

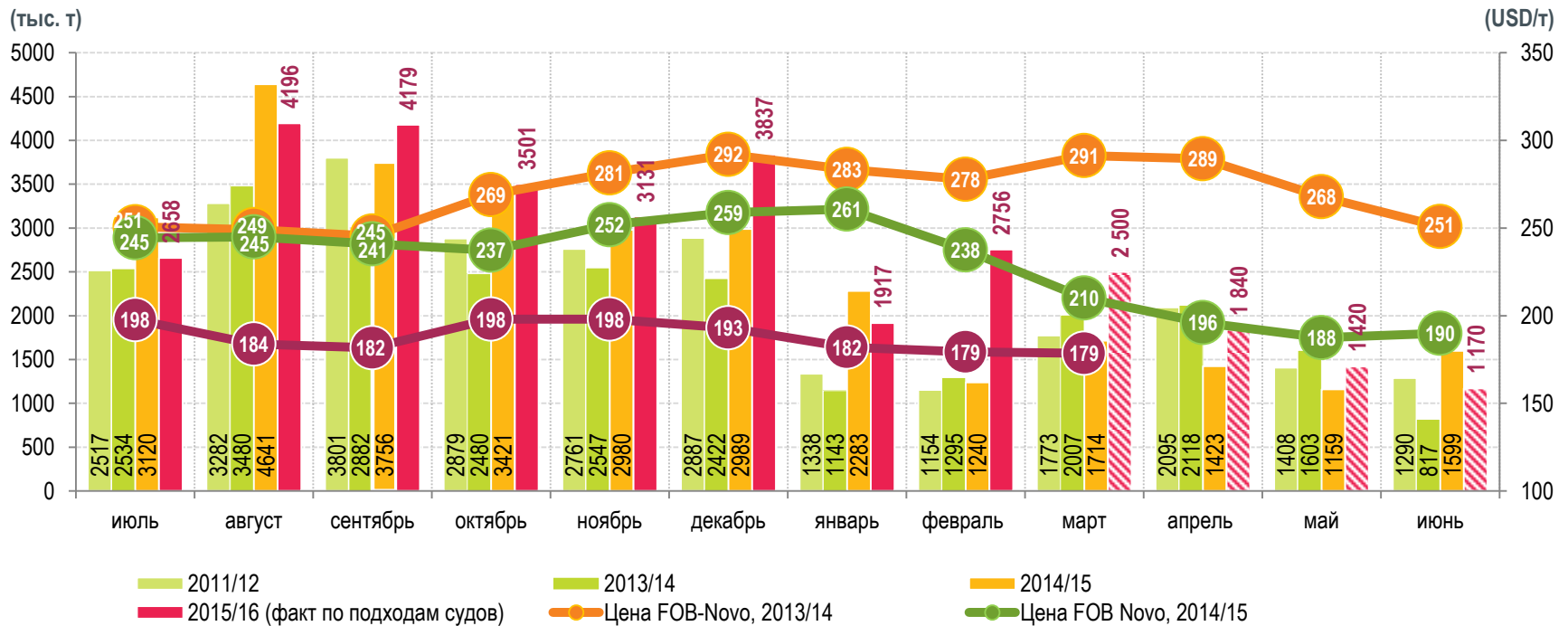
Экспортная зерновая инфраструктура в преддверии нового сезона. Экспорт по ЖД

Заместитель Директора
Департамента стратегического маркетинга
Игорь Павенский
ЗАО «Русагротранс»

XXXIX заседание Зернового клуба
24 марта 2016 г.

