

Новая битва за урожаем

Украинские агрокомпании включились в изматывающую гонку по повышению эффективности своего бизнеса, который страдает от глобального потепления

Иван Верстюк

ПОЛЕВЫЕ СЕКРЕТЫ:

Крупные агрокомпании уровня Астарты (на фото) теперь делают ставку на новую сельхозтехнику, активно инвестируя в покупку тракторов и сеялок

Летом 2020 года в Киеве зафиксировали сразу шесть температурных рекордов, а сам сезон школьных каникул стал самым жарким начиная с 1881-го. И если еще пару лет назад кто-то сомневался, что изменение климата — реальность, то нынче даже заядлые скептики поверили в это.

Всю серьезность климатических изменений испытал на себе отечественный аграрный сектор. Весенние заморозки подпортили урожай ферм, которые занимаются ягодами и фруктами, а летняя засуха существенно снизила урожайность основных зерновых культур.

В условиях изменений климата ведущим агрокомпаниям не остается ничего иного, кроме повышения эффективности своей работы.

«Если сравнивать эффективность аграрного сектора страны с украинским рынком 5–10-летней давности, то за это время существенно вырос как уровень инвестиций в технологии, так и поддержка со стороны государства», — говорит Руслан Спивак, директор управления сетью клиентов среднего бизнеса в Райффайзен Банке Аваль, который активно кредитует аграриев.

Все большие профильные компании страны — МХП, Кернел, Астарта, ИМК, Укрлендфарминг — инвестируют в рост эффективности производства, чтобы выдерживать конкуренцию на глобальном рынке. Ведь в него они интегрированы капитально: акции некоторых из основных отечественных агроструктур торгуются на мировых биржах, а продукция массово идет на экспорт.

«Часть украинских компаний, в основном среди крупных агрохолдингов, уже понимает необходимость инвестирования в новые технологии и делает это», — отмечает Ольга Трофимцева, экс-министр аграрной политики. — Но большинство производителей еще далеки от реального осознания важности таких инвестиций».

Рентабельность украинских производителей остается на уровне 20%, что является достаточно хорошим показателем. Но последние пять лет она продолжает снижаться, подсчитали в Райффайзен Банке Аваль. А чем ниже рентабельность — тем актуальнее становятся технологические решения для страхования рисков.

Основной неконтролируемый риск для отечественного агросекто-

ра — погодный, уверена Наталия Порвина, директор департамента поддержки агробизнеса Кредитно-Аграрного Банка. “Его невозможно спрогнозировать и предупредить, и при негативных обстоятельствах влияние данного риска может быть значительным, — подчеркивает она. — Соответственно и прибыльность может быть разной”.

Прихотливая агроэкономика

В меняющихся климатических условиях национальный сельхозсектор проходит через знаковые структурные изменения. Цены на основную культуру — пшеницу — становятся все более волатильными. То же касается ячменя, рапса, сахарной свеклы. Поэтому компании все больше делают ставку на кукурузу и подсолнечник — цены на них куда более прогнозируемые, а маржинальность выше, чем у той же пшеницы.

Но даже это не спасает: если в 2018-м прибыль до налогообложения и обслуживания долгов составляла у отечественных аграриев в среднем \$336 с 1 га, то в 2019-м — лишь \$156. К счастью, в нынешнем году ситуация немного выправилась — прибыльность выросла до \$234 на фоне глобальной засухи и низкого урожая в Аргентине и США.

В 2020-м отечественное Минэкономики и сельского хозяйства прогнозирует урожай зерновых на уровне 68 млн т — на 7 млн т меньше, чем годом ранее. При этом растут расходы — стоимость аренды земли, зарплатный фонд. В среднем по всем аграрным специальностям в 2019-м зарплаты в долларовом эквиваленте выросли на 39%, что привело к необходимости сократить количество неполового персонала примерно на 10%. Таковы итоги исследования консалтинговой компании Agrohuh. Впрочем, в 2020-м зарплаты в сельхозсекторе остались на прошлогоднем уровне.

Легкое ослабление гривни в 2020-м сыграло на руку экспортерам, которым до того пришлось туго. “Только за счет ревальвации [укрепления гривни в прошлом году] многие агропроизводители потеряли [в 2019-м] до \$100 маржинальности на каждый гектар”, — отмечает Юлия Порошенко, основательница Agrohuh.

