

# КРУПНЕЙШИЕ АГРОХОЛДИНГИ УКРАИНЫ

- ✓ Рейтинг агрохолдингов Украины по производству валовой продукции сельского хозяйства
- ✓ Холдинги ТОП-землепользователи. Территориальная концентрация холдингов
- ✓ Холдинги ТОП-производители основных сельскохозяйственных культур
- ✓ Холдинги ТОП-производители животноводческой продукции

## Крупнейшие агрохолдинги Украины 2013

1. Холдинги топ-землепользователи Украины.....	3
2. Сводный рейтинг аграрных компаний по объему валовой продукции.....	11
3. Холдинги топ-производители продукции растениеводства.....	16
3.1. Пшеница.....	16
3.2. Кукуруза.....	19
3.3. Ячмень.....	21
3.4. Зерновые всего.....	23
3.5. Подсолнечник.....	25
3.6. Соя.....	27
3.7. Рапс.....	29
3.8. Сахарная свекла.....	31
СПЕЦИАЛЬНАЯ ТЕМА. АРЕНДА ЗЕМЛИ: НОВЫЕ ВЫЗОВЫ В КОНТЕКСТЕ РЕФОРМЫ РЕГИСТРАЦИИ ПРАВ НА НЕДВИЖИМОЕ ИМУЩЕСТВО.....	33
4. Холдинги топ-производители продукции животноводства.....	37
4.1. Молоко.....	37
4.2. Свиноводство.....	42
4.3. Мясо птицы.....	48
4.4. Крупный рогатый скот.....	52

## 1. Холдинги топ-землепользователи Украины

В Украине, несмотря на замедление темпов, сохраняется тенденция к консолидации земельных ресурсов в крупных аграрных компаниях и агрохолдингах. По нашим оценкам на момент подготовки данного исследования под контролем агрохолдингов находилось уже более 6 млн. га с.-х. угодий или 27% всех с.-х. угодий, находящихся в использовании с.-х. предприятий.



Замедление темпов консолидации земельных ресурсов стало следствием совокупного влияния целого ряда факторов, ключевыми из которых остаются: снижение доступности финансовых ресурсов и проблемы административно-регуляторной направленности.

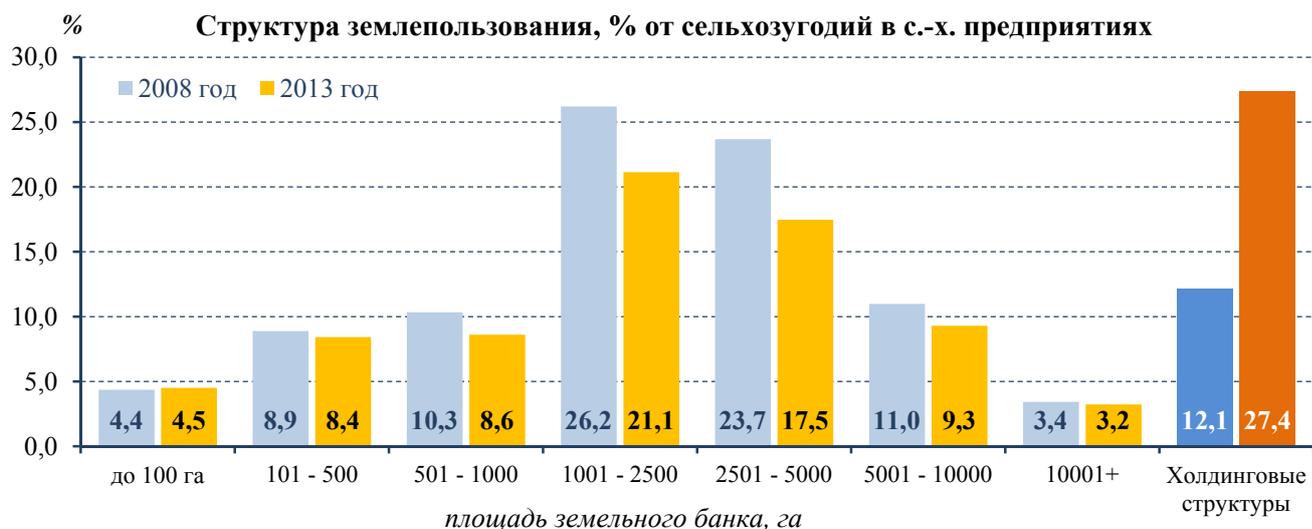
Неблагоприятная конъюнктура европейского рынка капитала и кризис Еврозоны существенно ограничили доступ украинских компаний к источникам привлечения внешнего финансирования. В частности, несмотря на анонсированные планы, за прошедшие несколько лет ни одна из аграрных компаний так и не осуществила IPO. Безусловно, положительным результатом можно считать тот факт, что в начале 2013г. ряд компаний («МХП», «UkrLandFarming», «Мрия» и др.) смогли привлечь порядка \$1,6 млрд. за счет выпуска еврооблигаций, однако львиная доля этих средств пошла на обслуживание долговых обязательств компаний. Что касается привлечения заемного капитала на внутреннем рынке, то ставки долгосрочного кредитования коммерческих банков в Украине все еще остаются достаточно высокими.

Все еще «зарегулированные» вопросы взаимоотношений в земельной сфере. К примеру, законодательные «новации», связанные с переходом на новую систему регистрации прав собственности и прав аренды на землю, в первой половине 2013 года фактически заморозили земельный рынок. И это все на фоне радикального изменения подходов налоговой службы к работе с аграриями, нацеленной на прямое или опосредованное свертывание налоговых льгот. Остаются вопросы и к законодательным требованиям соблюдения нормативов севооборота. Несмотря на неформальный мораторий на проверки соблюдения этих требований, они не стали ни понятнее, ни легче для выполнения. Увеличение нормативной денежной оценки с.-х. земель, повлекшее за собой увеличение платежей для среднего холдинга с 347 гривен в 2010г. до 678 в 2012г. за 1 га арендуемой земли, также можно считать сдерживающим фактором.

Несмотря на то, что сложившиеся условия функционирования бизнес среды сложно назвать благоприятными, отдельные позитивные изменения они все же принесли. В частности, многие компании отказались от практики активной, подчас хаотичной, консолидации земельных ресурсов, сформировавшейся под влиянием инвестиционной составляющей, когда земля рассматривалась сугубо как ликвидный актив. Сейчас большинство компаний делает основной упор на качество производственных ресурсов, усиление присутствия в каком-то конкретном сегменте и развитие инфраструктурной составляющей. При таком подходе расширение земельного банка носит преимущественно точечный характер. Исключение в данном случае составляют аграрные компании либо предприятия, имеющие большую долговую нагрузку и продающиеся с хорошим дисконтом «на органы».

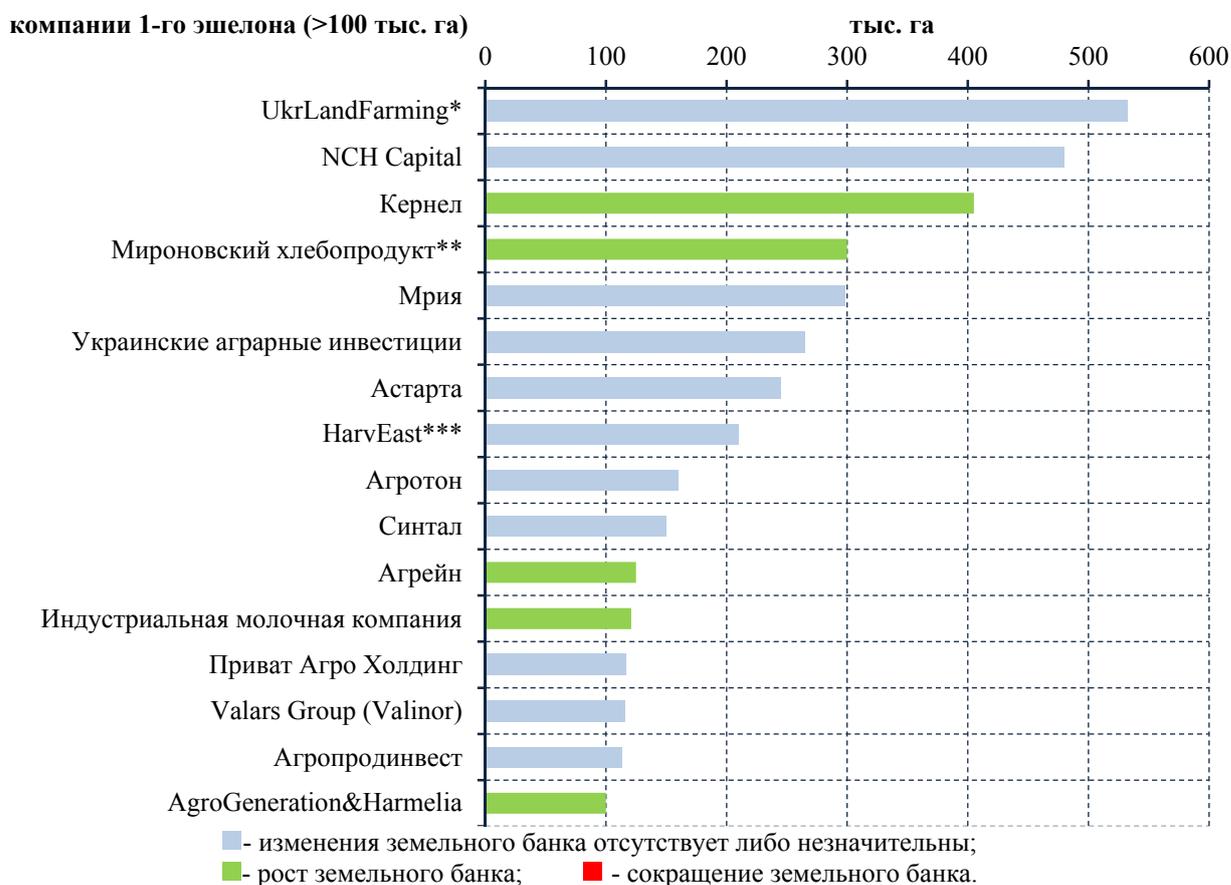
Несколько слов об изменениях в структуре землепользования с.-х. предприятий, подконтрольных агрохолдингам. Как показывает наш анализ, наращивание земельного банка в агрохолдингах в

период 2008-2012 осуществлялось за счет поглощения преимущественно средних предприятий, обрабатывающих от 1 до 5 тыс. га земли. Именно по этой группе предприятий было зафиксировано наибольшее снижение доли независимых сельхозпредприятий — с 49,9% до 38,6%.



Что касается земельного рейтинга крупнейших аграрных компаний Украины. В данном исследовании по причине достаточно обширного списка анализируемых компаний, мы разделили его на несколько эшелонов, в зависимости от текущего земельного банка.

Первый эшелон формируют крупнейшие латифундисты Украины с земельными наделами более 100 тыс. га. По нашим оценкам на момент подготовки исследования аграрные компании этой категории консолидировали земельный банк в объеме 3,73 млн. га, что составляет 62% от всей площади, находящейся под контролем агрохолдингов.



\* — земельный банк «UkrLandFarming» не включает активы Valars Group (Valinor);

\*\* — земельный банк «МХП» указан без земельных активов в Российской Федерации («Воронеж Агро Холдинг»);

\*\*\* — земельный банк «HarvEast» не включает транзакцию продажи земельных активов группе «Genero Group».

Наибольший прогресс роста земельного банка был зафиксирован в компании «Кернел», осуществившей за последние два года сразу несколько громких поглощений. В частности в 2012 году «Кернел» поглотил компании «Енселко холдинг», «Интер-Агро-Капитал». В начале 2013 года окончательно была закрыта сделка по поглощению «Стиоми холдинг». А уже в апреле агрохолдинг "Кернел" заявил о покупке за \$68 млн. 80% аграрной компании с активами в Сумской, Черниговской и Полтавской области и имеющей \$101 млн. чистого долга. Считается, что именно долг, послужил основной причиной продажи компании «Дружба-Нова», являющейся одним из лидеров сельского хозяйства по внедрению в производственный процесс инновационных технологий. Данные поглощения подняли компанию «Кернел» на третье место с земельным банком 405 тыс. га.

Компания «МХП» также была достаточно активным игроком на рынке слияний и поглощений, приобретя сразу несколько крупных аграрных предприятий, в том числе несколько у агрохолдинга «Кряж&Кусто» в Винницкой области. Однако основной земельной сделкой для «МХП» может считаться приобретение «Воронеж Агро Холдинг» (входящего в «Русгрэйн Холдинг»). Данное приобретение не только увеличило земельный банк «МХП» на 40 тыс. га, но и стало очередным шагом в реализации стратегии географической диверсификации компании.

В 2013г. в первый эшелон аграрных холдингов вошла и компания «AgroGeneration&Harmelia», образовавшаяся в результате слияния аграрных активов французской группы «AgroGeneration» и крупной аграрной компании «Harmelia», созданной фондом «SigmaBleyzer». Помимо консолидирования земельного банка новая компания получила в распоряжение емкости для одновременного хранения около 200 тыс. тонн зерновых и масличных.

Что касается крупнейших латифундистов Украины «UkrLandFarming» и «NCH», то данные компании не были замечены в активной земельной экспансии. В тоже время необходимо отметить тот факт, что в период подготовки данного исследования на рынке появилась информация о готовящемся новом громком поглощении — «UkrLandFarming» приобретает «Valars Group (Valinor)». Если это сделка будет осуществлена, земельный банк «UkrLandFarming» приблизится к очередной рекордной отметке 650 тыс. га.

Примечательно, что ни один из крупнейших агрохолдингов не уменьшил земельный банк, хотя систематизация активов рядом компаний проводилась. «Рост или продажа» - так можно охарактеризовать стратегию крупных игроков рынка.

Во второй эшелон входят компаний, работающие с земельным банком от 40 до 100 тыс. га. В Украине мы насчитали 20 таких компаний, контролирующих более 1,3 млн. га сельхозугодий. Спектр аграрной деятельности этих компаний достаточно обширен от узкоспециализированных, таких как «ТАКО» (специализация — выращивание кукурузы), до многопрофильных — таких как «Агротис».

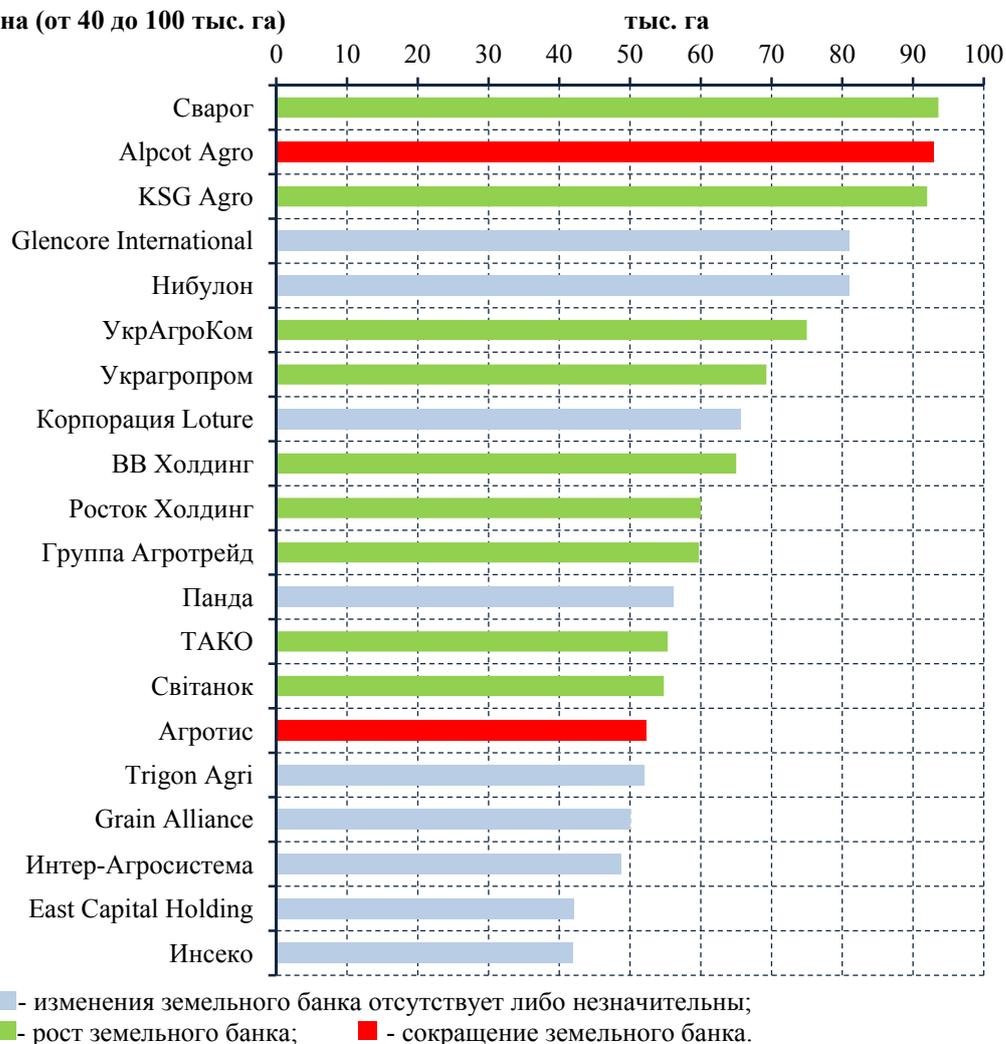
Для многих предприятий второго эшелона аграрное производство не является основным видом деятельности, потому они не направляют больших усилий на расширение земельного банка. «Нибулон» и «Glencore International» — крупнейшие трейдеры зерна на рынке Украины подходят в качестве наиболее показательного примера. «Интер-Агросистема» является одним из крупнейших производителей яиц в Украине, вторым производителем комбикорма и одним из основных поставщиков и дистрибьюторов ветеринарных препаратов на рынке Украины.

Несмотря на достаточно обширный список компаний второго эшелона, ближайшие перспективы перейти в высшую лигу «+100 тыс. га» имеют не так много компаний: «Сварог», «Alpcot Agro» и «KSG Agro».

«KSG Agro» в последние годы была одной из наиболее активных компаний второго эшелона. Согласно анонсированным планам расширения земельный банк компании уже к концу 2013 года может составить 120 тыс. га.

«Alpcot Agro» шведская аграрная компания с активами в Украине и России. В Украине основной объем земельного банка был сформирован на базе активов поглощенного годом ранее агрохолдинга «Landkom». Напомним, до этого в 2010 г. компания приобрела украинские активы «Росан-Агро» у польской аграрной компании «PKM Duda». Сейчас компания занимается продажей доли земельного банка в объеме 25 тыс. га с целью оптимизации. Компания отмечает, что намерена отказаться от земель, которые арендовала в Крыму, Хмельницкой, Полтавской, Ровненской и Житомирской областях (фактически все земли «Landkom»), которые расположены слишком далеко от зернохранилищ.

компании 2-го эшелона (от 40 до 100 тыс. га)



Третий эшелон (земельный банк от 20 до 40 тыс. га) формирует наиболее обширный по количеству список — 25 компаний. Некоторые из них менее узнаваемы, но в большинстве своем это также достаточно известные крупные аграрные компании.

Из новых игроков можно выделить агрохолдинг «Cygnet Agroholding», который осуществляет деятельность на землях Хмельницкой, Винницкой и Житомирской областей. Основные земельные активы, на которых строилась компания, ранее принадлежали «Agricole Укрзернопром». Кроме «Cygnet Agroholding», можно также выделить харьковскую компанию «Золотая нива», консолидировавшую почти 30 тыс. га пахотных земель. Публичной информации о данной компании нет.

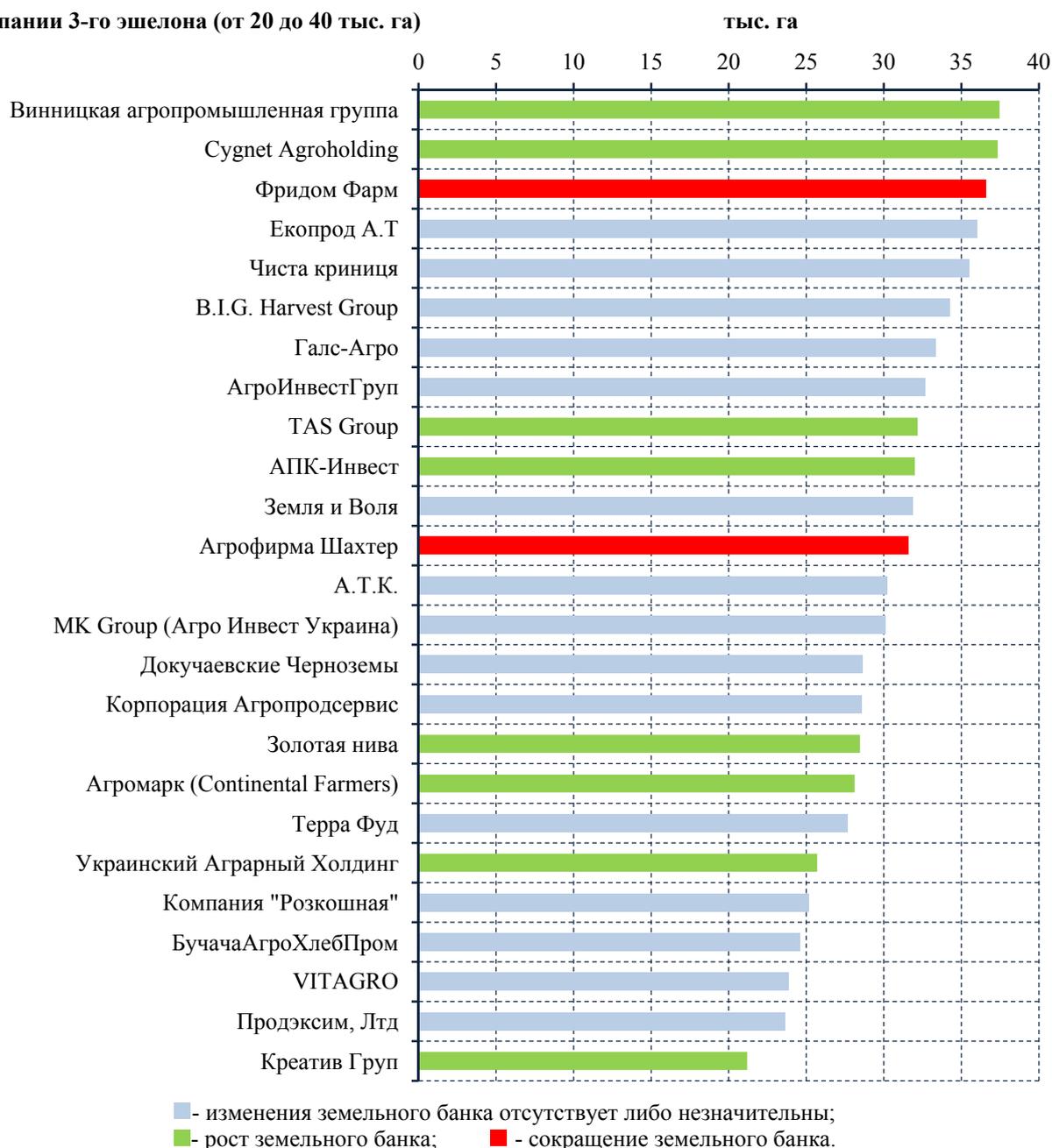
Из наиболее значимых слияний и поглощений среди компаний третьего эшелона необходимо выделить покупку «Continental Farmers Group» с активами в Украине («Агромарк») и Польше компанией «United Farmers Holding Company», акционером которой являются правительство Саудовской Аравии и члены королевской семьи. По оценкам операторов рынка сделка стала

рекордной по показателю стоимости гектара сельхозземель — порядка \$3 тыс. за 1 га земли, тогда как верхняя планка цены земельных сделок в последние несколько лет составляла не более \$2 тыс. за 1 га.

