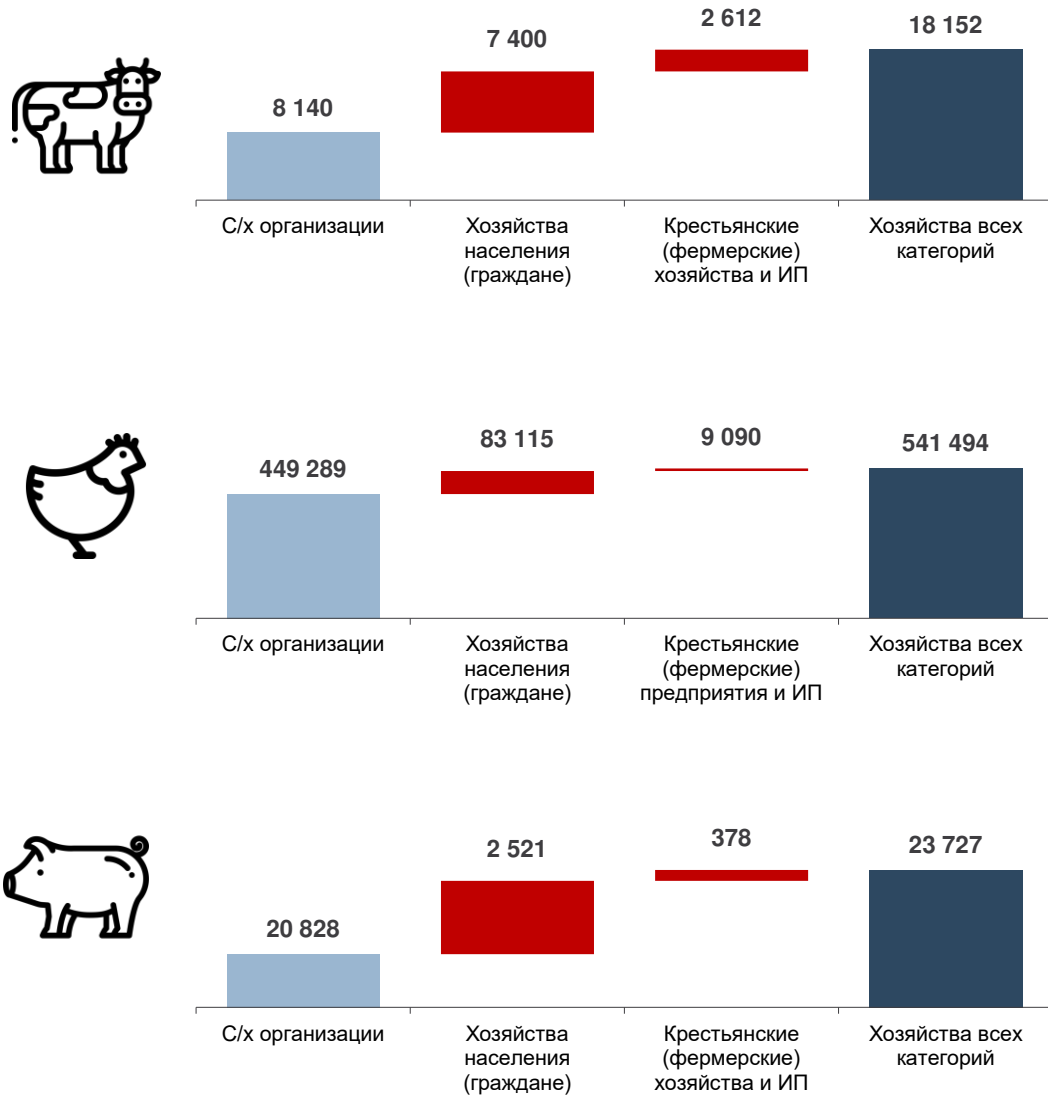


Сложившаяся на рынке ситуация приводит к следующим тенденциям:

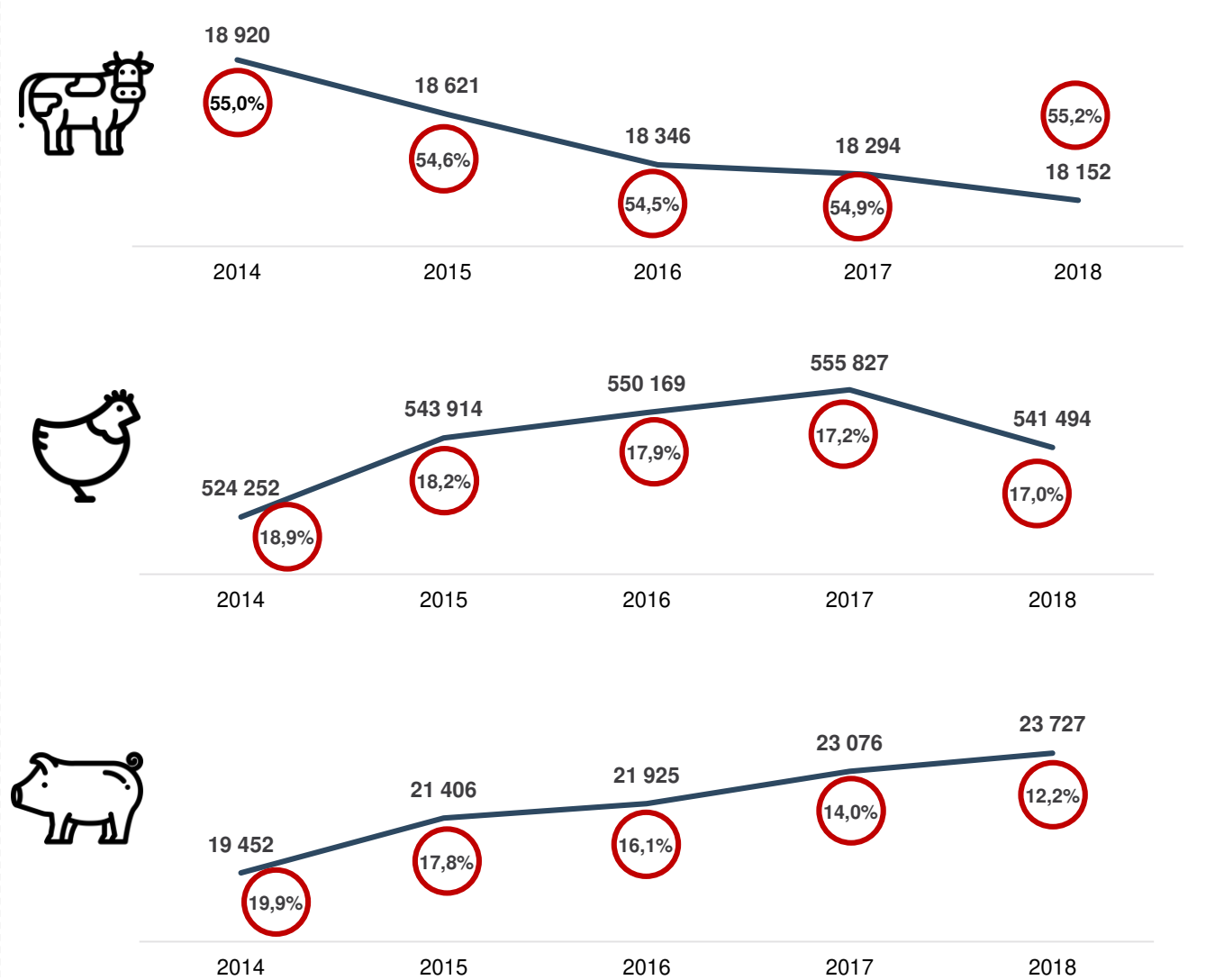
- 1 Вхождение независимых производителей в структуру агрохолдингов
- 2 Вертикальная интеграция независимых производителей (начинают самостоятельно заниматься животноводством)
- 3 Партнерство с крупными животноводческими компаниями
- 4 Уход предприятий в удаленные регионы, где не так развиты агрохолдинги, как в Черноземье или на Юге
- 5 Самообеспечение животноводческих предприятий кормами собственного производства – гарантия снижения себестоимости
- 6 Повышение стоимости компонентов в большей степени негативно отразилось на независимых производителях – снижение маржинальности из-за того, что цены на конечную продукцию растут с некоторым опозданием
- 7 Основными потребителями продукции независимых заводов могут быть мелкие и средние хозяйства