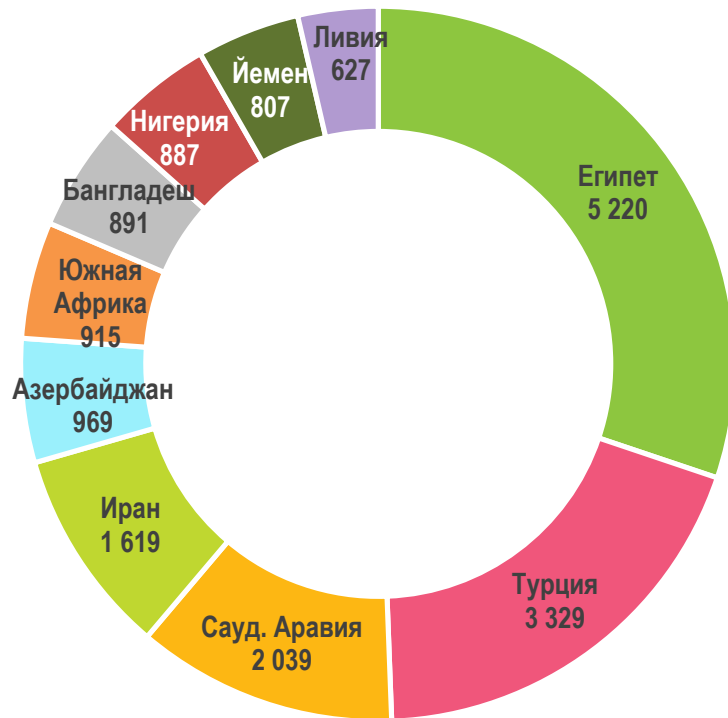
Экспорт зерна из России в сезонах 2013/14-2015/16

Оценка в июле- марте 2015/16



- Всего, в июле-марте 2015/2016 Россия экспортирует по нашей оценке порядка 28,7 млн. т зерна (июль-февраль – 26,2 млн. т). Это на 10% или на 2,5 млн. т выше аналогичного уровня прошлого рекордного сезона (июль-февраль 2014/15 – 26,1 млн. т). В том числе экспорт пшеницы превысит прошлогодний показатель – 21,1 млн. т (июль-февраль 2014/15 - 19,3 млн. т).
- Остаток к вывозу в апреле-июне - около **4,4 млн. т**, в т.ч. пшеницы – 3,1 млн. т, ячменя – 0,3 млн. т, кукурузы – 0,95 млн. т.
- В целом экспорт за сезон 2015/16 - **33,1 млн. т** (2014/15 – 30,3 млн. т), в т.ч. пшеницы – 24,2 млн. т (21,6 млн. т), ячменя – 4,2 млн. т (5,3 млн. т) и кукурузы – 4,4 млн. т (3 млн. т). Плюс около 900 тыс. т гороха и около 200 тыс. муки в зерне. Всего – 34,2 млн. т

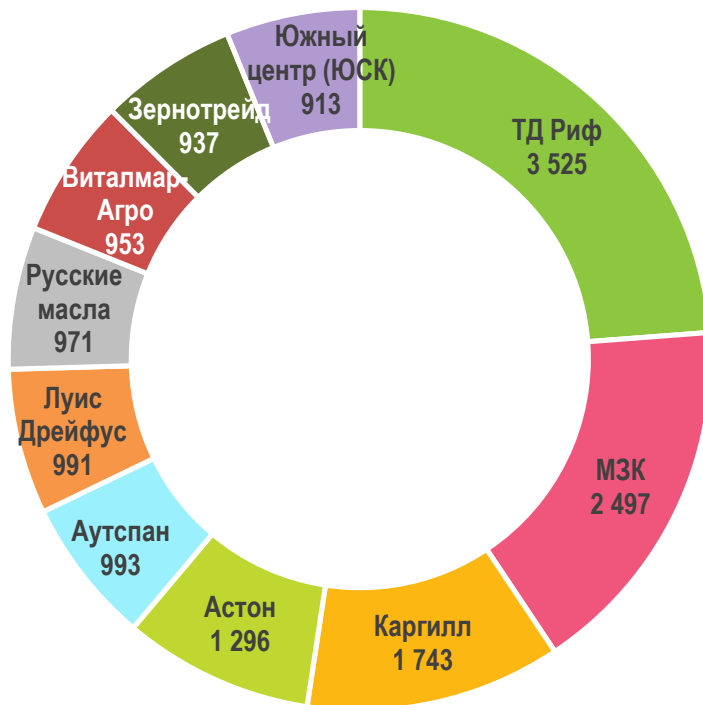
Топ-10 стран-импортеров российского зерна
в июле-феврале 2015/16