К крупнейшим выходам необходимо отнести уход с аграрного рынка одного из «динозавров» крупного аграрного бизнеса Украины — «Агрофирмы Шахтер». Помимо сворачивания земельного банка, руководство материнской структуры ПАО «Шахта им. А.Ф. Засядько» выставило на продажу практически все агропромышленные активы: комбикормовые заводы, мясоперерабатывающие заводы, молокозавод, свинокомплекс и т.д.

С планами по расширению земельного банка выходили не так много компаний из третьего эшелона. Наиболее амбициозные — это «TAS Group» и «VITAGRO», анонсировавшие планы по увеличению земельного банка до 100 тыс. га.

компании 3-го эшелона (от 20 до 40 тыс. га)



Четвертый эшелон (земельный банк от 10 до 20 тыс. га), преимущественно, представляют компании, для которых профильным направлением деятельности является животноводство. Для таких компаний

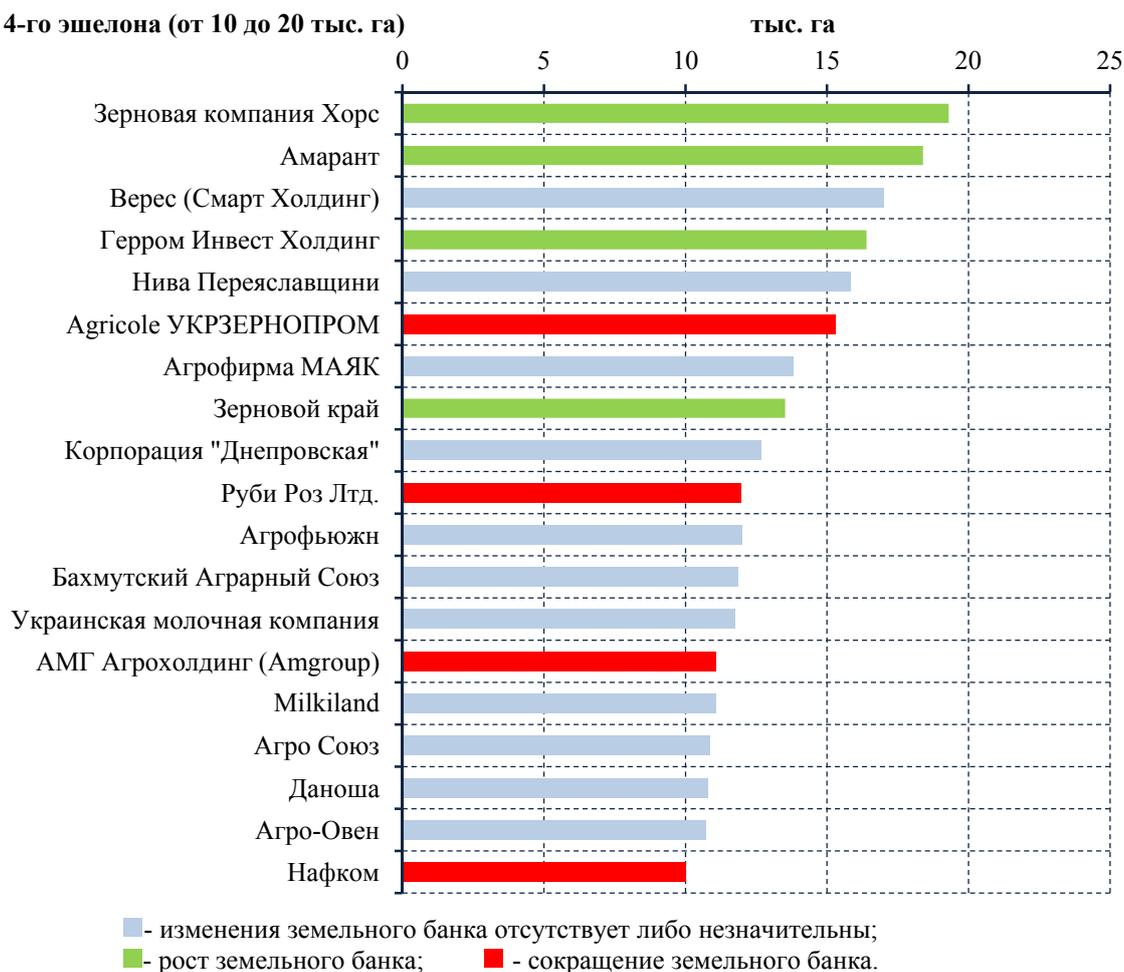
земля является ресурсом, направленным на обеспечение кормовых потребностей. Отчасти по этой причине четвертый эшелон отличается наименьшей интенцией к наращиванию земельного банка.

Из новых компаний, впервые включенных в наш рейтинг, четвертый эшелон представляет всего две — «Амарант» и «Зерновой край».

Агропромышленная группа «Амарант» — динамично развивающаяся компания в Полтавской области. Компания занимается торговлей с.-х. продукцией и инновационным аграрным производством. Производственная база: Полтавская и Сумская область. Мощности по хранению зерновых — 267 тыс. т. В планах компании к 2014 году нарастить земельный банк до 35 тыс. га.

"Зерновой край" это новосозданная структура, образованная путем поглощения трех крупных сельскохозяйственных предприятий Киевской области. По неофициальной информации компания «Зерновой край» может быть подконтрольна украинскому агрохолдингу «МХП».

компании 4-го эшелона (от 10 до 20 тыс. га)



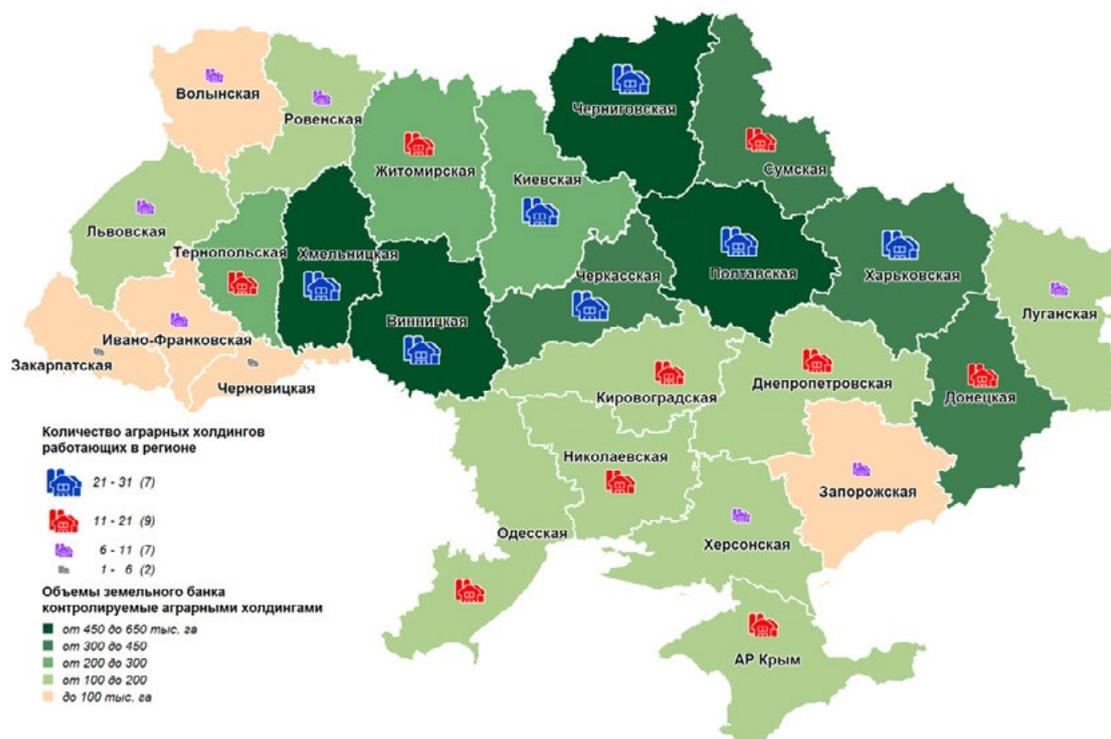
Подведем итоги. На момент подготовки данного исследования под контролем агрохолдингов и крупных аграрных компаний находилось 6,04 млн. га сельскохозяйственных угодий.

В агрегированном рейтинге, в который вошли 79 отобранных нами компаний, 27 структур за прошедший год нарастили собственный земельный банк на 650 тыс. га. Из 79 компаний всего в 7 было отмечено системное снижение площадей сельскохозяйственных угодий. В 45 структурах земельный банк остался практически без изменений.

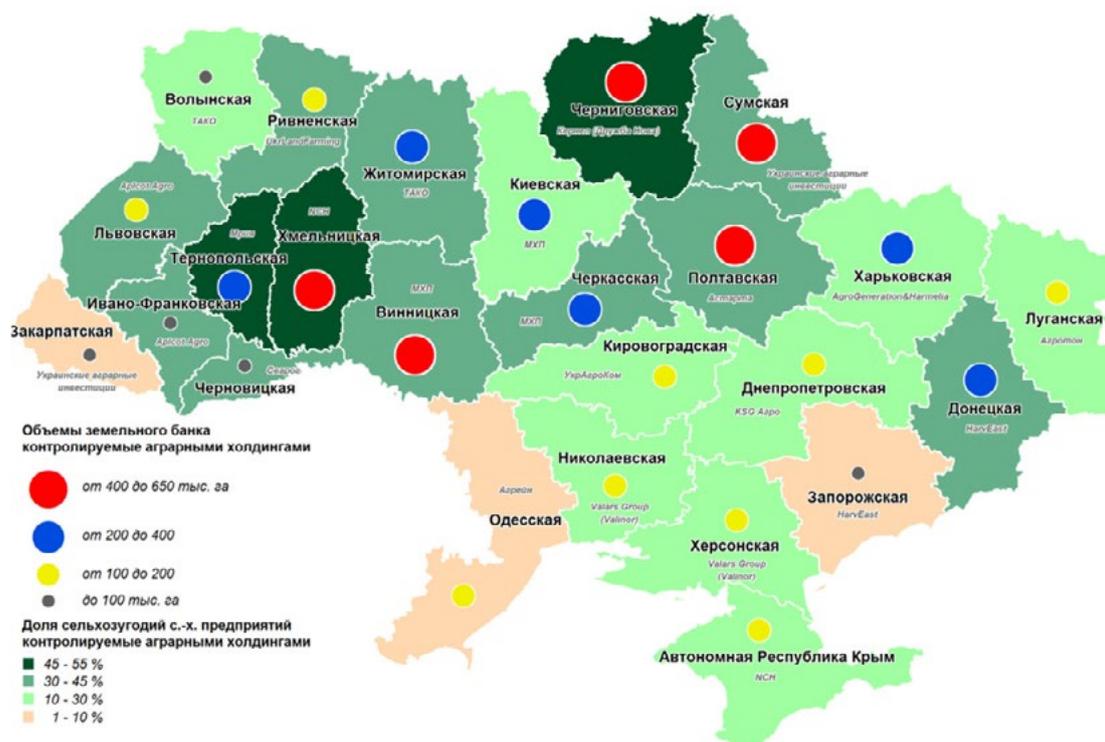
Что касается основных перспектив дальнейшего расширения земельного банка со стороны крупных аграрных компаний, то наши ожидания можно назвать «умеренно позитивными». Рынок постепенно отходит от тезиса: «Если не сейчас, то впоследствии будет только дороже». Поэтому большая часть существующих компаний, в особенности среднего масштаба, откажется от планов радикального

расширения в пользу концентрации усилий на увеличение эффективности производства. И, тем не менее, земельный банк, подконтрольный аграрным холдингам и крупным аграрным компаниям к 2015 году может увеличиться до 6,8-7,0 млн. га.

### Регионы присутствия крупных аграрных компаний в Украине

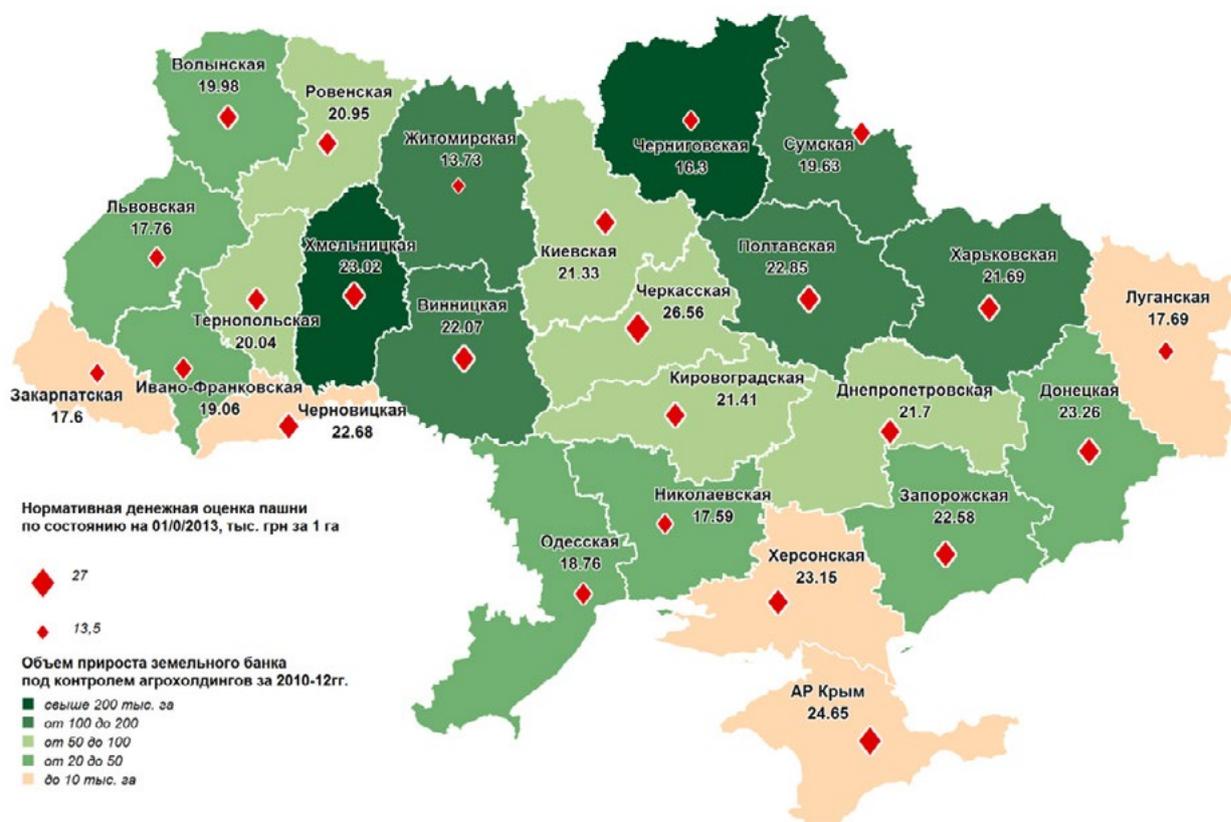


### Доля агрохолдингов в структуре сельхозугодий, обрабатываемых с.-х. предприятиями, и компании региональные лидеры по объему земельного банка



Несмотря на замедление темпов аккумуляции земельных ресурсов агрохолдингами, в подавляющем большинстве областей Украины отмечалось наращивание земельного банка, контролируемого данными структурами. Тем не менее, некоторые региональные особенности необходимо выделить.

### Объем прироста земельного банка под контролем агрохолдингов за 2010-12гг.



Последние три года непрерывного роста земельного банка с 4 млн. га в 2010г. до 6 млн. в 2013г. в региональном разрезе шло не так равномерно. Фактически, более половины всего прироста было обеспечено наращиванием концентрации всего в шести областях Украины: Черниговская, Хмельницкая, Полтавская, Харьковская, Сумская и Житомирская области.

Наращивание концентрации землевладений в данных регионах обусловлено сразу несколькими факторами. Для полесья (Житомирская, Сумская и Черниговская области) это достаточно благоприятные климатические условия, обеспечивающие наименьшую степень риска природного характера при аграрном производстве. Также данные регионы отличаются относительно невысокими арендными ставками на землю, и достаточно высокой концентрацией земельных ресурсов в домохозяйствах, что в совокупности с социальной депрессивностью данных территорий упрощает процесс консолидации земли. Для Хмельницкой и Полтавской областей увеличение земельного банка, стало следствием наращивания земельной концентрации структурами, которые уже активно работают в данном регионе.

В то же время такие регионы как АР Крым, Закарпатская, Луганская, Херсонская и Черновицкая области отличаются наименее низкими темпами роста концентрации земельного банка. За три года суммарный земельный банк холдингов в данных регионах увеличился менее чем на 25 тыс. га (+3,5%), что однозначно несопоставимо со средними темпами по Украине.

Выделим и только набирающий силу тренд — увеличение присутствия холдингов в регионах, которые по каким-либо причинам (качеству земельных ресурсов, природно-климатическим условиям, административным) не были объектом активной разработки. В частности, отметим разработку центрального и южного направления (Одесская, Кировоградская, Николаевская области).

## 2. Сводный рейтинг аграрных компаний по объему валовой продукции

В рамках данной работы, с целью выведения обобщенного рейтинга агрохолдингов, мы адаптировали существующую статистическую методику расчета валовой продукции сельского хозяйства Украины.

Валовая продукция сельского хозяйства — продукты растительного и животного происхождения, полученные в результате выращивания сельскохозяйственных культур и использование сельскохозяйственных животных, а также объем изменения незавершенного производства в растениеводстве, объем выращивания молодых многолетних насаждений и объем выращивания скота и птицы (приплод, прирост живой массы). Продукцию оценивают в сопоставимых ценах, рассчитанных как средневзвешенные цены товарной и нетоварной части продукции сельского хозяйства. Товарная часть продукции оценивается по сопоставимым ценам 2010 г., нетоварная часть продукции — по себестоимости.

Использование данного показателя дает возможность не только построить агрегированный рейтинг агрохолдингов, но и позволяет также оценить масштабы деятельности крупных аграрных компаний, как по отдельным отраслям, так и по сельскому хозяйству в целом. Объемы и индексы валовой продукции это наиболее часто используемые показатели при анализе динамики развития сельского хозяйства Украины.

Прежде чем перейти непосредственно к рейтингу крупных аграрных компаний, приведем некоторые агрегированные значения.

Согласно данным официальной статистики, объем валовой продукции сельского хозяйства Украины в 2012 г. составил 223,2 млрд. грн., в том числе продукция растениеводства — 149,2 млрд. грн., продукция животноводства — 74,0 млрд. грн.

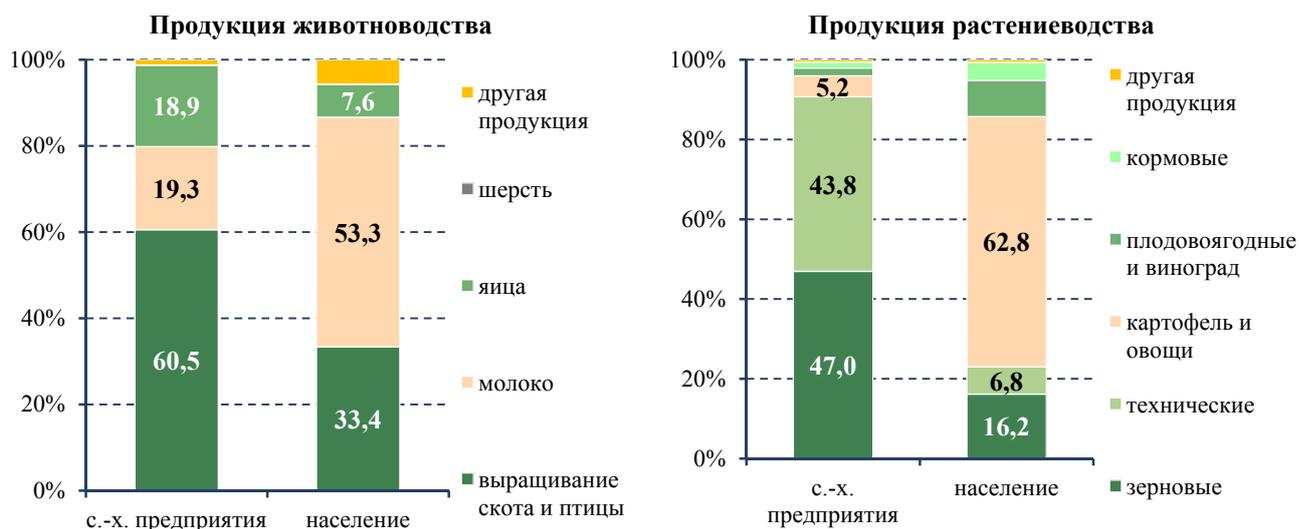
Производство валовой продукции в сельскохозяйственных предприятиях составило 113,1 млрд. грн. (50,7% от общего производства), в том числе продукция: растениеводства — 82,1 млрд. грн. (55,0%); продукция животноводства — 31,0 млрд. грн. (41,8%). Отметим, что благодаря активному развитию отдельных отраслей животноводства, главным образом птицеводства, сельскохозяйственные предприятия за последние десять лет смогли значительно увеличить свое присутствие на рынке животноводства. Еще в 2000 г. доля сельхозпредприятий в валовой продукции животноводства составляла всего 21,0%.

### Динамика производства валовой продукции сельского хозяйства

	Вся с.-х. продукция		Растениеводство		Животноводство	
	всего, млрд. грн.	с.-х. предприятия, %	всего, млрд. грн.	с.-х. предприятия, %	всего, млрд. грн.	с.-х. предприятия, %
2000	151,0	38,5	92,8	49,3	58,2	21,0
2005	179,6	36,3	114,5	48,6	65,1	26,2
2006	184,1	36,7	116,6	50,7	67,5	29,2
2007	172,1	38,4	106,0	50,1	66,2	32,3
2008	201,6	32,4	136,3	58,0	65,3	34,4
2009	197,9	34,4	129,9	54,9	68,0	36,7
2010	194,9	36,1	124,6	53,6	70,3	38,8
2011	233,7	30,5	162,4	56,7	71,3	40,6
2012	223,3	33,2	149,2	55,0	74,0	41,8

В структуре валовой продукции животноводства основной объем продукции формируется за счет выращивания скота и птицы (45,1%), производства молока (39,1%) и яиц (12,0%). В структуре производства продукции растениеводства основной объем распределен между зерновыми культурами (33,1%), техническими (27,2%), а также картофелем и овощами (31,1%).

## Структура производства валовой продукции в 2012 году по категориям хозяйств



Что касается крупных компаний, то согласно нашим расчетам, в 2012г. ими было произведено 46,26 млрд. грн. валовой продукции сельского хозяйства или фактически пятая часть (20,7%) всего производства аграрной продукции Украины.

Для сопоставления: доля всех фермерских хозяйств Украины в 2012г. составила всего 6,3%, при этом совокупный объем производства валовой продукции тремя крупнейшими компаниями («МХП», «UkrLand-Farming», «NCH») превысил 16,1 млрд. грн. или же 7,2%.

В целом, располагая 27% земельного банка сельхозпредприятий, холдинги производят 41% валовой продукции в данной категории.

В структуре производства валовой продукции растениеводства доля агрохолдингов и крупных аграрных компаний ожидаемо ниже — 18,7% в 2012г. Это связано с наличием достаточно большого пласта независимых мелких и средних производителей, для которых растениеводство является профильным видом деятельности.