Сейчас представители отрасли принялись массово скупать активы, чтобы улучшить показатели собственной рентабельности. По данным КРМГ, две трети сделок по слиянию и поглощению компаний в нынешнем году при-



Точно в цель:

Александр Вержиховский из ИМК делает ставку на высокоточный посев семян, использование удобрений или средств защиты растений

шлись на агросектор — в 2019-м эта доля составляла 23%.

На нынешний “большой шопинг” аграрии потратили \$100 млн. К примеру, холдинг четы Герег Эпицентр Агро нарастил свой земельный банк на 40% — до 160 тыс. га. Активны и иностранные инвесторы: французская компания SAS Investcompagnie купила три сельхозпредприятия в Украине и планирует приобретение еще двух. Амбициозные планы и у компании Agarthia Fund из ОАЭ.

Впрочем, экстенсивный путь развития агросектора — через наращивание площадей — понемногу исчерпывает себя. Трофимцева рекомендует компаниям постепенно отходить от доминирующей сырьевой модели производства и активнее заниматься переработкой.

“При наличии 100 тыс. га земельного банка нужно думать о выведении его части под органику, под нишевые высокомаржинальные культуры, — это с одной стороны, — подчеркивает она. — А с другой — нужно находить свои ниши в переработке, в построении более сложных и длинных цепочек создания добавленной ценности”.

Инвестируй или умри

В нынешнем году лидером национального агросектора по показателю рентабельности производства стала компания ИМК. Ее прибыль до налогообложения и обслуживания долгов с 1 га, по оценкам инвесткомпания Dragon Capital, составила \$284.

ИМК делает ставку на современный технический парк для обработки земли. При этом многие

ее конкуренты до сих пор пользуются техникой, которой 20+ лет. По подсчетам Agrohuh, подобное старье в отечественном агросекторе представлено в 58% случаев.

На балансе ИМК тракторы с агрегатами для обработки почвы, сеялки точного посева, высокопродуктивные самоходные оросители, разбрасыватели минеральных удобрений, техника для сбора урожая зерна. Компания не раскрывает объем своих инвестиций в технологии, но подчеркивает, что это дело у них в приоритете.

“При обновлении [парка техники] мы обращаем внимание на появление новых технологий у производителей той или иной техники. Например, на возможность совершать полевые операции на более высоких скоростях без потери качества. Или на более высокоточный посев семян, использование удобрений или средств защиты растений”, — отмечает Александр Вержиховский, операционный директор ИМК.

Конкурент ИМК — Укрлендфарминг — идет по тому же пути. С весны 2020-го компания потратила более \$2 млн на покупку прицепного оборудования: сеялок точного посева, плугов, машины для сбора урожая подсолнечника и другой техники.

“Инвестируем в разные виды техники, ведь важно обновлять ее на всех этапах сельхозпроизводства”, — говорит Виктор Спаский, заместитель гендиректора Укрлендфарминга.

Астарте, ключевому украинскому производителю сахара, приходится непросто. С одной стороны, у компании есть сформированный портфель бизнес-клиентов, но с другой — сахарная свекла остается достаточно низкокомаржинальной культурой, если сравнивать ее с зерновыми. Прибыль компании до налогов и обслуживания долгов в 2020-м, по оценкам Dragon Capital, оказалась на уровне \$174 с гектара.

В нынешнем году Астарта закупила 31 трактор John Deere, а также 21 единицу сеялок от разных мировых производителей — John Deere, Horsch Maestro, Pottinger Terrasem, Kinze. “Почему эти инвестиции для нас важны? Во-первых, потому что новая техника значительно энергоэффективнее: мы тратим на 20–30% меньше топлива на тех же самых объемах работ, — объясняет Вадим Скрипник, директор Астарты по агропроизводству. — Во-вторых, точность и скорость опе-



раций, которые тоже влияют на себестоимость производства”.

“Внедрение инноваций позволяет повысить эффективность производства агрокультур и улучшить финансовый результат растениеводства за счет уменьшения расходов и повышения урожайности”, — добавляет Марина Юрковская, пресс-секретарь агрохолдинга МХП.