Страна назначения	Объем (тыс. т)		Доля (%)	
	июл-фев 2014/15	июл-фев 2015/16	июл-фев 2014/15	июл-фев 2015/16
1 ЕГИПЕТ	3 274	5 220	13,5%	19,9%
2 ТУРЦИЯ	4 884	3 329	20,1%	12,7%
3 САУД. АРАВИЯ	1 695	2 039	7,0%	7,8%
4 ИРАН	2 271	1 619	9,4%	6,2%
5 АЗЕРБАЙДЖАН	1 525	969	6,3%	3,7%
6 ЮЖНАЯ АФРИКА	52	915	0,2%	3,5%
7 БАНГЛАДЕШ	195	891	0,8%	3,4%
8 НИГЕРИЯ	582	887	2,4%	3,4%
9 ЙЕМЕН	656	807	2,7%	3,1%
10 ЛИВИЯ	415	627	1,7%	2,4%
11 КОРЕЯ ЮЖНАЯ	97	547	0,4%	2,1%
12 ЛИВАН	218	499	0,9%	1,9%
13 ОАЭ	487	476	2,0%	1,8%
14 СУДАН	717	475	3,0%	1,8%
15 ГРУЗИЯ	579	432	2,4%	1,6%
16 КЕНИЯ	383	364	1,6%	1,4%
17 ИОРДАНИЯ	558	344	2,3%	1,3%
18 ГРЕЦИЯ	122	336	0,5%	1,3%
19 ИЗРАИЛЬ	408	334	1,7%	1,3%
20 ЛАТВИЯ	326	299	1,3%	1,1%
остальные (88)	4 985	4 771	20,4%	18,2%
Всего	24 430	26 184	100%	100%

Крупнейшие экспортеры российского зерна

Топ-10 компаний-экспортеров российского зерна в июле-феврале 2015/16

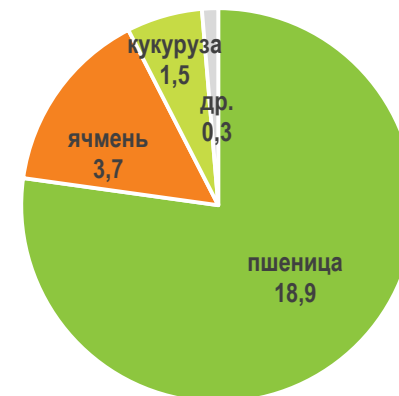


Компания	Объем (тыс. т)		Доля (%)	
	июл-фев 2014/15	июл-фев 2015/16	июл-фев 2014/15	июл-фев 2015/16
1 ТД Риф	1 585	3 525	6,5%	13,5%
2 МЗК	2 019	2 497	8,3%	9,5%
3 Каргилл	1 723	1 743	7,1%	6,7%
4 Астон	1 188	1 296	4,9%	5,0%
5 Аутспан	1 351	993	5,6%	3,8%
6 Луис Дрейфус	951	991	3,9%	3,8%
7 Русские масла	1 009	971	4,2%	3,7%
8 Виталмар-Агро	915	953	3,8%	3,6%
9 Зернотрейд	288	937	1,2%	3,6%
10 Южный центр (ЮСК)	629	913	2,6%	3,5%
11 Бунге	1 110	837	4,6%	3,2%
12 МирОГрупп	361	792	1,5%	3,0%
13 Артис-Агро	672	683	2,8%	2,6%
14 КЗП-Экспо	859	645	3,5%	2,5%
15 Юг Руси	570	644	2,4%	2,5%
16 ТД Содружество	684	596	2,8%	2,3%
17 GRAVIT	222	418	0,9%	1,6%
18 Бонел	296	368	1,2%	1,4%
19 ОЗК	862	330	3,6%	1,3%
20 Профессионал	349	289	1,4%	1,1%
остальные	6 788	5 763	27,8%	22,0%
Всего	24 430	26 184	100%	100%

