



МОЛОЧНАЯ ОТРАСЛЬ

Около 5% мирового экспорта молочной продукции приходится на Беларусь

Доля продукции молочной отрасли на протяжении последних лет занимает 3 место в общем объеме экспорта Беларуси и составляет 3,9%. На Республику Беларусь приходится 1,4% мирового производства молока и 5% мирового экспорта молочной продукции. В 2012 г. доля Беларуси в мировом экспорте масла составила 7,6%, сыров – 5,5%, сухого обезжиренного молока – 3,2%, сухого цельного молока – 1,2%. Главным направлением экспорта страны является Россия – один из крупнейших импортеров молочной продукции в мире. Доля белорусского экспорта молочной продукции в Россию – более 90%.

Производство цельномолочной продукции белорусскими предприятиями в 2013 году составило 1,8 млн тонн

Объем производства сырого молока белорусскими предприятиями в 2013 г. упал по отношению к 2012 г. на 1,7% и составил 6,7 млн т. На протяжении последних семи лет среднегодовой темп прироста составил 2% в год. За январь-декабрь произведено 99,1 тыс. т масла (87,9% к 2012 г.), 132,3 тыс. т сыров (90,5% к 2012 г.), 1,8 млн т цельномолочной продукции (104,8% к 2012 г.). Согласно Программе развития молочной отрасли в 2010-2015 гг., валовое производство молока должно возрасти до 10 млн т к 2015 г.

В 2013 г. потребление молочной продукции на душу населения составило 98 кг на человека.

Ассортимент продукции на рынке Беларуси насчитывает более 1000 наименований. На внутреннем рынке Беларуси реализуется более 32% отечественных молокопродуктов. Население республики расходует на молочные продукты около 8% от суммарных потребительских расходов. В 2013 г. наблюдался рост потребления – 98 кг на человека, что на 2,7% больше, чем в 2012 г. Ёмкость рынка составила 925 тыс. т.

Цены на молочную продукцию регулируются правительством: новые цены устанавливаются 2 раза в год

В результате существенного объема дотаций сельскому хозяйству Беларусь обладает наиболее качественной сырьевой базой по сравнению со всеми странами СНГ, что обеспечивает хорошую конкурентную позицию белорусских молочных продуктов на рынках стран СНГ (России, Украины и др.). Цены на сырое молоко регулируются правительством РБ: отдельные цены устанавливаются для каждого сорта молока. Обычно решения принимаются правительством 2 раза в год (весна/осень).

В Беларуси около 40 предприятий по переработке молока

В Республике Беларусь около 40 предприятий, занимающихся переработкой молока. Крупнейшие предприятия отрасли: «Савушкин продукт», «Бабушкина крынка», «Молочные продукты», «Беллакт», «Молоко г.Витебск», «Березовский сыродельный комбинат», «Слуцкий сыродельный комбинат», «Глубокский МКК».

Одна из основных тенденций отрасли – усиление концентрации предприятий.

В настоящее время происходит усиление концентрации предприятий молочной промышленности и увеличение доли государства путем выкупа акций у физических лиц, присоединения контролируемых государством мелких и убыточных предприятий к более крупным и эффективно работающим, передачи акций, принадлежащих колхозам, государству.

Разрабатывается концепция Национальной молочной компании во главе с ОАО «Савушкин продукт»

В Беларуси планировалось создание молокоперерабатывающего холдинга, который был бы создан на базе 6 предприятий. Объединяющим центром выступил бы ОАО «Савушкин продукт». Кроме него в холдинг вошли бы ОАО «Березовский сыродельный комбинат», ОАО «ГМЗ № 2», ОАО «Кобринский маслосырзавод», КУП «ГМЗ № 1», а также ОАО «Лунинецкий молочный завод». Однако позднее правительство отказалось от планов по созданию холдинга.



МОЛОЧНАЯ ОТРАСЛЬ

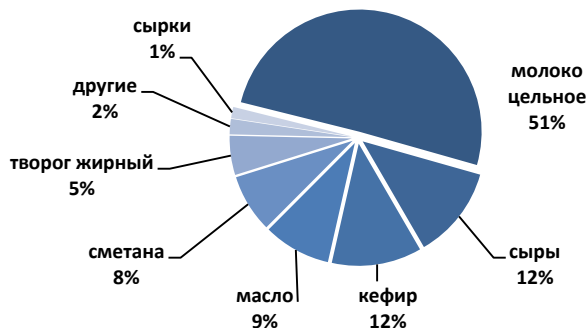
Производство

Объем производства сырого молока в 2013 г. составил 6,7 млн тонн. На протяжении последних 7 лет объемы производства сырого молока в Беларуси увеличивались в среднем на 2% в год, несмотря на незначительное падение производства в 2011 и 2013 гг. Производство цельномолочной продукции демонстрирует рост в среднем на 5,5% ежегодно, незначительный спад наблюдался только в 2009 г., что было обусловлено противоречиями в согласовании условий поставки молочных продуктов в Россию. В 2013 г. производство цельномолочной продукции составило около 1,8 млн т (рост в 4,8% по отношению к 2012 г.). Объем производства сливочного масла в 2013 г. составил 99,1 тыс. т масла (темп роста 87,9% к 2012 г.), на протяжении последних 5 лет среднегодовые темпы прироста сохранялись на уровне 3%. В производстве сыров наблюдаются колебания: спады в 2007, 2010 и 2013 г. Однако среднегодовой темп прироста за последние 7 лет составил 3%. В 2013 г. было произведено 132,3 тыс. т сыра, что больше на 9,5%, чем в 2012 г.

Структура производства молочной продукции Беларуси достаточно разнообразна. 51% от производимой в стране цельномолочной продукции приходится на цельное молоко, на втором месте – кефир и сыры (по 12% каждый).

Перспективы производства молочной продукции в Беларуси на ближайшие 3-4 года достаточно положительные, что определяется ростом внутреннего спроса, а также расширением географии экспорта молочной продукции. В то же время рынок молочных продуктов с длительным сроком хранения характеризуется сильной зависимостью от конъюнктуры рынка, где присутствует ряд стран (Новая Зеландия, страны ЕС, Австралия и США), которые формируют мировую ценовую политику. Конкурентоспособность белорусских товаропроизводителей пока им уступает.

Производство молочной продукции по видам



Источник: Белстат, Юнифер

Динамика производства сырого молока в Беларуси, млн т



Источник: Белстат

Динамика производства цельномолочной продукции, тыс. тонн



Источник: Белстат

Динамика производства сыров, тыс т



Источник: Белстат

Динамика производства масла сливочного, тыс т



Источник: Белстат



МОЛОЧНАЯ ОТРАСЛЬ

Потребление

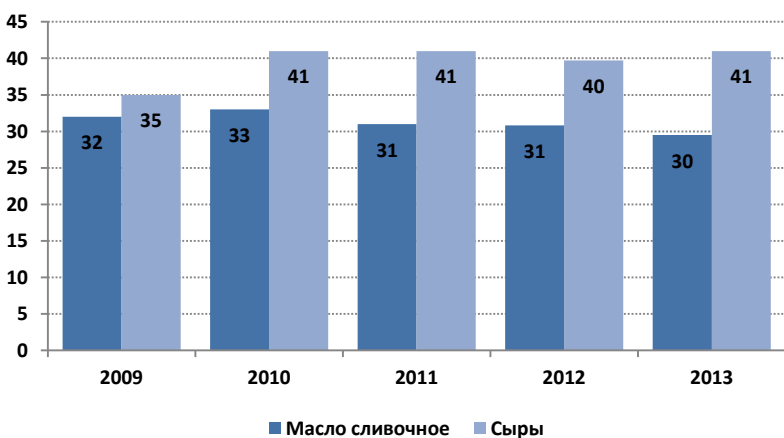
Согласно опросам, только от 7,8% до 11,4% населения Беларуси не покупают молочную продукцию. Самым популярным продуктом среди белорусских потребителей является молоко (95,3%), на втором месте – кефир (66,2%). Меньшего всего популярностью пользуются молочные десерты – 3,9%.

