ЮНИТЕР

Рынок производства алкогольной продукции

АЛКОГОЛЬНАЯ ПРОДУКЦИЯ

В 2015 году наблюдалась тенденция снижения объемов производства крепких спиртных напитков

В Беларуси в 2015 году продолжилась тенденция снижения производства крепких спиртных напитков, в частности, водки и питьевого спирта. Темп снижения составил 22,3% по сравнению с 2014 годом, объем производства упал до 9,1 млн. дал., В тоже время, запасы водки и питьевого спирта на складах предприятий сократились на 27,1% и составили на 1.01.16 875 тыс. дал. (115,7% к среднемесячному объему производства).

Алкогольный рынок Беларуси готовится к иностранной конкуренции

Алкогольный рынок Беларуси находится полностью под контролем отечественных производителей. В 2015 году был создан холдинг по производству алкогольной продукции с управляющей компанией ОАО «Минск Кристалл». Холдинг стал ответом прогнозируемому росту иностранной конкуренции. Так, дорожная карта развития алкогольного рынка предполагает в 2016 году сближение ставок акцизов на алкоголь во всех государствах Таможенного союза. В противном случае свободное передвижение партий алкоголя между Россией и Белоруссией, Россией и Казахстаном может быть запрещено. Кроме того, одобрен проект Соглашения о регулировании алкогольного рынка в рамках ЕАЭС. Документ направлен на устранение существующих барьеров во взаимной торговле алкогольной продукцией, а также формирование правовых основ регулирования алкогольного рынка в рамках Союза. В частности, речь также идет об устранении института специмпортеров в Беларуси.

В Беларуси в 2016 году увеличены основные квоты на производство алкоголя

Постановлением Совета Министров №1117 от 30 декабря 2015 года, установлены размеры квот на 2016 год. Квоты на производство водки и ликеро-водочных изделий увеличены с 11,486 млн. дал до 11,603 млн. дал, фруктовой водки - с 35 тыс. дал до 55 тыс. дал, виноградной водки - с 10 тыс. дал до 15 тыс. дал, рома - с 23 тыс. дал до 32 тыс. дал, кальвадоса - с 6 тыс. дал до 11 тыс. дал. Кроме того, увеличены квоты на производство вин фруктово-ягодных натуральных на 133 тыс. дал до 585 тыс. дал, вин виноградных - на 2,5 тыс. дал до 3,473 млн. дал.

По оценке ВОЗ в 2014 году потребление алкоголя на душу населения в Беларуси составило 13,9 литра на каждого жителя, начиная с 15-летнего возраста

По последним опубликованным данным Всемирной организации здравоохранения (ВОЗ) в 2014 году Беларусь заняла второе место в рейтинге стран мира по потреблению алкоголя – 13,9 л на душу населения, начиная с 15-летнего возраста. Основная доля приходится на крепкие спиртные напитки, которые занимают более половины от всего выпиваемого алкоголя. В 2015 году в Беларуси, согласно официальной статистике, резко упало потребление алкоголя. Однако, пить белорусы меньше не стали. В структуре потребления белорусский качественный алкоголь заменил дешевый контрафакт из стран-соседей, а также суррогат, опасный для здоровья.

Продажи алкогольной продукции по всем основным позициям в 2015 году снизились

В 2015 году наблюдалось снижение продаж по всем основным позициям алкогольной продукции. Организации торговли реализовали алкогольных напитков и пива на 29,7 триллиона белорусских рублей (1,432 миллиарда долларов по курсу Национального банка Беларуси), что в розничном товарообороте организаций торговли составило 10,4% против 11,1% в 2014 году. Объем реализации водки в натуральном выражении снизился на 10,6% до 8,651 млн. дал., ликероводочных изделий - на 14,9% до 1,131 млн. дал., плодовых вин – на 19,7% до 7,894 млн. дал. Снижение было вызвано ростом ставок акцизов, а также активной политикой правительства, направленной на борьбу с алкоголизмом.

АЛКОГОЛЬНАЯ ПРОДУКЦИЯ

Производство

В 2015 году в Беларуси наблюдалось снижение производства всех основных видов алкогольной продукции.

Объем производства водки и питьевого спирта сократился на 22,3% по сравнению с 2014 годом до 9,075 млн. дал. Запасы водки и питьевого спирта на складах предприятий сократились на 27,1% и составили на 1.01.16 875 тыс. дал. (115,7% к среднемесячному объему производства).

Объем производства пива сократился на 5,8% по сравнению с 2014 годом до 40,6 млн. дал. Запасы пива на 1.01.16 составили 1,21 млн. дал.

Производство ферментированных напитков, составило 8,848 млн. дал. (-21,8%). Запасы сократились на 11,2% и составили на 1.01.16 419 тыс. дал. (57,3% к среднемесячному объему производства).

Производство виноградных вин снизилось на 4% до 2,873 млн. дал. Запасы виноградных вин сократились на 12,8% и составили на 1.01.16 260 тыс. дал. (108,6% к среднемесячному объему производства).

Производство игристых вин снизилось на 2,9% до 1,363 млн. дал. Запасы игристых вин сократились на 71,1% и составили на 1.01.16 44 тыс. дал. (38,7% к среднемесячному объему производства).

Выпуск коньяка составил 254 тысячи декалитров (-24,9%). Запасы сократились на 16,1% и составили на 1.01.16 26 тыс. дал. (122,8% к среднемесячному объему производства).

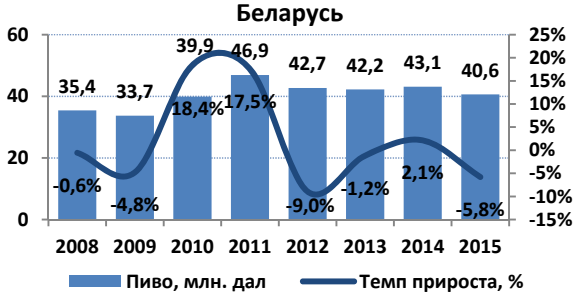
Внешняя торговля

Начиная с 2008 года экспорт ликероводочных изделий, в том числе и водки, неуклонно рос и достиг в 2014 году 84,6 млн. долл. США (экспорт водки составил 48,4 млн. долл. США, прочих ликероводочных изделий – 36,2 млн. долл. США). Среднегодовой прирост экспорта за этот период составил более 50%. В 2015 году, в-первые за последние 8 лет, произошло снижение экспорта ликероводочных изделий. Спад составил 34,1%, по сравнению с 2014 годом. Всего в 2015 году было экспортировано ликероводочных изделий на общую сумму 55,8 млн. долл. США, в том числе водки – на 28,4 млн. долл. США (спад составил 41,3%) Значительное падение экспорта объясняется сложностями работы на зарубежных рынках, где белорусские производители оказались неконкурентоспособными по цене (курсовые разницы). Страны также защищают свои рынки либо высокими акцизами (в Швеции - 56 евро за литр алкоголя, в Эстонии - 18, Бельгии - 21, Латвии - 13, в Португалии и Литве -12), либо обеспечительными платежами (в Казахстане – трехкратная величина стоимости). В Беларуси в 2015 году наблюдается превышение темпов роста производства алкогольной продукции над темпами роста потребления. Кроме того, из-за постоянного роста акцизов продажи на внутреннем рынке затруднены, и единственным способом для разгрузки складов является увеличение экспорта.