# Ниша для независимых предприятий – сотрудничество с домохозяйствами и фермерскими хозяйствами

Поголовье скота и птицы в 2018, тыс. голов



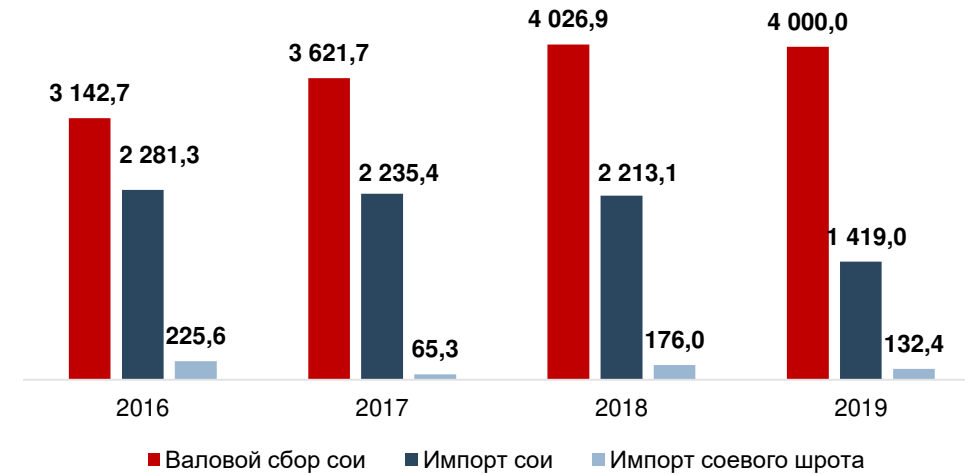
Динамика поголовья скота и птицы, тыс. голов



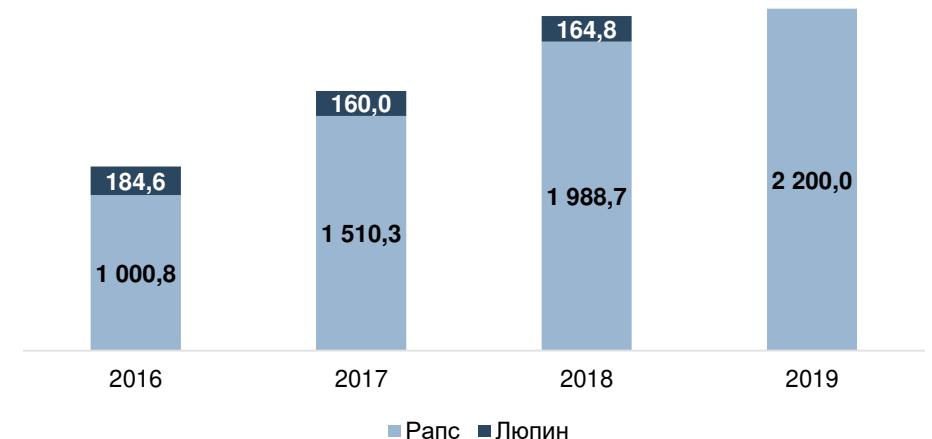
# Вызовы для комбикормовой индустрии в 2019 г. (1/2)

1. Недостаточная обеспеченность белковым сырьем – дефицит сои – культуры для производства кормового белка
  - В прошлом году в нашей стране произвели 3,6 млн т сои, в этом году — около 4 млн т. Но несмотря на это, импорт сои составил свыше 2 млн т
  - Возможные меры ограничительного характера из-за проблемы регистрации генно-модифицированной сои могут привести к срыву ее поставок
  - Рапс и люпин – перспективные субституты для производства кормового белка
2. Отсутствие собственного производства биологически активных веществ для использования в комбикормах – витаминов и аминокислот

