

Агропром – 2020: драйверы роста

Николай Лычёв

Главный редактор, журнал «Агроинвестор»



Несколько слов о нас

Журнал «Агроинвестор» – часть ИД Sanoma Independent Media

Портфолио – более 30 изданий,

в том числе:

- газета «Ведомости»
- газета The Moscow Times
- журнал «Агротехника и технологии»







Определимся с терминами

Что такое сельхозинвестиции по-российски?

БИЗНЕС

Рыночный: вложить деньги + нести риски = заработать **Добровольно-принудительный**: получить активы и капитализировать

НЕ БИЗНЕС

прямые бюджетные вливания PR и GR освоение бюджетных средств отмывание денег и т.д.





Какие перспективы у аграрной отрасли...

- много свободных плодородных земель,
 9% глобального фонда черноземов
- высокие цены на продовольствие, в том числе на мясо
- хорошая защита [квоты, пошлины, ветеринарно-санитарные ограничения]
- низкая консолидация рынков



Свиноводство – пример низкой консолидации

Мираторг	7,2%
Агро–Белогорье	5,4%
Черкизово	5%
Продо	4,2%
Русагро	3,4%



...и какие риски?

- природные
- слабый / отсутствующий менеджмент
- *политические:* отсутствие стратегии развития, малопредсказуемость решений
- *институциональные*: незащищенность собственности, системная коррупция
 - + и еще:
- «сырьевой маятник»
- низкая *культура труда* либо ее утрата
- в среднем 70% вложений = госденьги
- *низкая маржа*: 8% в 2010 г. с учетом господдержки, минус 3% без нее



Инвесторы голосуют деньгами. Как?





Основные вложения – 15 регионов

15 РЕГИОНОВ получили 97% иностранных инвестиций *						
	Регионы	\$млн				
1	Калужская обл.	86,5				
2	Московская обл.	46,6				
3	Курская обл.	18,4				
4	Тульская обл.	16,8				
5	Москва	14,3				
6	Краснодарский край	12,5				
7	Ленинградская обл.	11,6				
8	Ростовская обл.	11				
9	Омская обл.	5,6				
10	Псковская обл.	5,4				
11	Адыгея	5,1				
12	Липецкая обл.	4,2				
13	Приморский край	4				
14	Брянская обл.	3,6				
15	Тамбовская обл.	3				
	ВСЕГО	248,6				

Источник: Росстат

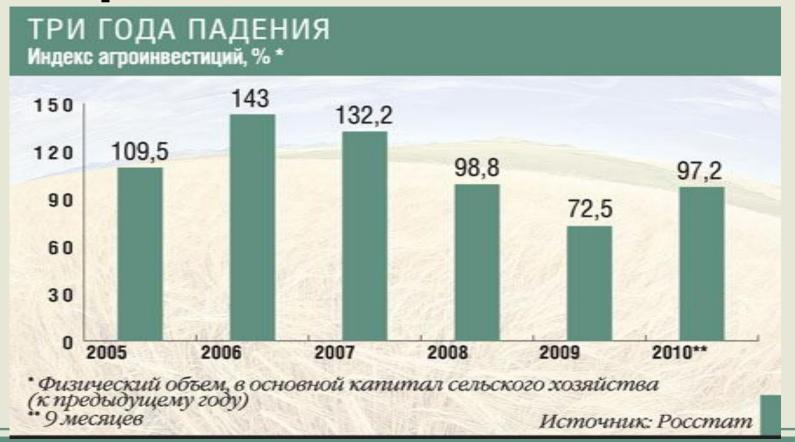


Инвестиции в России: всего 3% – доля АПК





Агроинвестиции снизились в кризис и не восстановились





Чьи деньги?

- «Непрофильные» [ресурсо-сырьевые компании]
- **«Транснациональные»** [международные (не) аграрные операторы]
- **«Агрохолдинги»** [с/х и пищепром = основные средства производства]
- **«Традиционные»** [независимые и, как правило, небольшие агрокомпании]
- «Профессионалы» [ПИФы, УК, частные инвесторы]
- **«Инвесторы поневоле»** [обладминистрации, госбанки]
- (Зарубежные фонды) [суверенные и псевдосуверенные]



Куда любят инвестировать? Рынки–драйверы

- **свиноводство** [цены выше мировых + большая господдержка]
- **птицеводство** [НО: рынок насыщается]
- **нишевые агрокультуры** [такие, как рапс, соя, масличный лен]



Откуда уходят или мало

ВКЛАДЫВАЮТ Инвестиционно депрессивные рынки

- растениеводство [издержки госрегулирования, р. для власти не приоритет]
- **яичное птицеводство** [перенасыщенный рынок]
- молочное животноводство [долгая окупаемость, нестабильность цен]
- **мясное скотоводство** [низкая поддержка, капиталоемкость, РФ = нетто-импортер]



Драйверы роста инвестиций до 2020 года

- импортозамещение и экспорт [зерно, мука, мясо, яйцо и мясные субпродукты]
- внутреннее *потребление* [самый ненадежный драйвер]
- рост «ассортимента» [переработанные и нишевые продукты: глютен, семена и др.]
- *устойчивость к кризисам* [отрасль пережила их три: 1991. 1998. 2008–2009]
- рост мировых цен и спроса на продукты питания
- отработанные бизнес-модели: **вертикальная и горизонтальная интеграция**



Антидрайверы тоже есть

- низкое качество **госинститутов** [правоохранительная и судебная системы]
- изъятие маржи у аграриев через рост затрат
- **низкая бюджетная обеспеченность** регионов [а привлекают инвесторов в первую очередь они!]
- **деградация трудовых ресурсов** с точки зрения стоимости и качества [рост зарплат ≠ рост производительности]
- несовершенное **законодательство** [пример «рынок» сельхозземель]
- неразвитая инфраструктура
- **человеческий фактор**: менталитет властей и недоброствестность инвесторов

Драйверы, которые могут стать антидрайверами... ...и наоборот

Пример – кредитование

- АПК жестко <u>недокапитализирован</u> [по разным оценкам, на 400–500 млрд руб.]. Вывод: спрос на инвестиции большой = будут деньги будет рост
- Он же не менее жестко <u>закредитован</u>. Долги уже в 7 раз выше стоимости ликвидных активов. Из них 30% активов проблемные. Вывод: они не нужны инвесторам даже бесплатно
- *Что остается*? Собственные средства и кредиты с господдержкой
- *Другими словами*, инвестиции будут. Условие решение проблемы «плохих» активов и «плохих» долгов



АПК будет развиваться по инерционной модели

Прогнозы роста по проекту госпрограммы (2013–2020 гг.), %*

2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
2.4	2.8	3	2.9	3.2	2.4	2.5	2.5	2.1	1.9





Немного лирики

В этом году – 100 лет аграрной реформе 29 мая 1911г. принят закон России «О землеустройстве».

ЧЕРЕЗ 100 ЛЕТ НАМ СНОВА НУЖНЫ РЕФОРМЫ.

«История повторяется». 1913? 1917? 1921? 1927? 1937?..



P.S.

Вторая волна кризиса: не думайте, что это не о нас





Но многие пока думают именно так

47% компаний не верят в повторение кризиса и не готовятся к нему. Готовятся 18%*

обвал финансовых рынок ЕС (+возможно, США)



снижение потребления нефти и газа



падение доходов бюджета РФ



секвестр господдержки АПК

*Опрос Antal Russia, опрошено 500 российских компаний (октябрь 2011)



Давайте сотрудничать!

(495) 232–32–00

www.agro-investor.ru

www.agro-technika.ru