В динамике потребления молочной продукции и ёмкости рынка Беларуси наблюдаются колебания – спады в 2009 и 2012 гг. В 2013 г. наблюдался рост потребления – 98 кг на человека, что на 2,7% больше, чем в 2012 году (95 кг на человека в 2012 году).

Ёмкость рынка в 2013 г. составила 925 тыс. т, в то время как в 2012 г. ёмкость рынка цельномолочной продукции составила ориентировочно 901 тыс. т. В 2013 г. значение показателя ёмкости рынка начало восстанавливаться после резкого падения в 2012 году. Самый низкий показатель ёмкости рынка в 2012 г. можно объяснить наращиванием экспорта цельномолочной продукции при незначительном увеличении производства.

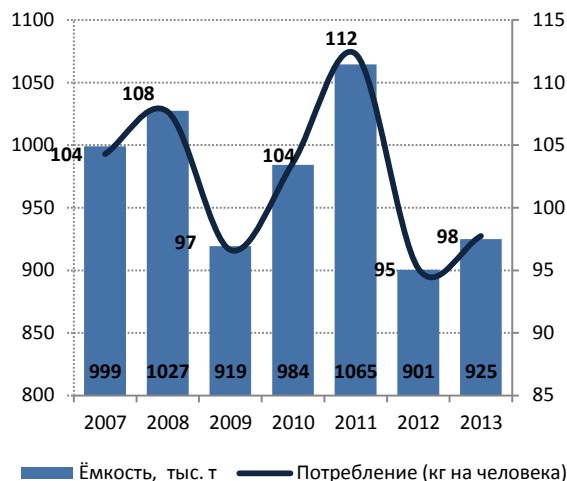
По данным Национального статистического комитета Республики Беларусь, население республики расходует на молочные продукты около 8% от суммарных потребительских расходов. Продажи сыров в 2013 г. составили около 41 тыс. т (в 2012 г. – 40 тыс. т). Розничные продажи сливочного масла в 2013 г. незначительно сократились – до 30 тыс. т.

Розничные продажи, тыс. тонн



Источник: Белстат

Потребление цельномолочной продукции



Источник: Comtrade, Юнифер

Предпочтения потребителей молочной продукции в Беларуси, % от общего числа потребителей



Источник: Юнифер



МОЛОЧНАЯ ОТРАСЛЬ

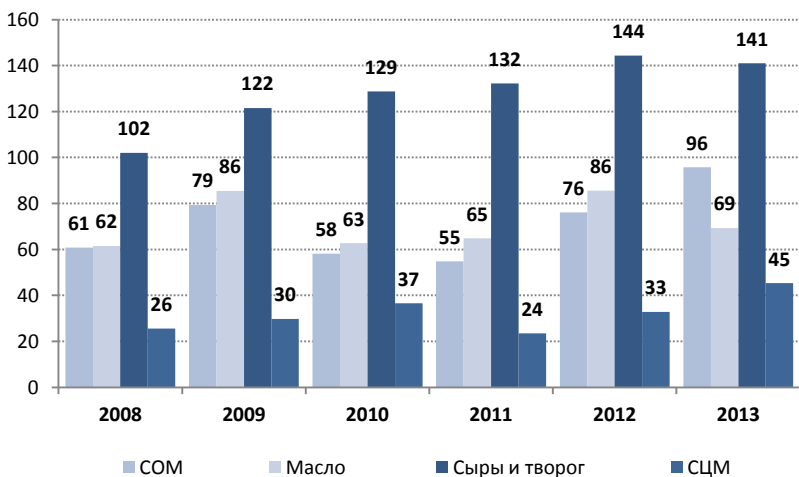
Внешняя торговля

Более 60% произведённых в Беларуси молочных продуктов направляются на экспорт. Удельный вес экспорта молочных продуктов по отношению к общему объёму производства молока в 2013 г. составил 67%, при этом в 2000 г. Он составлял 15%, в 2005 г. – 40%.

Беларусь входит в число основных экспортёров молочной продукции в мире. Согласно отчетам IDF (Международная молочная Федерация) в списке ведущих мировых экспортёров молокопродуктов (без учета торговли между странами ЕС) в сегменте твердых сыров Беларусь занимает пятую позицию в мире (5,5% мирового экспорта), по сухому обезжиренному молоку – пятую позицию (3,2%), а по сухому цельному молоку – шестую (1,2%). Все более стабильным ростом объема в структуре глобальной торговли отмечен экспорт масла, которая занимает четвертую позицию, уступив 0,2% США – 7,6% от общемирового объема экспорта масла.

В 2013 г. Беларусь экспортировала более 4,4 млн т молочных продуктов в пересчёте на молоко на общую сумму почти 2,3 млрд долл. США. Экспорт молочной продукции из Беларуси в натуральном выражении с 2007 г. по 2013 г. рос в среднем на 10% ежегодно. Лишь в 2009 г. наблюдалось снижение экспортных поставок в стоимостном выражении из-за «молочных войн» с Россией, на долю которой приходится более 90% экспорта молочной продукции из Беларуси.

Экспорт основных молочных продуктов, тыс. т



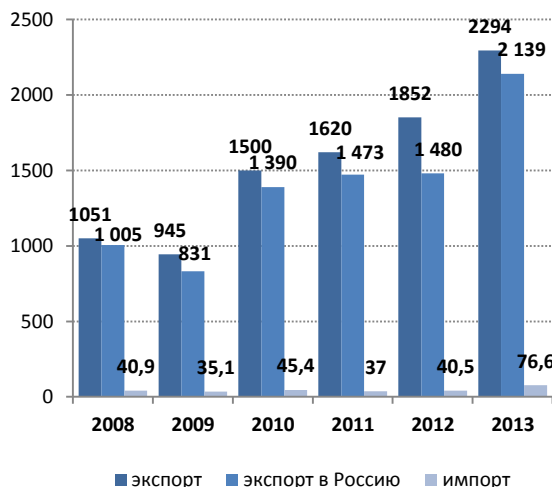
Источник: Comtrade, Белстат

Динамика экспорта молочной продукции



Источник: Comtrade, Белстат

Динамика экспорта-импорта молочной продукции в стоимостном выражении, млн долл.



Источник: Comtrade, Юнитер



МОЛОЧНАЯ ОТРАСЛЬ

Внешняя торговля

В 2013 г. Беларусь экспортировала 292 тыс. молока и сливок несгущённых или 31,2% от общего объёма экспорта молочной продукции. 25,5% пришлось на молоко и сливки сгущённые, или 238 тыс. т в пересчёте на молоко. Наименьшая доля в экспорте приходится на пахту, йогурт и кефир и сливочное масло – 6-7%. На внешние рынки в 2013 г. было поставлено 141 тыс. сыра и творога (15%), 121 тыс. т молочной сыворотки (13%).

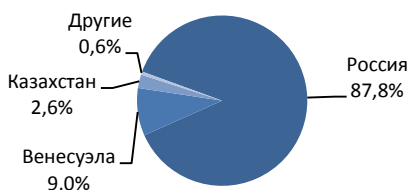
Наибольшая доля в товарной структуре импорта молочной продукции приходится на пахту, йогурт и кефир – 52% (16,6 тыс. т). Сыры и творог составляют 19,8% или 6,3 тыс. т. Импорт остальной продукции незначителен: молоко и сливки сгущённые – 6,7% или 2,2 тыс. т, молочная сыворотка – 16,8% или 5,2 тыс. т, молоко и сливки несгущённые – 3,5% или 1,1 тыс. т, масло сливочное – 1,1% или 0,4 тыс. т.