В секторе производства продукции животноводства агрохолдинги уже являются основной производственной силой крупно-товарного сегмента. В 2012г. их доля составила почти четверть всего объема производства продукции животноводства. В структуре производства основной объем продукции, вполне ожидаемо, был сформирован за счет мясного направления, представленного, преимущественно, птицеводством и свиноводством — 64,8%. Доля производства яиц и молока в структуре составила 24,9% и 10,2% соответственно

### Структура производства всей валовой продукции сельского хозяйства в 2012г.



### Структура производства валовой продукции растениеводства в 2012г.



### Структура производства валовой продукции животноводства в 2012г.

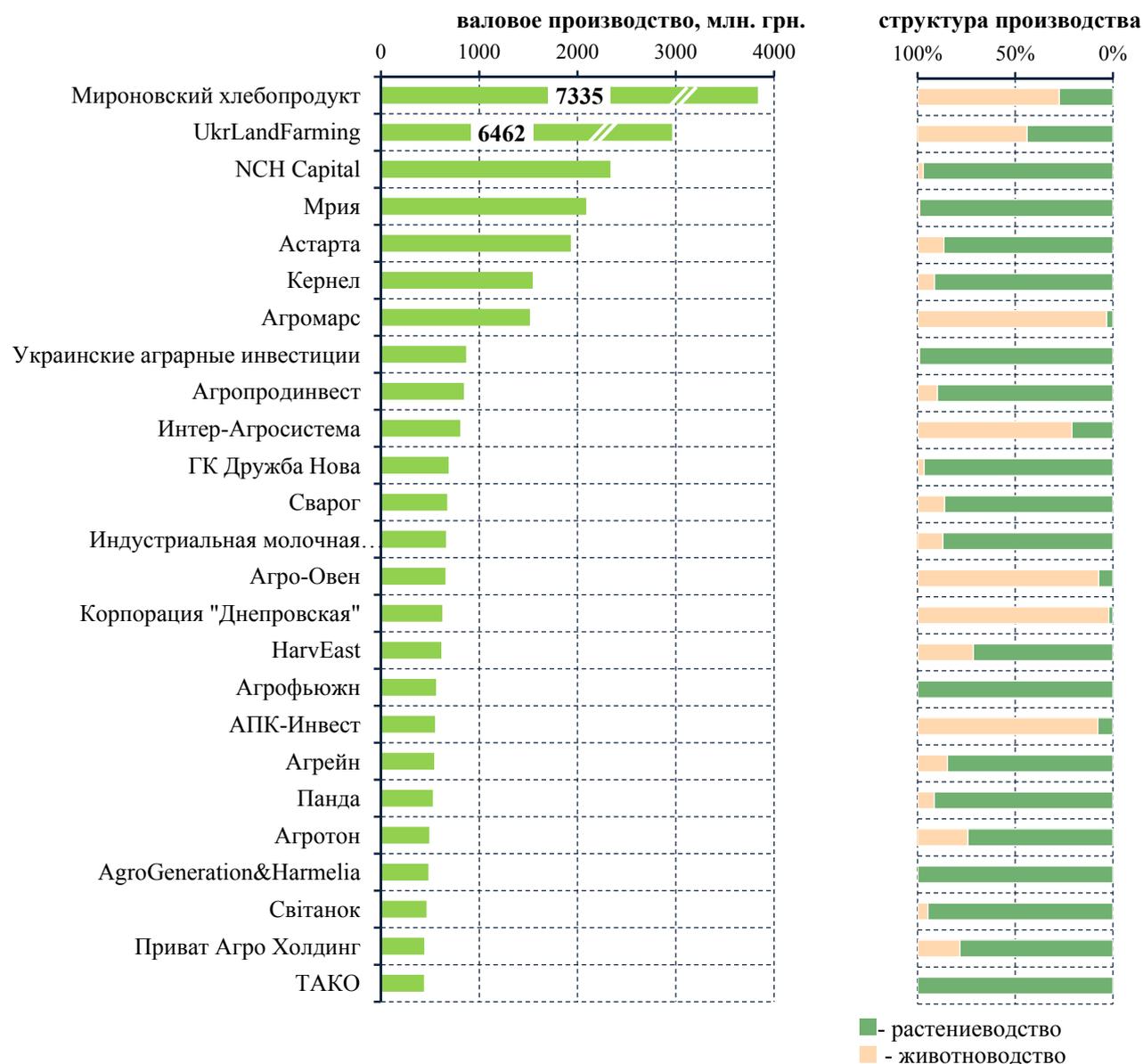


Далее представлен рейтинг ТОП-50 аграрных компаний Украины с наибольшими объемами производства валовой продукции сельского хозяйства. Совокупный объем производства продукции ТОП-50 компаний в 2012 году составил 40,2 млрд. грн. или 87% всего производства в агрохолдингах.

На первых позициях с большим отрывом от остальных обосновались два самых крупных аграрных холдинга Украины — «МХП» и «UkrLandFarming». В обеих компаниях значительный объем продукции генерирует птицеводство. «МХП» это крупнейший производитель мяса птицы (бройлеров) в Украине. «UkrLandFarming» — крупнейший производитель яиц. Отметим, что в первую десятку компаний входят еще два агрохолдинга, для которых производство мяса птицы и яиц так же является профилирующим видом деятельности: «Агромарс» и «Интер Агросистемы» соответственно.

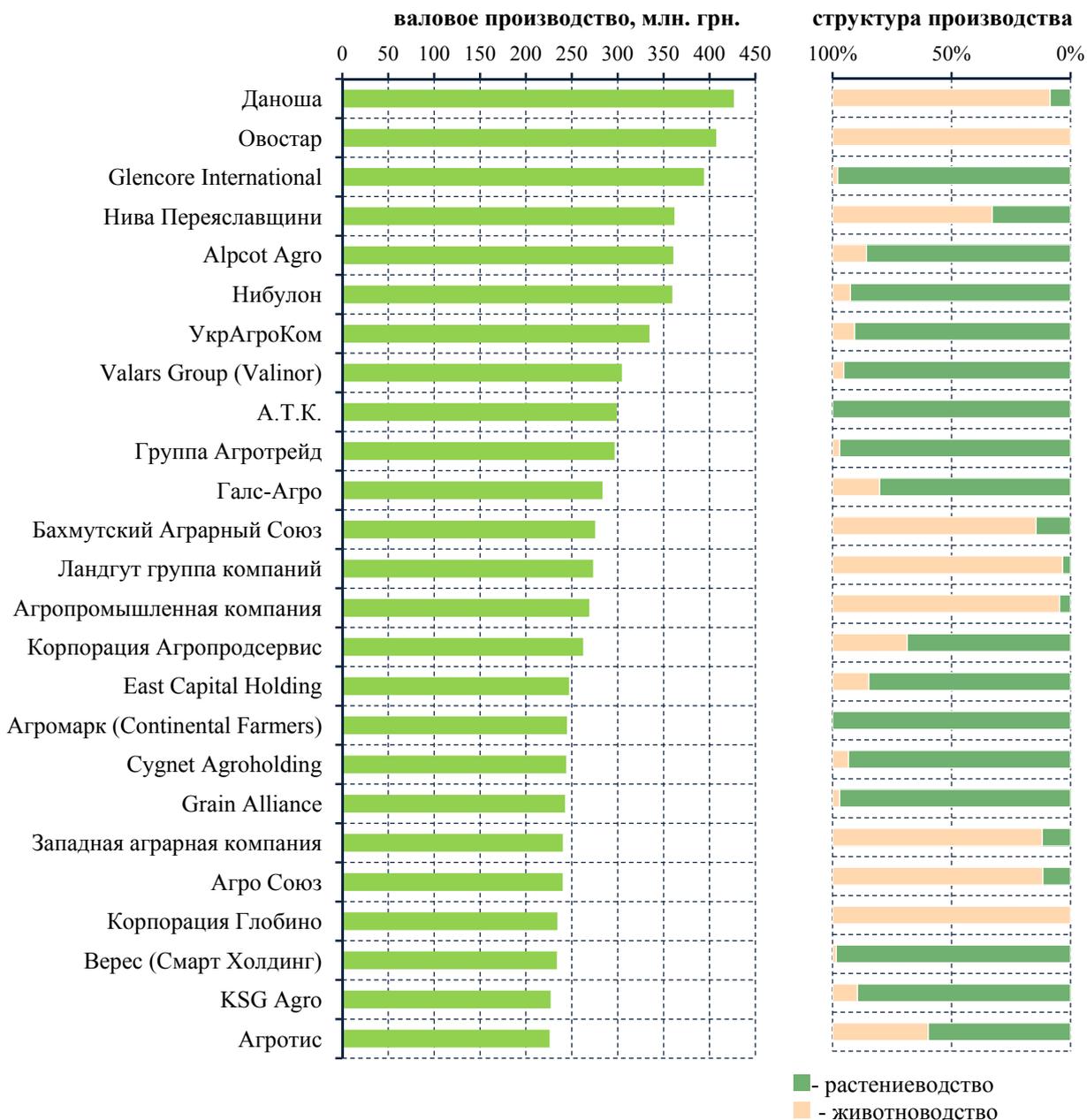
В целом, первые 25 позиций занимают компания первого и второго эшелона нашего земельного рейтинга, а также компании — лидеры по производству мяса птицы и свинины. Особняком в данном рейтинге стоит компания «Агрофьюжн». «Агрофьюжн» — это лидер в промышленном производстве томатной пасты. Компания обрабатывает 12 тыс. га орошаемых земель. В двух тепличных комплексах выращивается более 150 млн. штук рассады. На двух заводах холдинга перерабатывается 300 тыс. т томатов в сезон.

### ТОП-50 крупнейших аграрных компаний Украины (1-25 позиция)\*



\*Примечание. Данные отображают производственные результаты (на основании сравнительных цен Госстата) и не соответствуют финансовым результатам деятельности компаний

**ТОП-50 крупнейших аграрных компаний Украины (26-50 позиция)\***

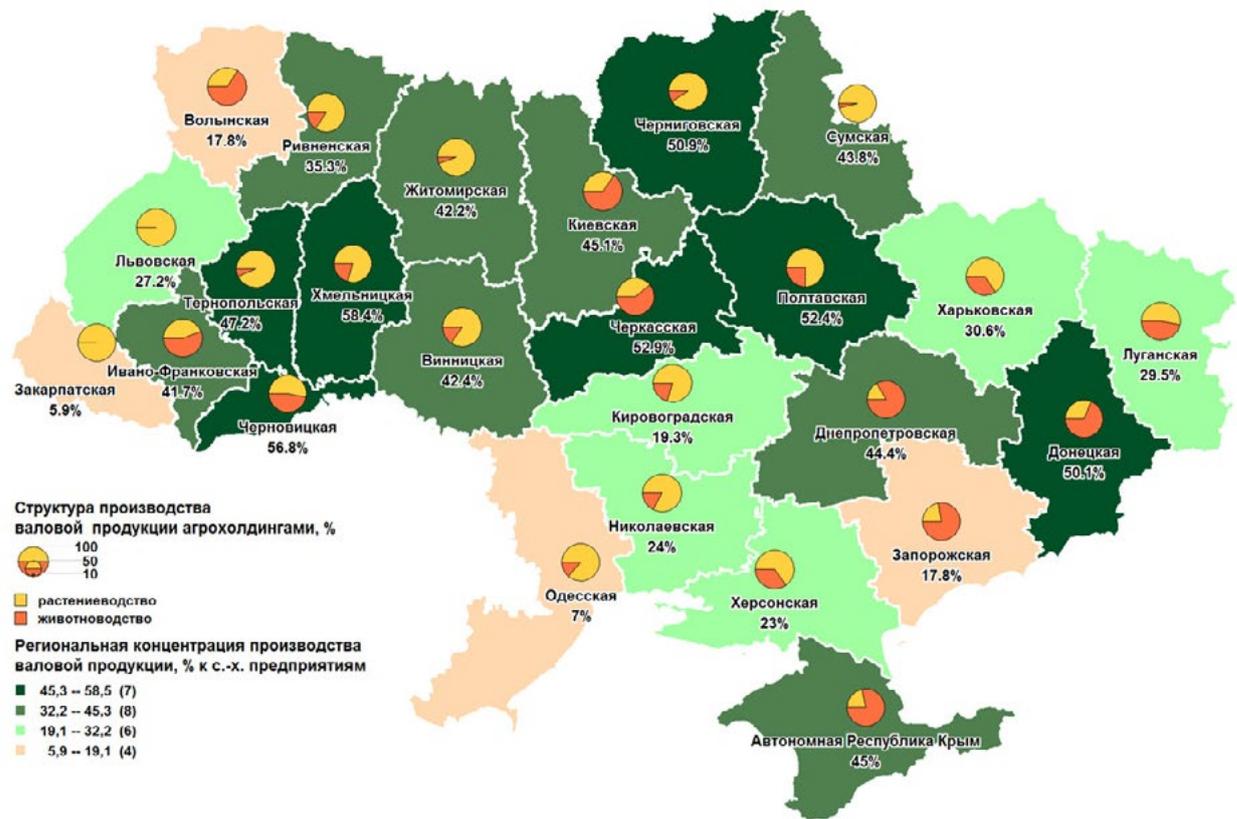


*\*Примечание. Данные отображают производственные результаты (на основании сравнительных цен Госстата) и не соответствуют финансовым результатам деятельности компаний*

С точки зрения регионального размещения производства валовой продукции, то основной объем, ожидаемо, сконцентрирован в центральных регионах, где консолидированы крупнейшие земельные наделы. А также в ряде восточных областей и АР Крым, где размещаются крупные животноводческие активы.

По результатам 2012г. в 6 областях Украины объем производства валовой продукции сельского хозяйства в агрохолдингах превысил половину объема производства продукции с.-х. предприятий. С учетом реализуемых инвестиционных проектов уже в текущем 2013 году количество таких областей возрастет до 8.

Регионами с наименьшей концентрацией присутствия крупного аграрного производства остаются западные и южные области.



### 3. Холдинги топ-производители продукции растениеводства

#### 3.1. Пшеница

В 2012 году холдинги засеяли более 1,22 млн. га пшеницы. Валовое производство составило 4,252 млн. тонн или 27% всего урожая пшеницы в Украине при средней урожайности 35,4 ц/га. В сравнении с 2011 годом урожайность пшеницы в холдингах снизилась на 8,2%, в то время как по независимым с.-г. предприятиям урожайность сократилась почти на 19%, составив 26,2 ц/га.



ТОП-15 аграрных компаний собрали в 2012 году 3,354 млн. тонн пшеницы (79% всего производства в агрохолдингах)



Средние затраты агрохолдингов при производстве пшеницы в 2012 возросли до 4667 грн./га, что на 23% выше аналогичного показателя предыдущего года и почти на 33% выше показателя в независимых предприятиях (3510 грн./га).

Увеличение затрат в агрохолдингах связано с более высокими материальными затратами на производство и, прежде всего, с затратами на удобрения. В частности, на удобрения средний холдинг в 2012 году потратил 1114 грн. на 1 га посевов пшеницы. В то время как по кругу независимых предприятий этот показатель составил не более 750 грн./га. Более низкая урожайность пшеницы в независимых предприятиях также отчасти является следствием данного факта.

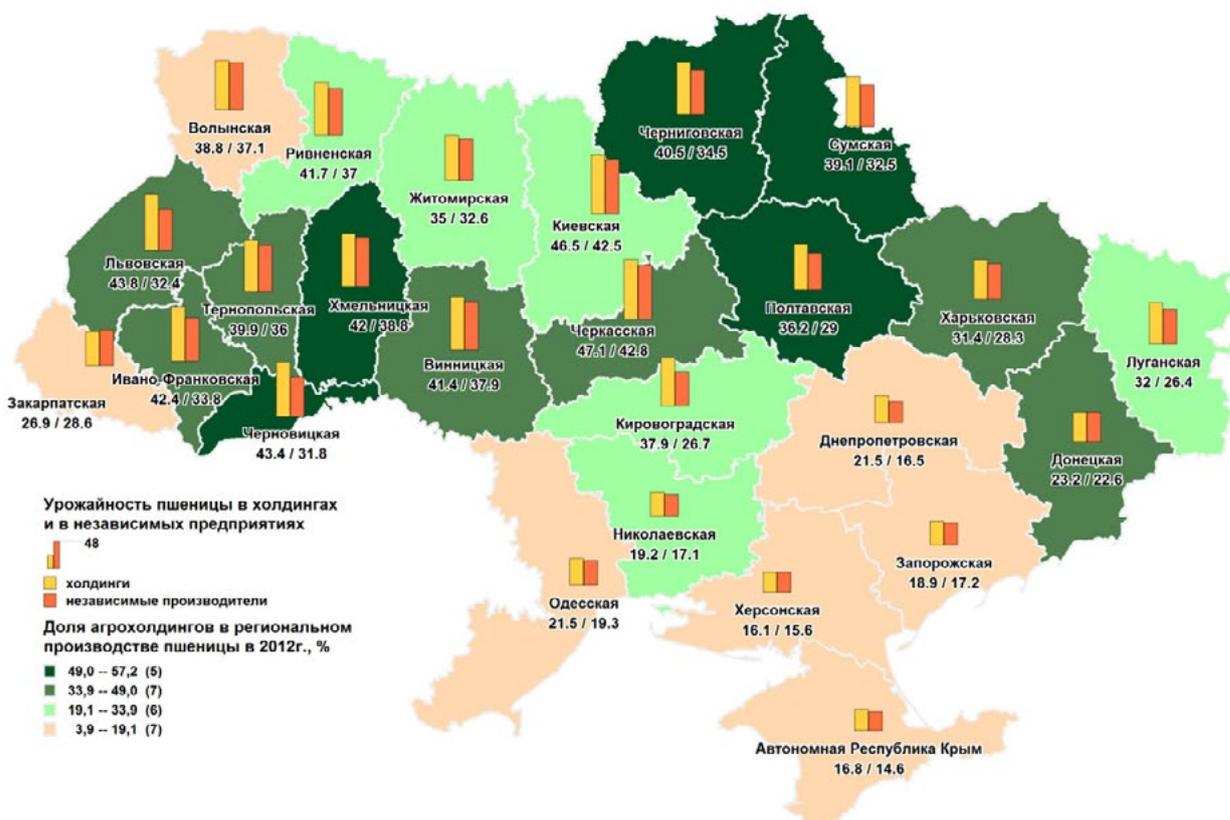
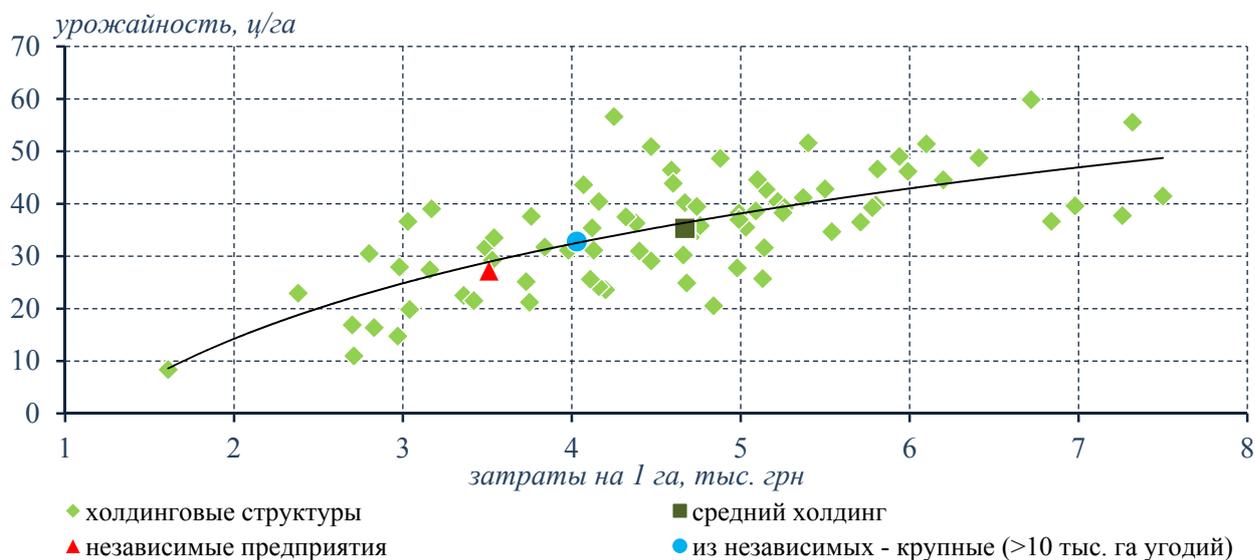
Как следует из корреляционного поля зависимостей урожайности пшеницы и производственных затрат, далеко не все холдинги в Украине предпочитают использовать технологии интенсивного и высоко затратного выращивания культуры. Причин этому достаточно много: различия природно-климатических зон выращивания, наличие технологий и необходимого оборудования. Также



обращает на себя внимание тот факт, что существует большое количество холдингов, которые используют технологии мало затратного производства с соответствующей низкой урожайностью.

Приведенные данные также указывают на то, что инвестиции в урожайность свыше 5-6 т/га не оправданы с экономической точки зрения, поскольку приводят к росту затрат на тонну выпускаемой продукции. Приблизительно такой же эффект, лишь при иных порогах урожайности, прослеживается и для других культур.

### Корреляционное поле урожайности и затрат на 1 га при производстве пшеницы



**Эффективность производства пшеницы в агрохолдингах и независимых предприятиях за 2012 год\***

	Показатели агрохолдингов <sup>1</sup>	Независимые предприятия <sup>2</sup>	
		в среднем	крупные хозяйства (>10 тыс. га)
Урожайность, ц/га	35,3	27,3	32,8
Производственная себестоимость, грн <sup>3</sup> /ц	132,1	128,7	122,7
Производственные затраты на 1 га, грн	4666,8	3511,8	4026,0
Цена реализации, грн/ц	159,6	152,9	157,7
Рентабельность, %	6,2	15,9	19,6
Доход на 1 га	371,1	593,4	877,8

\* граница выборки — реализовано более 50% от произведенной продукции

<sup>1</sup> Здесь представлены средневзвешенные показатели хозяйств агрохолдингов.

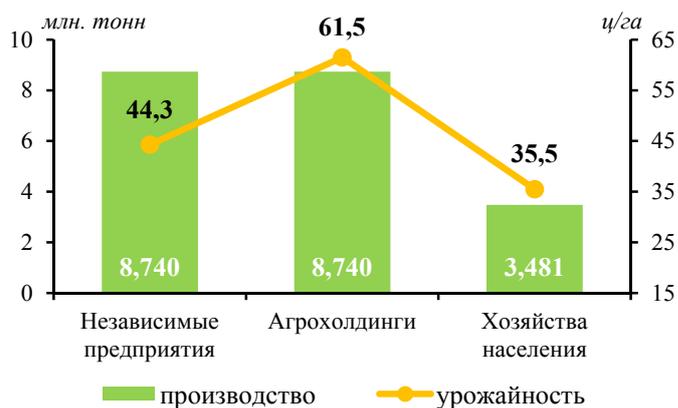
<sup>2</sup> Этот столбец отображает данные среднестатистического сельхозпредприятия, которое не входит в структуру ни одного из известных нам агрохолдингов.

<sup>3</sup> Все денежные показатели здесь и далее приведены без учета НДС.

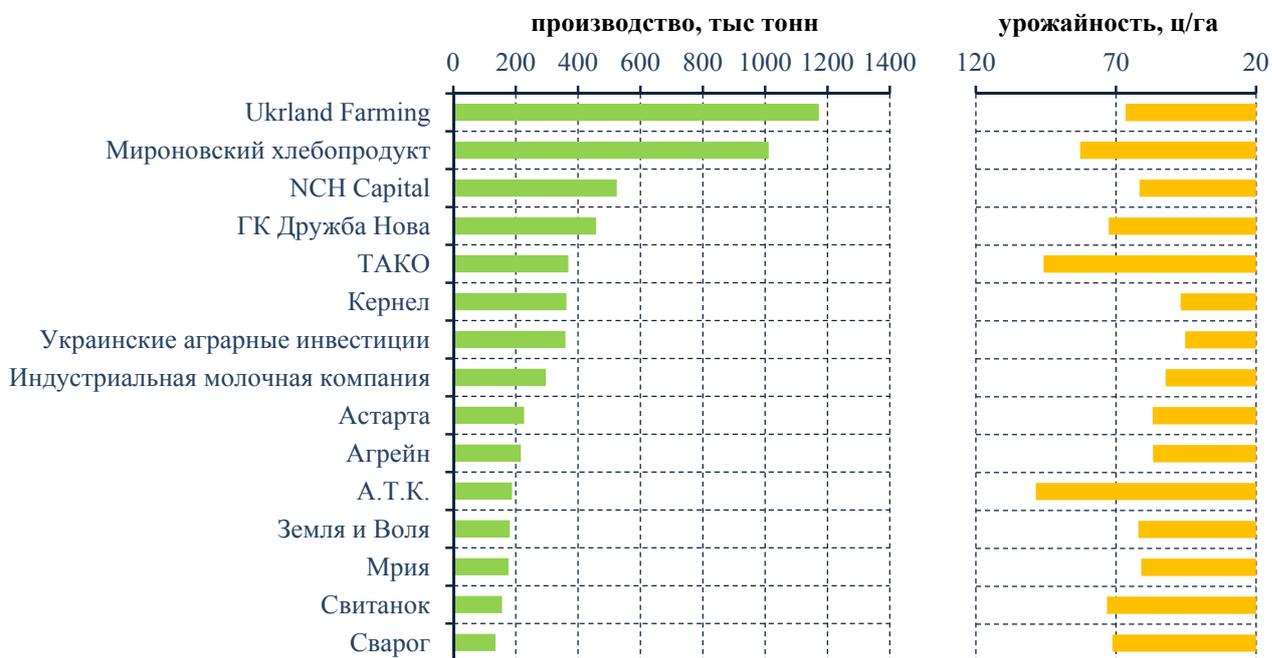
### 3.2. Кукуруза

Увеличение спроса на кукурузу стало основной причиной расширения посевных площадей под данной культурой в 2,2 раза только за последние пять лет.