Производство водки и питьевого спирта в Республике Беларусь

Источник: Белстат

Производство пива в Республике Беларусь

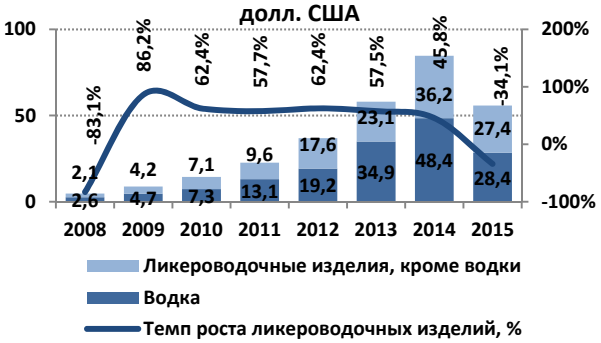


Источник: Белстат

Производство ферментированных напитков и виноградных вин в Республике Беларусь

Источник: Белстат

Экспорт ликероводочных изделий, млн. долл. США



Источник: Белстат

АЛКОГОЛЬНАЯ ПРОДУКЦИЯ

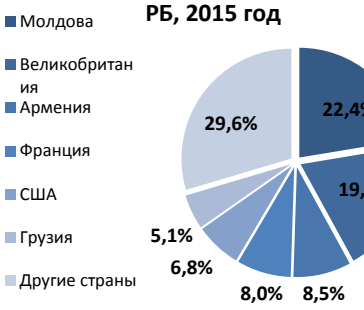
Внешняя торговля

Структура экспорта ликероводочных изделий из Республики Беларусь достаточно диверсифицирована. Белорусская алкогольная продукция экспортируется в 28 стран мира. В структуре экспорта ликероводочных изделий Беларуси первое место занимает Россия с долей в 24,5%. Вход на рынок алкогольной продукции соседней страны, который практически полностью поделен между частными игроками, для белорусских производителей является весьма проблематичным, так как требует значительных финансовых затрат (учреждение организации с уставным фондом в 5 млн. долл., затраты на маркетинг и дистрибуцию). Дополнительным рынком сбыта для отечественной ликероводочной продукции являются страны ЕС (11,5%), а также Украина (9,5%) и Казахстан (2,1%).

Импорт алкогольных напитков в Беларусь, в основном, представлен виноградными винами и ликероводочными изделиями. Импорт ликероводочных изделий в 2015 году составил 51,4 млн. долл., что на 31,6% меньше, чем в 2014 году, в том числе коньячных изделий – 22,5 млн. долл., прочих ликероводочных изделий – 28,9 млн. долл. Значительную роль в импорте ликероводочной продукции занимают коньячные изделия (их доля в 2015 году составила 43,8%).

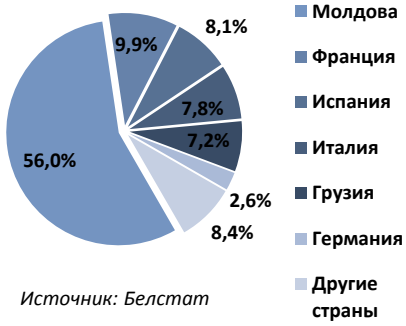
Импорт виноградных вин в 2015 году составил 46,2 млн. долл., что на 29,3% меньше, чем в 2014 году. Основными поставщиками алкогольных напитков в Беларусь являются Молдова, Грузия, Армения, Франция, Украина и Великобритания.

Структура импорта ликероводочных изделий в РБ, 2015 год



Источник: Белстат

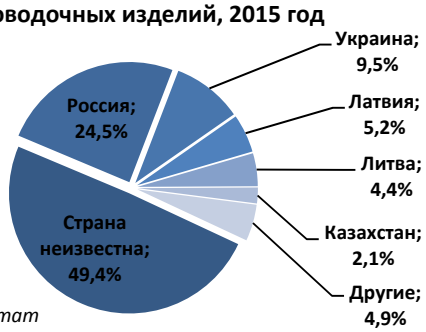
Структура импорта виноградных вин и сусла в РБ, 2015 год



Источник: Белстат

Главным фактором, сдерживающим импорт алкоголя, является принцип, согласно которому свободно ввозиться в Беларусь могут только дорогие напитки, а дешевый и даже среднеценовой сегменты закрыты. Именно по этой причине не более 5% потребляемой в Беларуси алкогольной продукции в бутилированном виде приходится на долю импортных напитков. При этом 47,3% импорта приходится на вино, 23,1% – на коньяки, 16,5% - на виски, 5,6% – на водку.

Географическая структура экспорта ликероводочных изделий, 2015 год

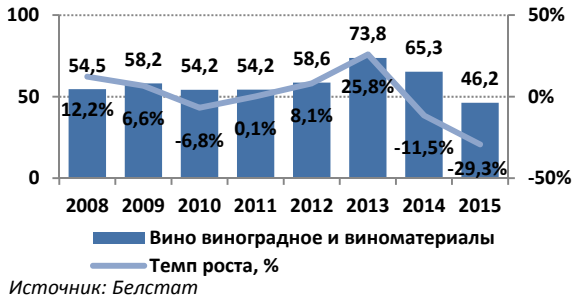


Источник: Белстат

Импорт ликероводочных изделий, млн. долл. США

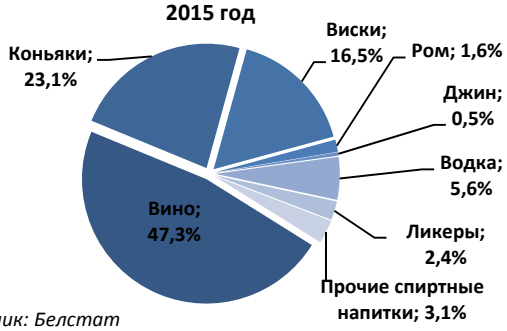
Источник: Белстат

Импорт вин виноградных, млн. долл. США



Источник: Белстат

Структура импорта алкогольных напитков, 2015 год



Источник: Белстат

АЛКОГОЛЬНАЯ ПРОДУКЦИЯ

Потребление

Беларусь стабильно входит в мировой ТОП-10 как по объему производства крепкого алкоголя, так и по его потреблению на душу населения. По последним опубликованным данным Всемирной организации здравоохранения (ВОЗ) в 2014 году Беларусь заняла второе место в рейтинге стран мира по потреблению алкоголя – 13,9 л на душу населения, начиная с 15-летнего возраста. В среднем в год белорусский мужчина выпивает более 25 литров чистого спирта.

Между тем, критическая норма потребления алкоголя в год на одного человека, по мнению ВОЗ, составляет 8 литров. Если взять среднемировой показатель употребления спиртных напитков, то он составил примерно 6 литров алкоголя в год на человека. В Северной Африке и на Ближнем Востоке средний показатель составляет менее 2,5 литра алкоголя на человека, а в некоторых странах этого региона показатель ниже одного литра в год.