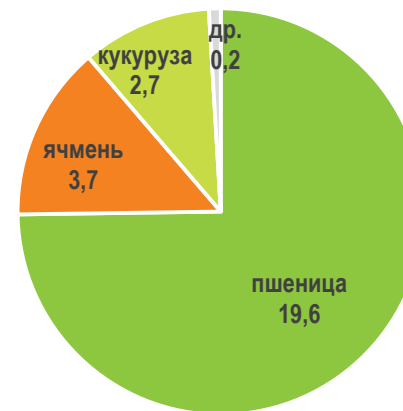
Порт/ погранпереход	июл-фев 2015/16	июл-фев 2014/15	Доля (%)	
			июл-фев 2015/16	июл-фев 2014/15
Малые порты АЧБ	10 790	9 417	41,2%	38,5%
НОВОРОССИЙСК	7 842	7 870	30,0%	32,2%
ТУАПСЕ	1 571	1 139	6,0%	4,7%
ТАМАНЬ	2 666	2 053	10,2%	8,4%
порты Балтики	1136	1212	4,3%	5,0%
Азербайджан	985	1 484	3,8%	6,1%
порты Каспия	793	966	3,0%	4,0%
порты Крыма	109	93	0,4%	0,4%
<i>Прочие направления</i>	292	197	1,1%	0,8%
ИТОГО	26 184	24 430	100%	100%

- В июле-феврале 2015/16 по сравнению с аналогичным периодом прошлого сезона произошел рост объемов перевалки зерна через малые порты (+15%), Тамань (+30%) и Туапсе (+38%). Доля этих портов также выросла.
- Новороссийск – объем на уровне прошлого сезона, но доля в экспорте упала на 2,2%.
- Объем и доля Балтики сократились незначительно, а Азербайджан и Каспий (Иран) отгрузили существенно меньше зерна на фоне роста урожая.
- Доля пшеницы в экспорте составляет 75% (2014/15 – 77%), ячменя – 14% (15%), кукурузы – 10% (6%).