В 2012 году холдинги засеяли более 1,45 млн. га кукурузой. Валовое производство составило 8,740 млн. тонн или 42% всего урожая кукурузы в Украине при средней урожайности 61,5 ц/га. В сравнении с 2011 годом урожайность кукурузы в холдингах снизилась на 18,0%. В независимых с.-г. предприятиях урожайность упала почти на 31%, составив 44,3 ц/га.



ТОП-15 аграрных компаний собрали в 2012 году 5,835 млн. тонн кукурузы (67% всего производства в агрохолдингах)



#### Эффективность производства кукурузы в агрохолдингах и независимых предприятиях за 2012 год\*

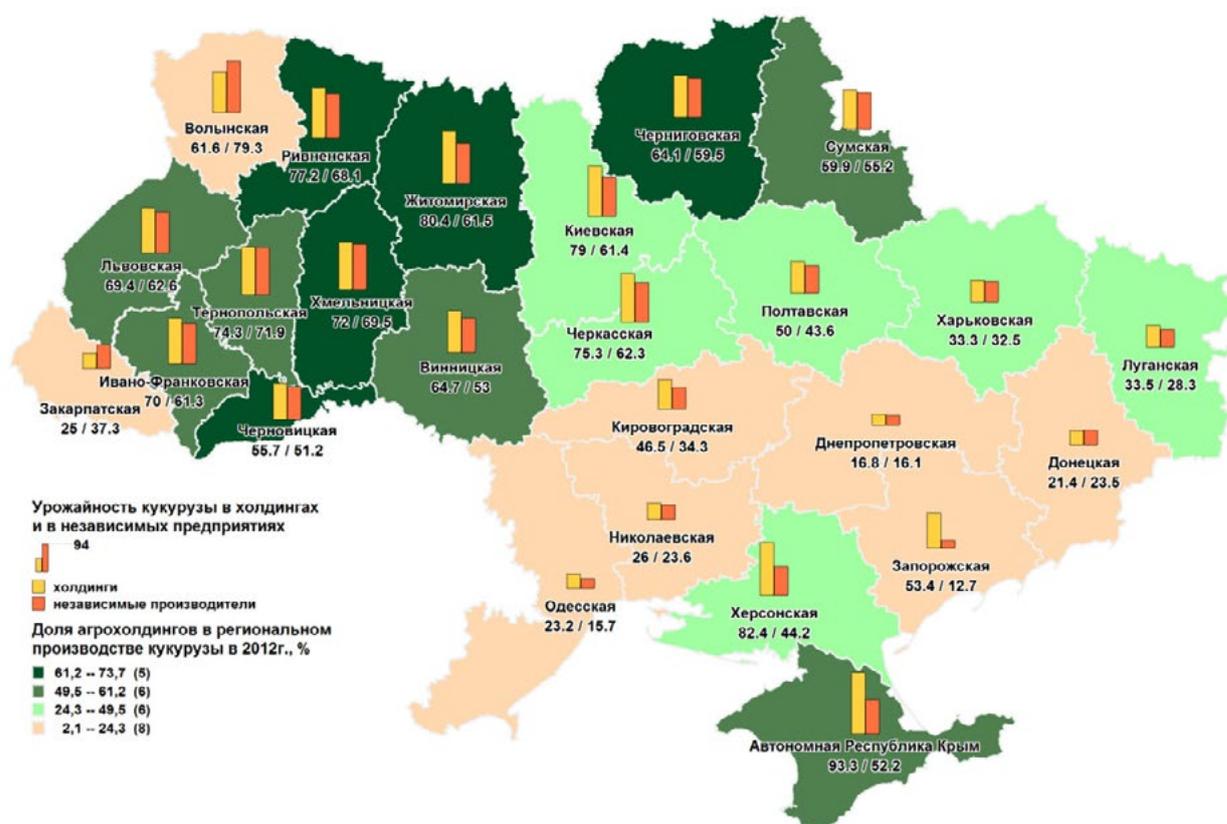
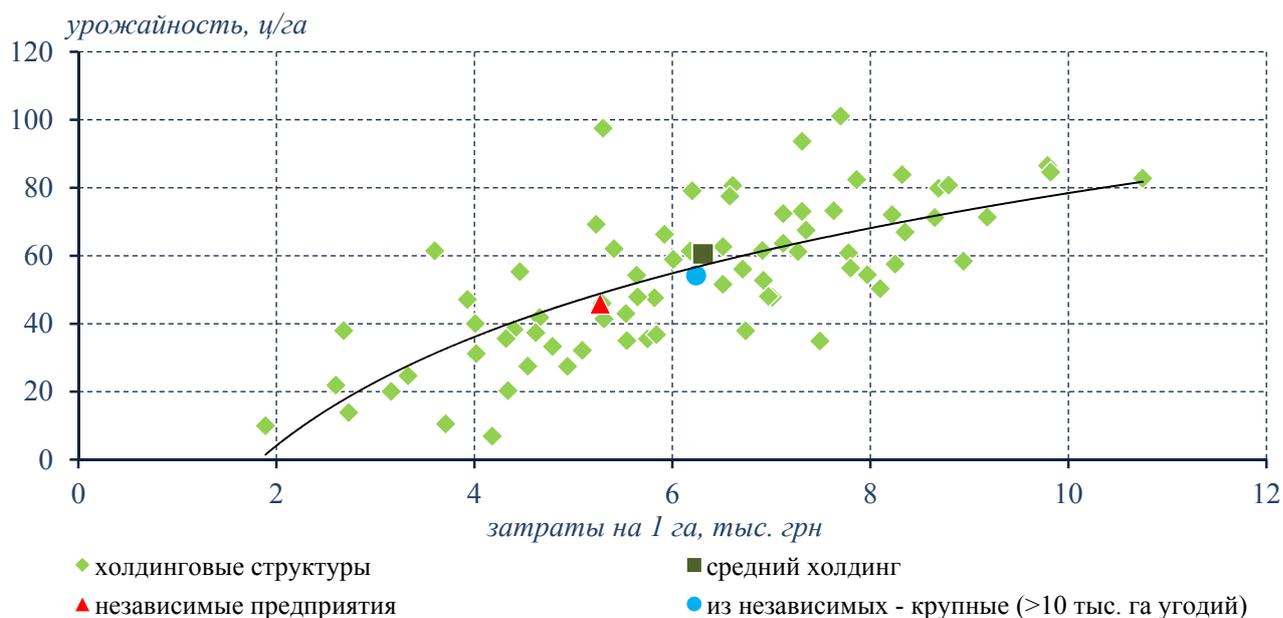
	Показатели агрохолдингов	Независимые предприятия	
		в среднем	крупные хозяйства (>10 тыс. га)
Урожайность, ц/га	60,5	46,0	54,2
Производственная себестоимость, грн/ц	104,3	114,6	115,0
Производственные затраты на 1 га, грн	6314,1	5265,9	6235,0
Цена реализации, грн/ц	154,1	149,7	170,7
Рентабельность, %	16,6	23,7	35,3
Доход на 1 га	1355,7	1305,2	2753,8

\* граница выборки — реализовано более 50% от произведенной продукции

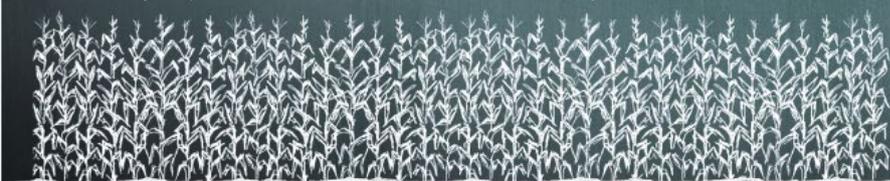
Ваша праця. Насіння KWS. Стабільне зростання.



## Корреляционное поле урожайности и затрат на 1 га при производстве кукурузы

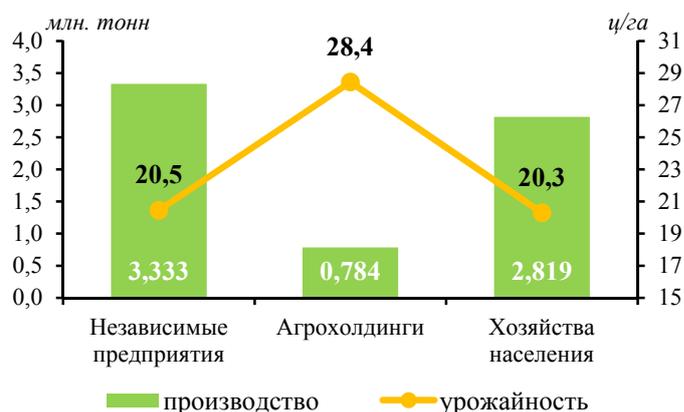


Ваша праця. Насіння KWS. Стабільне зростання.

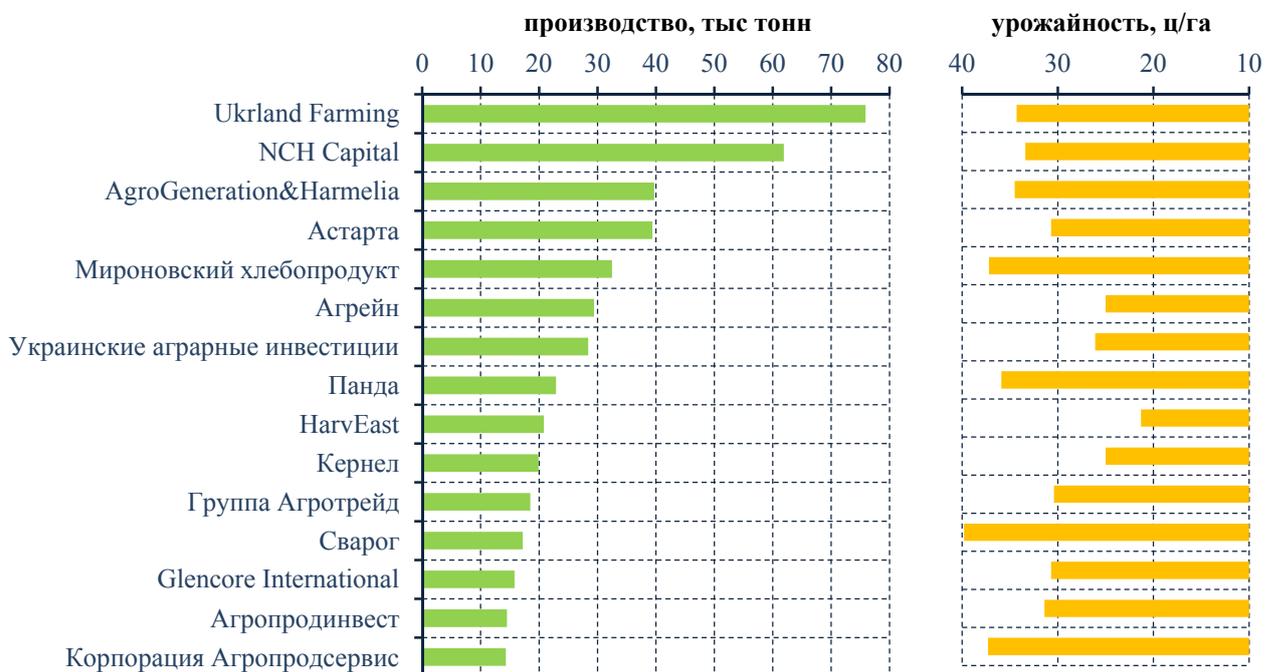


### 3.3. Ячмень

В 2012 году в холдингах под посевы ячменя было отведено всего 285 тыс. га. Валовый сбор составил 784 тыс. тонн или 11,3% урожая ячменя в Украине при средней урожайности 28,4 ц/га. В сравнении с 2011 годом урожайность кукурузы в холдингах снизилась всего на 2,2%. В независимых с.-г. предприятиях урожайность снизилась почти на 15%, составив 20,5 ц/га. В целом, можно сделать вывод, что холдинги быстрее снижают интерес к производству ячменя, чем отрасль в целом.



ТОП-15 аграрных компаний собрали в 2012 году 451 тыс. тонн ячменя (56% всего производства в агрохолдингах).

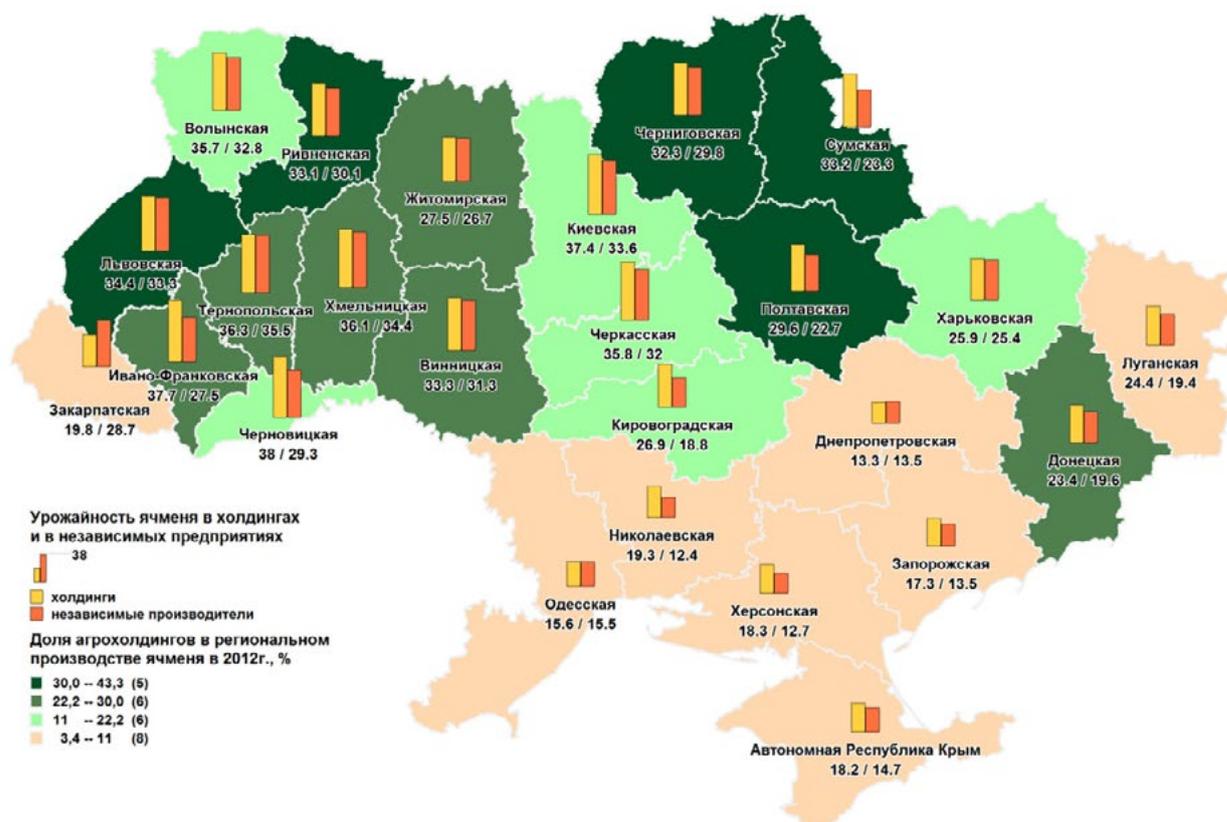
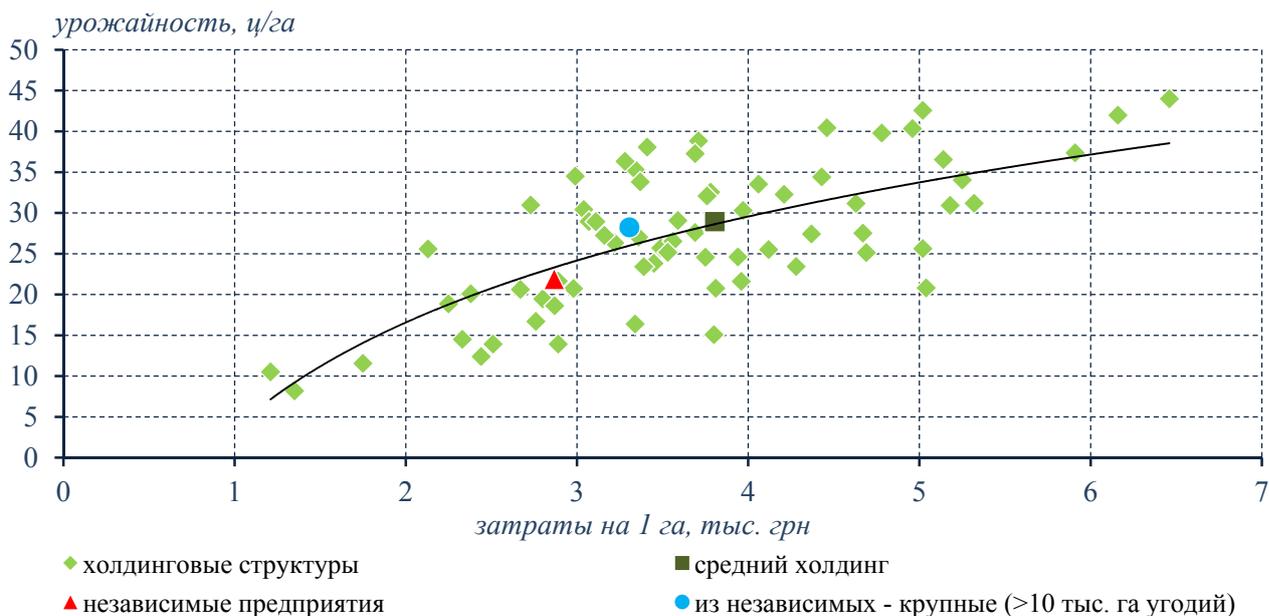


#### Эффективность производства ячменя в агрохолдингах и независимых предприятиях за 2012 год\*

	Показатели агрохолдингов	Независимые предприятия	
		в среднем	крупные хозяйства (>10 тыс. га)
Урожайность, ц/га	28,9	21,9	28,2
Производственная себестоимость, грн/ц	131,5	130,8	117,1
Производственные затраты на 1 га, грн	3804,6	2866,9	3306,3
Цена реализации, грн/ц	158,6	158,1	165,2
Рентабельность, %	6,1	13,4	30,2
Доход на 1 га	254,5	340,2	955,4

\* граница выборки — реализовано более 50% от произведенной продукции

## Корреляционное поле урожайности и затрат на 1 га при производстве ячменя

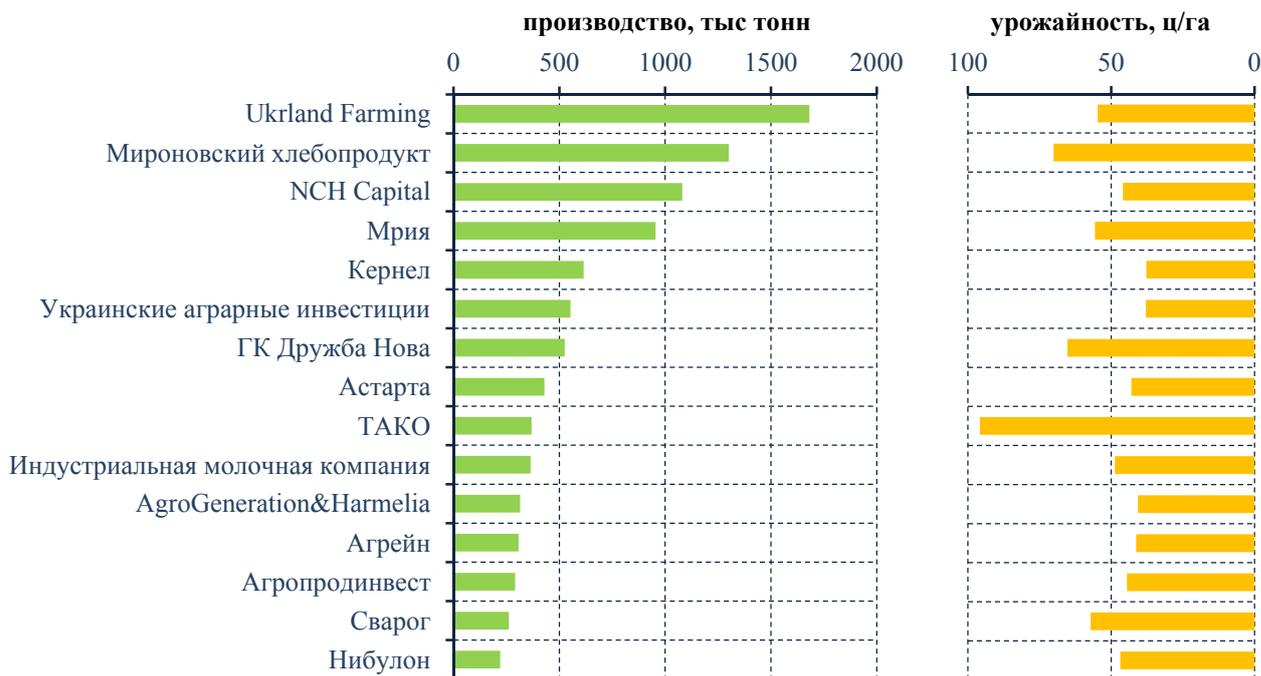


### 3.4. Зерновые всего

В 2012 году в холдингах под посевы зерновых было отведено всего 3,17 млн. га. Валовый сбор составил 14,132 млн. тонн или 30,6% урожая зерновых в Украине при средней урожайности 45,8 ц/га. В сравнении с 2011 годом урожайность зерновых культур в холдингах снизилась на 9,0%. В независимых с.-г. предприятиях урожайность снизилась на 19%, составив 28,4 ц/га.



ТОП-15 аграрных компаний собрали в 2012 году 9,268 млн. тонн зерновых (66% всего производства в агрохолдингах).