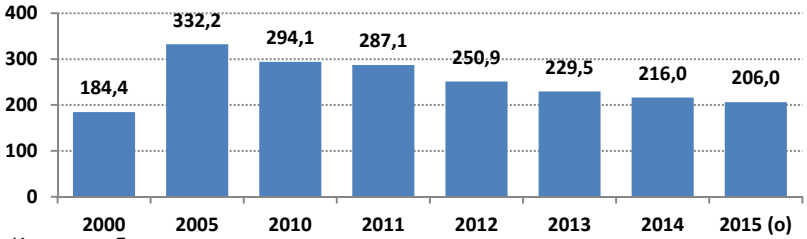
Европейские страны занимают 10 верхних строчек ТОП-10 самых пьющих стран. По оценке ВОЗ в 2014 году в этот список попали Литва (15,2 л), Чехия (12,7 л), Бельгия (12,6 л), Австрия (12,3 л), Хорватия (12,1 л), Болгария (12,0 л), Франция (11,5 л) и другие.

В 2015 году в Беларуси, согласно официальной статистике, резко упало потребление алкоголя. Однако пить белорусы меньше не стали. В структуре потребления белорусский качественный алкоголь заменил дешевый контрафакт из стран-соседей, а то и суррогат, опасный для здоровья.

Основная доля приходится на крепкие спиртные напитки, которые занимают более половины от всего выпиваемого алкоголя. В статистике ВОЗ учтено и потребление нелегального алкоголя (самогона), доля которого оценивается в 20%. Доля плодово-ягодных вин (для здоровья они гораздо опаснее чем просто крепкие алкогольные напитки) составила 19%, пива – 18,4%, виноградных и игристых вин – 8,8%.

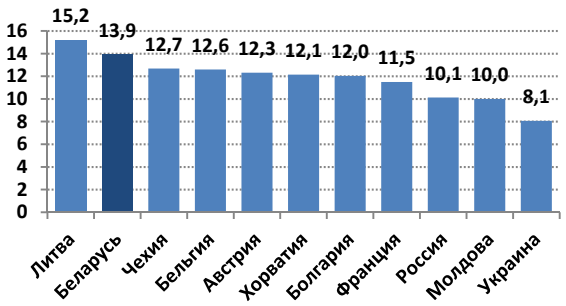
Несмотря на высокое потребление алкоголя, пик заболеваемости населения алкоголизмом и алкогольными психозами, пришедшийся на конец 2000-х, пройден, и уже 6 лет данный показатель снижается.

Заболеваемость населения алкоголизмом и алкогольными психозами (на 100 тыс. чел. населения)



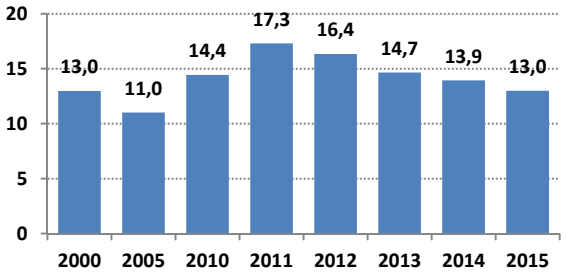
Источник: Белстат

Рейтинг стран мира по уровню потребления алкоголя, л на душу населения, 2014



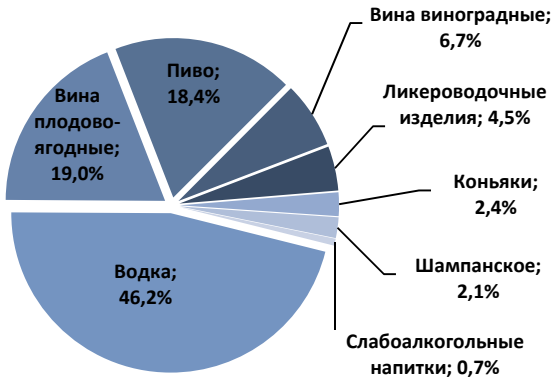
Источник: Всемирная организация здравоохранения

Потребление алкогольной продукции в Республике Беларусь на душу населения, л



Источник: Всемирная организация здравоохранения

Структура потребления алкогольной продукции, 2015



Источник: Белстат

АЛКОГОЛЬНАЯ ПРОДУКЦИЯ

Потребление

В 2015 году организации торговли реализовали алкогольных напитков и пива на 29,7 триллиона белорусских рублей (1,432 миллиарда долларов по курсу Национального банка Беларуси), что в розничном товарообороте организаций торговли составило 10,4% против 11,1% в 2014 году.

Объем реализации водки в натуральном выражении снизился в 2015 году на 10,6% по сравнению с 2014 годом до 8,651 млн. дал., ликероводочных изделий - на 14,9% до 1,131 млн. дал., плодовых вин – на 19,7% до 7,894 млн. дал..

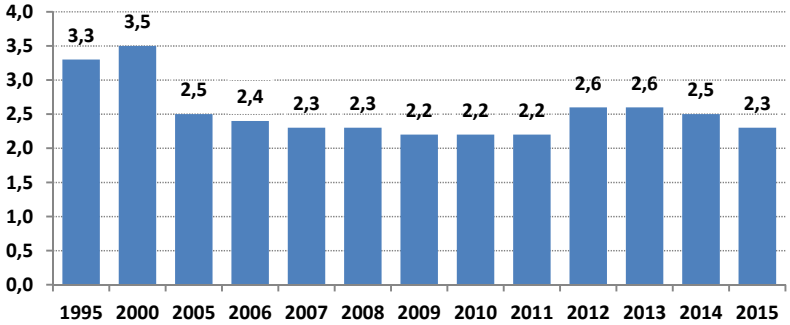
Реализация коньяка сократилась на 10,9% до 450,4 тыс. дал., виноградных вин – на 1,6% до 3,607 млн. дал., игристых вин, включая шампанское, – на 7,9% до 1,412 млн. дал.

Объём продаж алкогольных напитков, 2015 (2015/2014, %)

Алкогольная продукция	Объём продаж, 2014, тыс. дал.	Объём продаж, 2015, тыс. дал.	2015 в % к 2014
Водка	9 674,3	8 650,6	89,4%
Пиво	35 978,9	34 482,1	95,8%
Вина виноградные	3 664,9	3 607,3	98,4%
Вина плодовые	9 827,0	7 894,0	80,3%
Коньяк, включая коньячные напитки и бренди	505,5	450,4	89,1%
Вина игристые, включая шампанское	1 534,3	1 412,5	92,1%
Напитки слабоалкогольные	896,7	914,9	102,0%
Прочие алкогольные напитки	1 329,4	1 131,4	85,1%

Источник: Белстат

Доля затрат на алкогольные напитки в структуре потребительских расходов домашних хозяйств, %



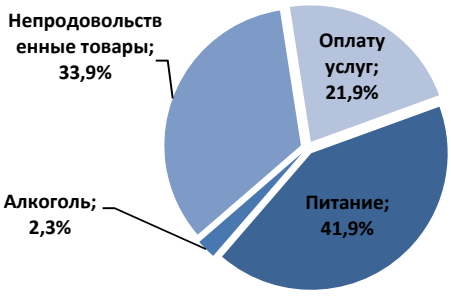
Источник: Белстат

Если рассмотреть долю затрат домашних хозяйств в Республике Беларусь на алкогольные напитки в общих расходах, то стоит отметить, что, начиная с 2000 года до 2011 года она неуклонно снижалась. Так, в 2011 году доля затрат на алкоголь в общей доле расходов домохозяйств снизилась на треть по сравнению с 2000 годом. Тем не менее, рост доли алкогольных напитков в 2012 году составил 18 % по сравнению с 2011 годом, а в 2013 году эта доля осталась неизменной.