В настоящее время Беларусь поставляет молочную продукцию в 50 стран мира. В то же время основным импортером является Российская Федерация. Ровно половина всего объема российского импорта молока и молочной продукции приходится именно на Беларусь. Как показывают данные российской таможенной статистики, продукция белорусского производства преобладает в импорте всех основных групп молочной продукции, включая группу сыров и творога.

Оценивая перспективы поставок в долгосрочной перспективе, стоит обратить внимание, что в России ведётся работа по развитию национальной молочной отрасли и установлена пороговая граница по молоку и молочным продуктам, равная 90 % обеспечения отечественным производством. Подписана отраслевая программа увеличения производства сливочного масла и сыра, предусматривающая достижение в 2013 г. производства сливочного масла – до 264 тыс. т (снижение доли импорта до 27 %). Поэтому не исключено, что через 3-4 года объем экспорта белорусского масла и сыра в Россию может значительно сократиться.

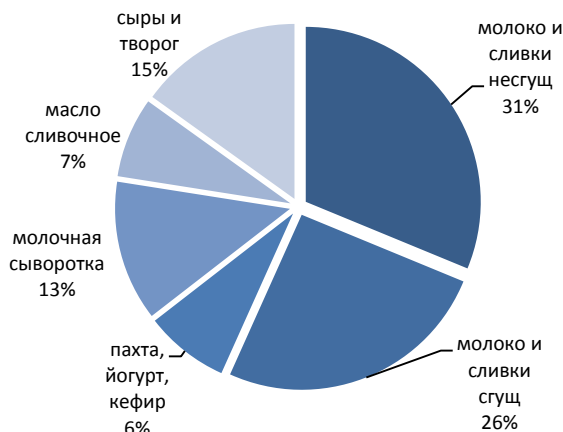
Беларусь также экспортирует молочную продукцию в Казахстан, Украину, Венесуэлу и некоторые страны ЕС.

Структура экспорта СЦМ в 2013 году



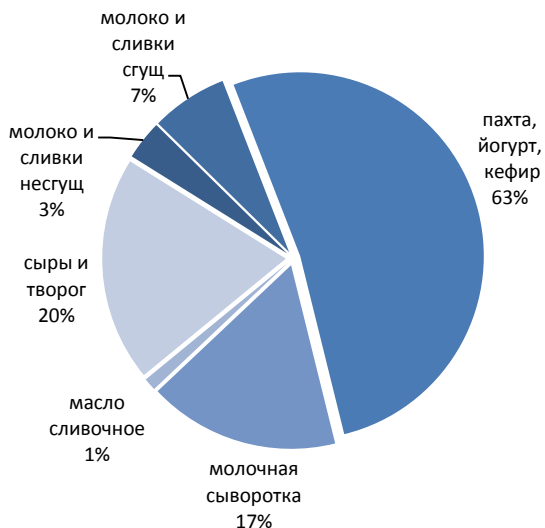
Источник: Comtrade

Товарная структура экспорта молочной отрасли Беларуси, 2013 г.



Источник: Comtrade, Белстат

Товарная структура экспорта молочной отрасли Беларуси, 2013 г.



Источник: Comtrade, Белстат



МОЛОЧНАЯ ОТРАСЛЬ

Ключевые игроки

В Республике Беларусь насчитывается около 40 предприятий, занимающихся переработкой молока. К крупнейшим предприятиям отрасли относятся «Савушкин продукт», «Бабушкина крынка», «Молочные продукты», «Беллакт», «Молоко г.Витебск», «Березовский сыродельный комбинат», «Слуцкий сыродельный комбинат», «Глубокский МКК».

Наблюдается тенденция консолидации предприятий молочной промышленности: контролируемые государством мелкие и убыточные предприятия присоединяются к более крупным и эффективно работающим - таким образом, производится укрупнение молокоперерабатывающих предприятий. Кроме того, успешно конкурировать на внешних рынках способствует созданная по инициативе правительства ЗАО "Мясо-молочная компания".

В то же время происходит ужесточение конкуренции на внутреннем рынке в силу достижения высокой степени насыщения национального рынка молочными продуктами. Следует отметить, что конкурентоспособность последних значительно возросла, благодаря внедрению современных технологий, улучшающих качество продукции, обеспечивающих более длительные сроки годности и гарантирующих ее безопасность для потребителя.

Одной из составляющих конкурентоспособности белорусских молочных продуктов является их брендовая составляющая. Еще несколько лет назад кроме «Савушкиного продукта» на рынке не было профессионально брендированной молочной продукции. Сейчас ситуация меняется с каждым днем. Потребитель уже знает и выбирает такие марки, как «Бабушкина крынка», «Здравушка», «Беллакт», «Калинка», «Моя Славита» и т.п.

В 2010 г. агентство MPP Consulting запустило долгосрочный проект оценки национальных брендов, в рамках которого значился проект Рейтинг «БелБренд-2010 – ТОП -100 белорусских брендов». Главной задачей проекта «БелБренд» было определить 100 самых дорогих белорусских брендов.

В данный рейтинг 2013 г. вошли 13 представителей молочной промышленности. Третью позицию в рейтинге «ТОП-100 белорусских брендов» 2013 г. заняла «Бабушкина крынка», стоимость бренда составила 65,4 млн долл. США. Стоит отметить, что в 2011 г. бренд был оценён в 5,55 млн долл. США и занимал 57 место. В 2011 г. лидером среди молокоперерабатывающих предприятий стал бренд «Савушкин продукт», который занял 4 место с оценкой в 50,0 млн долл. США, в 2012 и 2013 г. «Савушкин продукт» занимал 7 место с оценкой в 46 и 46,4 млн долл. США соответственно.





МОЛОЧНАЯ ОТРАСЛЬ

Рейтинг белорусских молочных брендов в БелБренд – ТОП -100 белорусских брендов

Бренд	Логотип	Предприятие	Позиция, 2013 г.	Стоимость в 2013 г., млн долл. США	Позиция, 2012 г.	Стоимость в 2012 г., млн долл. США	Позиция, 2011 г.	Стоимость в 2011 г., млн долл. США	Позиция, 2010 г.	Стоимость в 2010 г., млн долл. США
Бабушкина крынка		ОАО «Бабушкина крынка», г.Могилёв	3	65,4	3	49,2	57	5,55	78	3,0
Савушкин продукт		ОАО «Савушкин продукт», г.Брест	7	46,4	7	46,0	4	50,0	7	43,5
Славянские традиции		КУП «ГМЗ №1», г.Минск	31	10,1	50	6,6	49	7,05	51	6,8
Лепелька		ОАО «Лепельский молочноконсервный комбинат», г.Лепель	48	7,55	64	4,3	58	5,3	75	3,2
Здравушка		ОАО «Борисовский молочный комбинат», г.Борисов	60	4,95	80	2,4	84	2,2	94	1,6
Лидская буренушка		ОАО «Лидский молочно-консервный комбинат»	61	4,9	62	4,55	54	5,9	74	3,3
Беллакт		ОАО «Беллакт», г. Волковыск	62	4,85	76	2,9	74	3,4	-	-
Рогачёв		ОАО «Рогачёвский молочноконсервный комбинат»	69	3,9	59	4,7	-	-	-	-
Минская марка		КУП «ГМЗ №1», г.Минск	74	3,25	85	2,05	80	2,4	84	2,5
Ласковое лето		ОАО «Савушкин продукт», г.Брест	81	2,6	77	2,7	83	2,25	87	2,3
Берёзка		ОАО «Берёзовский сыродельный комбинат», г.Берёза	83	2,2	71	3,6	70	4,1	62	4,7
Молочный мир		ОАО «Молочный мир»	94	1,4	91	1,8	-	-	-	-
Моя Славита		ОАО «Молочный мир»	99	1,1	99	1,5	-	-	-	-



МОЛОЧНАЯ ОТРАСЛЬ

Ключевые игроки

По итогам деятельности за 3 квартала 2013 г. лидером по объему выручки среди молочных заводов стала компания Савушкин продукт (206 млн долларов) опередив прошлогоднего лидера Слуцкий сыродельный комбинат на 23 млн долларов. ОАО «Бабушкина крынка» по прежнему входит в ТОП-3 крупнейших молочных заводов Беларуси с выручкой за 3 кв. 2013 - 233 млн долл. США. В ТОП-5 также входят ОАО «Рогачевский ММК» (159 млн долл. США) и ОАО «Молочные продукты» (157 млн долл. США).

