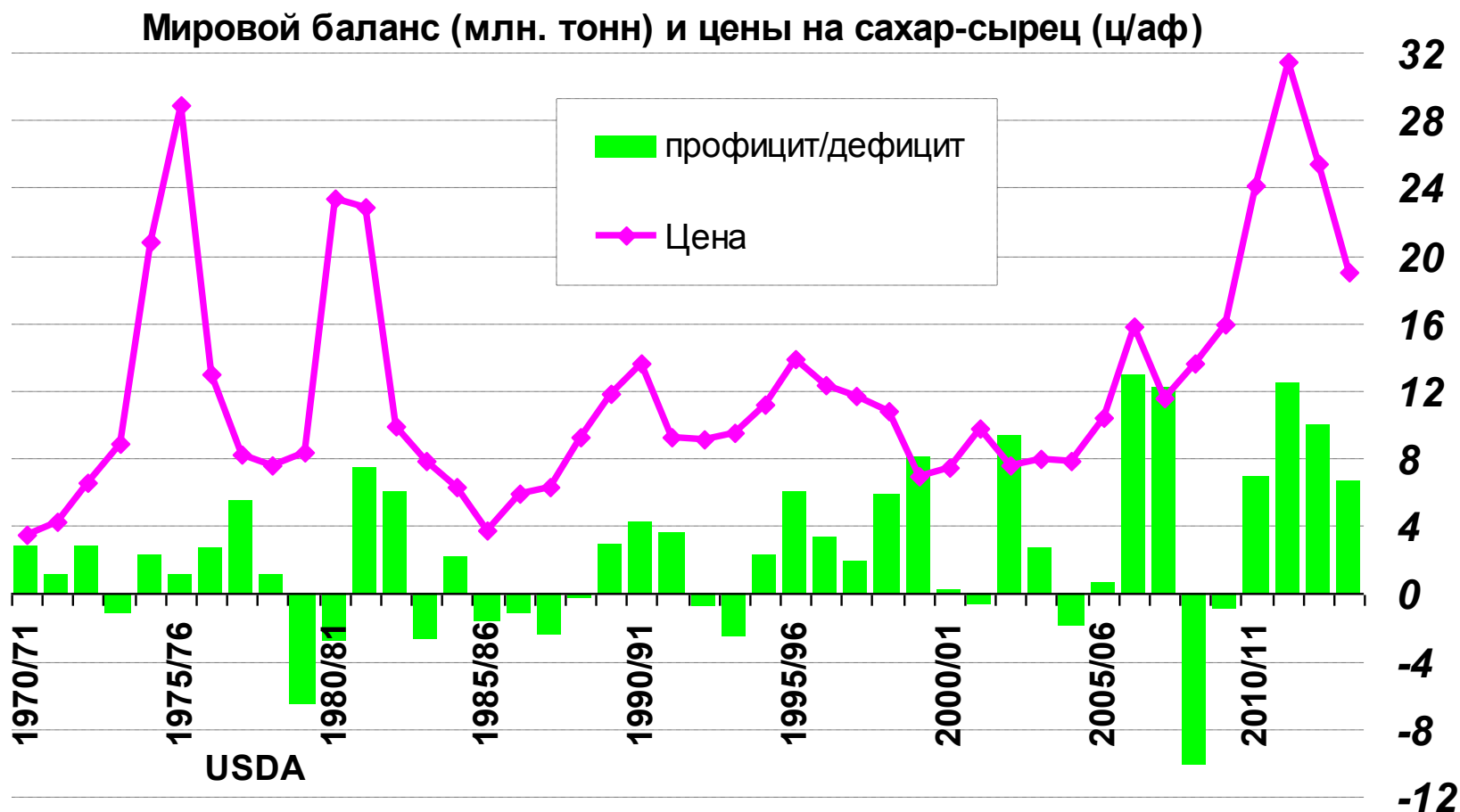




Инвестиционная привлекательность сахара и сахарной свёклы в РФ

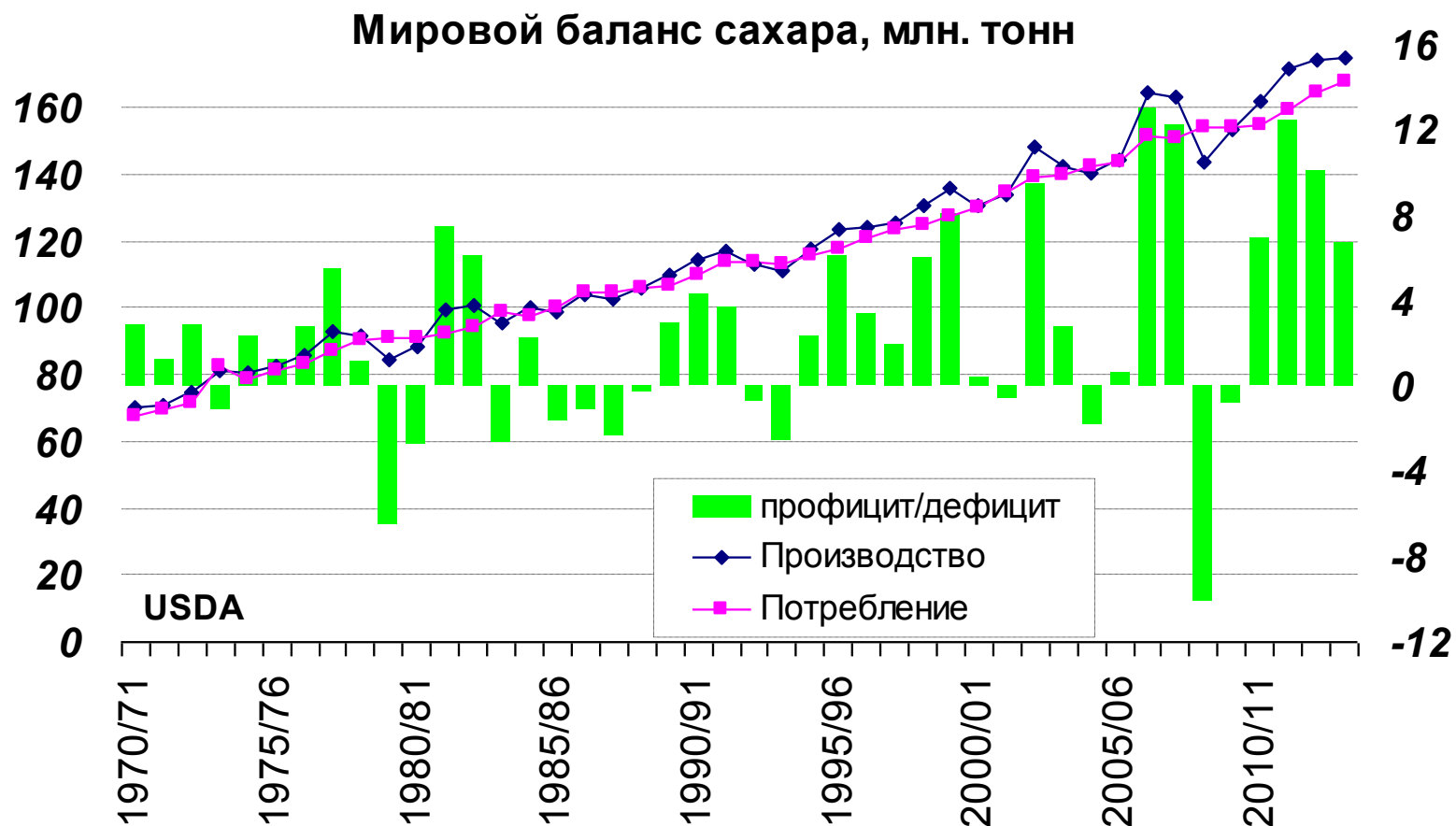
Орёл. Июнь 2013

Товарно-сырьевые балансы в мире цикличны



За годами профицита мирового баланса (2010/11-13 гг.) последует дефицит и соответственно рост цен на сахар с 2014/15 г.

Дефицит баланса сахара в мире возможен в 2014-16 гг.