В последние 2 года вновь наметилась тенденция к снижению доли затрат на алкогольные напитки в структуре потребительских расходов домашних хозяйств. В 2015 году этот показатель составил 2,3%, снизившись на 0,2 п.п. по сравнению с 2014 годом.

В структуре потребительских расходов домашних хозяйств Республики Беларусь в 2015 году наибольшую долю заняли траты на питание – 41,9% (+0,3 п.п. по сравнению с 2014 годом). Доля расходов на непродовольственные товары сократилась на 1,8 п.п. и составила 33,9%. Доля расходов на оплату услуг составила 21,9% (+1,7 п.п. по сравнению с 2014 годом).

Структура потребительских расходов домашних хозяйств (в % к итогу), 2015



Источник: Белстат

АЛКОГОЛЬНАЯ ПРОДУКЦИЯ

Основные игроки рынка

Основными производителями алкогольной продукции являются местные компании, большинство из которых принадлежат государству. Согласно данным «Белгоспищепрома», количество производителей водки и ЛВИ с 2005 года увеличилось с 17 до 25 предприятий, в 2012 году 18 из них подконтрольны государству. За указанный период производственные мощности увеличились в 2 раза. Если на начало 2005 года этот показатель составлял 13,6 млн. дал, то начало 2011 года – 26,1 млн. дал.

Белорусских производителей алкогольной продукции условно можно разделить на две группы.

Первая представлена холдингом предприятий-производителей алкогольной продукции. Так, в 2015 году ***был подписан указ №326 по созданию в стране холдинга по производству алкогольной продукции. Управляющей компанией алкогольного холдинга стало ОАО «Минск Кристалл» – крупнейший в Беларуси производитель ликеро-водочных изделий. В состав холдинга вошли ОАО «Брестский ликеро-водочный завод «Белалко», ОАО «Витебский ликеро-водочный завод «Придвинье», ОАО «Гомельский ликеро-водочный завод «Радамир», ОАО «Гродненский ликеро-водочный завод», ОАО «Климовичский ликеро-водочный завод», ОАО «Мозырский спиртоводочный завод» и ОАО «Пищевой комбинат «Веселово». Все эти предприятия также входят в состав концерна «Белгоспищепром».*** Необходимость создания в Беларуси холдинга по производству алкогольной продукции назрела в связи с возможной экспансией на рынок республики производителей из других стран Евразийского экономического союза. *Вторая группа* – это частные производители крепкого алкоголя, которые остались за рамками холдинга. В первую очередь стоит отметить «Малиновщизненский спиртоводочный завод – «Аквадив», который базируется недалеко от г. Молодечно. Его владельцами являются белорусский бизнесмен Владимир Пефтиев и ОАО «Минск Кристалл». Частно-государственное партнерство обеспечило «Аквадиву» место в числе пяти ведущих производителей крепкого алкоголя. 6 июня 2012 года также начало свою работу СООО «Армянский стандарт» (Минск) под руководством Александра Худолеева, которое занимается розливом армянского коньяка, производимого ОАО «Ереванский коньячно-вино-водочный комбинат «Арарат», которому и принадлежит 69 % акций. В Минской области также базируется Завод виноградных вин «Дионис», основанный в 2003 году бизнесменом Сергеем Бороком, ранее занимавшимся импортом алкоголя. Его производство расположено недалеко от города Заславль. В 2013 году компания переименована в ООО «Завод «Бульбаш» в честь алкогольного напитка, определившего стратегию и путь развития компании.

АЛКОГОЛЬНАЯ ПРОДУКЦИЯ

Основные игроки рынка

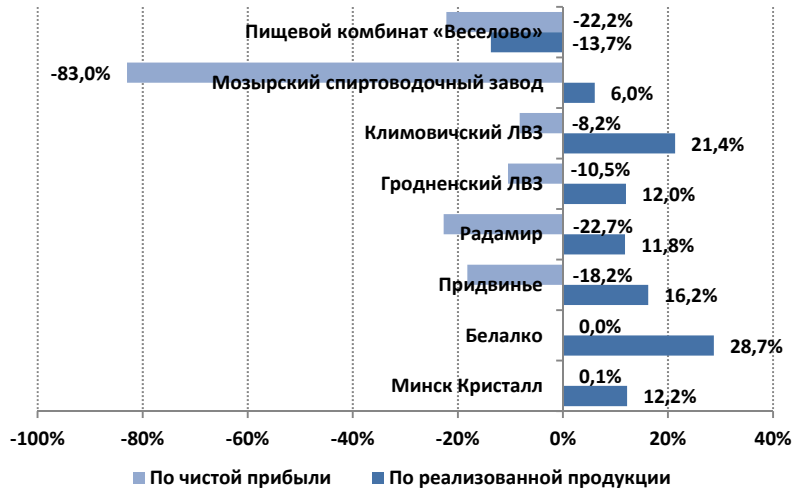
В 2015 году суммарная выручка предприятий холдинга по производству алкогольной продукции составила 194,7 млн. долл. Наибольший вклад в этот показатель внесла Управляющая компания алкохолдинга ОАО «Минск Кристалл» – 81,7 млн. долл. На 2-ом и 3-ем местах с большим отрывом расположились ОАО «Брестский ликеро-водочный завод «Белалко» с выручкой 27,8 млн. долл. и ОАО «Витебский ликеро-водочный завод «Придвинье» с выручкой 21,3 млн. долл. соответственно.

Практически все предприятия холдинга являются убыточными, кроме ОАО «Минск Кристалл», прибыль которого составила всего 40 тыс. долл., и ОАО «Белалко», сработавшего в 2015 году в ноль. Наибольшие убытки понесло ОАО «Мозырский спиртоводочный завод» - 6,51 млн. долл. Общий убыток холдинга составил 18,23 млн. долл. Связано это с падением экспорта (из-за низкой конкурентоспособности) и внутреннего потребления (из-за существенного снижения покупательской способности населения), а также роста акцизной ставки (за последние 3-4 года акцизная ставка возросла примерно в 6 раз).

По выручке на одного работника лидирует ОАО «Минск Кристалл» – 51,4 тыс. долл., в аутсайдерах – а ОАО «Пищевой комбинат «Веселово» (16,5 тыс. долл.). Средний показатель по холдингу составил 35,3 тыс. долл. на человека в год.

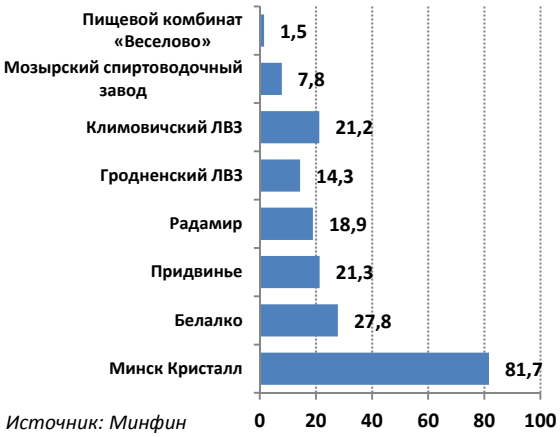
Рентабельность предприятий по реализованной продукции в целом выше 10%, в лидерах ОАО «Белалко» – 28,7%. Рентабельным по чистой прибыли стало только ОАО «Минск Кристалл» с показателем 0,1%.