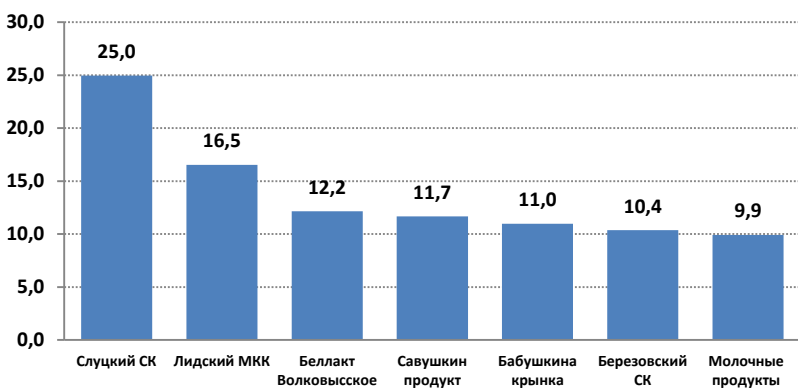
В то же время по показателю чистой прибыли за январь-сентябрь 2013 года первое место занимает Слуцкий сыродельный комбинат (25 млн долл.). А крупнейшая молочная компания Савушкин продукт за этот период показала лишь четвертый результат – 11,7 млн долл., уступив Лидскому ММК и Волковысскому Беллакт.

По данным отчетности за 3 квартала 2013 года ни Савушкин продукт, ни Бабушкина крынка не вошли в ТОП-7 по показателю рентабельности по чистой прибыли. Наибольшую рентабельность за этот период показали Лидский ММК (12,2%), Волковысское Беллакт (10,3%) и Слуцкий сыродельный комбинат (8,8%).

По показателю выручки на 1-го работника в 2013 году продолжает лидировать ОАО «Молочные продукты» - 125,9 тыс. долл. США на 1-го работника за 3 квартала 2013 года. За ним следует Лидский ММК с показателем 122 тыс. долл. США. Савушкин продукт находится на третьем месте – 118 тыс. долл. США.

В целом 2013 год оказался для молочных комбинатов Беларуси положительным: по итогам трех кварталов убыток не показало ни одно предприятие молочной отрасли, большинству компаний удалось увеличить продажи, экспорт и финансовые показатели.

Чистая прибыль за 3 кв. 2013 года, млн долл. США



Источник: Минфин

ТОП-7 по выручке от реализации за 3 кв 2013 года, млн долл. США



Источник: Минфин

ТОП-7 по выручке на 1 работника за 3 кв 2013 года, тыс. долл. США



Источник: Минфин

ТОП-7 по рентабельности по чистой прибыли за 3 кв 2013 года, %



Источник: Минфин



МОЛОЧНАЯ ОТРАСЛЬ

Ключевые игроки

ОАО «САВУШКИН ПРОДУКТ»

ОАО «Савушкин продукт» является крупнейшим производителем молочной продукции в Беларуси.



Товаропроводящая сеть ОАО «Савушкин продукт» включает 6 торговых филиалов, 1 торговое представительство и более 50 торговых представителей на территории Беларуси.

В последние годы предприятие развивается стремительными темпами. С 1 июля 2012 г. ОАО "Савушкин продукт" имеет право поставлять молочную продукцию в страны Евросоюза.

Ассортимент отличается большим разнообразием (более 200 наименований).

В апреле 2013 года начато строительство пятой производственной площадки ОАО «Савушкин продукт». Новый производственный корпус будет построен в г. Бресте вблизи головного офиса предприятия. В нём разместятся цеха по производству цельномолочной продукции. В июне ОАО «Савушкин продукт» прошла сертификацию на соответствие новой международной схеме FSSC 22000.

ОАО «БАБУШКИНА КРЫНКА»

ОАО "Бабушкина крынка" - одно из крупнейших в Беларуси производителей молочной продукции. Производственные мощности предприятия позволяют перерабатывать до 1700 тонн молока в сутки.

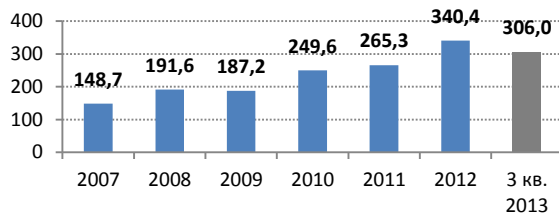


Объём экспорта в 2013 г. составил 207,9 млн долл. США, что почти в 2 раза больше чем двумя годами ранее. Продукция ОАО «Бабушкина крынка» поставляется во все регионы Республики Беларусь, а также на рынки России, Украины, Польши, Германии, Франции, Египта, Пакистана и Филиппин.

Основной продукцией ОАО "Бабушкина крынка" является: молоко сухое обезжиренное, масло сливочное, сыр твердый и полутвердый, сыры мягкие, цельномолочная продукция: кефир, сметана, творог, сливки питьевые, йогурт термизированный и питьевой; сырки глазированные; мороженое; майонез; заменитель цельного молока (ЗЦМ).

В структуру ОАО «Бабушкина крынка» входят: головное предприятие в городе Могилеве, семь молокоперерабатывающих заводов Могилевской области и сельхозпредприятие в Хотимском районе. В конце 2013 года были подписаны документы о присоединении Маслодельно-сыродельный завод Мстиславля в состав холдинга ОАО «Бабушкина крынка».

Выручка ОАО "Савушкин продукт", млн долл. США



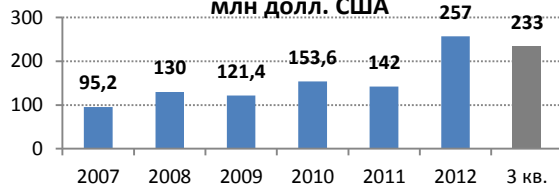
Источник: Минфин

Чистая прибыль ОАО «Савушкин продукт», млн долл. США



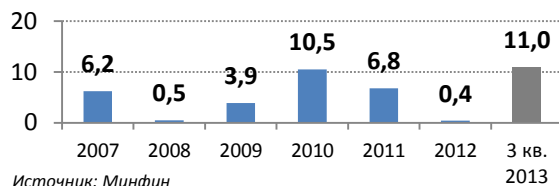
Источник: Минфин

Выручка ОАО «Бабушкина крынка», млн долл. США



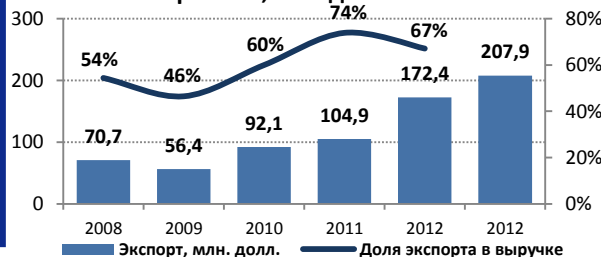
Источник: Минфин

Чистая прибыль ОАО «Бабушкина крынка», млн долл. США



Источник: Минфин

Динамика экспорта ОАО "Бабушкина крынка", млн долл. США



Источник: Минфин, prime-tass



МОЛОЧНАЯ ОТРАСЛЬ

Иностранный капитал

В качестве одного из механизмов интенсификации экспорта белорусское государство рассматривает консолидацию отрасли. Этот процесс уже происходит. Например, если в 2009 г. в молочной отрасли работало 143 компании, то в 2013 г. - только 40.