Стабильно растущее потребление сахара в мире производителям всех стран по существующим сейчас ценам обеспечивать всё сложнее.

Цены на сахар в РФ

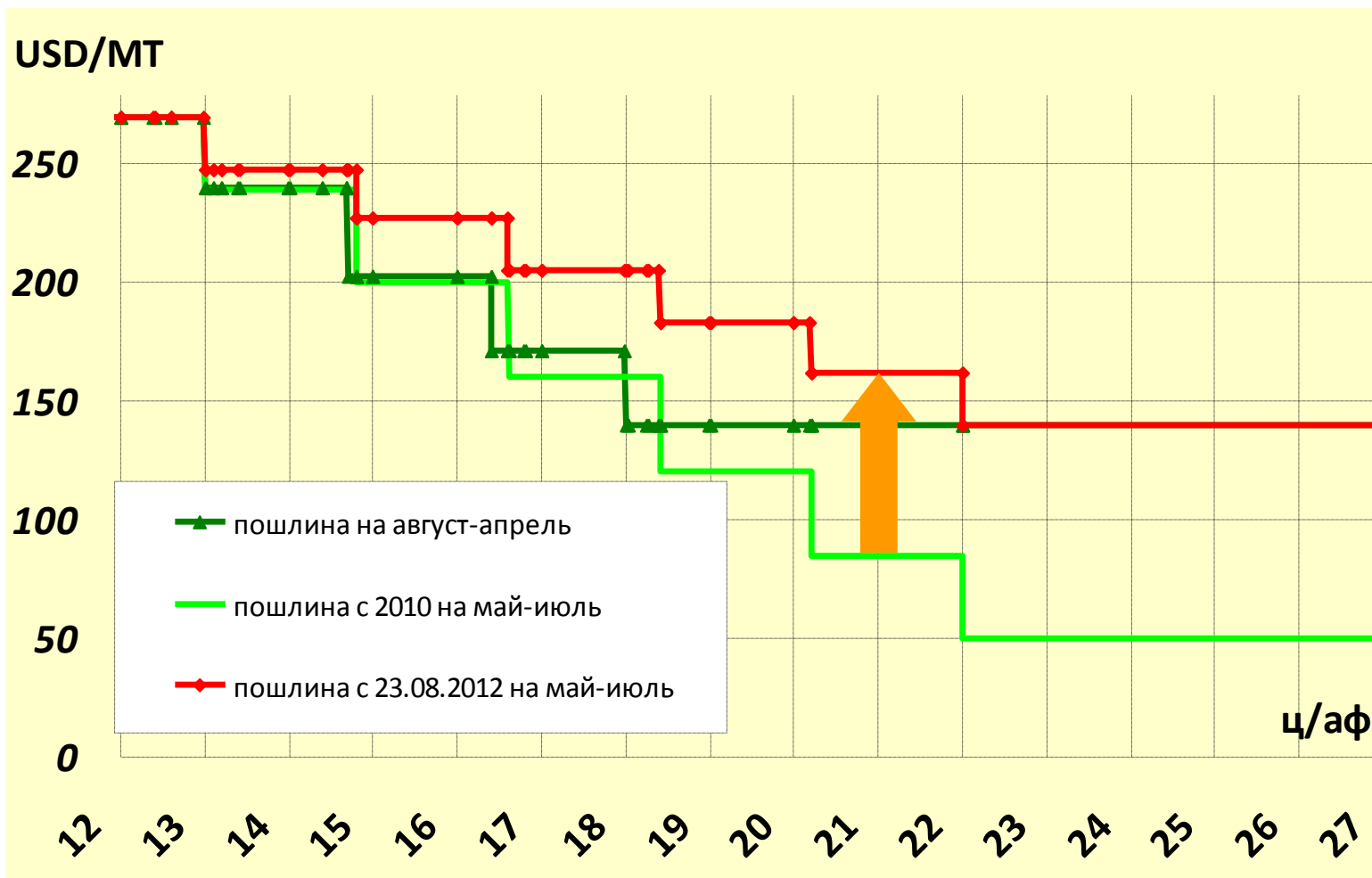
Производственный индекс ISCO на сахар, руб./кг



Оптовый рынок сахара РФ осенью 2012 г. удержался от падения ниже 20 руб./кг (Краснодар), вероятно и осенью 2013 г. цены будут не ниже 20 руб./кг. Совсем недавно (до 2008 г.) рынок осенью демонстрировал цены 13-15 руб. /кг.