Рентабельность предприятий, %



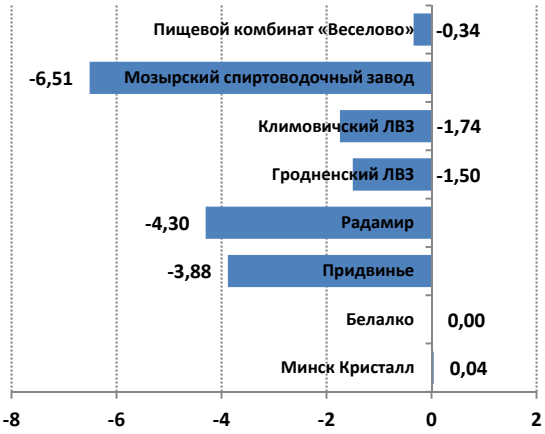
Источник: Юнитер

Выручка, млн. долл. США, 2015



Источник: Минфин

Чистая прибыль ОАО, млн. долл. США



Источник: Минфин

Выручка на одного работника, тыс. долл. на чел.

Источник: Минфин

АЛКОГОЛЬНАЯ ПРОДУКЦИЯ

Правовая среда

Рынок алкогольной продукции Беларуси строго регулируется государством. Производство и реализация спиртосодержащей продукции является лицензируемым видом деятельности. Кроме того, Советом Министров ежегодно устанавливаются и при необходимости корректируются квоты на производство алкогольной продукции в разрезе областей и г. Минска, а также в разрезе отраслевых концернов.

Постановление Совета Министров №1117 от 30 декабря 2015 года установлены размеры квот на 2016 год. Квоты на производство водки и ликеро-водочных изделий увеличены с 11,486 млн. дал до 11,603 млн. дал, фруктовой водки - с 35 тыс. дал до 55 тыс. дал, виноградной водки - с 10 тыс. дал до 15 тыс. дал, рома - с 23 тыс. дал до 32 тыс. дал, кальвадоса - с 6 тыс. дал до 11 тыс. дал. Кроме того, увеличены квоты на производство вин фруктово-ягодных натуральных на 133 тыс. дал до 585 тыс. дал, вин виноградных - на 2,5 тыс. дал до 3,473 млн. дал. Уменьшены по сравнению с 2015 годом квоты на вина плодовые крепленые марочные, улучшенного качества и специальной технологии (с 11,545 млн. дал до 10,869 млн. дал), коньяк (с 494,5 тыс. дал до 377 тыс. дал), бренди (с 52 тыс. дал до 45 тыс. дал), бренди фруктовый (с 7 тыс. дал до 6 тыс. дал), виски (с 104 тыс. дал до 103 тыс. дал). На уровне 2015-го сохранены квоты для советского шампанского и других игристых вин (1,7 млн дал), текилы (20 тыс. дал).

Акцизы на алкогольную продукцию с 1 января 2015 г.

	Ед. измерения	Бел. руб.
Алкогольная продукция с содержанием спирта более 7%	1 л абс. алкоголя	138 300
Вина плодовые крепленые марочные, улучшенного качества	1 л готовой продукции	119 700
Вина (сидры) фруктово-ягодные натуральные	1 л готовой продукции	1 050
Вина натуральные, в т.ч. Игристые	1 л готовой продукции	6 400
Слабоалкогольные натуральные напитки	1 л абс. алкоголя	85 200
Иные слабоалкогольные напитки напитки	1 л абс. алкоголя	149 000
Сидры	1 л готовой продукции	3 500
Пиво и пивные коктейли с содержанием спирта до 7%	1 л готовой продукции	3 500
Пиво с содержанием спирта более 7%	1 л готовой продукции	7 400

Источник: Налоговый кодекс Республики Беларусь

В соответствии с Законом РБ «Об акцизах» на всей территории страны действуют единые ставки. Ставки акцизов устанавливаются в белорусских рублях в расчете на физическую единицу измерения объема облагаемого акцизом товара. Ставки акцизов устанавливаются Президентом Республики Беларусь.

Квоты на производство алкогольной продукции, тыс. дал

Наименование	2015	2016
Водка и ликероводочные изделия	11 486	11 603
Вина плодовые крепленые марочные, улучшенного качества и специальной технологии	11 545	10 869
Вина фруктово-ягодные натуральные	452	585
Советское шампанское и др. игристые вина	1 700	1 700
Вина виноградные	3 470	3 473
Коньяк	495	377
Бренди	52	45
Виски	104	103
Ром	23	32
Текила	20	20
Кальвадос	6	11

Источник: Постановление Совмина РБ №1117 от 30.12.2015

Импорт алкогольных напитков в Беларусь регулируется государством посредством института специмпортеров (действует с 2008 года), который подразумевает проведение ежегодных открытых конкурсов по определению компаний, обеспечивающих реализацию исключительного права государства на импорт алкоголя. в 2016 году это право получили – 29 государственных и частных предприятий (в 2015 году таких юридических лиц было 35).

Ставки ввозных таможенных пошлин на алкогольную продукцию

	Код ТН ВЭД	Ставка
Пиво солодовое	2 203	0,203 EUR за 1 л
Вина виноградные натуральные, включая крепленые; сусло виноградное	2 204	12,5%
Вермуты и виноградные натуральные вина прочие с добавлением растительных или ароматических веществ	2 205	14,0%
Напитки прочие сброженные	2 206	14,4%
Спирт этиловый неденатурированный с концентрацией спирта 80 об.% или более	2 207	100, но не менее 2 EUR за 1 л
Спиртовые настойки, ликеры и прочие спиртные напитки	2 208	1,5 EUR за 1 л

Источник: Единый таможенный тариф Таможенного союза

АЛКОГОЛЬНАЯ ПРОДУКЦИЯ

Инвестиционная активность

Алкогольный рынок Беларуси находится полностью под контролем отечественных производителей. Удельный вес ликероводочной продукции белорусского производства на алкогольном рынке Беларуси составляет 96,8%. Большая часть предприятий алкогольной отрасли принадлежит государству.