Структура предложения сои на рынке, тыс. тонн<sup>2</sup>



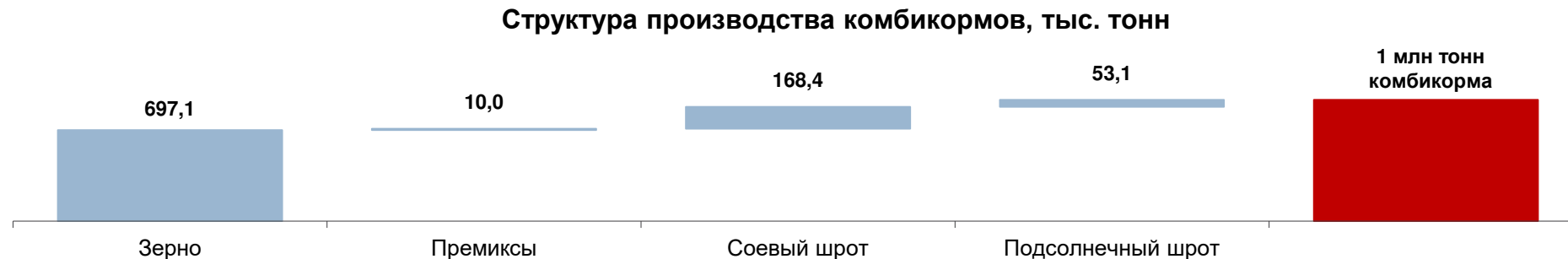
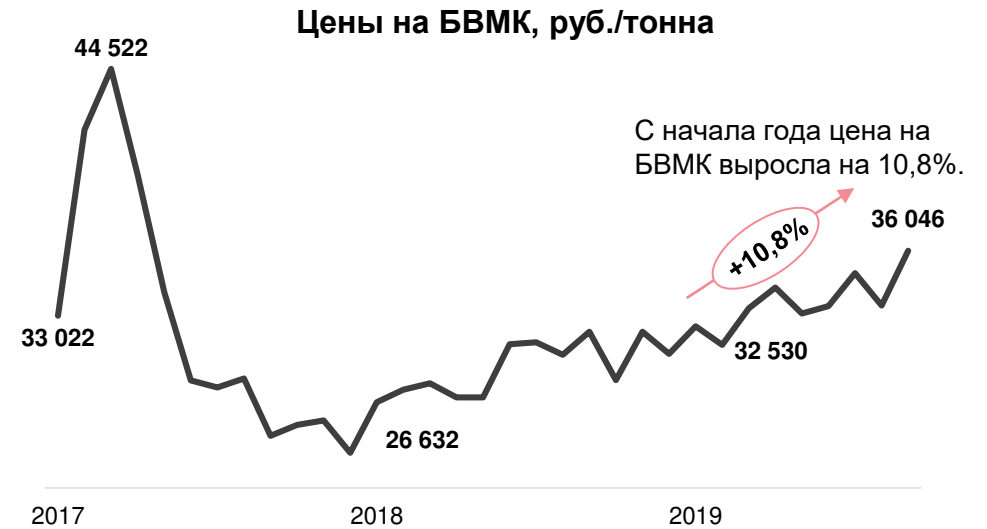
Валовой сбор субститутов сои, тыс. тонн<sup>2</sup>



<sup>1</sup> Белково-минеральные витаминные концентраты: <sup>2</sup> Данные за 2019 г. – за 9 месяцев

# Вызовы для комбикормовой индустрии в 2019 г. (2/2)

3. Резкие скачки цен на зерно, БМВК<sup>1</sup>, соевый шрот, что снижает доходность производителей комбикормовой продукции (стоимость сырья в комбикорме составляет 80-85%)
4. Административные барьеры – принципиальные разногласия между Минсельхозом и Россельхознадзором затянули согласование проекта Технического регламента ЕАЭС «О безопасности кормов и кормовых добавок»
5. Отсутствие системной государственной поддержки научного сопровождения развития отечественных биотехнологий для комбикормовой индустрии



<sup>1</sup> Белково-минеральные витаминные концентраты

# Анализ сценариев развития рынка, возможностей и угроз на рынке позволяет выявить несколько потенциальных ниш для развития



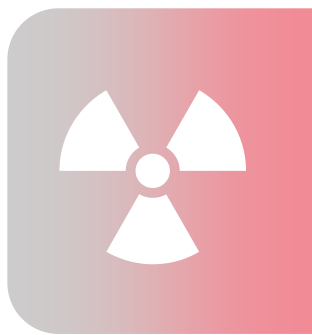
## Оптимистичный сценарий развития

- Увеличение экспорта мяса
- Возможность расширения бизнеса у производителей мяса
- Развитие животноводства



## Консервативный сценарий развития

- Замедление развития сектора животноводства
- Насыщение рынка
- Минимальный прирост внутреннего потребления



## Основные риски

- Эпидемии в России и за рубежом
- Девальвация рубля может спровоцировать повышение стоимости импортных компонентов комбикормов и зарубежного оборудования
- Высокая доля зерновых в рационах с/х животных и птицы повышает зависимость от ежегодно меняющейся конъюнктуры рынка зерновых



## Ниши для развития на рынке

- Увеличение **готовой продукции**:
  - Для рыбной промышленности
  - Для пушных зверей
- Производство **компонентов**:
  - Витамины
  - Аминокислоты
- Развитие канала **индивидуальных фермерских хозяйств**
- Географическая **экспансия за Урал**