ВТО – прямого ущерба сахару нет



- **ВТО:** сахарная отрасль одна из немногих в РФ, которой удалось увеличить уровень тарифной защиты при вступлении России в ВТО (с 23 августа 2012 г.). А именно, в мае-июле увеличены пошлины на импорт сахара-сырца – минимальная пошлина выросла с \$50 (при котировках мирового рынка выше 22 ц/аф) до \$140. Т.е. отменено «сырцовое окно» на май-июль, что увеличит среднегодовые цены на сахар в России.
- **Рынок сахар** - единственный из аграрных в РФ, гарантирующий минимальную внутреннюю цену в силу существующей шкалы ввозных пошлин на сахар-сырец. Т.е. даже если стоимость сахара-сырца на мировом рынке обнулится, внутренние цены на сахар никогда не опустятся ниже уровня ~10 руб./кг. В отличие от зерна и др.



Украина схлопывается

В рамках подписанного соглашения о свободной торговле стран СНГ украинский сахар исключён из свободной торговли теперь не только в России, но и в Беларуси, Казахстане и Молдове. Т.е. легитимные поставки украинского сахара будут облагаться запретительными пошлинами (\$340 в Таможенном Союзе). Договор последним ратифицировал Казахстан осенью 2012 г. Курская коллизия апреля-мая 2013 г. закрыта.

Данная мера:

- поддержит внутренние цены на сахар всех стран СНГ на более высоком уровне;
- будет способствовать ускоренному сворачиванию производства сахара в Украине до величины собственного потребления не более 1.7 млн.тонн (с учётом некоторого импорта).

Кроме этого, сокращение посевов сахарной свёклы в Украине и России в 2012-13 гг. привели и приведут к уходу самых слабых игроков и существенно увеличится предложения свекловичной и прочей с/х техники б/у, а также оборудования, что позволит усилить оставшихся производителей свёклы и сахара.



Программа развития свеклосахарного подкомплекса РФ

Госпрограмма поддержки сахарной отрасли действовала все последние годы.

14 июня 2013 г. Минсельхозом России утверждена отраслевая целевая программа «Развитие свеклосахарного подкомплекса России на 2013-2015 годы»

В качестве важнейшего критерия Программа устанавливает, что для достижения необходимого уровня рентабельности производства сахарной свеклы и сахара справедливый уровень оптово-отпускной цены на сахар должен составлять 25,0 тыс. рублей за 1 тонну (без НДС).

За 3 года производственные мощности по переработке сахарной свеклы будут увеличены до 357 тыс. тонн переработки свеклы в сутки.

Программа предусматривает следующие меры государственной поддержки отрасли:

- на закупку сельскохозяйственного сырья для первичной и промышленной переработки продукции растениеводства;
- на возмещение части затрат на уплату процентов по инвестиционным кредитам на срок от 2 до 8 лет, полученным на реконструкцию, модернизацию сахарных заводов;
- на возмещение части затрат на уплату процентов по инвестиционным кредитным договорам, заключенным на срок от 2 до 8 лет, полученным на строительство, реконструкцию, модернизацию и техническое перевооружение складов сахарных заводов по хранению сахара, сушеного жома и свекловичной мелассы;
- на возмещение части затрат на поддержку экономически значимых региональных программ развития свеклосахарного подкомплекса субъектов Российской Федерации.

К концу 2015 года производство сахарной свеклы должно стабилизироваться на уровне 40 млн. тонн, а сахара из свеклы до 4,6 млн. тонн.

Общий объем финансирования реализации программы составляет 56,5 млрд. рублей, в том числе средства организаций – 16,95 млрд. руб. и заемные средства 39,55 млрд. рублей. Государственная поддержка за счет средств федерального и регионального бюджетов составит 7,0 млрд. рублей на весь период реализации программы.



Сохраняется субсидирование посевов сахарной свёклы

Хотя и сократилось, но на ближайшие годы сохраняется субсидирование:

- посевов сахарной свёклы,
- кредитных процентов сахарным заводам

Существенно упростилось администрирование:

- с 4 статей (удобрения, средства хим. защиты, семена и ГСМ) до одной (на посевные площади),
- снято ограничение на импортные ТМЦ.

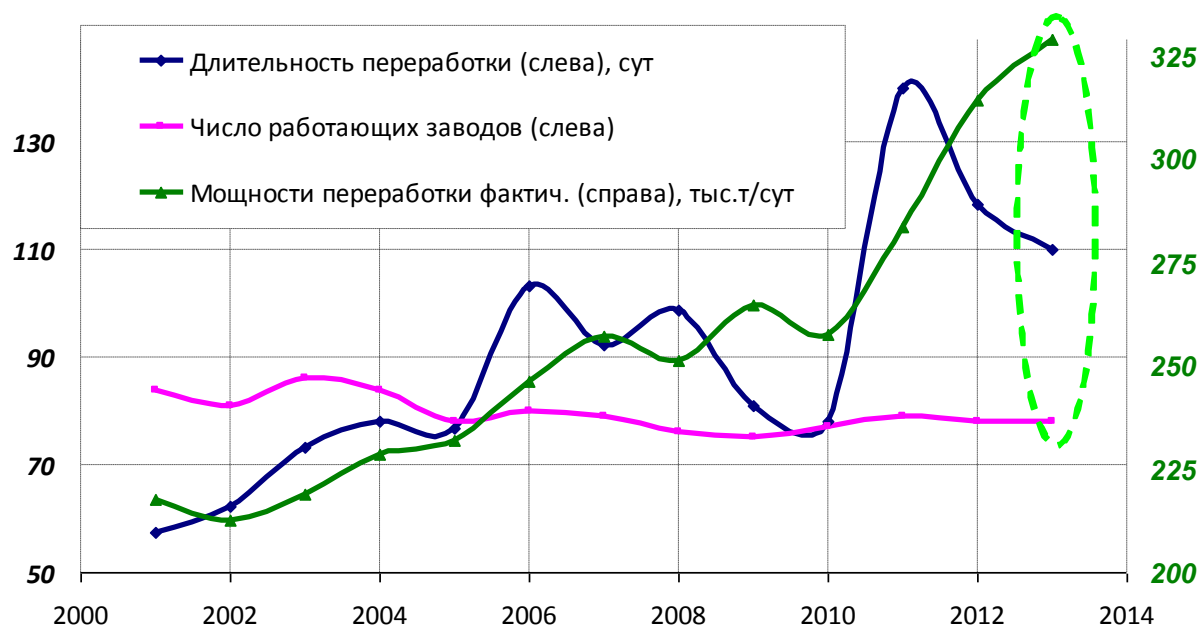
Кроме этого есть надежда на снятие ограничений по общим лимитам субсидирования, которые в 2011-12 гг. во многих регионах часто не позволяли получить средства по определённым статьям субсидирования.