Одним из значительных событий, произошедших в 2011 году было **первое народное публичное размещение акций ОАО «Минский завод игристых вин»**. Открытая продажа акций дополнительного выпуска проходила со 2 мая по 15 июня 2012 года на Белорусской валютно-фондовой бирже. Всего из запланированных к размещению 25% уставного фонда ОАО было продано 164.704 акции на сумму **28,2 млрд. бел. рублей** что составляет 68,63% от запланированного объема размещения. Компания «Трайпл» выкупила 12,5 % акций, а общее число акционеров составило 712. 16 апреля 2013 года по решению Собрания акционеров состоялся **2 этап продажи акций** – 16-17 апреля 2013 года в результате 62 сделок было продано 57582 акции на сумму 16,47 млрд. руб. В результате двух этапов IPO уставный фонд компании достиг величины **229 миллиардов рублей**. Уставный фонд разделен на 960 416 акций номинальной стоимостью 238 440 рублей за акцию. Государство сохранило за собой **75,01%** акций, «Трайпл» консолидировал не менее **15%.** За первое полугодие нынешнего года во внебюджетный централизованный инвестиционный фонд Белгоспищепрома предприятие отчислило **10%** прибыли, остающейся в распоряжении после уплаты налогов, сборов, пошлин и других обязательных платежей, на второе полугодие сумма составит **5%**

Основным событием в инвестиционной сфере в 2015 году стало подписание указа о создании холдинга 8 белорусских производителей алкоголя - ***ОАО «Брестский ликеро-водочный завод «Белалко», ОАО «Витебский ликеро-водочный завод «Придвинье», ОАО «Гомельский ликеро-водочный завод «Радамир», ОАО «Гродненский ликеро-водочный завод», ОАО «Климовичский ликеро-водочный завод», ОАО «Мозырский спиртоводочный завод» и ОАО «Пищевой комбинат «Веселово».*** Создание единого рынка алкогольной продукции ЕАЭС приведет к усилению конкуренции для национальных производителей этой продукции, поэтому холдинг выступает своего рода защитным механизмом. Кроме того, создание холдинга производителей алкогольной продукции должно оптимизировать управление алкогольной отраслью, в том числе за счет проведения согласованной финансовой, инвестиционной и производственной политики, что позволит высвободить средства для модернизации производства, улучшить качество производимой продукции, снизить себестоимость и т.д.

Вследствие того, что в настоящее время на рынке алкогольной продукции **переизбыток предложения, а именно**: производственные мощности по водке превышают потребление в 2,7 раза, по винам плодовым - больше, чем в 2 раза, по коньяку - в 1,7 раза, что создает напряжение на внутреннем рынке алкоголя, было принято распоряжение Премьер-министра от 30.09.2015 № 332р «**О мерах по упорядочению производства и оборота алкогольной продукции**», которым устанавливаются новые подходы развития алкогольной отрасли в Беларуси.

С 1 октября 2015 года предложения о проектировании и создании новых и **дополнительных производственных мощностей по выпуску алкогольной продукции**, в т.ч. в рамках инвестиционных проектов, Минсельхозпрод, «Белгоспищепром», Минздрав, Национальная академия наук, Белкоопсоюз, облисполкомы и Мингорисполком, должны согласовывать с заместителем премьер-министра, в ведении которого находятся вопросы АПК. При этом в бизнес-планах должна быть предусмотрена реализация одного из следующих подходов:

поставка **на экспорт** алкогольной продукции, выпускаемой на вводимых в эксплуатацию производственных мощностях;

производство этой продукции, потребности внутреннего рынка страны в которой **не обеспечиваются** имеющимися в Беларуси производственными мощностями;

выпуск **не имеющей аналогов** в стране алкогольной продукции, организация производства которой не представляется возможной на существующих в Беларуси производствах.

АЛКОГОЛЬНАЯ ПРОДУКЦИЯ

Тенденции рынка

Для рынка алкогольной продукции в 2015 году были характерны следующие тренды:

• **Падение уровня потребления алкоголя**. Официальная статистика отразила падение потребления. На самом деле, в структуре потребления белорусский качественный алкоголь заменила дешевая контрафактная продукция из стран-соседей. В результате отрасль в целом по стране сработала со снижением всех показателей.

• Снижение **покупательной способности** населения, что усилило спрос на продукцию низкого ценового сегмента.

• Снижение уровня продаж во всех сегментах, рост затоваренности складов.

• **Снижение рентабельности** отрасли вследствие проведения непродуманной налоговой политики - за последние 3-4 года акцизная ставка возросла примерно в шесть раз. Кроме того, высокие ставки акцизов привели **к росту цен на алкоголь и снижению продаж.**

• **Убыточность основных производителей алкоголя. Например, в** минувшем году банкротом был признан завод**«Винреал»**. Производство, созданное в Витебске, в свое время было прибыльным, но не смогло вынести тяжкий груз долгов по кредитам.

• **Олигополизация отрасли как защита внутреннего рынка – создание холдинга основных производителей алкоголя под контролем государства.**

• **Переизбыток производственных мощностей.**

• **Рост объемов контрафактной продукции.** За последние годы с учетом роста акциза и цен объем контрафактной продукции, ввозимой в нашу страну, сильно вырос. По данным МВД, за 2015 год объем выявленных правонарушений в данной сфере увеличился в 4,5 раза. За год выявлено 4738 правонарушений, из нелегального товарооборота изъято 205 тыс. литров спиртосодержащих жидкостей, 459 тыс. литров ликероводочной продукции, 49 тыс. литров вина - всего на сумму почти Br50 млрд.

Перспективы развития на 2016 год

• **Наращивание экспорта** как приоритет для работы производителей. Многие производители в связи с этим ходатайствовали об увеличении сроков завершения внешнеторговых операций. В настоящий момент он составляет 90 дней. Но если говорить про рынки Латинской Америки или Австралии, то там только логистика занимает 45-60 дней.

• **Импортозамещение.** Начато производство ранее импортируемых напитков - рома, виски, текилы и т.д.

• Поиск дополнительных механизмов сбыта внутри страны, в том числе, через **интернет-торговлю.**

• **Разработка программы по борьбе с алкоголизмом до 2020 года, что может повлечь за собой еще более сильное снижение спроса.**

Программа по предупреждению и преодолению пьянства до 2020 года

В целях снижения алкоголизма власти намерены регулирования размеров акцизов на алкоголь — «с учетом темпов роста средней заработной платы, параметров инфляции, роста закупочных цен на зерно и солод и иных внешних факторов».
Если акцизы повысят, то это приведет к удорожанию алкоголя, что противоречит политике самих властей.
В программе решить дилемму «сохранить здоровье нации, не допустить потерь в бюджете страны» планируется **ежегодным сокращением объемов спиртного на внутренний рынок**. А компенсировать эти потери власти хотят переориентацией производства алкогольной продукции на экспорт.
Программой также предусмотрены **изменения в работе торговли**. Прорабатывается вопрос о запрете продажи алкогольных, слабоалкогольных напитков и пива в торговых объектах, расположенных в непосредственной близости от учреждений образования, здравоохранения, культуры и спортивных сооружений в радиусе 500 метров. Это ограничение не коснется общепита.
В 2017 году разработчики программы намерены обсудить целесообразность введения норматива количества магазинов, реализующих алкогольные напитки, в расчете не менее одного на 5 тысяч человек. В этом же году планируется инициировать изменения в законодательство и запретить розничную торговлю алкогольными напитками вне изолированных отделов в магазинах площадью более 1500 кв. метров.
Еще одно предложение — ограничение времени продажи алкоголя — с 9.00 до 22.00, — которое собираются ввести в 2017—2018 годах.
В 2018 году также планируется инициировать полный запрет рекламы слабоалкогольных напитков и пива в СМИ.
Наконец, программой предусмотрена реструктуризация количества коек в стационарах и ЛТП. Планируется капитально модернизировать 8-й лечебный корпус РНПЦ психического здоровья - именно там проходят лечение алкоголики. Также в Минске построят клинический центр «Наркология». Строительство этого центра, на которое еще нет даже проектно-сметной документации, планируется **завершить в 2020 году**.