июл-фев 2014/15

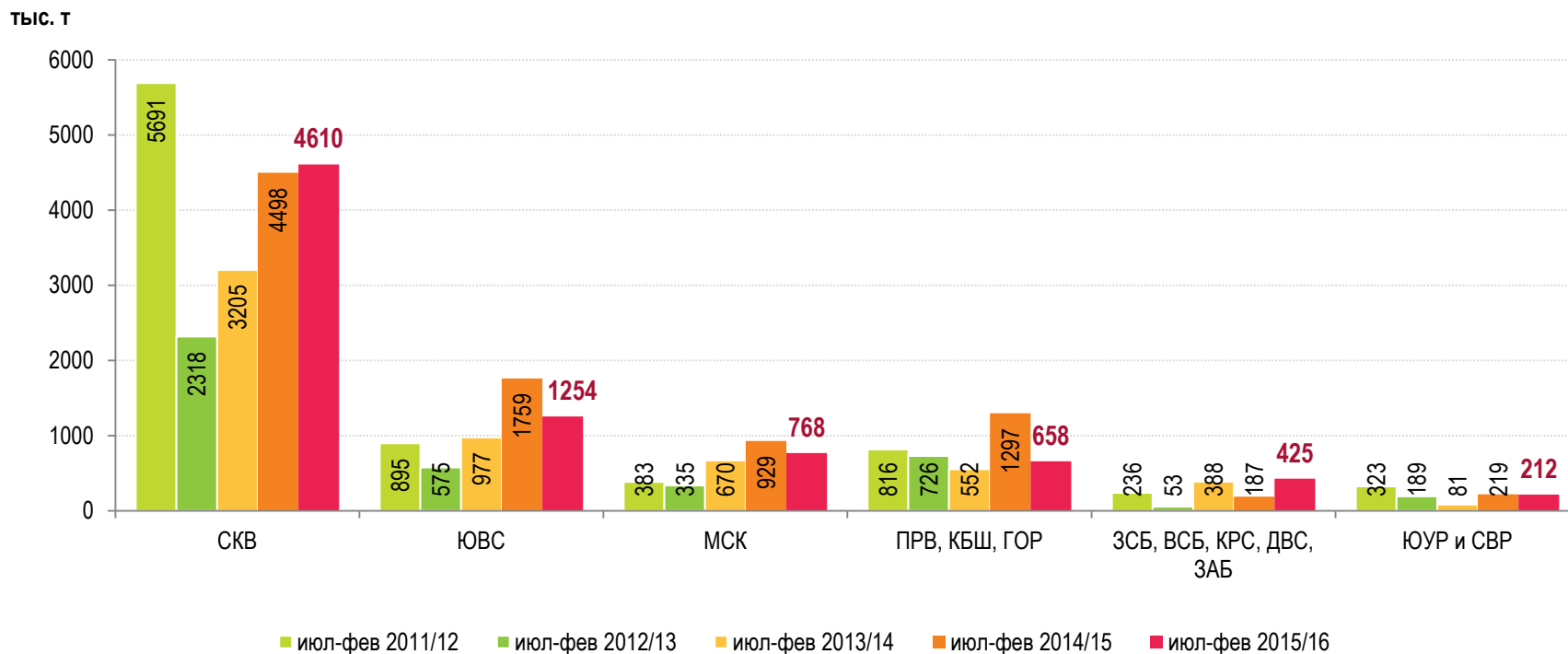


июл-фев 2015/16



■ пшеница ■ ячмень ■ кукуруза ■ др.

Экспортные ЖД перевозки зерна в сезонах 2011/12-2015/16



- Самый высокий объем с Юга после сезона 2011/12
- Выше среднего объем с ЮВС ЖД
- Самый высокий объем из Сибири и неплохой объем с Урала

Расчетная рентабельность поставок зерна на экспорт по ЖД

Станция отправления	ЖД	Область	Рыночная цена закупки 4 класса (12,5%) франко-элеватор	Логистические затраты (вкл. услуги элеватора и портовые сборы)	Пошлина	Расчетная цена FOB (на борту судна)	Текущая цена FOB (на борту судна)	Доходность без возврата НДС	возврат НДС (10%)	Доходность с учетом возврата 10% НДС от цены СРТ-порт
Пшеница 4 класса. Расчет цены FOB-Новороссийск (руб./т)										
Кшень	МСК	Курск	10050	4022	10	14082	12386	-1696	1142	-554
Избердей	ЮВС	Тамбов	10000	4022	10	14032	12386	-1646	1137	-509
Острогожск	ЮВС	Воронеж	10000	3895	10	13905	12386	-1519	1126	-394
Ипатово	СКВ	Ставрополь	11300	3312	10	14622	12386	-2237	1191	-1046
Кавказская	СКВ	Краснодар	11500	3044	10	14554	12386	-2168	1185	-984
Двойная	СКВ	Ростов	11400	3280	10	14690	12386	-2305	1197	-1108
Себряково	ПРВ	Волгоград	10400	3932	10	14342	12386	-1956	1165	-791
Красный Кут	ПРВ	Саратов	10250	4195	10	14455	12386	-2069	1176	-893

Станция отправления	ЖД	Область	Рыночная цена закупки ячменя франко-элеватор	Логистические затраты (вкл. услуги элеватора и портовые сборы)	Расчетная цена FOB (на борту судна)	Текущая цена FOB (на борту судна)	Доходность без возврата НДС	возврат НДС (10%)	Доходность с учетом возврата 10% НДС от цены СРТ-порт
Ячмень. Расчет цены FOB-Новороссийск (руб./т)									
Кшень	МСК	Курск	9600	4132	13732	11766	-1966	1111	-855
Избердей	ЮВС	Тамбов	9550	4132	13682	11766	-1916	1106	-810
Острогожск	ЮВС	Воронеж	9600	3991	13591	11766	-1825	1098	-727
Ипатово	СКВ	Ставрополь	10500	3410	13910	11766	-2144	1127	-1017
Кавказская	СКВ	Краснодар	10600	3111	13711	11766	-1944	1109	-835
Красный Кут	ПРВ	Саратов	9400	4325	13725	11766	-1959	1110	-849

- Рентабельность экспорта пшеницы по ЖД при закупках в настоящее время и поставках в апреле-мае при текущих ценах и пошлине отрицательная во всех основных регионах Европейской части России с учетом возврата НДС.
- Резкое укрепление рубля после существенно девальвации в декабре-феврале и низкие экспортные цены приводят к резко отрицательной расчетной рентабельности экспортных отгрузок. Пошлина минимальна.