В результате, заметно вырастет доступность субсидий, особенно для небольших хозяйств.

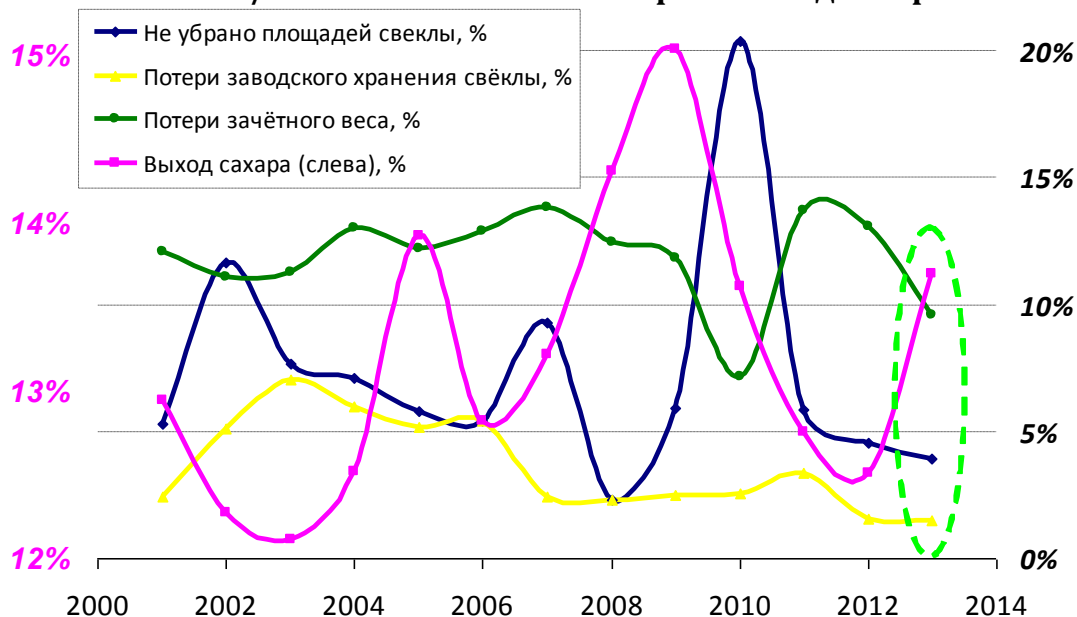


Модернизация продолжается

Сахарные заводы России продолжают постепенную модернизацию, увеличатся мощности, вырастет выход сахара.



В 2012/13 г. снизились все потери и выход сахара



Переработка сахарной свёклы сезона 2013/14 г. пройдёт быстрее, эффективнее, с меньшими потерями на всех этапах, что эквивалентно росту цен на сахарную свёклу.



Логистика и севооборот

Логистика: в ближней зоне сахарных заводов (до 70-90 км) хозяйства имеют существенную экономию в стоимости доставки свёклы, при этом транспортные издержки по другим культурам могут быть заметно выше, если предприятия хранения / переработки зерновых и масличных удалены от хозяйств.

Оптимальный свеклосахарный севооборот позволяет хозяйствам получать существенный экономический эффект на последующих культурах в виде роста продуктивности и снижении расходов на удобрения и средства защиты растений.