АЛКОГОЛЬНАЯ ПРОДУКЦИЯ

Статистическое приложение

Основные экономические показатели

Показатель	Ед. измерения	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Номинальный ВВП	BYR трлн	65,07	79,27	97,17	129,79	137,44	164,48	297,16	527,39	636,784
Номинальный ВВП *	USD млрд	30,2	37,0	45,3	60,8	49,2	55,2	50,9	63,1	71,5
Рост реального ВВП	% г/г	9,4	10,0	8,6	10,2	0,2	7,7	5,5	1,5	0,9
Промышленное производство	% г/г	10,5	11,4	8,7	11,5	-2,0	12,0	9,1	5,7	-4,8
Сельскохозяйственное производство	% г/г	1,7	5,9	4,1	8,9	1,0	2,5	6,6	6,1	-4,0
ИПЦ	% г/г с/п	10,4	7,0	8,4	14,8	13,0	7,7	52,3	67,5	18,5
ИПЦ	% г/г к/п	8,0	6,6	12,1	13,3	10,1	9,9	108,7	21,8	16,5
ИЦППП	% г/г с/п	12,1	8,3	16,3	14,8	15,0	13,5	69,2	90,5	14,0
ИЦППП	% г/г к/п	11,0	9,0	22,2	15,4	11,3	18,9	149,6	21,0	10,7
Экспорт товаров и услуг (USD)	% г/г	15,9	22,3	24,2	34,2	-32,9	20,3	54,2	-	-15,5
Импорт товаров и услуг (USD)	% г/г	3,8	33,2	28,0	37,0	-27,0	22,8	29,3	-	-6,7
Текущий счет	USD млн	436	-1448	-3040	-4988	-6178	-8278	-5775	-	-
Текущий счет*	% ВВП	1,4	-3,9	-6,7	-8,2	-12,6	-15,0	-12,2	-	-
ПИИ (чистые)	USD млн	303	351	1790	2150	1782	1352	3928	-	-
Международные резервы	USD млн к/п	1297	1383	4182	3061	5653	5031	7916	8095	6651
Сальдо госбюджета	% ВВП	-0,7	1,4	0,4	1,4	-0,7	-2,6	2,4	-	0,2
Внутренний государственный долг	% ВВП к/п	5,8	6,5	6,3	6,6	5,7	5,6	11,8	-	10,7
Валовой внешний долг*	% ВВП к/п	17,0	18,5	27,6	24,9	44,8	51,6	71,9	-	-
Денежная база	% г/г к/п	74	20	38	12	-12	50	84	62	13,4
Обменный курс (НББ, официальный)**	BYR/USD с/п	2154	2145	2146	2136	2793	2978	4623	8336	8876
Обменный курс (НББ, официальный)**	BYR/USD к/п	2152	2140	2150	2200	2863	3000	8350	8570	9510
Обменный курс (НББ, официальный)**	BYR/EUR с/п	2681	2692	2937	3135	3885	3950	6432	10713	11782
Обменный курс (НББ, официальный)**	BYR/EUR к/п	2546	2817	3167	3077	4106	3973	10800	11340	13080

Источник: Исследовательский центр ИПМ

Производство алкогольной продукции в Республике Беларусь, млн. дал.

	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Водка и питьевой спирт, млн. дал.	10,7	11,5	13,0	13,1	13,0	14,7	15,2	13,5	11,7	9,1
Виноградное вино, млн. дал.	1,2	2,0	2,6	2,1	2,5	2,6	2,6	2,8	3,0	2,9
Плодовое вино, млн. дал.	20,8	22,0	20,7	19,1	20,1	18,4	12,7	12,0	11,2	8,8

Источник: Белстат

Экспорт/импорт ликёроводочных изделий в Республике Беларусь, млн. дал.

	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
ЭКСПОРТ, млн. дал.:										
Ликероводочные изделия	35,3	28,2	12,5	6,2	14,4	22,9	36,9	58,0	84,6	55,8
Водка	17,5	13,3	5,5	4,3	7,3	13,2	19,2	34,9	48,4	28,4
Ликероводочные изделия, кроме водки	17,8	14,9	7,0	1,9	7,1	9,7	17,7	23,1	36,2	27,4
ИМПОРТ, млн. дал.:										
Ликероводочные изделия	37,4	27,5	21,5	29,8	26,6	33,7	38,5	54,9	75,1	51,4
Коньяки	13,3	11,2	14,8	20,2	18,2	21,7	23,3	29,6	33,1	22,5
Ликероводочные изделия, кроме коньяка	24,1	16,3	9,5	7,6	8,4	12,0	15,2	25,2	42,0	28,9

Источник: Comtrade

АЛКОГОЛЬНАЯ ПРОДУКЦИЯ

Статистическое приложение

Структура экспорта и импорта ликёроводочных изделий, 2015

Экспорт			Импорт		
Страна	млн. долл.	%	Страна	млн. долл.	%
Страна неизвестна	27,6	49,4%	Молдова	11,5	22,4%
Россия	13,7	24,5%	Великобритания	10,1	19,6%
Украина	5,3	9,5%	Армения	4,4	8,5%
Латвия	2,9	5,2%	Франция	4,1	8,0%
Литва	2,5	4,4%	США	3,5	6,8%
Казахстан	1,2	2,1%	Грузия	2,6	5,1%
Другие	2,7	4,9%	Другие страны	15,2	29,6%

Источник: Comtrade

***Потребление алкогольной продукции в Республике Беларусь на душу населения,* начиная с 15-летнего возраста**

	2000	2005	2010	2011	2012	2013	2014	2015 (о)	2020 (п)	2025 (п)
Алкогольная продукция	12,98	11,01	14,44	17,31	16,35	14,66	13,94	17,10	16,80	16,90

Источник: Всемирная организация здравоохранения

Заболеваемость населения алкоголизмом и алкогольными психозами (на 100 тыс. чел. населения)

	2000	2005	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Заболеваемость населения	184,4	332,2	294,1	287,1	250,9	229,5	216,0	206,0

Источник: Белстат

Доля затрат на алкогольные напитки в структура потребительских расходов домашних хозяйств, %

	1995	2000	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Алкогольная продукция, %	3,3	3,5	2,5	2,4	2,3	2,3	2,2	2,2	2,2	2,6	2,6	2,5	2,3

Источник: Белстат

Рейтинг стран мира по уровню потребления алкоголя 2015, л на душу населения

Страна	Потребление, л
Молдова	17,4
Беларусь	17,1
Литва	16,2
Россия	14,5
Чехия	14,1
Румыния	12,9
Словакия	12,5
Венгрия	12,4
Украина	11,8
Андорра	9,1
Казахстан	8,2

Источник: Всемирная организация здравоохранения

Структура потребления алкогольной продукции, 2015

	%
Водка	46,2%
Вина плодово-ягодные	19,0%
Пиво	18,4%
Вина виноградные	6,7%
Ликероводочные изделия	4,5%
Коньяки	2,4%
Шампанское	2,1%
Слабоалкогольные напитки	0,7%

Источник: Белстат

АЛКОГОЛЬНАЯ ПРОДУКЦИЯ

Статистическое приложение

Объём продаж алкогольных напитков, 2015 (2015/2014, %)