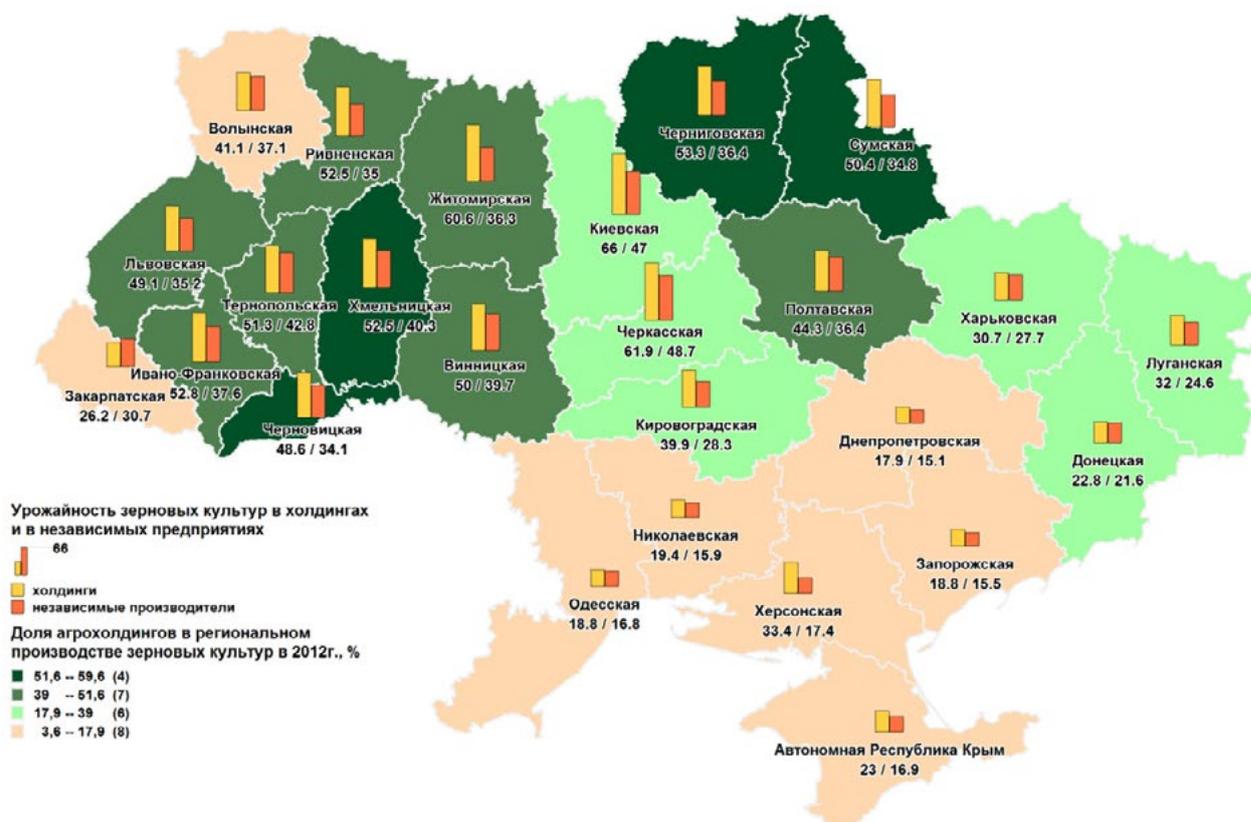
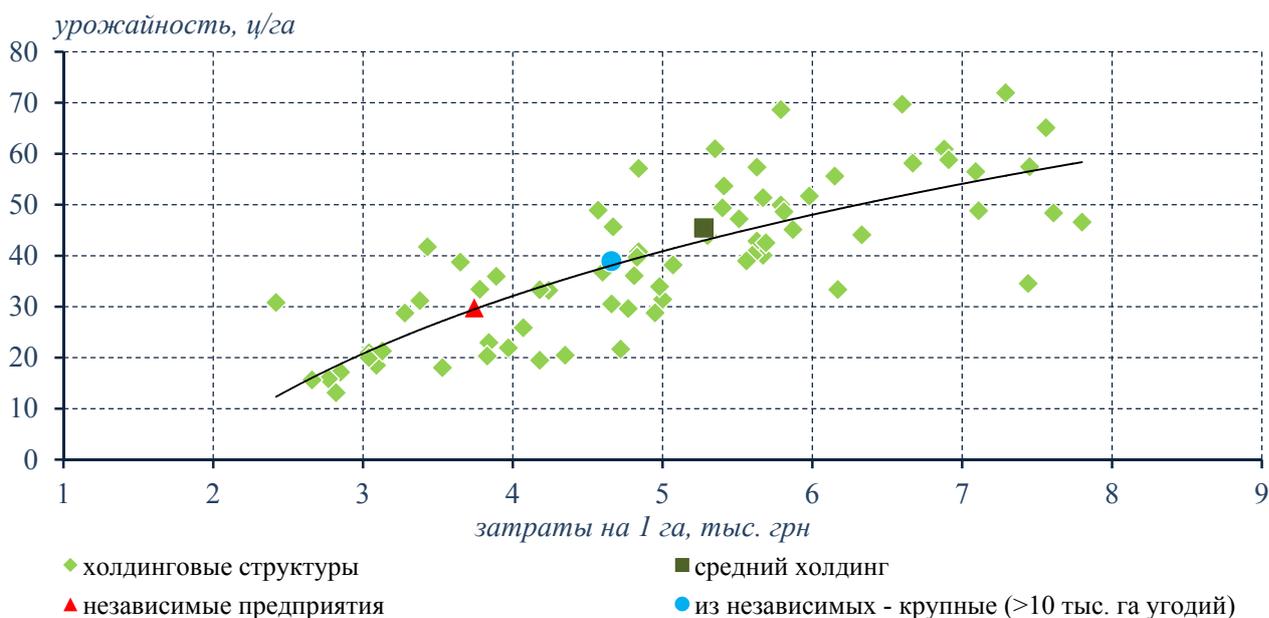


#### Эффективность производства зерновых в агрохолдингах и независимых предприятиях за 2012 год\*

	Показатели агрохолдингов	Независимые предприятия	
		в среднем	крупные хозяйства (>10 тыс. га)
Урожайность, ц/га	45,5	29,9	38,9
Производственная себестоимость, грн/ц	116,1	125,2	119,7
Производственные затраты на 1 га, грн	5275,6	3742,8	4658,6
Цена реализации, грн/ц	156,6	153,9	167,1
Рентабельность, %	11,8	18,2	29,3
Доход на 1 га	782,3	683,9	1562,7

\* граница выборки — реализовано более 50% от произведенной продукции

## Корреляционное поле урожайности и затрат на 1 га при производстве зерновых культур

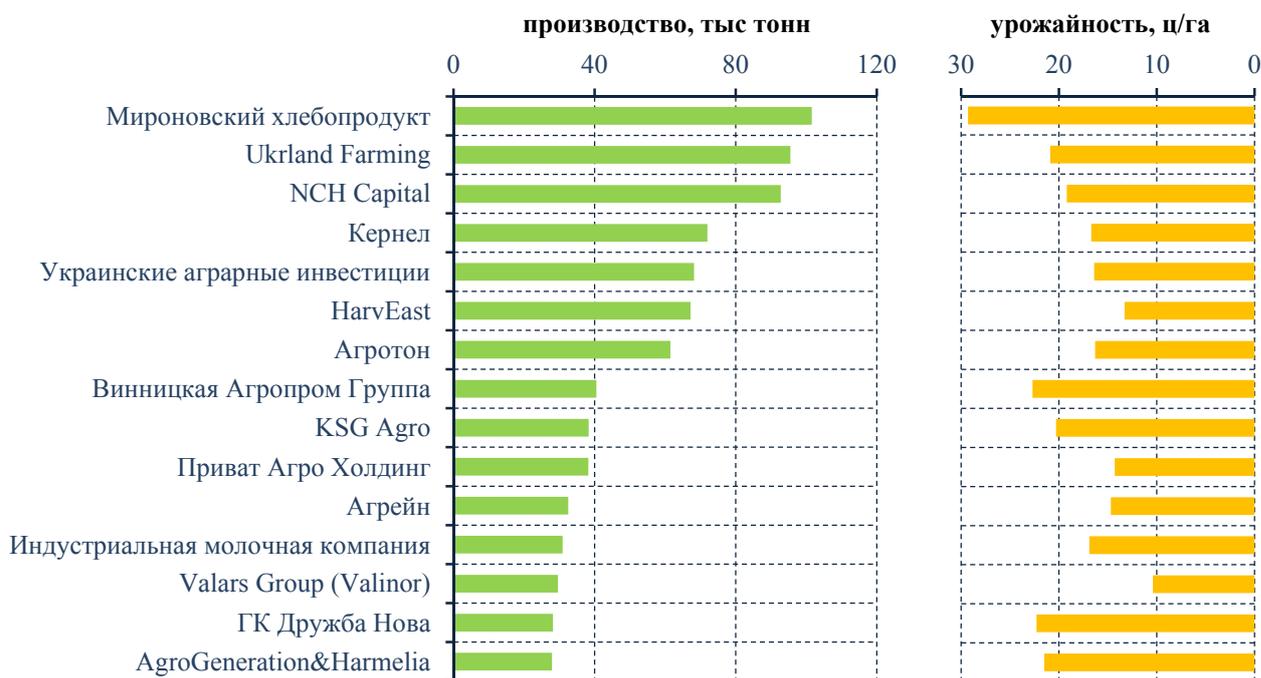


### 3.5. Подсолнечник

В 2012 году в холдингах под посевы подсолнечника было отведено 787 тыс. га. Валовый сбор составил 1,395 млн. тонн или 16,6% урожая в Украине при средней урожайности 18,1 ц/га. В сравнении с 2011 годом урожайность подсолнечника в холдингах снизилась на 9,4%. В независимых с.-г. предприятиях урожайность снизилась на 8,6%, составив 17,2 ц/га.



ТОП-15 аграрных компаний собрали в 2012 году 824,9 тыс. тонн подсолнечника (59% всего производства в агрохолдингах).

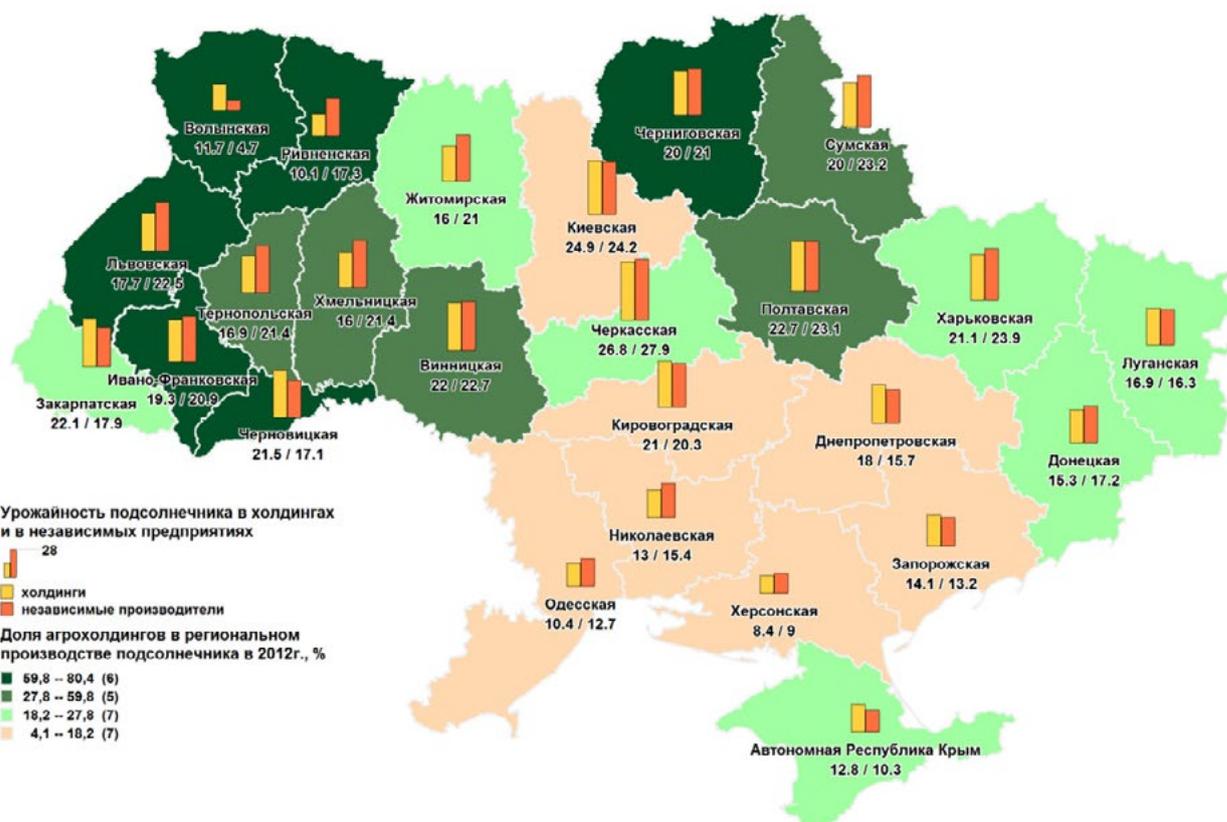
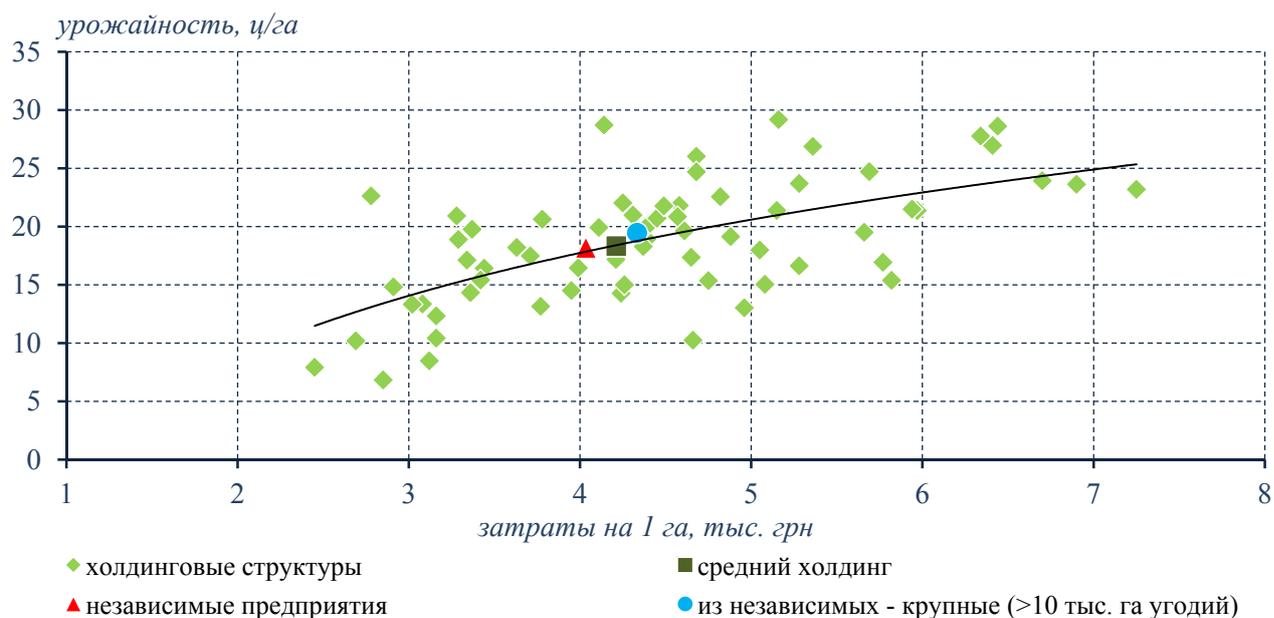


#### Эффективность производства подсолнечника в агрохолдингах и независимых предприятиях за 2012 год\*

	Показатели агрохолдингов	Независимые предприятия	
		в среднем	крупные хозяйства (>10 тыс. га)
Урожайность, ц/га	18,3	18,2	19,5
Производственная себестоимость, грн/ц	229,8	221,6	222,6
Производственные затраты на 1 га, грн	4212,1	4034,0	4333,6
Цена реализации, грн/ц	362,3	358,2	363,7
Рентабельность, %	30,2	51,0	46,1
Доход на 1 га	1689,1	2431,8	1913,9

\* граница выборки — реализовано более 50% от произведенной продукции

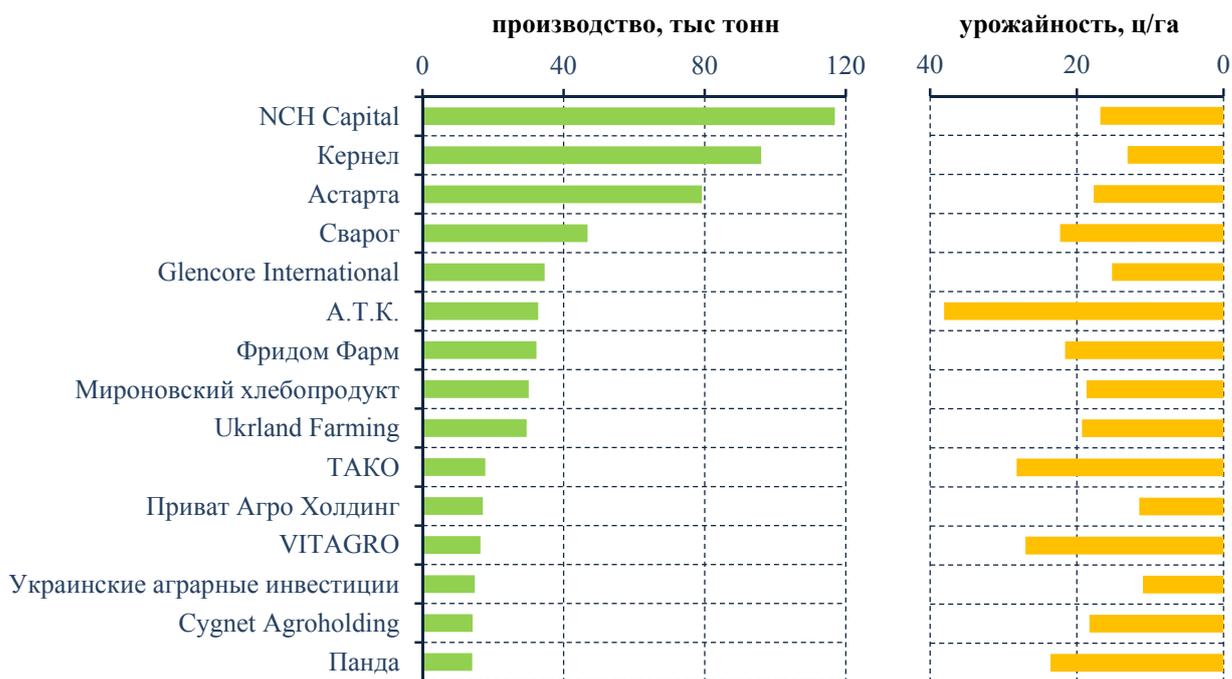
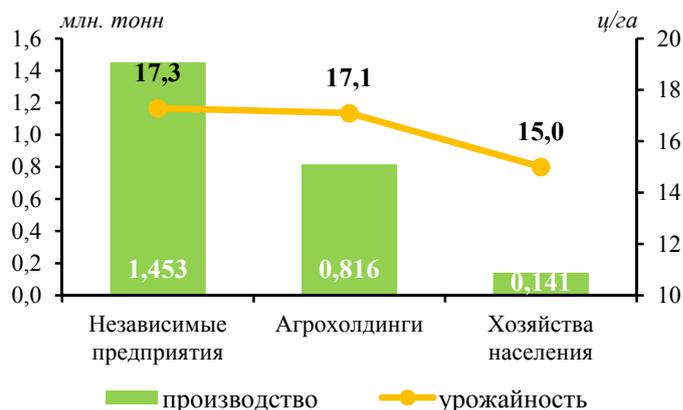
## Корреляционное поле урожайности и затрат на 1 га при производстве подсолнечника



### 3.6. Соя

В 2012 году в холдингах под посеvy сои было отведено 488 тыс. га. Валовый сбор составил 816 тыс. тонн или 34% урожая сои в Украине при средней урожайности 17,1 ц/га. В сравнении с 2011 годом урожайность сои в холдингах снизилась на 14,5%. В независимых с.-г. предприятиях урожайность снизилась на 17%, составив 17,3 ц/га.

ТОП-15 аграрных компаний собрали в 2012 году 592,6 тыс. тонн сои (73% всего производства в агрохолдингах).



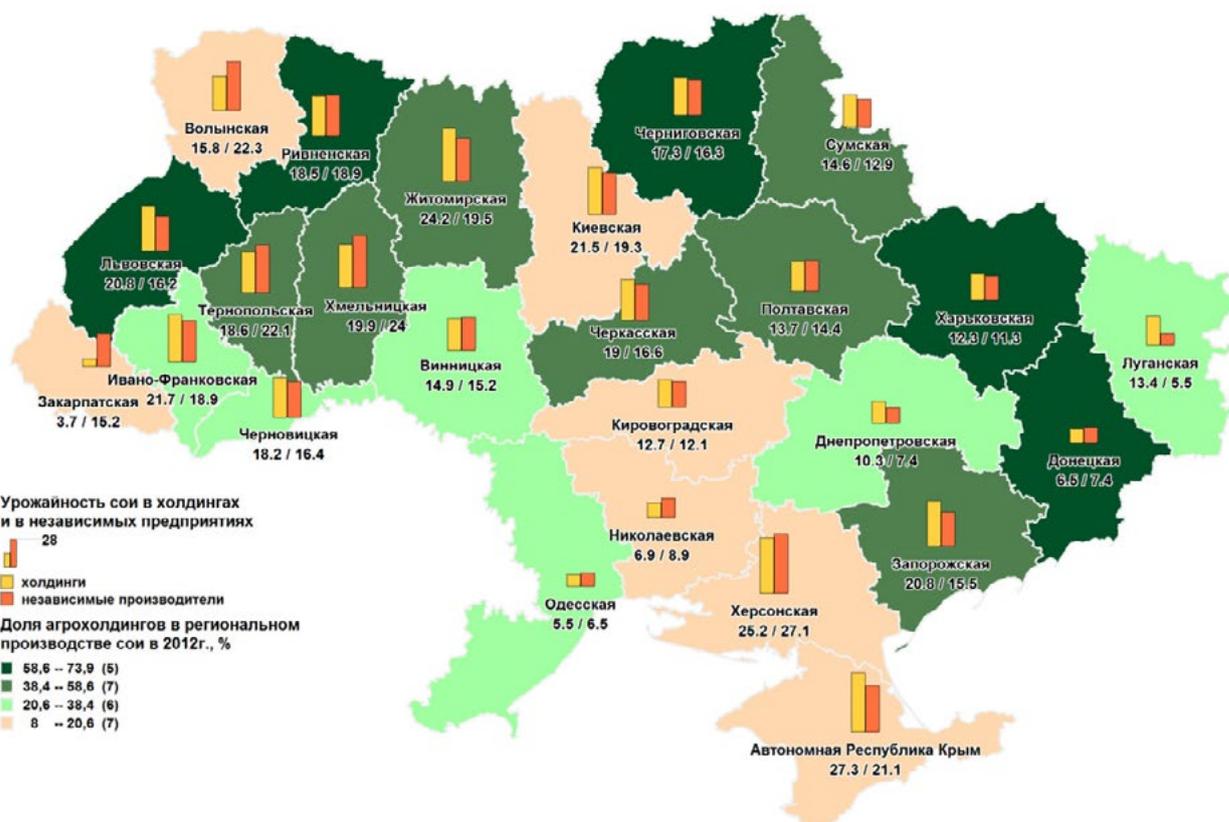
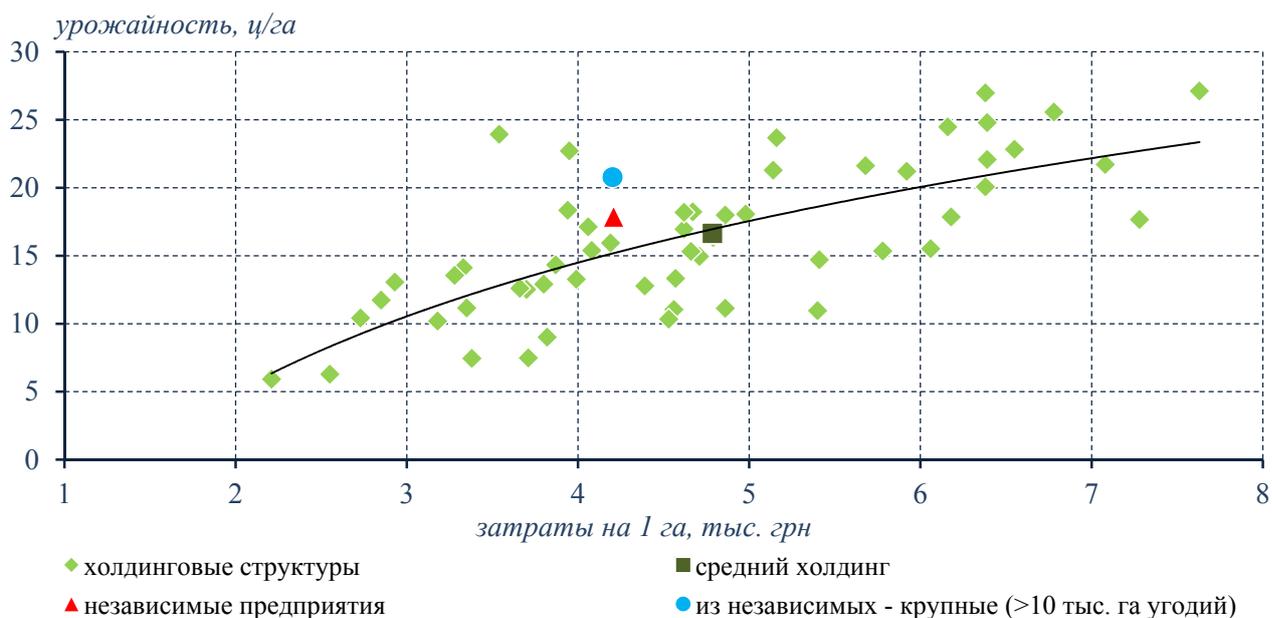
#### Эффективность производства сои в агрохолдингах и независимых предприятиях за 2012 год\*