Рынок зерновых РФ весьма волатилен

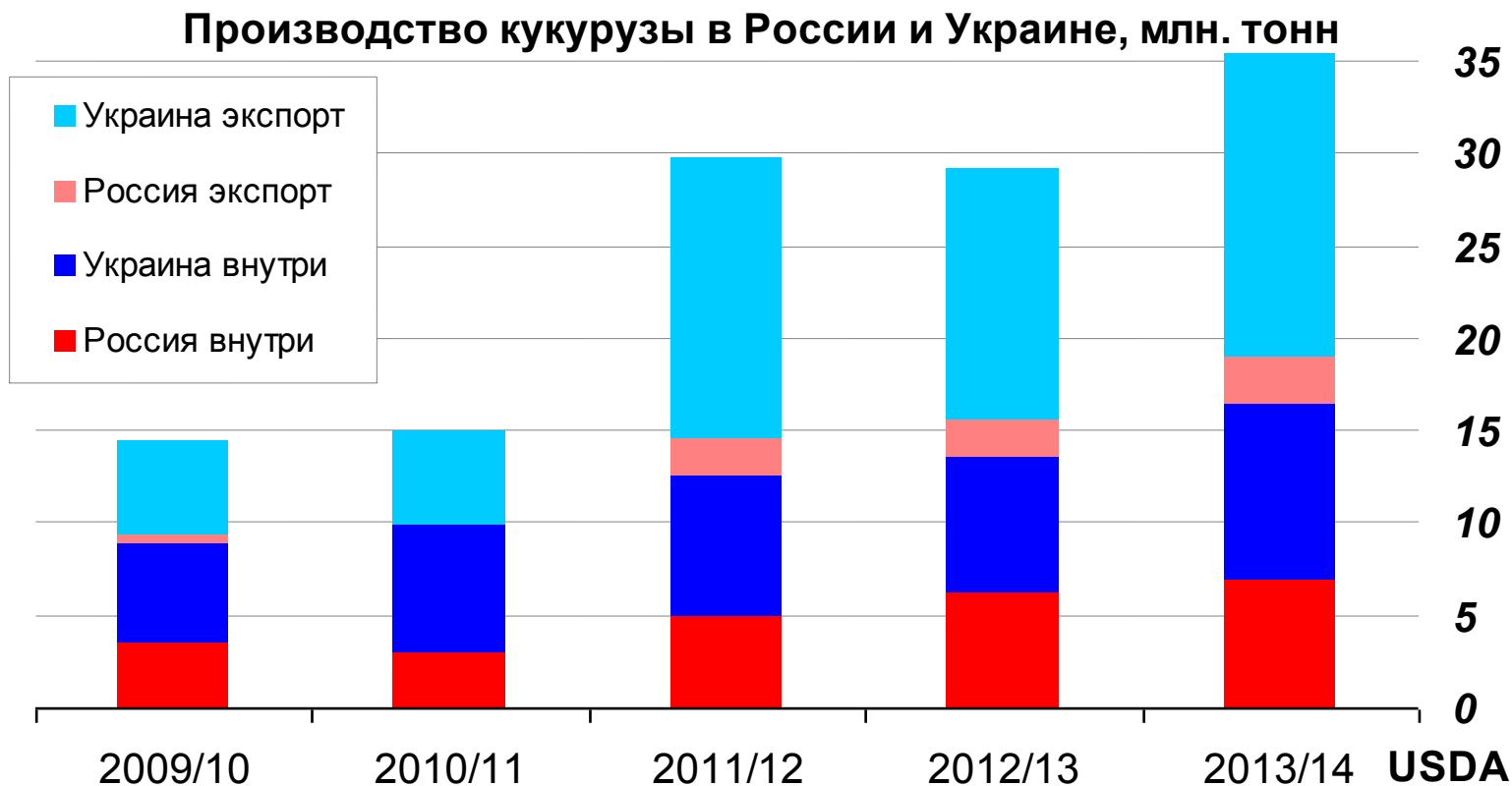


Цены на зерно в РФ снижаются с марта 2012.

Мировые цены на зерно с ноября 2012 г. как минимум не растут. Т.е. хорошая конъюнктура зерновых предыдущего сезона вряд ли повторится с ближайшее время.



Кукуруза – кризис перепроизводства в СНГ



В России и Украине за последние годы более чем вдвое выросло производство кукурузы, которую часто сеяли взамен сахарной свёклы.

Внутренние рынки стран СНГ и возможности экспорта сильно ограничены, в результате в сезоне 2013/14 г. могут сложиться депрессивно низкие внутренние цены на кукурузу



Цены на подсолнечник волатильны и откатились от пиковых уровней августа 2012



Вряд ли конъюнктура этого сезона на масличных будет столь «шоколадной», как в 2008/09 г. и в 2010/11 г.

Также стоит отметить сохранение экспортных пошлин на подсолнечник, рапс, горчицу и сою и после вступления России в ВТО, которые в ближайшие годы лишь немного снизятся, но останутся.



Русская кашаска обеспечит рост потребления сахара



В РФ в ближайшие годы вероятен устойчивый рост потребления сахара на самогоноварение, которое наверняка возродится в районах/регионах с низким уровнем жизни в результате ускоренного роста акцизов на алкоголь. Об этом же свидетельствует стабильный рост (+13%) производства дрожжей в РФ с февраля 2012 г., после многолетнего снижения.



Потребление сахара в России может вырасти

Поддержку общему уровню потребления сахара в РФ окажет позитивная демография последних лет: снижение смертности, рост рождаемости и миграции.

Многие аналитики сильно недооценивают фактор мигрантов, численность которых в России оценивается от 11 до 16 млн. человек. Причём их численность в 2011-13 гг. только растёт. Традиционно, потребление мигрантами простых бакалейных товаров таких, как сахар и мука, выше среднего.

Индустриальное потребление сахара также продолжает расти за счёт увеличения производства в России кондитерской и другой пищевой продукции и напитков.

Крахмальная патока в РФ в 2012/13 г. сдала позиции: в результате резкого роста цен на зерно и крахмальную патоку в 2012 г. происходит замещающий патоку рост индустриального потребления сахара. Так, в августе 2012 г. – апреле 2013 г. производство крахмальной патоки в РФ сократилось на 16%, после динамичного роста в 1995-2012 гг.

**Резюме: российскому свекловичному сахару в ближайшие годы
гарантирован рынок сбыта!**



PUBLISHED: 07/10/09

Archive sugar reports:

- http://www.isco-i.ru/Archive_s.htm
- http://www.isco-i.ru/Archive_r.htm

© Institute for Agricultural Market Studies (IKAR)

109428 Russia, Moscow, 2d Institutnaya str, 6

Phone / Fax +7 (495) 232-9007

E-mail: consulting@isco-i.ru, www.isco-i.ru



Конференции ИКАР

«Летняя маржа 2013»/Международная аграрная конференция 2-3 июля 2013, Воронеж http://ikar.ru/gdemarzha	«Summer margin 2013»/Global Agribenchmark July 2-3, 2013, Voronezh http://ikar.ru/gdemarzha
ПРИЧЕРНОМОРСКОЕ ЗЕРНО И МАСЛИЧНЫЕ 2013/14 5 сентября 2013, Москва, XIX международная конференция http://ikar.ru/conference Совместно с РЗС	BLACK SEA GRAIN AND OILSEEDS 2013/14 September 5, 2013, Moscow, XIX Annual International Conference: http://ikar.ru/conference/eng Co-organizer: Russian Grain Union
«Где маржа 2014» / Международная аграрная конференция январь 2014, Москва http://ikar.ru/gdemarzha	«Where is margin 2014» January, 2014, Moscow http://ikar.ru/gdemarzha
Другие конференции и выставки АПК http://ikar.ru/exhibitions	Other agricultural conferences and exhibitions http://ikar.ru/eng/exhibitions.php