Алкогольная продукция	Объём продаж, 2014, тыс. дал.	Объём продаж, 2015, тыс. дал.	2015 в % к 2014
Водка	9 674,3	8 650,6	89,4%
Пиво	35 978,9	34 482,1	95,8%
Вина виноградные	3 664,9	3 607,3	98,4%
Вина плодовые	9 827,0	7 894,0	80,3%
Коньяк, включая коньячные напитки и бренди	505,5	450,4	89,1%
Вина игристые, включая шампанское	1 534,3	1 412,5	92,1%
Напитки слабоалкогольные	896,7	914,9	102,0%
Прочие алкогольные напитки	1 329,4	1 131,4	85,1%

Источник: Белстат

Квоты на производство алкогольной продукции, тыс. дал

Наименование	2015	2016
Водка и ликероводочные изделия	11 486	11 603
Вина плодовые крепленые марочные, улучшенного качества и специальной технологии	11 545	10 869
Вина фруктово-ягодные натуральные	452	585
Советское шампанское и др. игристые вина	1 700	1 700
Вина виноградные	3 470	3 473
Коньяк	495	377
Бренди	52	45
Виски	104	103
Ром	23	32
Текила	20	20
Кальвадос	6	11

Источник: Постановление Совмина РБ №1117 от 30.12.2015

Акцизы на алкогольную продукцию с 1 января 2015 г.

	Ед. измерения	Бел. руб.
Алкогольная продукция с содержанием спирта более 7%	1 л абс. алкоголя	138 300
Вина плодовые крепленые марочные, улучшенного Качества	1 л готовой продукции	119 700
Вина (сидры) фруктово-ягодные натуральные	1 л готовой продукции	1 050
Вина натуральные, в т.ч. игристые	1 л готовой продукции	6 400
Слабоалкогольные натуральные напитки	1 л абс. алкоголя	85 200
Иные слабоалкогольные напитки напитки	1 л абс. алкоголя	149 000
Сидры	1 л готовой продукции	3 500
Пиво и пивные коктейли с содержанием спирта до 7%	1 л готовой продукции	3 500
Пиво с содержанием спирта более 7%	1 л готовой продукции	7 400

Источник: Налоговый кодекс Республики Беларусь

Ставки ввозных таможенных пошлин на алкогольную продукцию

	Код ТН ВЭД	Ставка
Пиво солодовое	2 203	0,203 EUR за 1 л
Вина виноградные натуральные, включая крепленые; сусло виноградное	2 204	12,5%
Вермуты и виноградные натуральные вина прочие с добавлением растительных или ароматических веществ	2 205	14,0%
Напитки прочие сброженные	2 206	14,4%
Спирт этиловый неденатурированный с концентрацией спирта 80 об.% или более	2 207	100, но не менее 2 EUR за 1 л
Спиртовые настойки, ликеры и прочие спиртные напитки	2 208	1,5 EUR за 1 л

Источник: Единый таможенный тариф Таможенного союза

АЛКОГОЛЬНАЯ ПРОДУКЦИЯ

Статистическое приложение

Финансовые показатели ключевых игроков алкогольного рынка

	Выручка ОАО, млн. долл. США	Чистая прибыль ОАО, млн. долл. США	Выручка на одного работника, тыс. долл. на чел.
ОАО «Минск Кристалл»	81,67	0,04	51,43
ОАО «Брестский ликеро-водочный завод «Белалко»	27,80	0,00	49,91
ОАО «Витебский ликеро-водочный завод «Придвинье»	21,33	-3,88	34,74
ОАО «Гомельский ликеро-водочный завод «Радамир»	18,94	-4,30	41,73
ОАО «Гродненский ликеро-водочный завод»	14,34	-1,50	40,40
ОАО «Климовичский ликеро-водочный завод»	21,18	-1,74	27,09
ОАО «Мозырский спиртоводочный завод»	7,85	-6,51	21,32
ОАО «Пищевой комбинат «Веселово»	1,54	-0,34	16,51

Источник: Белстат

Рентабельность ключевых игроков алкогольного рынка

	По реализованной продукции, %	По чистой прибыли, %
ОАО «Минск Кристалл»	12,23%	0,05%
ОАО «Брестский ликеро-водочный завод «Белалко»	28,73%	0,00%
ОАО «Витебский ликеро-водочный завод «Придвинье»	16,23%	-18,18%
ОАО «Гомельский ликеро-водочный завод «Радамир»	11,84%	-22,70%
ОАО «Гродненский ликеро-водочный завод»	12,00%	-10,45%
ОАО «Климовичский ликеро-водочный завод»	21,36%	-8,23%
ОАО «Мозырский спиртоводочный завод»	6,05%	-82,99%
ОАО «Пищевой комбинат «Веселово»	-13,71%	-22,19%

Источник: ЮНИТЕР

Инвестиционная компания ЮНИТЕР – финансовый и инвестиционный консультант в Беларуси с 14-летним опытом работы с национальными и иностранными инвесторами в более чем 40 отраслях страны.

Деятельность компании сфокусирована на инвестиционном банкинге; поддержке иностранных инвесторов и привлечении финансирования для национальных компаний; проведении маркетинговых и аналитических исследований; управлении проектами и активами.

ЮНИТЕР™

220114, Минск, просп. Независимости 117А, 12 этаж (БЦ Александров Пассаж),
тел. +375 17 385 24 65, факс +375 17 385 24 64, uniter@uniter.by, www.uniter.by

Дисклеймер

Информация, содержащаяся в настоящем документе, носит общий характер и подготовлена без учета конкретных обстоятельств того или иного лица или организации. Несмотря на то, что мы неизменно стремимся представлять своевременную и точную информацию, мы не можем гарантировать того, что данная информация окажется столь же точной на момент получения или будет оставаться столь же точной в будущем. Предпринимать какие-либо действия, используя такую информацию, можно только после консультаций с соответствующими специалистами, основанных на тщательном анализе конкретной ситуации.

©2017 ЗАО «Инвестиционная компания «ЮНИТЕР», компания, зарегистрированная в соответствии с законодательством Республики Беларусь. Все права защищены.

ЮНИТЕР и логотип ЮНИТЕР являются зарегистрированными товарными знаками, зарегистрированными в соответствии с законодательством Республики Беларусь.

УВАЖАЕМЫЕ ЧИТАТЕЛИ, КЛИЕНТЫ, ПАРТНЕРЫ!

Мы стремимся к развитию и стараемся совершенствоваться в своем деле. Для того что бы соответствовать высоким стандартам предоставляемых услуг, мы бы хотели предложить вам оценить и прокомментировать нашу работу.

Заполнить анкету вы можете по этой ссылке ниже:

http://goo.gl/forms/JORXmkou6oWL5lpB2

Пожалуйста, заполните анкету, содержание которой приложено ниже. Это не займет более 5 минут вашего времени.

Как Вы оцениваете качество аналитических продуктов нашей компании?

_____

В том числе:

А) полнота материалов : _____

Б) простота восприятия информации: _____

В) степень использования : _____

Какие рынке, сектора, отрасли интересуют Вас в первую очередь?

_____

3. Каких секторов, рынков, отраслей Вам не хватает

Оставьте свой комментарий

_____

_____

_____

_____

Оставьте свой отзыв

_____

_____

_____

_____

Мы благодарны Вам за любой отзыв и комментарий и будем стараться полностью соответствовать вашим пожеланиям.