В Беларуси планировалось создание молокоперерабатывающего холдинга, который был бы создан на базе 6 предприятий. Объединяющим центром выступил бы ОАО «Савушкин продукт». Кроме него в холдинг вошли бы ОАО «Березовский сыродельный комбинат», ОАО «ГМЗ № 2», ОАО «Кобринский маслосырзавод», КУП «ГМЗ № 1», а также ОАО «Лунинецкий молочный завод». Однако позднее правительство отказалось от планов по созданию холдинга.

В июне 2009 г. крупнейшая в России компания по переработке молока «Юнимилк» заключила с Могилевским облисполкомом, Шкловскими райисполкомом и маслодельным заводом соглашение о реализации инвестиционного проекта по созданию производства цельномолочной продукции. В настоящее время компания «Данон-Юнимилк» владеет в Беларуси двумя предприятиями — «Юнимилк-Пружаны» и «Юнимилк-Шклов». Доля французско-российской компании в обоих СП составляет 51%.

Компания «ЮНИМИЛК» планирует также инвестировать в создание кластера по выпуску сыров и молочных консервов в Беларуси на базе предприятия «Юнимилк-Шклов». Инвестиции составят около 80 миллионов евро до 2017 года. Основной рынок сбыта будущего кластера – Российская Федерация.

Кроме того, в настоящее время в Лепеле на базе молочноконсервного комбината создается совместное предприятие с участием российского инвестора.

Литовские компании проявляли определенный интерес к приватизации предприятий молочной промышленности. В частности, звучали планы возможной покупки акций 1-го и 2-го минских гормолзаводов компанией Zabolis and Partners совместно с Zemaitijos Pienas и Rokiskio Suris. Однако по данному вопросу Минсельхозпродом была выработана четкая позиция о нецелесообразности продажи данных предприятий в связи с проводимой работой по созданию соответствующего холдинга.

Ещё одна литовская компания Pieno žvaigždės планировала покупку крупного молочного комбината в Беларуси, в частности Березовского сыродельного комбината (Брестская область). Учитывая, что Березовский сыродельный комбинат входит в список компаний, планируемых к объединению в рамках создания Национальной молочной компании, его приобретение Pieno žvaigždės маловероятно.

Концепция создания Национальной молочной компании





МОЛОЧНАЯ ОТРАСЛЬ

Иностранный капитал

В настоящее время происходит усиление концентрации предприятий молочной промышленности и увеличение доли государства путем выкупа акций у физических лиц, присоединения контролируемых государством мелких и убыточных предприятий к более крупным и эффективно работающим, передачи акций, принадлежащих колхозам, государству.

В 2007 г. собрание акционеров ОАО "Беллакт" (Волковыск, Гродненская область) приняло принципиальное решение о продаже 51% акций государству. Сообщалось, что данное решение принято в связи с необходимостью привлечения крупных заемных средств к проведению второй очереди реконструкции предприятия. Таким образом, более 50% акций Волковысского ОАО «Беллакт» было выкуплено Гродненским исполнительным комитетом. До этого момента все акции принадлежали физическим лицам.



В соответствии с Республиканской Программой развития молочной отрасли в 2010 - 2015 гг. предполагается:

2010-2011		2011-2012	
ОАО «Ошмянский сыродельный завод»	→	ОАО «Лидский молочноконсервный комбинат»	→
ОАО «Сморгонские молочные продукты»		ОАО «Новогрудский маслодельный комбинат» ОАО «Щучинский маслосырзавод»	
			ОАО «Беллакт»
ОАО «Слонимские молочные продукты»	→	ОАО «Щучинский маслосырзавод»	→
		ОАО «Лидский молочноконсервный комбинат»	
			ОАО «Молочный Мир»
2012-2013			
ОАО «Дятловский сыродельный завод»	→	ОАО «Новогрудский маслодельный комбинат»	Создание холдинговой компании
3 сельскохозяйственных организации Волковысского района	→	ОАО «Беллакт»	
ОАО «Смолевичский молочный завод»	→	ОАО «Смолевичская бройлерная птицефабрика»	
ОАО «Бабушкино подворье»	→	ОАО «Бабушкина крынка»	



МОЛОЧНАЯ ОТРАСЛЬ

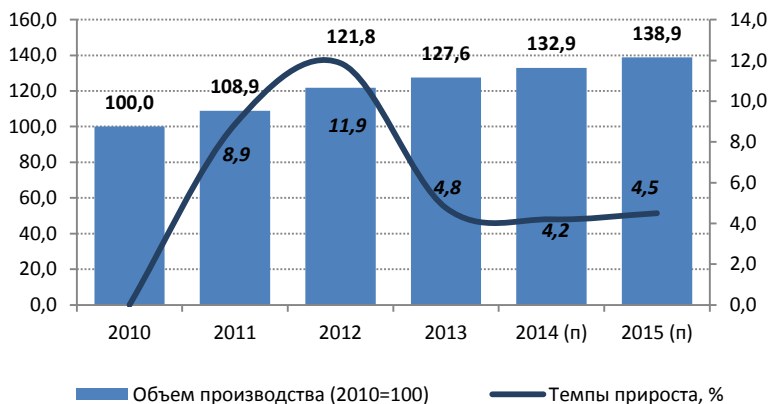
Прогноз

По прогнозу ЮНИТЕР, в 2014 г. ожидается рост производства молочной продукции. В частности, объем производства цельномолочной продукции возрастет на 4,2% по сравнению с 2013 г. и составит 132,9 тыс. т. Республиканская программа развития молочной отрасли в 2010-2015 гг. предполагает реализацию мероприятий по созданию оптимальных условий для развития молокоперерабатывающих организаций и формированию гибкой структуры производства, поэтому в последующие 2 года в производстве молочной продукции сохранится положительная динамика и к 2015 г. производственные мощности по переработке молока достигнут 9,2 млн т в год.

По результатам реализации мероприятий Программы, внутренний спрос на молочную продукцию планируется удовлетворять за счет отечественного производства. При этом предполагается экспортировать около 60% производимой продукции. Уже в 2014 г. ожидается рост экспортных поставок на 16,3%, а к 2015 г. экспортные объемы молочной продукции в финансовом выражении возрастут в 1,4 раза.

Что касается импорта молочной продукции, то темпы прироста поставок из-за рубежа в 2014 г. ожидаются на уровне 2,1% и в последующий год тенденция сокращения прироста импорта сохранится. В 2015 г. значение этого показателя уменьшится до 1,9%. Прирост положительного внешнеторгового сальдо в 2014-2015 гг. вероятен на уровне 16-17%.