	Показатели агрохолдингов	Независимые предприятия	
		в среднем	крупные хозяйства (>10 тыс. га)
Урожайность, ц/га	16,6	17,9	20,8
Производственная себестоимость, грн/ц	287,5	235,5	202,2
Производственные затраты на 1 га, грн	4784,9	4208,4	4202,1
Цена реализации, грн/ц	342,1	343,2	342,7
Рентабельность, %	8,0	36,6	49,4
Доход на 1 га	414,3	1567,2	1958,5

\* граница выборки — реализовано более 50% от произведенной продукции



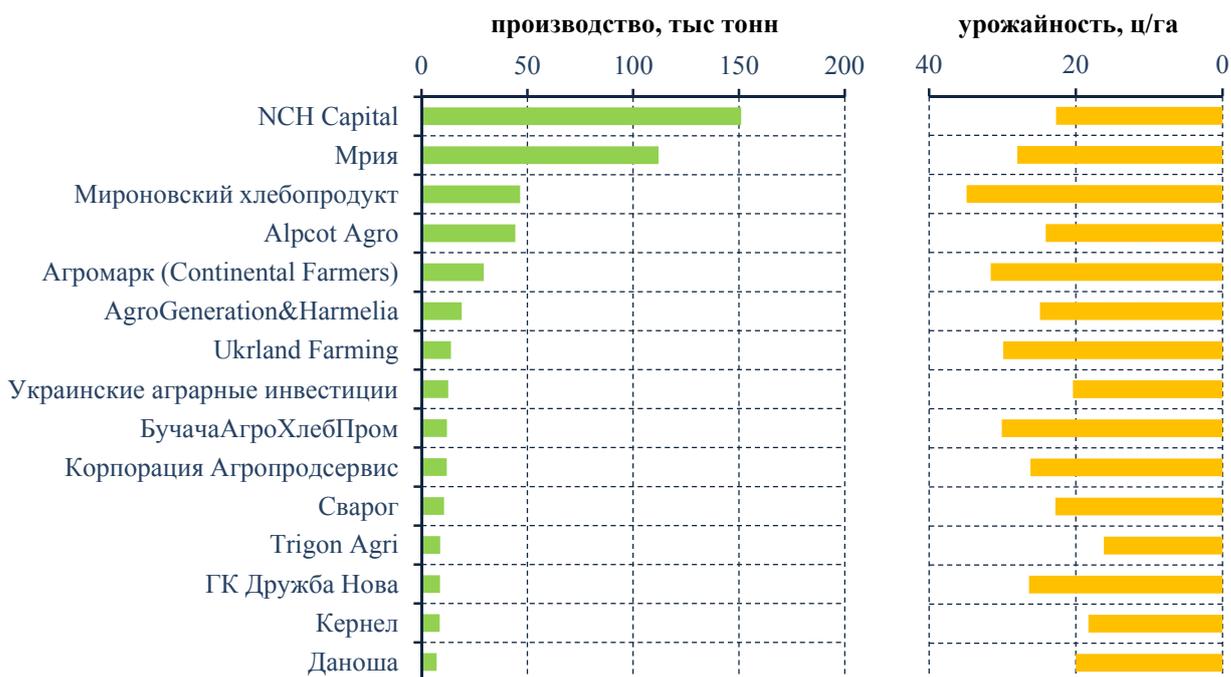
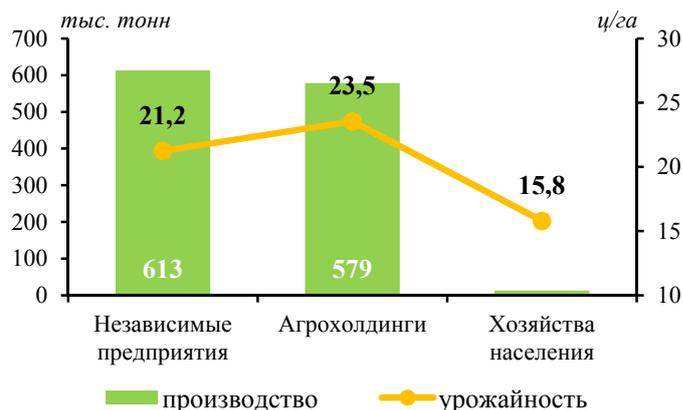
## Корреляционное поле урожайности и затрат на 1 га при производстве сои



### 3.7. Рапс

В 2012 году в холдингах под посеvy рапса было отведено 247 тыс. га. Валовый сбор составил 579 тыс. тонн или 48% урожая рапса в Украине при средней урожайности 23,5 ц/га. В сравнении с 2011 годом урожайность рапса в холдингах увеличилась на 19,5%. В независимых с.-г. предприятиях урожайность увеличилась на 30%, составив 21,2 ц/га.

ТОП-15 аграрных компаний собрали в 2012 году 496,6 тыс. тонн рапса (86% всего производства в агрохолдингах).

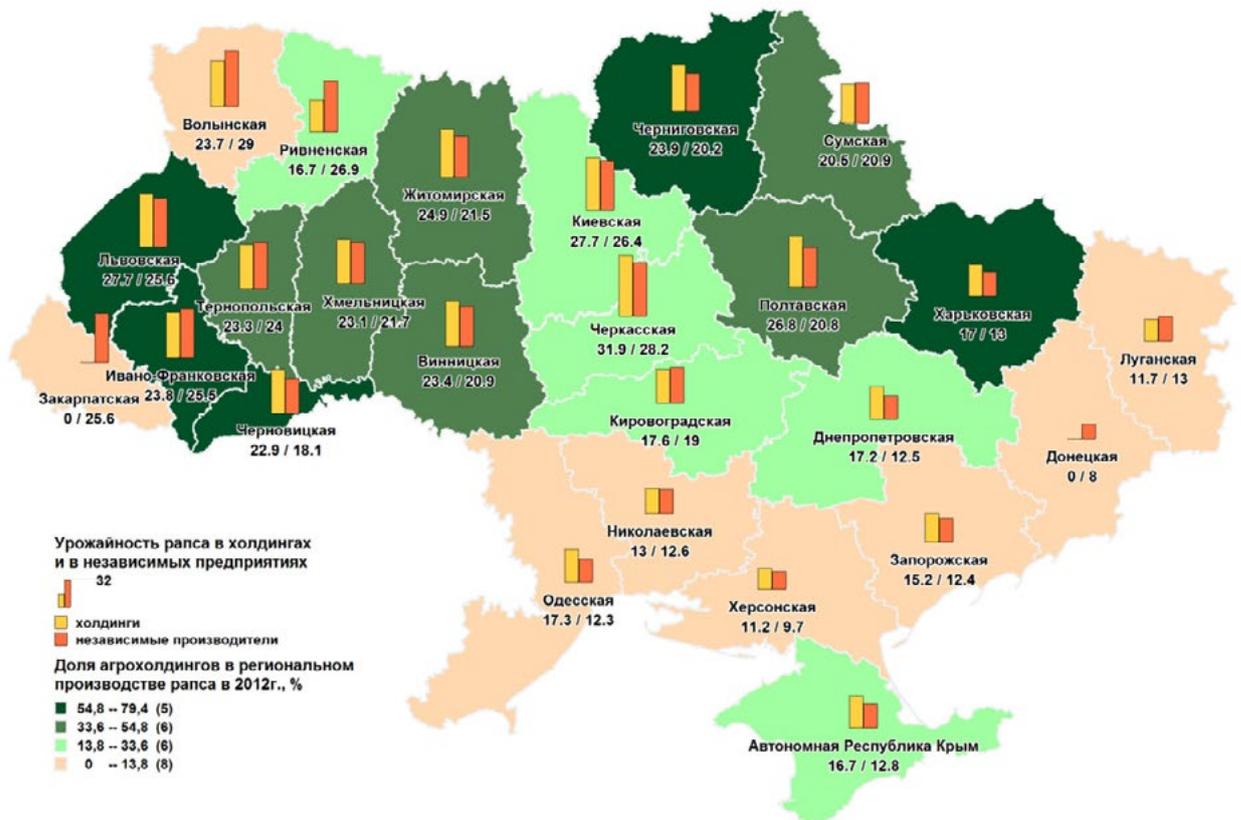
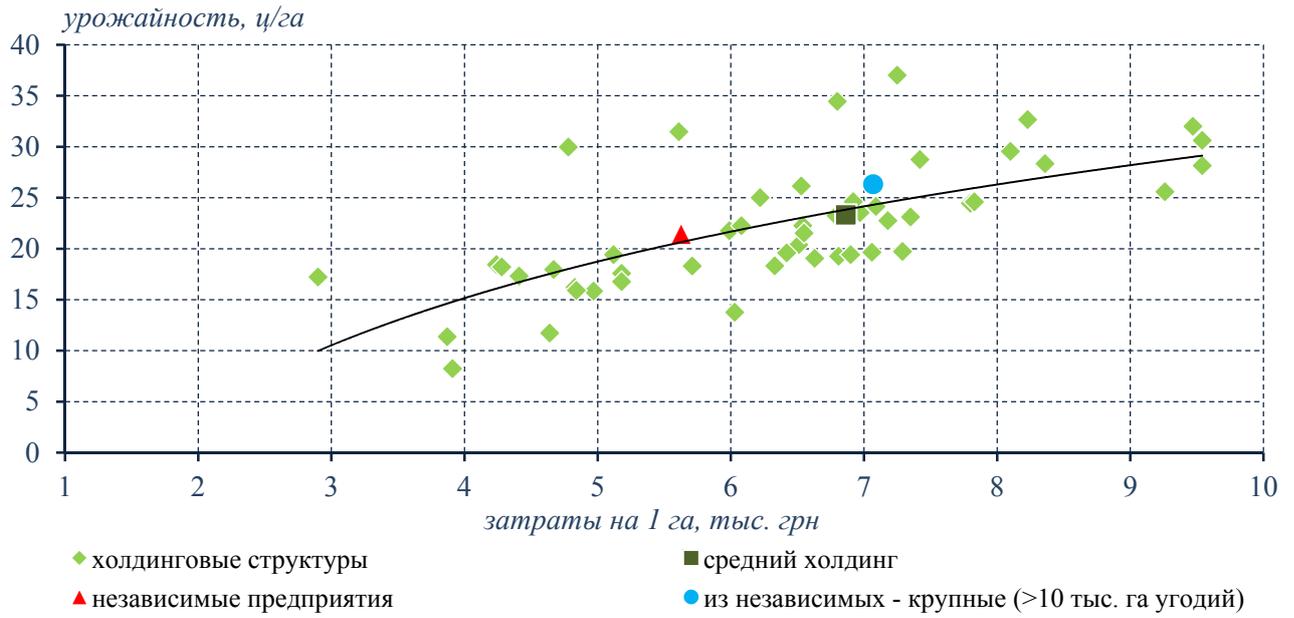


#### Эффективность производства рапса в агрохолдингах и независимых предприятиях за 2012 год\*

	Показатели агрохолдингов	Независимые предприятия	
		в среднем	крупные хозяйства (>10 тыс. га)
Урожайность, ц/га	23,3	21,5	26,3
Производственная себестоимость, грн/ц	294,3	262,3	268,5
Производственные затраты на 1 га, грн	6863,6	5627,5	7069,7
Цена реализации, грн/ц	398,7	388,2	387,9
Рентабельность, %	9,1	32,4	24,0
Доход на 1 га	810,5	2293,2	2548,5

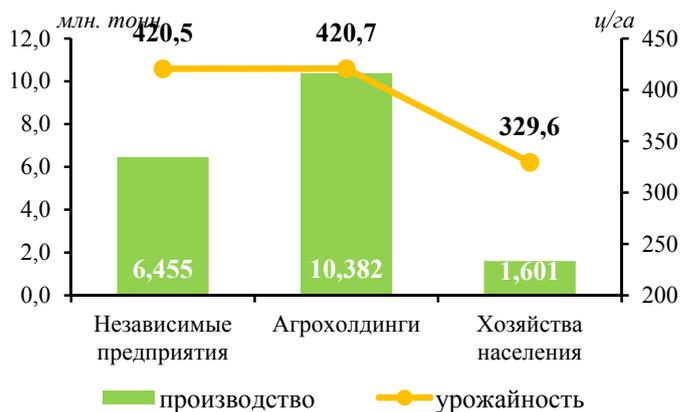
\* граница выборки — реализовано более 50% от произведенной продукции

## Корреляционное поле урожайности и затрат на 1 га при производстве рапса

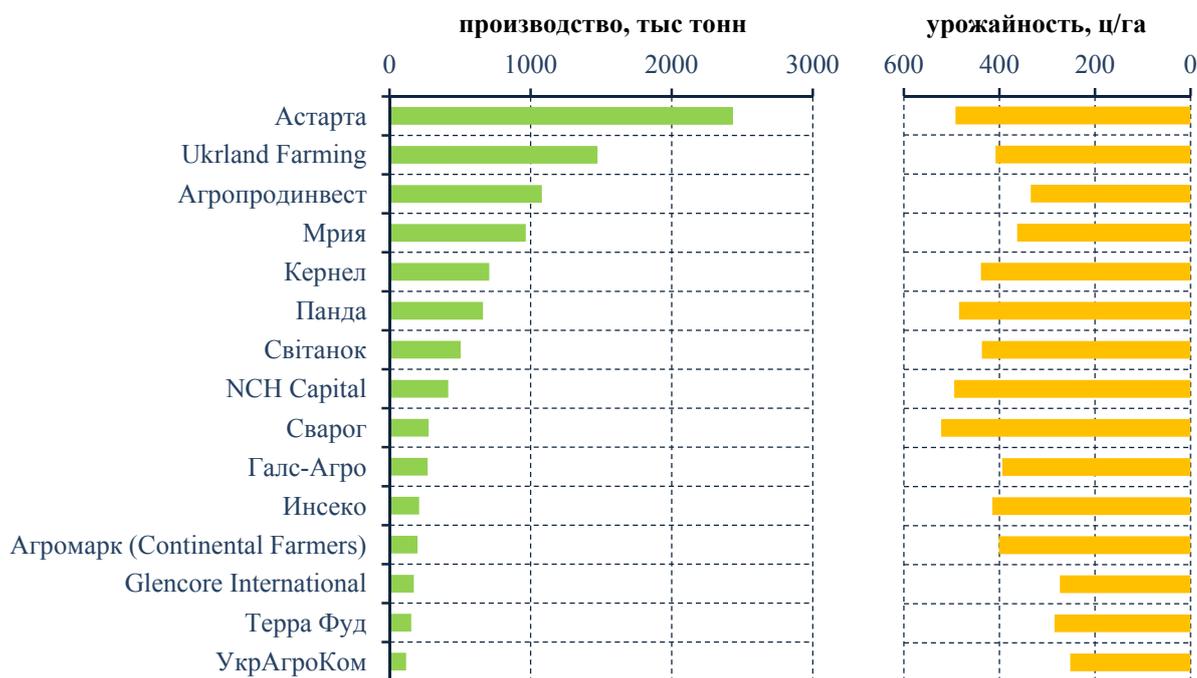


### 3.8. Сахарная свекла

В 2012 году в холдингах под посевы сахарной свеклы было отведено 251 тыс. га. Валовый сбор составил 10,38 млн. тонн или 56% урожая сахарной свеклы в Украине при средней урожайности 420,7 ц/га. В сравнении с 2011 годом урожайность сахарной свеклы в холдингах увеличилась на 8,4%. В независимых с.-г. предприятиях урожайность увеличилась на 20%, составив 420,5 ц/га.



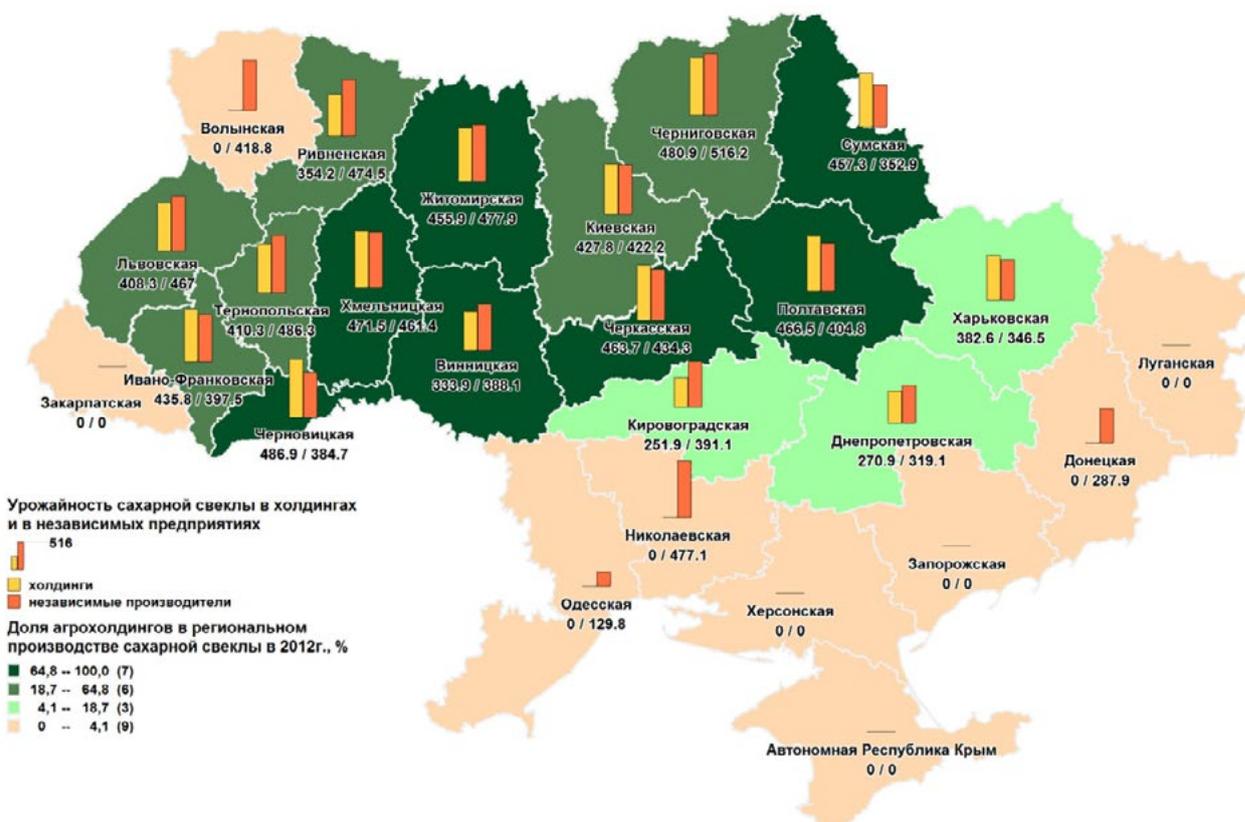
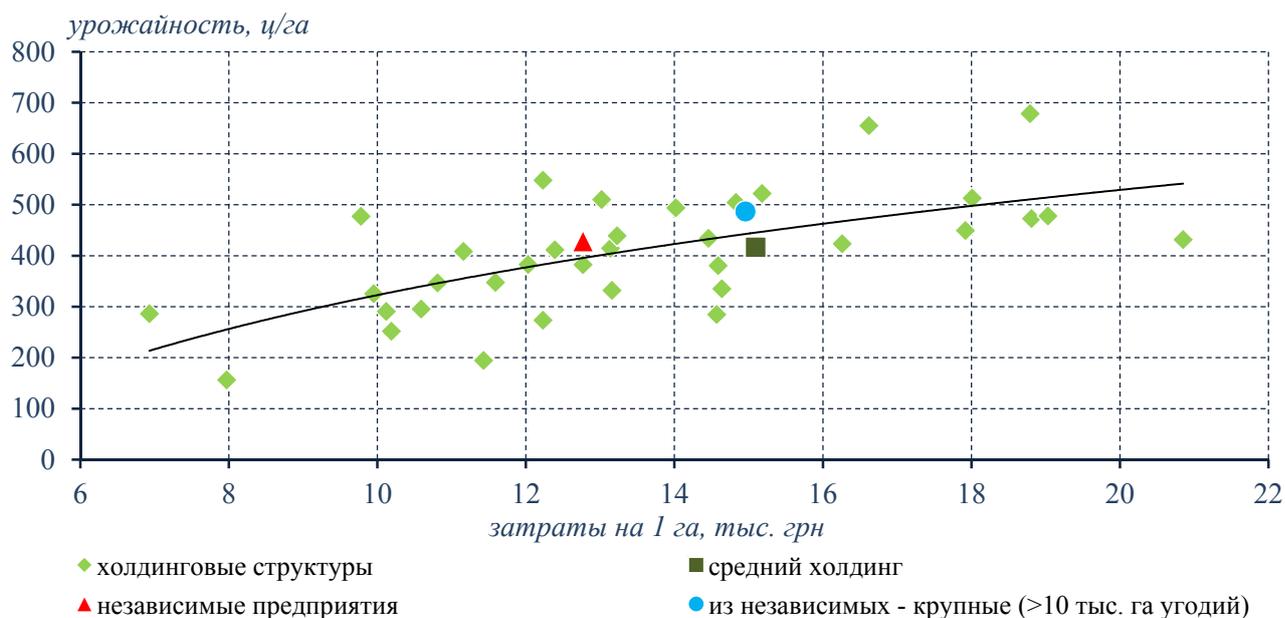
ТОП-15 аграрных компаний собрали в 2012 году 9,641 млн. тонн сахарной свеклы (93% всего производства в агрохолдингах).



#### Эффективность производства сахарной свеклы в агрохолдингах и независимых предприятиях за 2012 г.

	Показатели агрохолдингов	Независимые предприятия	
		в среднем	крупные хозяйства (>10 тыс. га)
Урожайность, ц/га	416,5	428,7	486,9
Производственная себестоимость, грн/ц	36,2	29,8	30,7
Производственные затраты на 1 га, грн	15094,2	12768,6	14957,1
Цена реализации, грн/ц	45,1	40,8	40,1
Рентабельность, %	14,3	17,4	11,2
Доход на 1 га	761,0	1370,2	1030,1

## Корреляционное поле урожайности и затрат на 1 га при производстве сахарной свеклы



## **СПЕЦИАЛЬНАЯ ТЕМА. АРЕНДА ЗЕМЛИ: НОВЫЕ ВЫЗОВЫ В КОНТЕКСТЕ РЕФОРМЫ РЕГИСТРАЦИИ ПРАВ НА НЕДВИЖИМОЕ ИМУЩЕСТВО**

*Александр Бородкин, партнер,*

*Анна Сисецкая, старший юрист, АО «ЮФ «Василь Кисиль и Партнеры»*

*Для украинского рынка недвижимости начало 2013 года ознаменовалось внедрением новой титульной системы регистрации вещных прав на недвижимое имущество, которая связывает возникновение права с регистрацией собственно самого права, в отличие от существующей ранее актовой системы, рассматривающей регистрацию сделки, на основании которой соответствующее право возникало, как предпосылку его действия.*

### Актуальность реформирования

Нововведения принципиальным образом влияют на механизм обретения права аренды земельного участка, как наиболее распространенной модели хозяйствования предприятий аграрного бизнеса.