Приглашаем Вас на стенд ИКАР – J-102

Ведущий эксперт

Евгений Иванов

Tel/fax: +7 495 232-9007

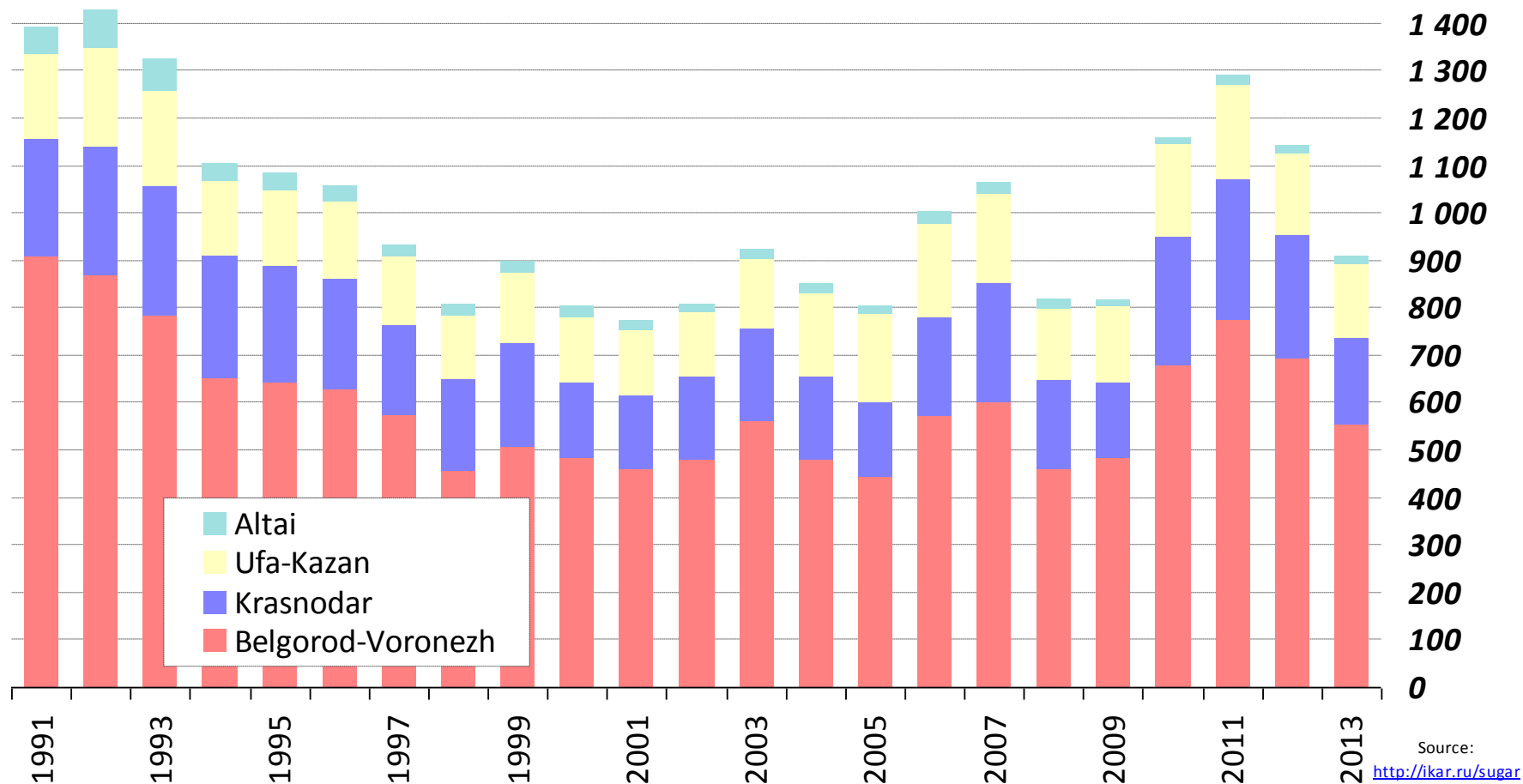
www.ikar.ru/sugar

www.isco-i.ru

www.isco2.ru



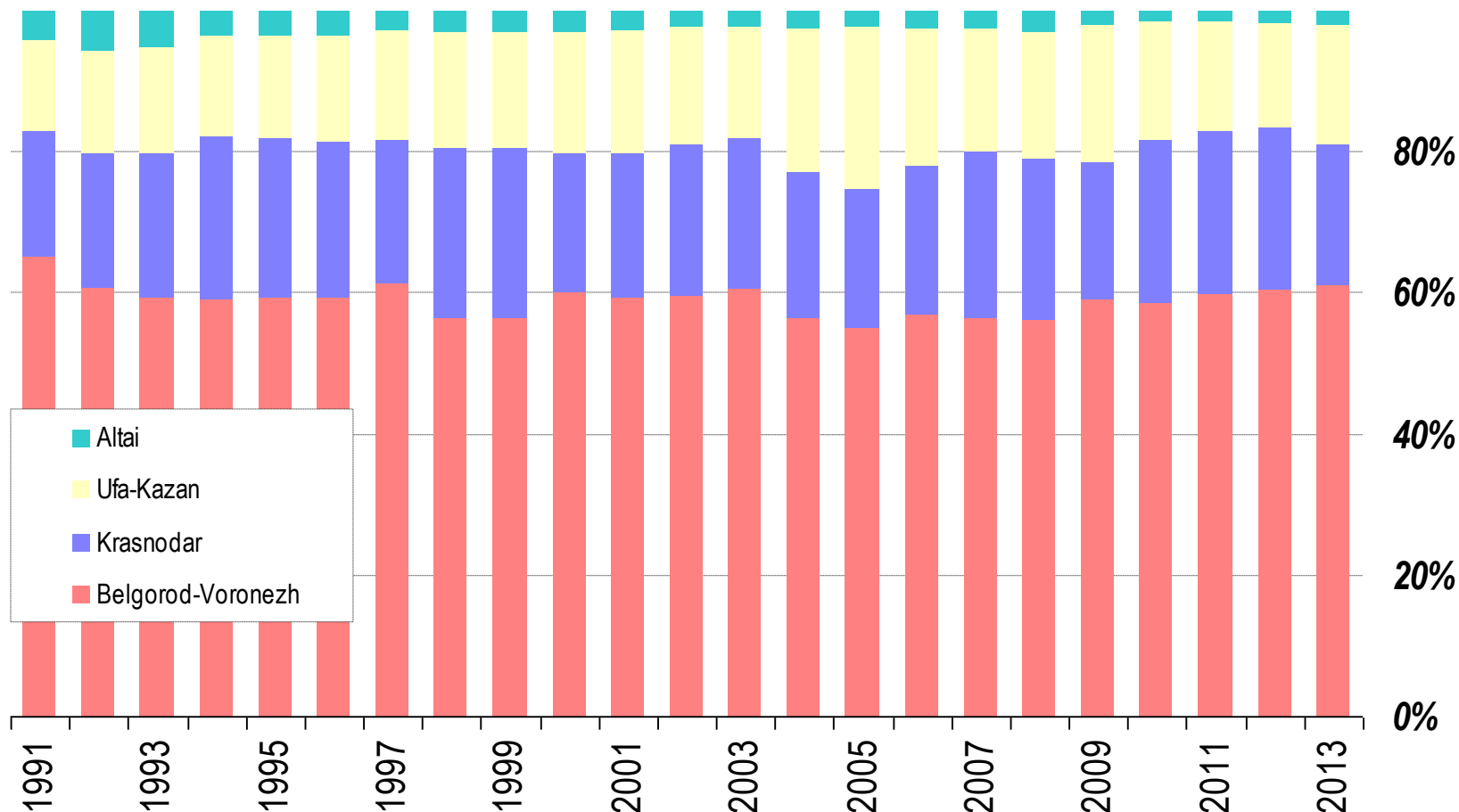
Посевные площади под сахарной свёклой в РФ, тыс.га