Прогноз производства цельномолочной продукции



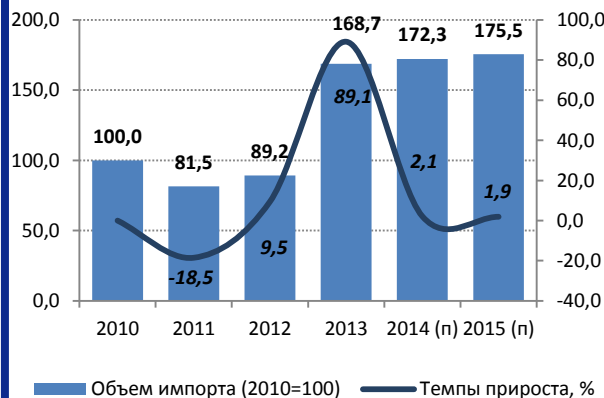
Источник: Юнитер

Прогноз экспорта молочной продукции



Источник: Юнитер

Прогноз импорта молочной продукции



Источник: Юнитер



МОЛОЧНАЯ ОТРАСЛЬ

Правовая среда

Белорусская молочная отрасль находится под контролем государства, в частности, присутствует регулирование отпускных и закупочных цен. Кроме того контролируется частная инициатива: приватизация молочных предприятий Беларуси маловероятна, согласно заявлениям правительства.

Цены на сырое молоко регулируются правительством Беларуси: отдельные цены устанавливаются для каждого сорта молока. Обычно решения по изменению цен принимаются правительством 2 раза в год (весна/осень). Следует отметить, что ценовые ограничения присутствуют только на ряд продуктов, в основном, на товар без каких-либо добавок (молочнокислые бактерии, фруктовые ингредиенты, обогащающие вещества и так далее).

Доступ к сырью (сырому молоку) для переработчиков также регулируется на государственном уровне. Каждое молокоперерабатывающее предприятие имеет закрепленную за ним сырьевую зону, состоящую из сельскохозяйственных организаций близлежащих районов. Сырьевые зоны закрепляются за молочными заводами соответствующими решениями областных исполкомов. Переработчики работают с поставщиками сырого молока на условиях предоплаты, тем самым выполняя функцию поддержки сельскохозяйственных предприятий.

Программа развития молочной отрасли на 2010-2015гг.

В 2010 г. в Беларуси была утверждена Республиканская программа развития молочной отрасли в 2010-2015 гг.

Цель программы – увеличение валового производства молока в 2015 г. до 10 млн т. Программа направлена на увеличение экономической эффективности молочной отрасли. Стоит задача повысить конкурентоспособность продукции. В Беларуси много ферм, которые работают в старых приспособленных помещениях, поэтому запланировано строительство новых молочно-товарных ферм с применением современных технологий, а также реконструкция существующих.

Согласно постановлению, в реализацию программы планируется вложить 33 трлн бел. руб. Для финансирования программы планируется привлечь кредитные ресурсы банков, в том числе средства иностранных кредитных линий.

По результатам реализации программы внутренний рынок потребления молочных продуктов будет полностью удовлетворяться за счет собственного производства. В 2015 году 41% молочной продукции предусматривается реализовать на внутреннем рынке, 59% - экспортировать.

Производственные мощности в 2015г. согласно Программе развития молочной отрасли Республики Беларусь

Переработка молока , млн т	9,2
Выпуск цельномолочной продукции в пересчете на молоко , млн т	2
Выпуск сыров , тыс. т	203
Выпуск масла , тыс. т	180
Выпуск сухих молочных продуктов (жирного и обезжиренного сухого молока, сухой сыворотки) , тыс. т	300
Ввыпуск продукции для детского питания , тыс. т	43

Источник: Постановление Совета Министров от 12 ноября 2010 г. №1678



МОЛОЧНАЯ ОТРАСЛЬ

Последние изменения

В январе – декабре 2013 года общий объём производства цельномолочной продукции составил 1 827,2 тыс. т., что на 4,8% больше, чем за 2012 г.

В Беларуси, как и во всем мире в динамике производства молочной продукции за год четко прослеживается сезонность: в первом и втором квартале наблюдается рост производства (пик производства приходится на второй квартал), затем в третьем и четвертом квартале объемы выпуска снижаются. Основная причина сезонности производства молока – неравномерность распределения отёлов коров и нетелей в течение года.

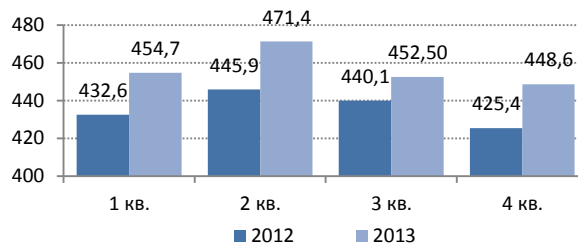
Экспорт молочной продукции за 4 квартала 2013 г. составил 934,2 тыс. т. По сравнению с 2012 г. экспорт вырос на 8,3%. В третьем и четвертом квартале рост экспорта замедлился и даже стал отрицательным. Это может быть связано с тем, что в сентябре 2013 года Роспотребнадзор заявил о наличии претензий к качеству белорусской молочной продукции. Ведомство сообщало, что во многие образцы белорусской продукции, проверенные за последнее время, не соответствовали требованиям качества и безопасности.

Наибольшая доля в экспорте молочной продукции приходится на молоко и сливки несгущённые (31% или 291,7 тыс.т) и на молоко и сливки сгущенные и сухие (25% или 238,2 тыс.т). На сыры и творог пришлось 15% экспорта молочной продукции, на молочную сыворотку – 13%, и 7% и 8% на сливочное масло и пахту, йогурт и кефир соответственно.

Наибольший рост экспорта по видам продукции в январе-декабре 2013 года по сравнению с 2012 годом наблюдался для молочной сыворотки (+70,1%) и для пахты, йогурта и кефира (+46,1%). По основному экспортному продукту – молоку и сливкам несгущенным – в 2013 году произошло незначительное снижение экспортных поставок (-3,0%). Также существенно упал экспорт масла сливочного (-19%).

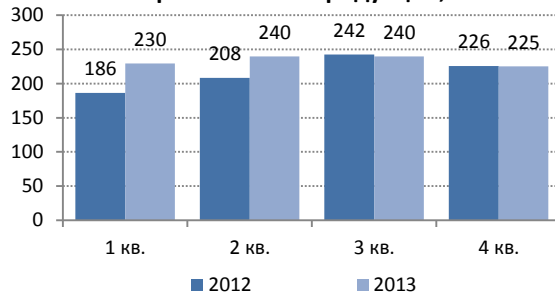
Импорт молочной продукции значительно меньше её экспорта, что свидетельствует о том, что Республика Беларусь является нетто-экспортером молочной продукции. Однако объемы импорта за январь – декабрь 2013 г. на 67,6% увеличились по сравнению с январем – декабрем 2012 г. и составили 32,0 тыс. т в натуральном выражении. В разрезе видов продукции наибольший объем импорта приходится на йогурт, кефир и пахту – 16,6 тыс. тонн или 52%. Объем импорта сыра и творога составил 6,3 тыс. или 20% от общего объема импорта. Наименьшую долю в структуре импорта молочной продукции занимает масло сливочное – 1%.