Актуальность таких нововведений и их практическую направленность сложно переоценить, ведь одним из основных подходов в реформировании системы регистрации прав на недвижимость стал отказ от государственной регистрации договоров, которые подтверждают права на недвижимость, в том числе договоров аренды земли. Вместо этого, вступили в силу изменения к ст. 6 Закона Украины «Об аренде земли» и ст. 125 Земельного кодекса Украины, которые предусматривают обязательную регистрацию права аренды. С такой регистрацией Закон Украины «О государственной регистрации вещных прав на недвижимое имущество и их отягощений» (далее – «Закон о регистрации») связывает возникновение самого права аренды. То есть, именно после регистрации права арендатор приобретает законную возможность приступить к использованию земельного участка, а не с момента заключения договора аренды.

### Цель реформирования

Основная цель новой системы регистрации объединяет в себе обе составляющие: как частную, так и публичную. Первая заключается в упорядочении отношений, направленных на установление, изменение, прекращение прав на недвижимое имущество, а также укрепление и охрану имущественных прав участников гражданского оборота недвижимости. Вторая – в обеспечении общественного интереса, связанного, прежде всего, с контролем за поступлением в бюджеты средств от налогообложения недвижимости и сделок, которые совершаются относительно нее.

Отныне, для реализации указанной цели, все права и отягощения на земельные участки вместе с правами на расположенные на них здания заносятся в один реестр: Государственный реестр вещных прав на недвижимое имущество (далее – «Государственный реестр прав»). Указанный реестр, по сути, заменил все функционирующие до недавнего времени реестры, в частности: Реестр прав собственности на недвижимое имущество, Единый государственный реестр запретов отчуждения

недвижимого имущества, Государственный реестр ипотек, Государственный реестр сделок и Государственный реестр земель – в части регистрации прав на землю.

#### Регистрация земельных участков и регистрация прав на них

Однако, несмотря на унификацию реестров, в результате внедрения реформы в части землевладений, функционируют два отдельных реестра: Государственный земельный кадастр (далее – «ГЗК») и, собственно, Государственный реестр прав. В этой части такая система «двойной регистрации» является нововведением для украинских реалий. По сути, указанные новые реестры заменили существующий ранее Государственный реестр земель, который содержал в себе как сведения о земельных участках, так и сведения об установленных правах на них.

Теперь же, ГЗК регистрирует земельный участок как объект гражданских прав с включением в него информации о месте расположения, кадастровом номере, площади, целевом назначении, нормативно-денежной оценке, составе угодий и ограничениям, а запись о правах на такой земельный участок, в том числе, право собственности и аренды, – заносится в Государственный реестр прав. С хронологической точки зрения, закон требует сначала проведение регистрации земельного участка в ГЗК, а уже потом предусматривает возможность регистрации вещного права на него в Государственном реестре прав.

Важно также отметить, что только регистрация земельного участка в ГЗК не придает участку юридического свойства быть объектом права аренды. Согласно закону земельный участок может быть передан в аренду, а также быть объектом других производных прав исключительно с момента его формирования и государственной регистрации права собственности на него. То есть, земельный участок может быть объектом договора аренды только после внесения информации в оба реестра: сначала – в ГЗК в части формирования самого земельного участка, и потом – в Государственный реестр прав в части регистрации права собственности соответствующего лица на него.

#### Взаимодействие реестров

На законодательном уровне закреплено, что между указанными реестрами: ГЗК и Государственным реестром прав, должно осуществляться постоянное взаимодействие, но, на данный момент механизм такого взаимодействия не отработан. Не смотря на то, что согласно закону информация с ГЗК должна автоматически передаваться в Государственный реестр прав и наоборот, без участия владельца или арендатора, на практике именно арендаторы обеспечивают осуществление обеих регистраций. Только в таком случае арендатор может предупредить возникновение несоответствий, ошибок и других недостатков в указанных реестрах, которые, в случае их допуска, могут усложнить, а в отдельных случаях и вовсе воспрепятствовать использованию земельного участка.

#### Органы регистрации

С изменением процедуры регистрации прав изменилась и система органов, которые уполномочены такую регистрацию осуществлять. Регистрацию земельных участков в ГЗК осуществляют территориальные органы Государственного агентства земельных ресурсов. Регистрацию прав на земельные участки и расположенные на них объекты недвижимости в Государственном реестре прав осуществляют регистрационные службы территориальных управлений Министерства юстиции.

Необходимо обратить внимание, что доступ к Государственному реестру прав вместе с полномочиями осуществлять собственно и саму регистрацию прав, возникающих на основании нотариально удостоверенного договора, получили также нотариусы. Не смотря на то, что нотариальное заверение договора аренды земли законодательством более не требуется, стороны могут договориться о его нотариальном заверении, и в таком случае, обратиться к нотариусу для регистрации как права собственности, в частности, в случае, когда такая регистрация не требует выдачи правоустанавливающего документа, так и права аренды соответствующего земельного участка.

#### Права аренды, которые возникли до 01 января 2013 г.

Государство признает все права, которые возникли на основании договоров, заключенных и зарегистрированных согласно действующему ранее законодательству. Но, в случае принятия решения о продолжении использования земли после окончания срока договора аренды, его сторонам необходимо будет зарегистрировать земельный участок и права на него согласно новому порядку.

Переходные положения Закона Украины «О государственном земельном кадастре» предусматривают, что земельные участки, сформированные до 01 января 2013 г., должны быть перенесены в новый ГЗК автоматически, но практика показывает, что при отсутствии и неполноте данных Государственного реестра земель, арендаторам лучше самим побеспокоиться о внесении информации об арендованных ими земельных участках в ГЗК.

Примечательно, что Закон о регистрации не содержит подобных положений, которые предусматривали бы автоматическое перенесение данных о праве аренды, установленном на основании заключенных до 01 января 2013 г. договоров, с действующих ранее реестров в новый Государственный реестр прав. Информация об аренде земельного участка на основании таких договоров может появиться в новом реестре только по инициативе арендатора и только после регистрации прав владельца на такой земельный участок.

Но эта ситуация может измениться в случае позитивного решения вопроса о принятии закона согласно зарегистрированному в Верховной Раде законопроекту «О внесении изменений в некоторые законодательные акты Украины касательно уточнения полномочий нотариусов и особенностей регистрации производных вещных прав на земельные участки сельскохозяйственного назначения» №3237, который обязывает Кабинет министров Украины обеспечить автоматизированное перенесение записей Государственного реестра земель в новый Государственный реестр прав.

#### Регистрация прав аренды коммунальной и государственной земли

До недавнего времени норма закона, которая устанавливает необходимость регистрации права собственности как основного условия регистрации права аренды, фактически делала невозможной регистрацию права аренды коммунальной и государственной земли. Ведь, если в отношениях с частными арендаторами этот вопрос, в основном, организации процесса и финансирования затрат, то с публичными арендаторами все намного сложнее: право собственности на землю государства и территориальных общин устанавливалось законом, то есть, никакие правоустанавливающие документы таким органам не выдавались. Сейчас закон заставляет их регистрировать свои права наравне с другими субъектами, что обусловило возникновение ряда практических проблем, которые удалось решить только после внесения 14 мая 2013 г. изменений в Закон о регистрации.

Сейчас органы исполнительной власти и местного самоуправления могут принимать решения о передаче земельных участков в собственность или пользование без государственной регистрации своих прав на такие земельные участки. Такое решение, к тому же, признается заявлением соответствующего органа власти или органа местного самоуправления о регистрации их прав собственности. При необходимости осуществления предварительной регистрации права государства или общины, например, для проведения земельных торгов, такая регистрация будет осуществляться после утверждения соответствующей документации по землеустройству касательно формирования таких земельных участков. В других случаях государственная регистрация публичных прав на соответствующие земельные участки будет осуществляться одновременно с государственной регистрацией производного вещного права на них. Аналогичный подход применяется к договорам о внесении изменений и продолжении срока действия договоров, заключенных до 01 января 2013 г.: государственная регистрация права собственности государства или территориальной общины осуществляется одновременно с государственной регистрацией права аренды или других производных прав, которые возникают на основании таких договоров о внесении изменений.

#### Не так быстро дело делается...

Несмотря на то, что регистрационная реформа в целом должна принести большую прозрачность и упорядоченность в отношении с землей, недвижимостью и правами на них, и даже несмотря на то, что на протяжении уже более чем девяти месяцев ее практического применения много недостатков устранено, в том числе путем внесения необходимых изменений в законодательство, на практике еще не всегда и не везде регистрация прав проходит, как говорят, «гладко». Можно выделить две основные проблемы, с которыми каждый день сталкиваются аграрии: несогласованность разных реестров, в частности, «старых» и «новых»; и нехватка трудового ресурса регистрационных служб. И если второй вопрос – это, в основном, вопрос времени и затрат, то для решения первого необходимо еще выработать подход, согласно которому такие несогласованности будут разрешаться. Сейчас в Верховной Раде зарегистрировано ряд законодательных инициатив, направленных на дальнейшее налаживание работы реестров и регистрационных служб. Необходимо принять во внимание, что от этих недостатков «страдают» в основном именно аграрии, поскольку они имеют дело с большим

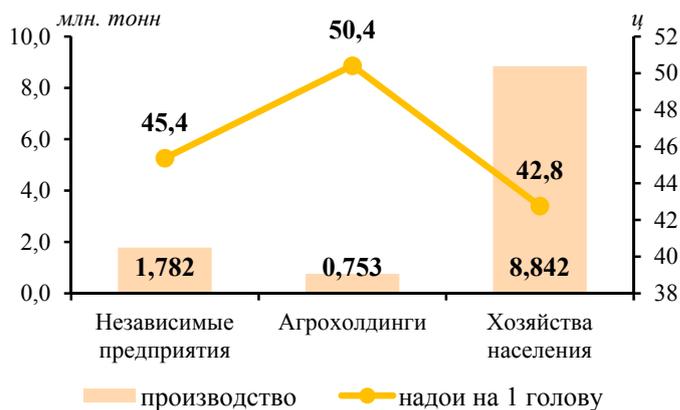
количеством отдельных земельных участков; и как следствие, с большим объемом праворегистрационной работы.

*В целом же, заявленные цели и задача реформирования системы регистрации прав на недвижимость выглядят вполне обоснованными и оправданными. Но, в части оформления прав аренды на землю, реформа проходит с некоторыми трудностями. Как показывает опыт, обещанное улучшение наступит далеко не сразу. В дополнение к организационно-технической и кадровой неготовности органов государственной регистрации к оперативному и квалифицированному выполнению возложенных на них функций, неупорядоченность в прошлом системы регистрации прав на землю в данный момент негативным образом влияет на информационное наполнение новых реестров. Понятно, что как и при реализации любой другой значимой реформы, напрасно было бы надеяться на отсутствие каких-либо практических трудностей. Успокаивает то, что основные проблемы, можно сказать, уже решены, а вопросы, которые остались, имеют в большей степени технический характер, хотя и влияют на многих аграриев. Надеемся, что реформа достигнет заявленной цели усовершенствования системы государственной регистрации, как важного института защиты прав на землю и расположенную на ней недвижимость.*

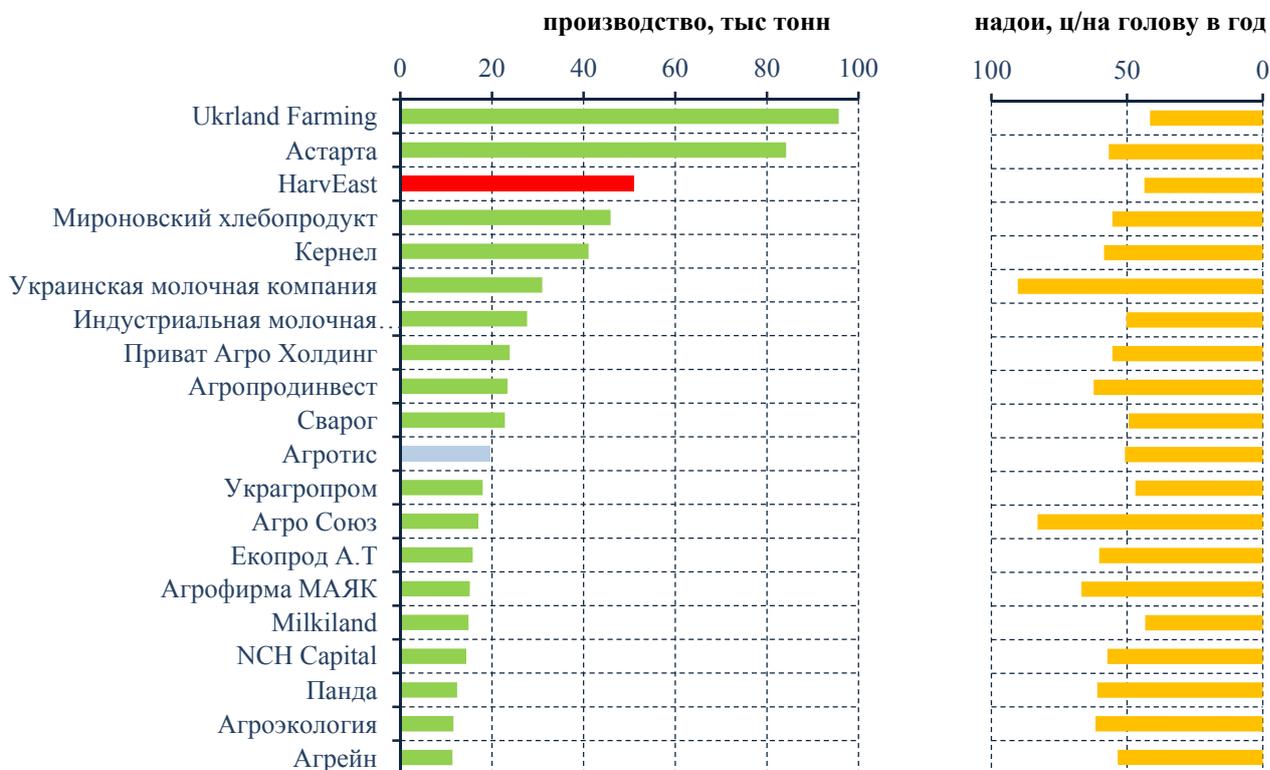
## 4. Холдинги топ-производители продукции животноводства

### 4.1. Молоко

Согласно нашим расчетам в 2012г. производство молока в холдингах составило 753 тыс. тонн молока или же порядка 30% от общих валовых надоев молока в с.-х. предприятиях. За год холдинги увеличили долю своего присутствия на рынке молока с 5,6% до 6,6%. При этом крупные компании продолжают наращивать концентрацию. По результатам 2012г. в Украине насчитывалась 21 структура, в которых годовые объемы производства молока превысили 10 тыс. тонн.



На фермах ТОП-20 аграрных компаний в 2012 году было надоено 596,8 тыс. тонн молока (79% всего производства в агрохолдингах).

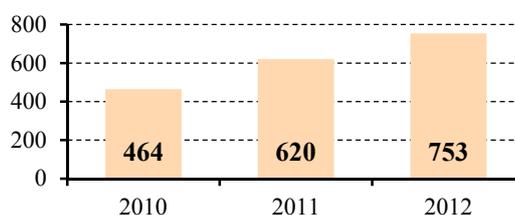


■ - динамика изменений отсутствует либо незначительна;  
 ■ - наращивание производства; ■ - снижение производства.

Крупные аграрные компании продолжают сохранять положительную динамику роста в молочном скотоводстве. Только за последние два года валовые надой молока в агрохолдингах увеличились более чем на 60% с 464 тыс. тонн в 2010г. до 753 тыс. тонн в 2012 году.

К компаниям-лидерам по темпам наращивания объемов производства молока относятся «Астарта», «Ukrland

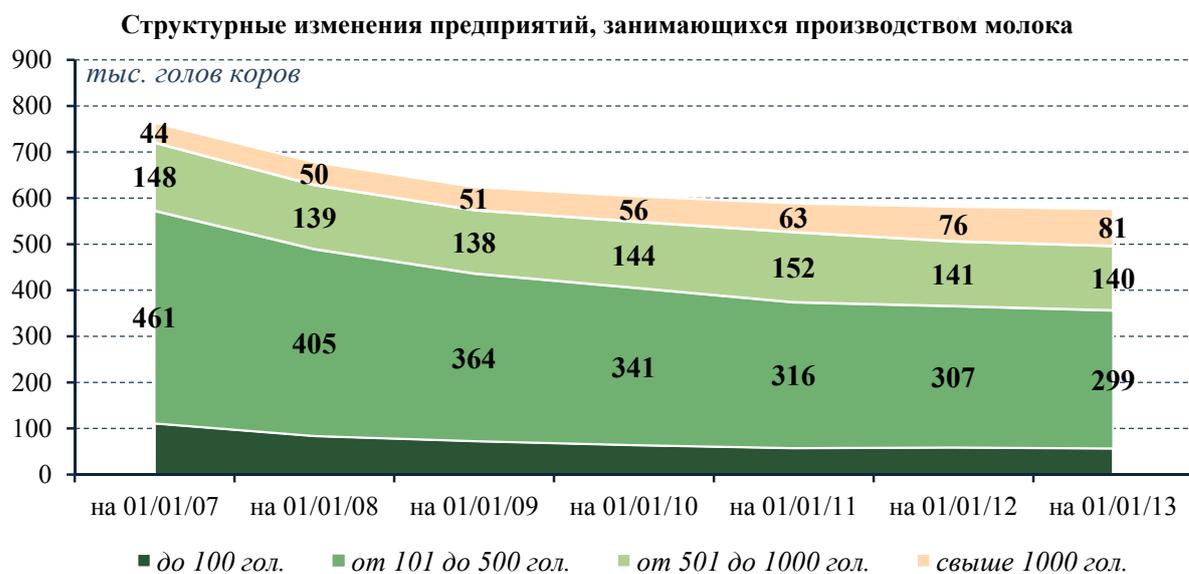
Динамика производства молока в агрохолдингах, тыс. тонн



Farming», «Индустриальная молочная компания», «Кернел», «МХП». При этом если для первых трех компаний развитие молочного скотоводства относится к приоритетным направлениям аграрного производства, то наращивание производства молока в «МХП» и «Кернел» стало скорее следствием консолидации и поглощения новых производственных активов.

На начало 2000г. количество предприятий, имевших в наличии поголовье коров, насчитывало 12,8 тыс. единиц. Из них в 6 предприятиях поголовье превышало 1,5 тыс. голов. К концу 2005г. количество хозяйств сократилось до 7,0 тыс., из них с поголовьем свыше 1,5 тыс. голов коров возросло до 8 предприятий.

В последующие пять лет тенденция сокращения общего количества субъектов хозяйствования с наращиванием доли крупно-товарного производства в молочном скотоводстве сохранилась. Количество предприятий, занимавшихся молочным скотоводством, на начало 2013г. составило до 3,2 тысячи, из них с поголовьем свыше 1,5 тыс. голов — 17 ферм.



Без учета предприятий, входящих в состав известных нам холдингов, на рынке Украины на начало 2012 г. оставались работать чуть более 3 тыс. производителей. Доля ТОП-15 крупнейших независимых производителей молока составила 5,8%, оставшись на уровне прошлого года.

Далее приведена таблица некоторых производственных показателей для независимых производителей, рассчитанная на базе группировок в зависимости от объема производства молока в 2012 г. Что необходимо выделить, так это сохраняющуюся тенденцию сокращения поголовья коров, которая происходит в группе предприятий с мелкотоварным производством молока — до 500 тонн в год. Данный фактор свидетельствует о постепенном выходе с рынка мелких производителей. При этом молочные коровы реализуются как на убой, так и достаточно активно скупаются более крупными производителями в качестве производственного актива. В условиях отсутствия в Украине цивилизованного рынка сельскохозяйственных животных, для средних и крупных предприятий скупка животных остается одним из механизмов наращивания поголовья молочного стада.

**Группировка независимых производителей в зависимости от объемов производства молока в 2011-2012гг.**

год	группа, тонн	∑ ферм	объемы производства, тонн		поголовье коров, голов		Δ поголовья коров за год, тыс. голов	надой молока на 1 корову в группе, ц
			среднее	%	среднее	доля		
2011	менее 100	1516	27,8	2,6%	13,9	5,1%	-4,98	19,9
2012			27,0	2,1%	13,3	4,5%	-4,52	20,3
2011	101 – 500	848	250,9	13,0%	94,3	19,5%	-7,81	26,6

год	группа, тонн	∑ ферм	объемы производства, тонн		поголовье коров, голов		Δ поголовья коров за год	надой молока на 1 корову в
2012		785	254,6	11,2%	89,2	17,6%	-6,53	28,5
2011	501-1000	401	714,1	17,5%	211,8	20,7%	1,18	33,7
2012		367	727,9	15,0%	194,8	18,1%	-1,60	37,4
2011	1001-2500	316	1577,7	30,5%	362,7	27,9%	2,33	43,5
2012		330	1555,1	28,8%	330,1	27,6%	1,98	47,1
2011	2501-5000	108	3392,9	22,4%	635,4	16,7%	0,86	53,4
2012		121	3326,2	22,6%	571,7	17,5%	-1,61	58,2
2011	5001-10000	29	6177,6	11,0%	1059,0	7,5%	1,23	58,3
2012		45	6348,7	16,0%	948,3	10,8%	3,93	66,9
2011	свыше 10001	4	12477,5	3,1%	2707,0	2,6%	1,23	46,1
2012		6	12605,4	4,2%	2519,5	3,8%	0,56	50,0
2011	Всего	3222	507,5	100,0%	127,5	100,0%	-5,95	39,8
2012		3035	586,9	100,0%	131,7	100,0%	-7,78	44,6

Эффективность производства молока в агрохолдингах в 2012 году снизилась как в сравнении с прошлым годом, так и по отношению к независимым предприятиям. Большинство компаний, которые рискнули инвестировать в развитие молочного скотоводства, оказались не готовы к резкому падению закупочных цен на молоко. Согласно данным официальной статистики, цены реализации молока за год снизились на 12,5%, при этом затраты на производство продукции возросли на 5,3%. Как результат рентабельность производства молока всего за год упала с 18,5% до 2,3%. Положительную эффективность производства молока сохранили за собой, преимущественно, специализированные предприятия.

#### Эффективность производства молока в агрохолдингах и независимых предприятиях за 2012 год

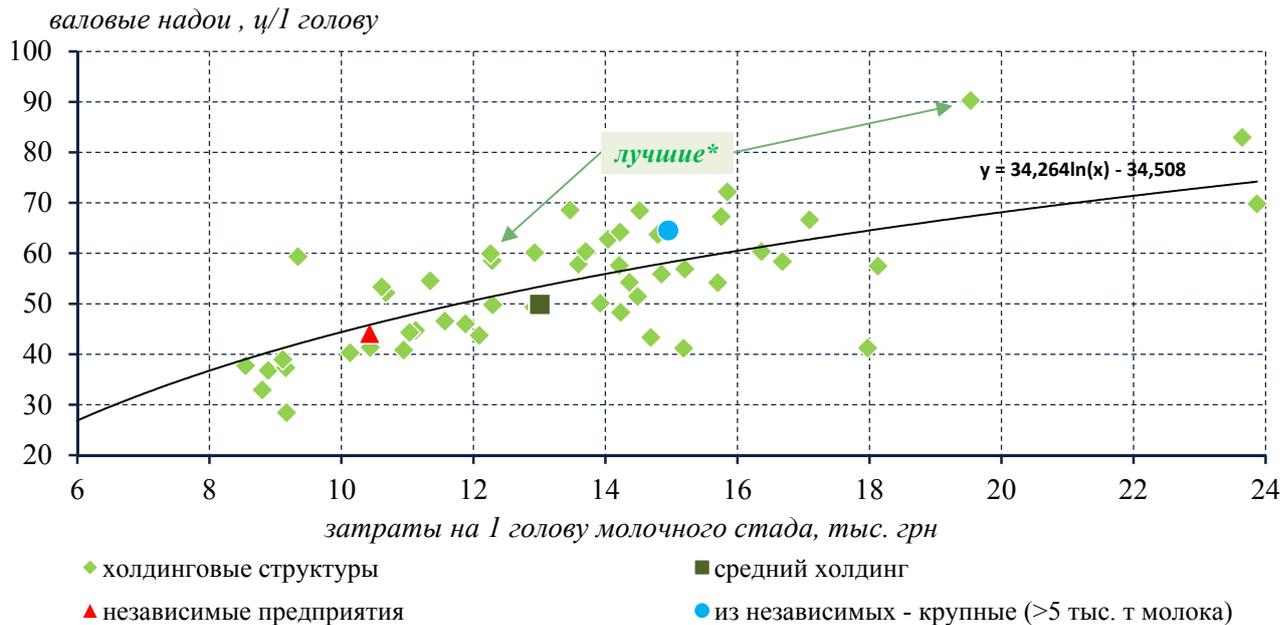
	Показатели агрохолдингов		Независимые предприятия	
	в среднем	лучший из ТОП-5*	в среднем	крупные хозяйства (>5 тыс. т за год)
Валовый надой молока, ц/на 1 голову	50,41	58,54	44,20	64,52
Производственная себестоимость, грн/ц	261	210	236	232
Полная себестоимость, грн/ц	282	226	260	261
Производственные затраты на 1 голову, тыс. грн	13,01	12,28	10,43	14,95
Цена реализации, грн/ц	278	284	270	284
Производственная рентабельность, %	6,5	35,4	14,5	22,5
Полная рентабельность, %	-1,5	25,5	3,9	8,7
Доход на голову коровы молочного стада, грн	-200	3270	405	1357

\* — здесь и далее под лучшим понимается компания с более высокой рентабельностью. Оставшиеся показатели приводятся по данной компании.

