



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-русски?

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%

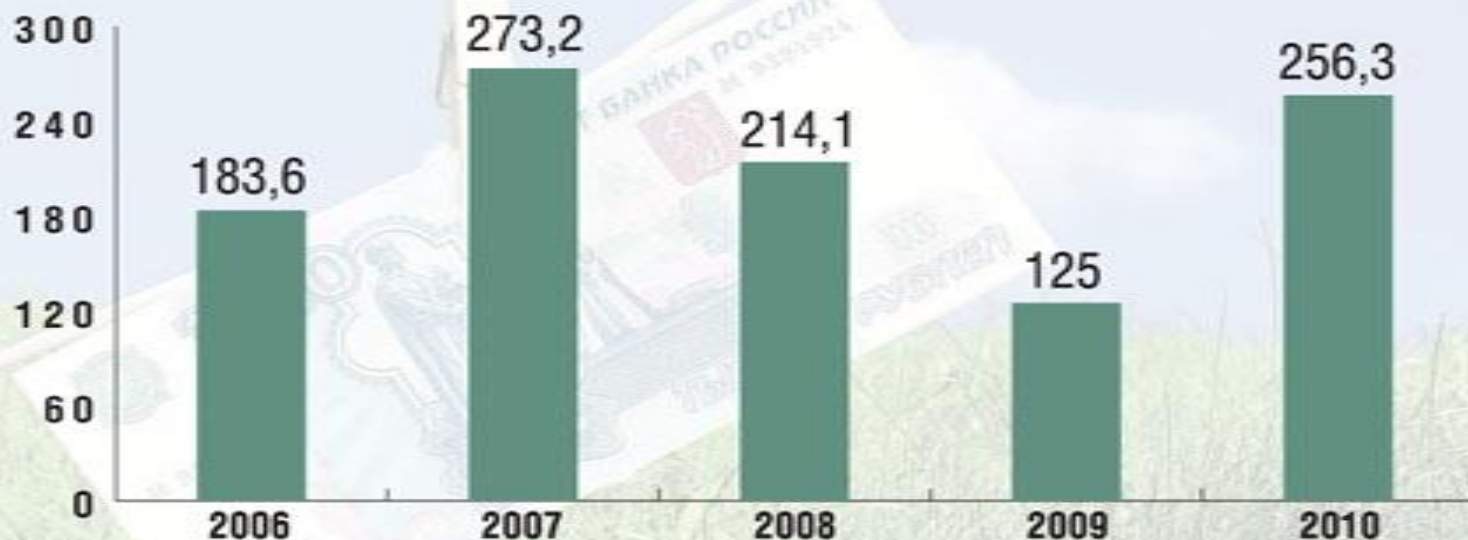
...и какие риски?

- **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?

\$1 МЛРД ЗА 5 ЛЕТ

Иностраные инвестиции в сельское хозяйство России, \$млн



Источник: Росстат



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

* 2010 г. *Источник: Росстат*

Инвестиции в России: всего 3% – доля АПК

АГРАРНАЯ ДОЛЯ
% АПК в инвестициях *



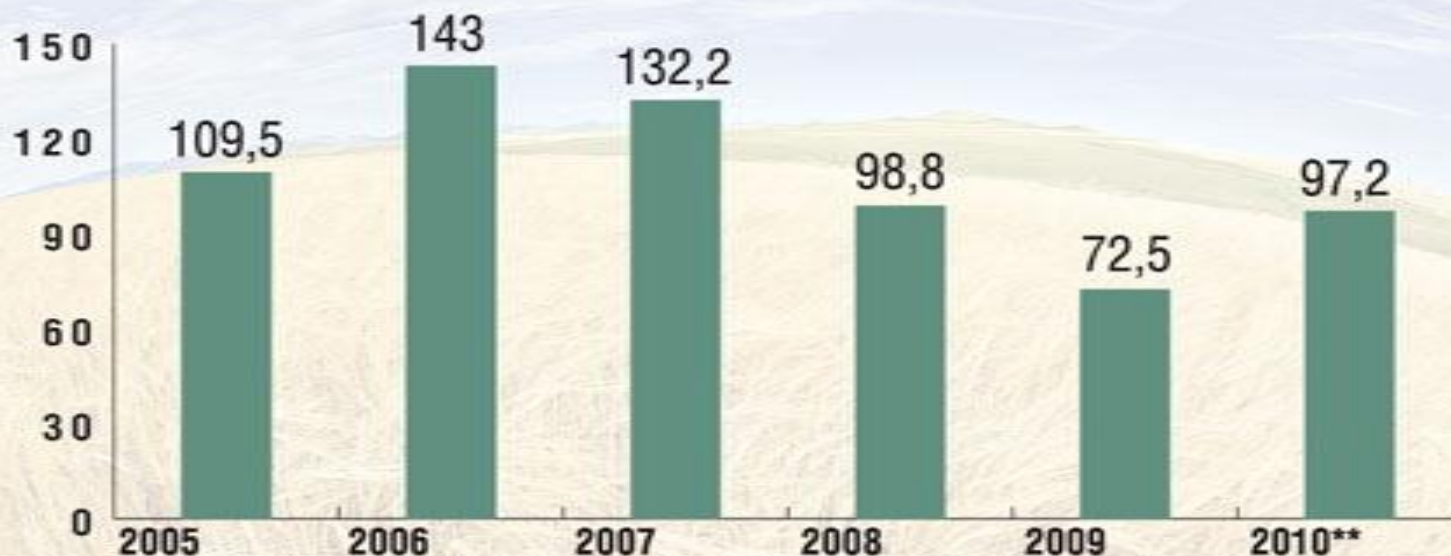
* В основной капитал российской экономики
(цифры с учетом охоты и лесхоза)

** 9 месяцев

Источник: Росстат

Агроинвестиции снизились в кризис и не восстановились

ТРИ ГОДА ПАДЕНИЯ
Индекс агроинвестиций, % *



* Физический объем, в основной капитал сельского хозяйства
(к предыдущему году)

** 9 месяцев

Источник: Росстат

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 \neq рост производительности]
- **несовершенное законодательство** [пример – «рынок» сельхозземель]
- **неразвитая инфраструктура**
- **человеческий фактор:** менталитет властей и недоброжелательность инвесторов

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

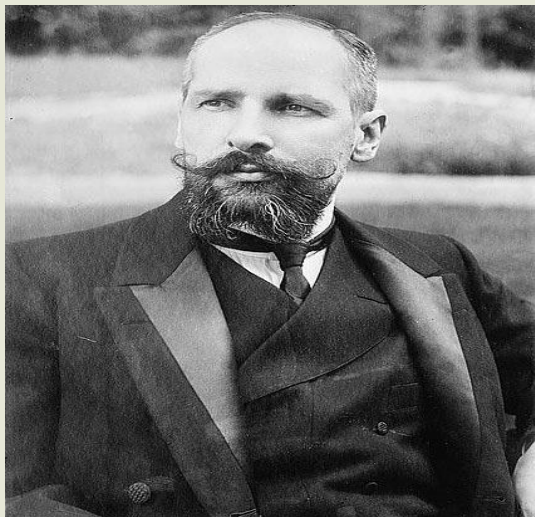
Пример – кредитование

- АПК жестко недокапитализирован [по разным оценкам, на 400–500 млрд руб.]. Вывод: спрос на инвестиции большой = будут деньги – будет рост
- Он же не менее жестко закредитован. 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 рынков 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