Производство цельномолочной продукции (в пересчете на молоко), тыс. т



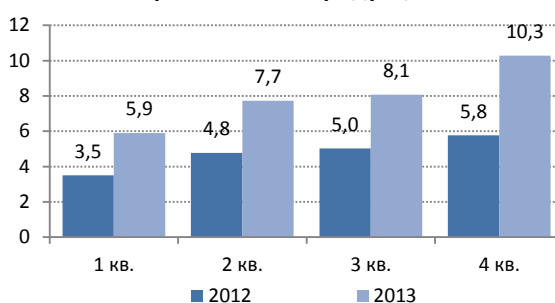
Источник: Белстат

Экспорт молочной продукции, тыс. т



Источник: Белстат

Импорт молочной продукции, тыс. т



Источник: Белстат

Экспорт молочной продукции в янв.- дек. 2013 г., тыс. т

	янв-дек 2013	янв-дек 2012	Изменение %
Сыры и творог	141,0	144,4	-2,3%
Масло сливочное	69,3	85,6	-19,0%
Молочная сыворотка	121,2	71,3	+70,1%
Пахта, йогурт, кефир	72,8	49,8	+46,1%
Молоко и сливки сгущенные и сухие	238,2	210,8	+13,0%
Молоко и сливки несгущенные	291,7	300,6	-3,0%

Источник: Белстат



МОЛОЧНАЯ ОТРАСЛЬ

Последние изменения

Программа развития молочной отрасли не выполняется из-за нехватки средств

В настоящее время реализуется *Республиканская программа развития молочной отрасли в 2010-2015 гг.*, предусматривающая серьезные меры по техническому переоснащению предприятий.

В соответствии с программой Беларусь планирует выйти на производство 10 млн т молока в год, численность поголовья коров должна составить 1 млн 600 тыс. За 2011-2013 годы в сельское хозяйство вложено 5 млрд долл., из которых более 2 млрд долл. - на молочно-товарные фермы, однако программа не выполняется в сроки.

По сравнению с прошлым годом в ряде областей снизилось производство молока и объемы реализации молочной продукции. Также отмечается низкая результативность выполнения программы строительства новых молочно-товарных комплексов. До октября 2013 года планировалось завершить реконструкцию 1208 молочно-товарных ферм за счет собственных средств сельхозпредприятий, однако даже до конца года в строй будут введены лишь 940.

Масштабная программа реконструкции молочных ферм дала обратный результат. Сельскохозяйственные предприятия оказались не в состоянии самостоятельно произвести техническое перевооружение. В настоящее время по всей стране новое технологическое оборудование поставлено менее чем на 10% молочных ферм.

Основной фактор, почему реконструкция молочных ферм не была выполнена в сроки – это финансовые затруднения. Власти, используя административный рычаг, вынуждают руководителей сельскохозяйственных предприятий осуществлять оплату работ по реконструкции и строительству МТФ за счет собственных средств, что вымывает финансовые средства и влечет рост неплатежей в сфере сельского хозяйства по другим направлениям.

При этом банки отказываются выделять новые кредиты сельскохозяйственным предприятиям. Единственным инструментом, который позволил бы завершить программу развития молочной отрасли, могло бы стать целевое государственное финансирование. Однако правительство настаивает на использовании собственных средств сельскохозяйственных организаций, а также на привлечении средств инвесторов, кредитных ресурсов банков, в том числе иностранных кредитных линий.





МОЛОЧНАЯ ОТРАСЛЬ

Последние изменения

Туровский молочный комбинат купил два сельхозпредприятия

Акционеры Туровского молочного комбината оформили сделку по покупке 2 производителей сельхозпродукции. За акции ОАО «Дяковичи» и ОАО «Приозерский-Агро», ранее принадлежавшие району, заплачено около 4,2 млн долларов. 100% акций ОАО «Дяковичи» обошлись акционерам ТМК в 12,76 млрд рублей, 73,5% ОАО «Приозерский-Агро» – в 28,734 млрд рублей. Остальные акции «Приозерско-Агро» были выкуплены ТМК в 2012 году. В развитие сырьевой базы в ближайшее время ТМК планирует инвестировать еще 50 млрд рублей.

ТМК – самое молодое молокоперерабатывающее предприятия Беларуси. ТМК был построен с нуля, первая очередь введена в эксплуатацию в 2013 году.

Новая «молочная» война с Россией

Россия может ввести определенные меры в отношении белорусской молочной продукции для защиты рынка от недобросовестной конкуренции. При этом меры будут направлены либо напрямую на молочную продукцию, либо по другим направлениям сотрудничества.

В сентябре 2013 года Роспотребнадзор заявил о наличии претензий к качеству белорусской молочной продукции. При этом Беларусь намерена обратиться в Суд ЕврАзЭС по поводу заявлений России о недоброкачестве белорусской мясомолочной продукции.

В Беларуси уже неоднократно заявляли, что речь идет не о белорусской продукции, а о ее подделках. Белорусская сторона также обратилась в Росветнадзор, чтобы совместными усилиями отслеживать ситуацию на продовольственном рынке обеих стран.

Часть акций «Беллакта» купил «Биоком»

ООО «Биоком» приобрело более 12% уставного фонда ОАО «Беллакт». Сумма сделки – 1,5 млн долл. «Биоком» купил акции предприятия, принадлежавшие физлицам-миноритариям. Акции предварительно были консолидированы профучастником фондового рынка ЗАО «Западное фондовое бюро».

Гродненский облисполком, которому принадлежит преимущественное право покупки акций предприятия, согласовал продажу акций частному инвестору. В то же время у Гродненского облисполкома остался контрольный пакет в ОАО «Беллакт».

Биоком также сообщил, что предприятие рассматривает возможность увеличения своей доли в «Беллакте». В компании пояснили, что актив интересен «Биокому» в связи с планами по производству белковых продуктов на основе сыворотки.





МОЛОЧНАЯ ОТРАСЛЬ

Статистическое приложение

Основные экономические показатели

Показатель	Ед. измерения	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Номинальный ВВП	BYR трлн	79,27	97,17	129,79	137,44	164,48	274,28	527,39	636,78
Номинальный ВВП *	USD млрд	37,0	45,3	60,8	49,2	55,2	47,3	63,1	71,5
Рост реального ВВП	% г/г	10,0	8,6	10,2	0,2	7,7	5,3	1,5	0,9
Промышленное производство	% г/г	11,4	8,7	11,5	-2,0	12,0	9,1	5,7	-4,8
Сельскохозяйственное производство	% г/г	5,9	4,1	8,9	1,0	2,5	6,6	6,1	-4,0
ИПЦ	% г/г с/п	7,0	8,4	14,8	13,0	7,7	52,3	67,5	18,5
ИПЦ	% г/г к/п	6,6	12,1	13,3	10,1	9,9	108,7	21,8	16,5
ИЦПП	% г/г с/п	8,3	16,3	14,8	15,0	13,5	69,2	90,5	14,0
ИЦПП	% г/г к/п	9,0	22,2	15,4	11,3	18,9	149,6	21,0	10,7
Экспорт товаров и услуг (USD)	% г/г	22,3	24,2	34,2	-32,9	20,3	54,2	11,4	-15,5
Импорт товаров и услуг (USD)	% г/г	33,2	28,0	37,0	-27,0	22,8	29,3	2,5	-6,7
Текущий счет	USD млн	-1448	-3040	-4988	-6178	-8278	-5775	-1688	--
Текущий счет*	% ВВП	-3,9	-6,7	-8,2	-12,6	-15,0	-12,2	-2,7	--
ПИИ (чистые)	USD млн	351	1790	2150	1782	1352	3928	1308	--
Международные резервы	USD млн к/п	1383	4182	3061	5653	5031	7916	8095	6651
Сальдо госбюджета	% ВВП	1,4	0,4	1,4	-0,7	-2,6	2,4	0,5	0,2
Внутренний государственный долг	% ВВП к/п	6,5	6,3	6,6	5,7	5,6	11,8	9,3	10,7
Валовой внешний долг*	% ВВП к/п	18,5	27,6	24,9	44,8	51,6	71,9	53,5	--
Денежная база	% г/г к/п	20	38	12	-12	50	84	62	13,4
Обменный курс (НББ, официальный)**	BYR/USD с/п	2145	2146	2136	2793	2978	4623	8336	8876
Обменный курс (НББ, официальный)**	BYR/USD к/п	2140	2150	2200	2863	3000	8350	8570	9510
Обменный курс (НББ, официальный)**	BYR/EUR с/п	2692	2937	3135	3885	3950	6432	10713	11782
Обменный курс (НББ, официальный)**	BYR/EUR к/п	2817	3167	3077	4106	3973	10800	11340	13080

Источник: Исследовательский центр ИПМ

Производство цельномолочной продукции, тыс. т

2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
1122	1282	1326	1332	1308	1432	1559	1 744	1 827

Источник: Белстат

Производство сыров и масла, тыс. т

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
масло	82,0	98,0	116,1	98,6	104,3	112,7	99,1
сыры	110,0	128,0	134,0	146,1	141,9	146,2	132,3

Источник: Белстат

* - показатели рассчитаны на основе рыночных обменных курсов (оценка среднегодового рыночного курса в 2011 г. – 5984 USD/BYR).