Посевные площади в 2013 г. составили ~0.91 млн. га.

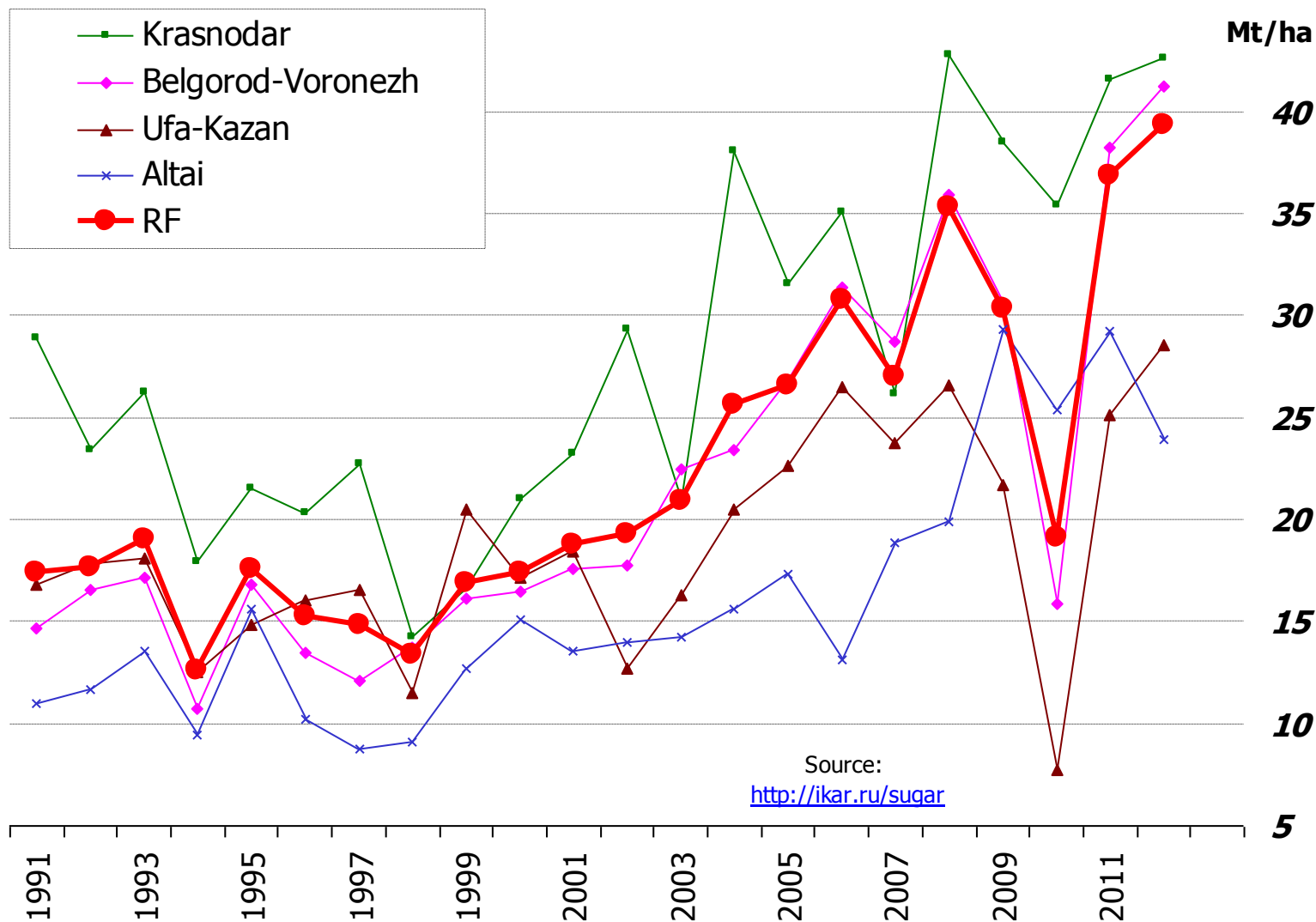


Региональная структура посевных площадей сахарной свеклы, %



За последние 8 лет ЦЧР уверенно восстановил свою долю в посевах за счёт менее продуктивного для свёклы региона «Волга-Урал» и Алтайского края.