Мощности по перевалке российских портов по перевалке

	Новороссийск	Туапсе	Тамань	Владивосток и Находка	Калининград и Шиповка	Порты Азовского моря и Волго-Дона	Порты Каспийского моря	Всего российские порты	Всего экспорт РФ/ транзит KAZ	Доля рос. портов в общем экспорте
2002/03	5,70				0,10	8,00	0,05	13,85	17,50	79,1%
2012/13 (всего)	4,93	0,85	1,13	0,02		8,20	0,15	15,28	18,62	
2012/13 (экспорт)	4,84	0,71	1,13	0,02		7,66	0,05	14,41	16,37	88,0%
2012/13 (транзит)	0,09	0,14	0,00	0,00	0,00	0,54	0,11	0,87	2,25	38,8%
2013/14 (всего, прогноз)	8,34	1,64	2,16	0,01	0,50	11,51	0,55	24,71	27,22	
2013/14 (экспорт)	8,34	1,47	2,16	0,01	0,50	11,05	0,39	23,92	25,33	94,4%
2013/14 (транзит)	0,00	0,17	0,00	0,00	0,00	0,46	0,16	0,79	1,89	42,1%
2014/15 (оценка)	9,90	1,57	2,42	0,00	0,82	11,50	1,28	27,49	30,33	
2014/15 (экспорт)	9,90	1,57	2,42	0,00	0,82	11,41	1,27	27,39	29,90	91,6%
2014/15 (транзит)	0,00	0,003	0,00	0,00	0,00	0,09	0,01	0,10	0,43	23,2%
2015/16 (оценка)	10,00	2,10	3,00	0,01	0,80	13,30	1,32	30,53	33,90	
2015/16 (экспорт)	10,00	2,10	3,00	0,01	0,80	13,10	1,22	30,23	33,10	91,3%
2015/16 (транзит)	0,00	0,000	0,00	0,00	0,00	0,20	0,10	0,30	0,80	37,5%
2015/16 (номинал)	13,50	2,00	3,50	1,00	2,20	13,90	1,50	37,60		

Номинальные и реальные мощности по перевалке российских портов

Порты	Максимальный объем за 6 лет	Мощность номинальная	Профицит/дефицит к макс. объему	Порты	Максимальный объем за 6 лет	Мощность номинальная	Профицит/дефицит к макс. объему
Новороссийск	11807	13500	1693	Порты Каспийского моря	1494	1500	6
НКХП	3652	4000	348	Астрахань	1000	1000	0
НЗТ	5596	6000	404	Оля	300	300	0
КСК	2559	3500	941	Махачкала	194	200	6
Туапсе	1966	2000	34	Российские порты Балтийского моря	910	2200	1290
Тамань	3033	3500	467	Шиповка	804	2000	1196
Малые порты АЧБ, в т.ч.	13320	13900	580	Портовый элеватор	106	200	94
Ростов	3815	4200	385	Владивосток	89	1000	911
Азов	4186	4500	314	Итого без учета портов Крыма	32619	37600	4981
Ейск	1944	2100	156	Порты Крыма	285	2300	2015
Кавказ (рейдовая перевалка)	258	0		Севастополь	95	2300	2205
Таганрог	787	800	13	Керчь (рейдовая перевалка)	190	0	
Темрюк (рейдовая перевалка)	230	0		Итого с учетом портов Крыма	32904	39900	6996
Остальные (порты Волго-Дона)	2100	2300	200				

Основные события на рынке перевалки

- РИФ и Аутспан откладывают расширение своих азовских терминалов
- Планируется расширение мощностей по хранению и приемка на терминале НЗТ, увеличение мощностей НКХП – на 2 млн. т – до 6 млн. т
- Планируется ввод в 2016 году в действие нового терминала Луис Дрейфус мощностью 500 тыс. т в Азове (с увеличением до 800-1 200 тыс. т)
- К 2017 году ОТЭКО планирует запустить новый терминал в Тамани с жд и авто приемкой по перевалке насыпных грузов, включая зерно
- Скорее всего, в перспективе будет построен терминал в Усть-Луге в виду привлекательности ставок по отношению к портам Латвии (Лиепая, Рига)
- В следующем сезоне возможен рост рейдовой перевалки в виду возможной диверсификации закупок со стороны Турции
- Из-за трудностей с финансированием закупок через GASC часть объемов пшеницы для частных компаний, переориентируется с глубоких портов на малые порты и костеры.