** - В апреле-октябре 2011 г. имела место множественность обменных курсов.



МОЛОЧНАЯ ОТРАСЛЬ

Статистическое приложение

Предельные максимальные отпускные цены на молочную продукцию

	Предельные максимальные отпускные цены в рублях за единицу веса расфасовки	
Молоко коровье пастеризованное без вкусовых добавок и наполнителей в полиэтиленовых пакетах (1л) жирностью:		
	3,50%	5007
	2,50%	4024
	1,50%	3075
Кефир из коровьего молока без вкусовых добавок и наполнителей в полиэтиленовых пакетах (1кг) жирностью:		
	3,50%	5051
	3,20%	4845
	2,50%	4112
	1,50%	3189
	0%	2810
Сметана весовая без вкусовых добавок и наполнителей (1кг) жирностью :		
	25%	20091
	20%	16086
	15%	12352
Творог весовой без вкусовых добавок и наполнителей (1кг) жирностью:		
	9%	20941
	5%	18695
	0%	16232

Источник: Приложение 2 к постановлению Министерства экономики Республики Беларусь 26.04.2012 № 35 (в ред. постановления 14.02.2014 № 10)

Экспорт/импорт молочных продуктов, млн долл. США

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Экспорт	474	583	872	1051	945	1500	1620	1852	2294
Импорт	17	29,1	35,9	40,9	35,1	45,4	37	40,5	76,6

Источник: Comtrade

Емкость рынка цельномолочной продукции/потребление

	Емкость, тыс. тонн	Удельное потребление (кг в год)
2007	999	104
2008	1027	108
2009	919	97
2010	984	104
2011	1065	112
2012	901	95
2013	925	98

Источник: Юнитер



МОЛОЧНАЯ ОТРАСЛЬ

Статистическое приложение

Структура экспорта, 4 кв.2013

Структура экспорта, %	
Молоко и сливки несгущ.	31,2%
Молоко и сливки сгущ.	25,5%
Пахта, йогурт, кефир	7,8%
Молочная сыворотка	13,0%
Масло сливочное	7,4%
Сыры и творог	15,1%

Источник: Comtrade

Структура импорта, 4 кв.2013

Структура импорта, %	
Молоко и сливки несгущ.	3,5%
Молоко и сливки сгущ.	6,7%
Пахта, йогурт, кефир	52,0%
Молочная сыворотка	16,8%
Масло сливочное	1,1%
Сыры и творог	19,8%

Источник: Comtrade

Потребление молочной продукции

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Ёмкость, тыс. т	999	1027	919	984	1065	901	925
Потребление (кг на человека)	104	108	97	104	112	95	98
Розничные продажи, тыс. т							
Масло сливочное	-	-	32	33	31	31	30
Сыры	-	-	35	41	41	40	41

Источник: Comtrade, Юнифер

Выручка компаний

	Выручка, 3 кв 2013, млн долл. США	Чистая прибыль, 3 кв 2013, млн долл. США
Савушкин продукт	306	11,7
Молочные продукты	157	9,9
Бабушкина крынка	233	11,0
Слуцкий сыродельный комбинат	283	25,0
Рогачевский МКК	159	6,03
Березовский сыродельный комбинат	128	10,4
Лидский МКК	136	16,5
Беллакт	119	12,2

Источник: Минфин

Внешняя торговля за 4 кв. 2013 г.

	Экспорт, тыс. т	Импорт, тыс. т
Молоко и сливки несгущ.	292	1,1
Молоко и сливки сгущ.	238	2,2
Пахта, йогурт, кефир	73	16,6
Молочная сыворотка	121	5,4
Масло сливочное	69	0,4
Сыры и творог	141	6,3

Источник: Белстат, Comtrade

Рынок молочной продукции в 2013 г.

	1 кв.2013	2 кв.2013	3 кв.2013	4 кв.2013
Производство цельномолочной продукции, тыс. т	454,7	471,4	452,50	448,6
Экспорт молочной продукции, тыс. т	230	240	240	225
Импорт молочной продукции, тыс. т	5,9	7,7	8,1	10,3

Источник: Белстат



МОЛОЧНАЯ ОТРАСЛЬ

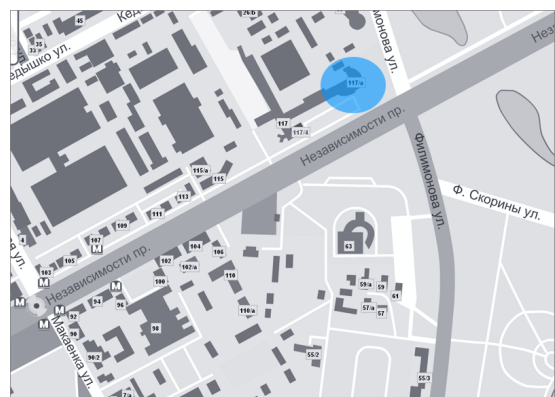
КОНТАКТЫ

Роман Осипов
Директор
osipov@uniter.by
+375 29 6 57 83 26

Максим Кохов
Заместитель директора
Kokhov@uniter.by
+375 29 6 29 14 65

Дмитрий Кириленко
Начальник отдела исследований и аналитики
d.kirilenko@uniter.by
+375 17 385 24 63

Екатерина Юзефович
Старший менеджер
e.uzefovich@uniter.by
+375 17 385 24 65



ЗАО «Инвестиционная компания «ЮНИТЕР»
Беларусь, Минск, пр. Независимости, 117а, 12^{ый} этаж,
БЦ«Александров Пассаж»
Тел. : (+375 17) 385 24 63
Факс : (+375 17) 385 24 64
email : uniter@uniter.by

Дисклеймер:

Данный отчет подготовлен только для информационных целей, и не представляет собой предложения об осуществлении стратегической сделки. Мнения, прогнозы и оценки данного отчета отражают наши суждения на дату публикации и могут изменяться без предупреждения. Хотя информация данного отчета происходит из источников, которые мы считаем надежными, и хотя мы обеспечили их точность на дату публикации, мы не предоставляем гарантий, выраженных или подразумеваемых, полезности данного отчета в отношении прогнозирования будущих событий, или оценки текущей либо будущей стоимости ценных бумаг. Любое инвестиционное решение, базирующееся на данном отчете, должно быть сделано, основываясь только на усмотрении инвестора, и не при каких обстоятельствах ЮНИТЕР или любые сотрудники ЮНИТЕР, или третьи стороны не несут ответственность в любой форме за любое действие любой стороны, сделанное на основании данного отчета. Ни ЮНИТЕР, ни любые сотрудники ЮНИТЕР, ни третьи стороны не несут ответственность за убытки, которые являются результатом таких действий.