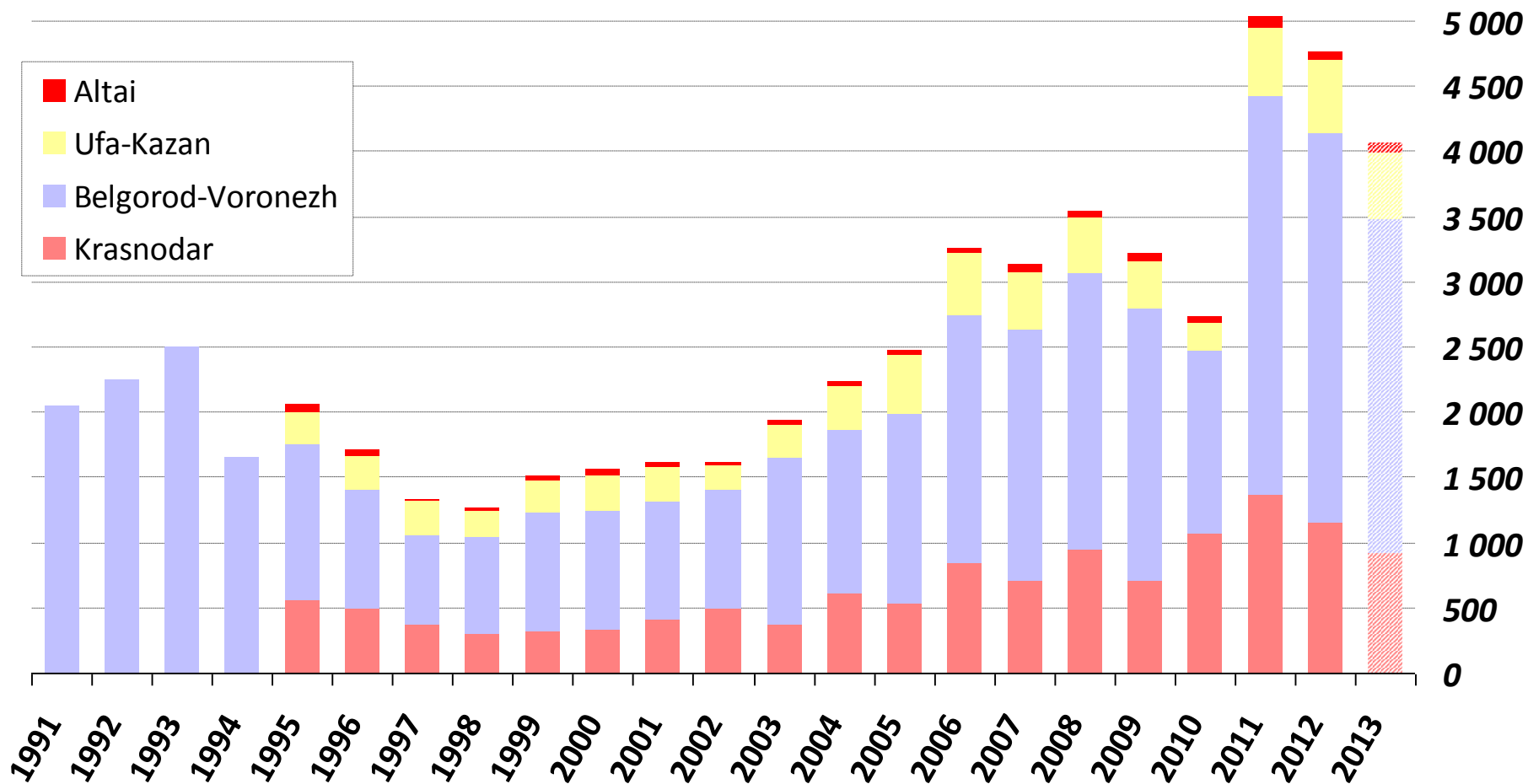
Сбор сахара с 1 га посевов, тонн



В 2013/14 г. ожидается продолжение роста продуктивности сахарной отрасли.



Производство свекловичного сахара в РФ, тонн



Снижение производства свекловичного сахара в России в 2013/14 г. будет частично компенсировано возросшими запасами на начало сезона и ростом импорта белого сахара из Беларуси.



Себестоимость свекловичного сахара, руб./тонну

		Вложения на 1 га, руб./га								
Урожайность,	ц/га	40 000	42 000	44 000	46 000	48 000	50 000	52 000	54 000	56 000
	260	19 231	20 192	21 154	22 115	23 077	24 038	25 000	25 962	26 923
	280	17 857	18 750	19 643	20 536	21 429	22 321	23 214	24 107	25 000
	300	16 667	17 500	18 333	19 167	20 000	20 833	21 667	22 500	23 333
	320	15 625	16 406	17 188	17 969	18 750	19 531	20 313	21 094	21 875
	340	14 706	15 441	16 176	16 912	17 647	18 382	19 118	19 853	20 588
	360	13 889	14 583	15 278	15 972	16 667	17 361	18 056	18 750	19 444
	380	13 158	13 816	14 474	15 132	15 789	16 447	17 105	17 763	18 421
	400	12 500	13 125	13 750	14 375	15 000	15 625	16 250	16 875	17 500
	420	11 905	12 500	13 095	13 690	14 286	14 881	15 476	16 071	16 667

При разных условиях хозяйствования и погоде с/с свекловичного сахара в РФ может варьироваться в широком диапазоне от 13 до 25 руб./кг.

У эффективных хозяйств при благоприятных погодных условиях с/с сахара в 2013 г. с полными затратами оценивается в ~14-19 руб./кг.