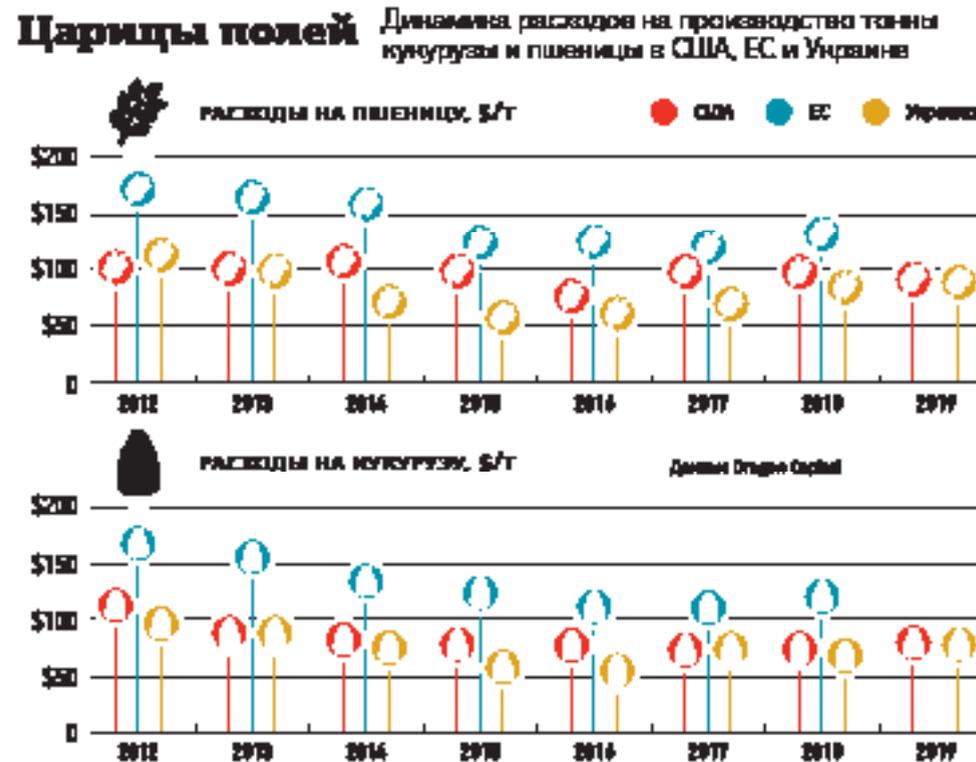
Кроме техники, немаловажную роль в инновационной части агропроизводства занимают семена. Эффективность выращивания зерновых в США построена на использовании ГМО-технологий, которые делают урожай более устойчивым к непогоде. В Украине, как и в большинстве стран Ев-

росоюза, ГМО все еще запрещены. Хотя даже Нобелевскую премию по химии в 2020 году получили Эммануэль Карпентье и Дженнифер Дудна за разработку технологии редактирования генов Crispr. Ее на своих американских заводах использует представленная и в Украине агротехнологическая компания Corteva. Но на местном рынке она действует в рамках местного же законодательства, где Crispr под запретом.

“Нужно внимательно относиться к выбору гибридного состава, когда речь идет о полевых культурах — кукурузе или подсолнечнике”, — говорит Сергей Харин, руководитель бизнеса Corteva Agriscience в Восточной Европе.

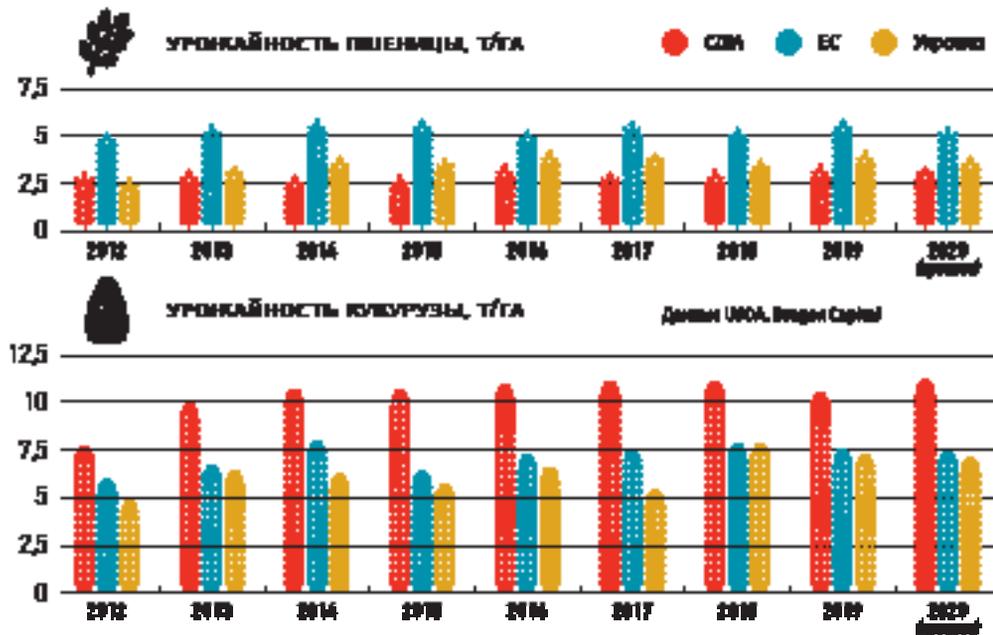
АГРО-ДЕСЯТИНА:

Бывший министр Ольга Трофимцева советует отечественным аграриям 10% прибыли инвестировать в инновации



Такой разный урожай

Динамика урожайности пшеницы и кукурузы в США, ЕС и Украине



Компания предложила местному рынку линейку гибридов кукурузы Optimum AquaMax, которые дают стабильный урожай даже в стрессовых условиях. Этот продукт разработан для засушливых регионов и дает высокие результаты в том числе при недостатке влаги.

Но если лидеры рынка могут себе позволить и мощные тракторы John Deere, и новейшие гибридные семена Corteva, то игроки меньшего размера экономят на технологиях. По данным Agrohub, за последние два года средний размер инвестиций в технику в стране составил порядка \$33 на 1 га, что не перекрывает даже среднегодовую амортизацию техники (около \$40–50 с 1 га).

Весь агросектор страны разделяется на две группы, которые Наталья Шпигоцкая, аграрный аналитик Dragon Capital, называет «множествами». Первая — это ведущие сельхозпроизводители, которые интенсивно инвестируют в инновации, технику, анализ почв и точное земледелие, — такие как Кернел, МХП, Астарта, ИМК. Вторая — преимущественно средние и мелкие производители, часто сталкивающиеся с проблемой ограниченности финресурсов.

Уровень проникновения новых технологий в отечественном АПК не превышает 10%, что явно недостаточно, добавляет Трофимцева. «Без отчисления минимум 5–10% прибыли агрокомпаний на прикладные исследования им в целом сложно будет оставаться конкурентными глобально в долгосрочной перспективе», — подчеркивает экс-министр.

Зеленая евроинтеграция

6 октября в Брюсселе состоялся саммит ЕС — Украина, на котором наша страна в рамках соглашения об ассоциации приняла позицию Евросоюза о зеленой политике. Ее цель — критически снизить уровень выбросов углеродов в атмосферу до 2050 года.

С точки зрения сельского хозяйства речь идет о развитии органического производства, уменьшении использования пестицидов в каче-

стве массового удобрения и удешевлении агропродукции, чтобы сделать цены на пищевые продукты в супермаркетах более доступными для рядовых европейцев.

В ответ на согласие Украины поддержать Зеленое соглашение Европарламент 8 октября разрешил экспорт отечественных семян в ЕС. Теперь их могут экспортировать как национальные компании, так и иностранные фирмы, работающие в Украине, — та же Corteva и французская Mas Seeds.

Семенная ассоциация Украины высоко оценила решение Европарламента. Но реализовать «зеленую политику» будет непросто.

Спивак из Райффайзен Банка Аваль прогнозирует, что нынешняя климатическая ситуация приведет к росту расходов на оросительную технику. Ведь если раньше дождевальные установки были способом увеличения урожайности в основном на юге страны, то теперь орошение становится актуальным для большей части посевных площадей. «В южных же регионах это будет скорее необходимостью», — уточняет эксперт.

Что делать в таких условиях отечественным аграриям? Адаптироваться, — уверена Трофимцева. — Приспосабливаться. Считать затраты на те или иные агротехнологические решения. И просчитывать их возможную эффективность исходя из новых климатических реалий». 🇺🇦

Заработать на гектарах

Динамика показателя ЕВПДА* (прибыли до налогов, \$) с одного гектара пшеницы и кукурузы у ведущих украинских агрокомпаний