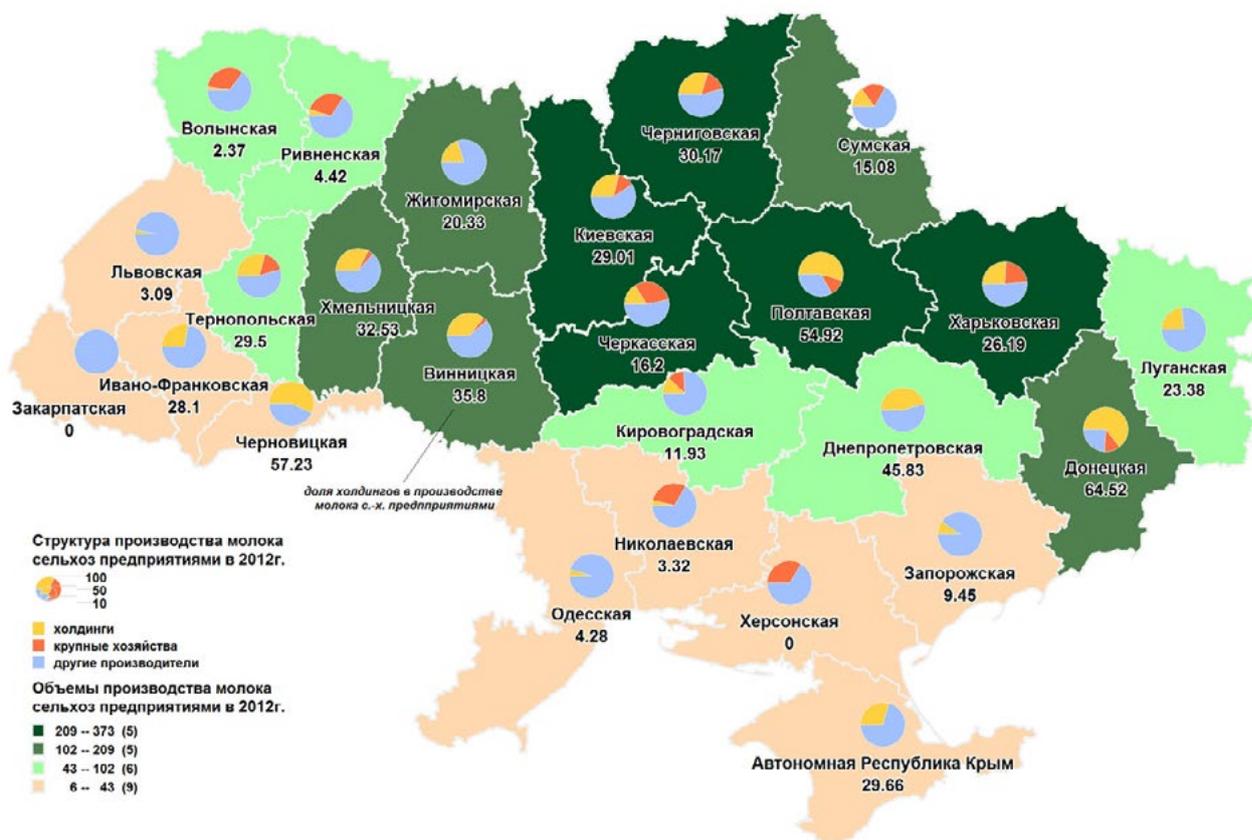
Анализ корреляционного поля валовых надоев и производственных затрат подтверждает тот факт, что в Украине все еще нет четкой тенденции в развитии молочного производства. Большинство мелких и средних предприятий используют низко-затратные стойлово-пастбищные системы содержания скота. В стойловый период животные находятся в помещениях, в пастбищный период — на искусственных или природных выпасах.

Специализированные молочные комплексы и крупные фермы активно внедряют схемы беспривязное содержание коров. Этот способ позволяет значительно увеличить нагрузку и продуктивность животных. Отметим, что основные преимущества при беспривязном содержании коров реализуются лишь в том случае, если хозяйство может обеспечить ключевые условия содержания, такие как крепкая кормовая база, однородность стада и т. д.

## Корреляционное поле валовых годовых надоев и производственных затрат на 1 голову коров молочного стада при производстве молока



\* - компании, вошедшие в ТОП-10 производителей и имеющих наиболее высокие показатели рентабельности

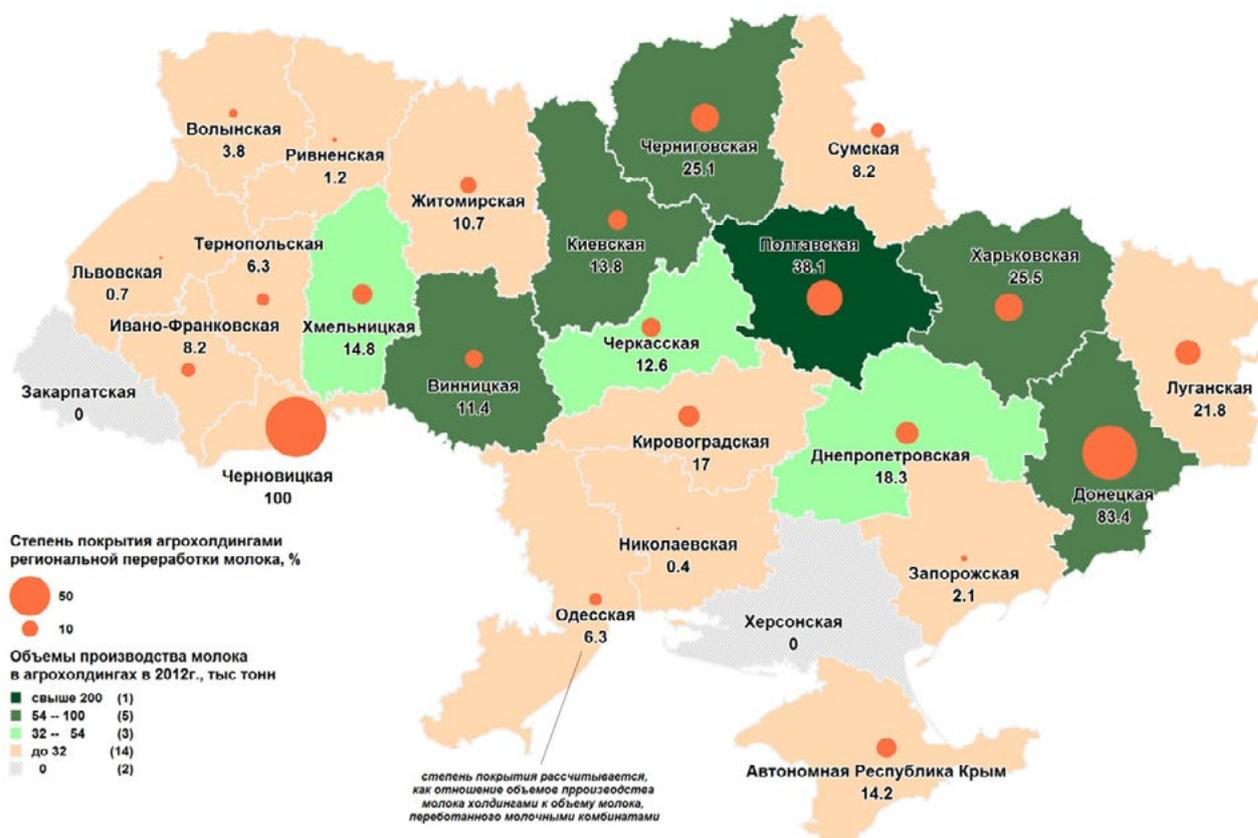


Крупные компании активно развивают молочное скотоводство в регионах сосредоточения основных потребителей молока — молокоперерабатывающих предприятий, а также в регионах, природно-экономические условия которых способны обеспечить эффективное производство.

Лидером по объему производства молока в агрохолдингах является Полтавская область — более 200 тыс. тонн в 2012г. Во втором эшелоне идут области центрального и восточного регионов. При этом если оценивать концентрацию присутствия агрохолдингов, по степени покрытия региональной

потребности в молоке, то на первом месте окажется Донецкая область. В 2012г. молокоперерабатывающие предприятия Донецкой области закупили для последующей переработки 98,7 тыс. тонн молока. Учитывая, что производство молока в агрохолдингах области составило 82,3 тыс. тонн, степень покрытия потребности в молоке по Донецкой области оказалась на рекордном для Украины уровне — 83,4%. Черновицкая область в качестве примера не может быть показательна по причине отсутствия в данной области каких-либо значимых мощностей по переработке молока.

Также нельзя не отметить крайне низкую степень покрытия в южных областях Украины. В частности, несмотря на присутствие в Херсонской и Николаевской области крупных молокоперерабатывающих предприятий, в данных областях практически не развито крупно-товарное производство молока.

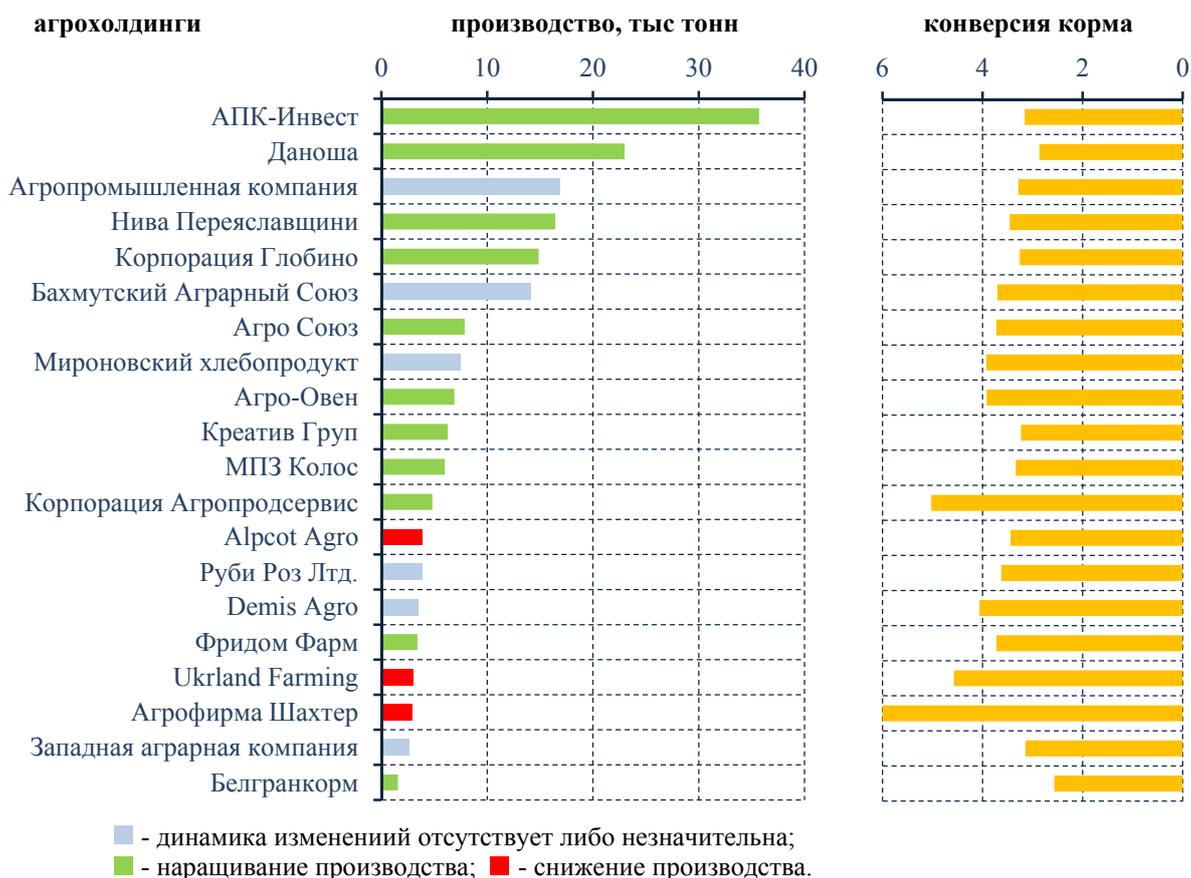
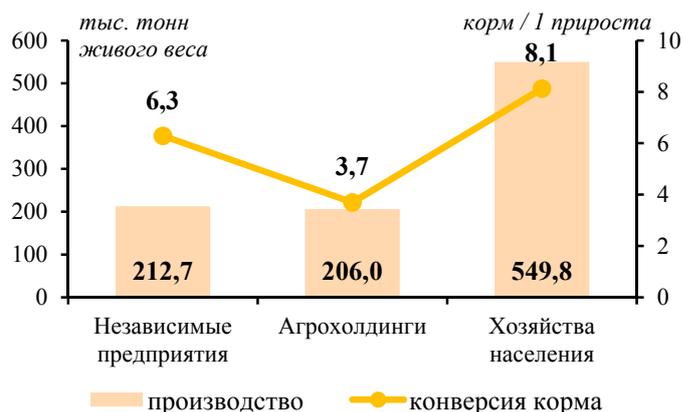


## 4.2. Свиноводство

Холдинги и крупные компании продолжают наращивать свое присутствие на рынке свинины. В соответствии с нашими расчетами в 2012г. объемы реализации свиней на убой в холдингах составили 206 тыс. тонн мяса живого веса или же 21% от общего объема реализации в Украине. На данном этапе фактически каждый второй килограмм свинины промышленного производства был получен со свиноферм холдингов. В 2011 году доля холдингов составляла порядка 17%.

Крупные компании сохраняют значительный перевес над другими производителями по показателям производственной эффективности. В частности, конверсия корма<sup>4</sup> на откорме в среднем по предприятиям агрохолдингов составила 3,7 против 6,3 единицы у независимых предприятий. Среднесуточные привесы живого веса в агрохолдингах также существенно выше: 558 против 400 грамм/сутки.

ТОП-20 аграрных компаний в 2012 году реализовали на убой 185 тыс. тонн свиней живым весом (90% всего производства в агрохолдингах).



Рейтинг лидеров отрасли по сравнению с прошлым сезоном не претерпел существенных изменений. Если три первые позиции остались без изменений, то 4 и 5 место поднялись «Нива Переяславщини» и «Корпорация Глобино», нарастившие производство свинины на 42 и 75% соответственно. Отметим, что, несмотря на достаточно сложный год, практически все крупные специализированные свиноводы нарастили объемы производства.

<sup>4</sup> Конверсия корма — объем кормов (в кормовых единицах) использованный для прироста единицы живого веса

К основным выходам из рынка, безусловно, необходимо отнести сворачивание свиноводческих активов в «HarvEast». Еще в начале 2012 года компания заявила, что свиноводство не входит в приоритетные направления развития холдинга и в ближайший период свиноводческие комплексы будут выведены из хозяйственной деятельности компании. Собственно, слова руководства компании не разошлись с делом. Как результат — агрохолдинг «HarvEast», еще два года назад входивший в пятерку крупнейших производителей свинины, на данный момент свиноводством практически не занимается. В «Агрофирме Шахтер» свиноводческие активы выставлены на продажу и уже в следующем году компания вероятно выйдет из нашего рейтинга ТОП производителей свинины.

В свою очередь на рынке появились сразу несколько новых компаний, которые уже в ближайшей перспективе могут стать весовыми игроками на рынке свинины. В начале 2012 года компания «Креатив Групп» запустила в Кировоградской области свиноводческий комплекс «Лига» на 60 тыс. голов. Также в 2012 году, но уже в Полтавской области, было запущено предприятие «Белгранкорм Полтавщина», входящее в состав российского агропромышленного холдинга «БЭЗРК-Белгранкорм». На данный момент мощность предприятия оценивается в 5,5 тыс. тонн продукции в год. В планах нарастить производство до 40 тыс. тонн в год.

Отметим, что из настоящего рейтинга ТОП производителей свинины, мы исключили одно из крупнейших свиноводческих предприятий Украины «Агрокомбинат «Калита» по причине продажи последнего «Агродом лидер». Напомним, «Агрокомбинат «Калита» входил в состав агрохолдинга «Сагро», подконтрольного «Смарт-холдинг» — одной из крупнейших инвестиционных групп Украины.

За последние два года производство свинины в агрохолдингах увеличилось почти на 55% с 133 тыс. тонн в 2010г. до 206 тыс. тонн в 2012 году. Крупные компании за счет масштабов производства и лучших возможностей по оптимизации своих затрат, демонстрировали устойчивый рост по основным производственным показателям, практически в полном объеме выполняя анонсированные ранее планы по развитию. В среднесрочной перспективе вектор устойчивого развития сохраняют, преимущественно, профильные высокотехнологические и эффективные компании.

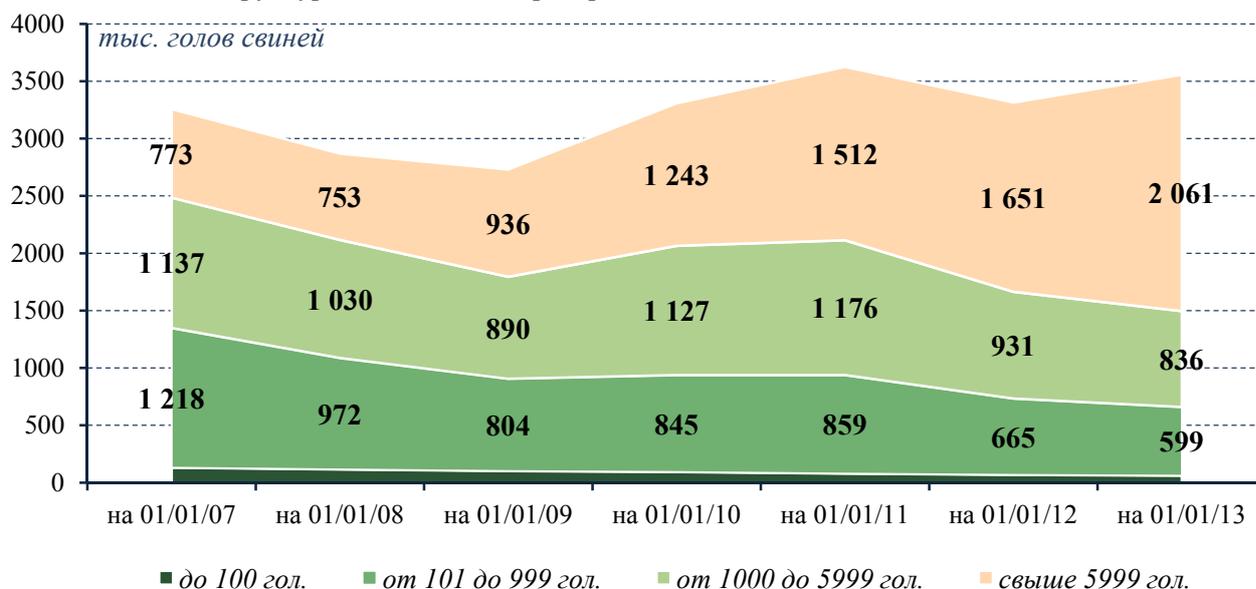


Что касается группы мелких и средних производителей, для которых свиноводство не является профильной деятельностью, а является скорее инструментарием для формирования ресурсного (материального) запаса, который при необходимости может быть быстро реализован, то количество таких производителей продолжит сокращаться.

На начало 2000г. количество предприятий, имевших в наличии поголовье свиней, насчитывало 9,1 тыс. К концу 2005г. их количество сократилось до 7,8 тыс., из них в 470 крупных и средних предприятиях (более 1000 голов свиней) поголовье свиней составляло чуть менее 54,6% от общего числа. В последующие годы тенденция общего сокращения количества субъектов хозяйствования при возрастании количества крупных предприятий оставалась неизменной.

На 1 января 2013 г. насчитывалось 3,5 тысячи предприятий, занимавшихся свиноводством. За 2012 год количество производственных субъектов в свиноводстве сократилось на 300 единиц. Без учета предприятий, входящих в состав известных нам холдингов, на рынке Украины оставались работать чуть менее 3,3 тыс. предприятий. Из них 38 хозяйства с годовыми объемами производства свыше 1 тыс. тонн.

### Структурные изменения предприятий, занимающихся свиноводством



Далее приведена таблица производственных показателей для независимых производителей, построенная на базе группировок в зависимости от объема производства свинины. Полученные результаты подтверждают тенденции акцентированного развития крупно-товарного производства в свиноводстве.

#### Группировка независимых производителей в зависимости от объемов реализации свиней на убой в 2011-2012гг.

год	группа, тонн	Σ ферм	объемы производства, тонн		поголовье свиней, голов		Δ поголовья свиней за год, тыс. голов	конверсия корма
			среднее	%	среднее	доля		
2011	менее 5	1411	1,9	1,2%	85	6,3%	-42,4	-
2012		1444	1,8	1,3%	100	6,5%	-13,4	14,6
2011	5,1-10,0	522	7,2	1,5%	153	3,6%	-24,5	-
2012		467	7,2	1,6%	216	4,5%	-8,6	14,2
2011	10,1-25,0	528	16,4	4,0%	254	7,3%	-49,4	-
2012		503	16,1	3,8%	332	7,8%	-6,8	11,7
2011	25,1-50,0	406	35,8	5,7%	410	7,6%	-51,9	-
2012		306	35,4	5,1%	657	9,1%	-2,5	9,0
2011	50,1-100,0	333	70,2	9,2%	755	11,5%	-56	-
2012		217	71,1	7,3%	1015	10,4%	3,2	8,0
2011	100,1-500,0	352	198,7	27,5%	1681	26,9%	-93,9	-
2012		256	202,9	24,4%	1926	23,8%	14,9	6,3
2011	500,1-1000,0	43	661,1	11,2%	4400	8,6%	4	-
2012		41	666,4	12,9%	5090	10,3%	12,8	4,6
2011	1000,1-1500,0	14	1257,1	7,4%	9003	6,1%	-0,4	-
2012		15	1229,5	8,7%	8663	6,0%	-6,5	4,6
2011	1500,1-3000,0	18	2301,4	17,2%	15656	13,5%	16,2	-
2012		16	2140,5	16,1%	13057	9,7%	-2,5	4,0
2011	Свыше 3000	4	9669,8	15,2%	46954	8,6%	-21,3	-
2012		7	5744,2	18,9%	34794	12,0%	17,4	3,6
2011	Всего	3633	64,8	100,0%	558	100,0%	-319,6	-
2012		3272	65,0	100,0%	667	100,0%	8,1	6,3

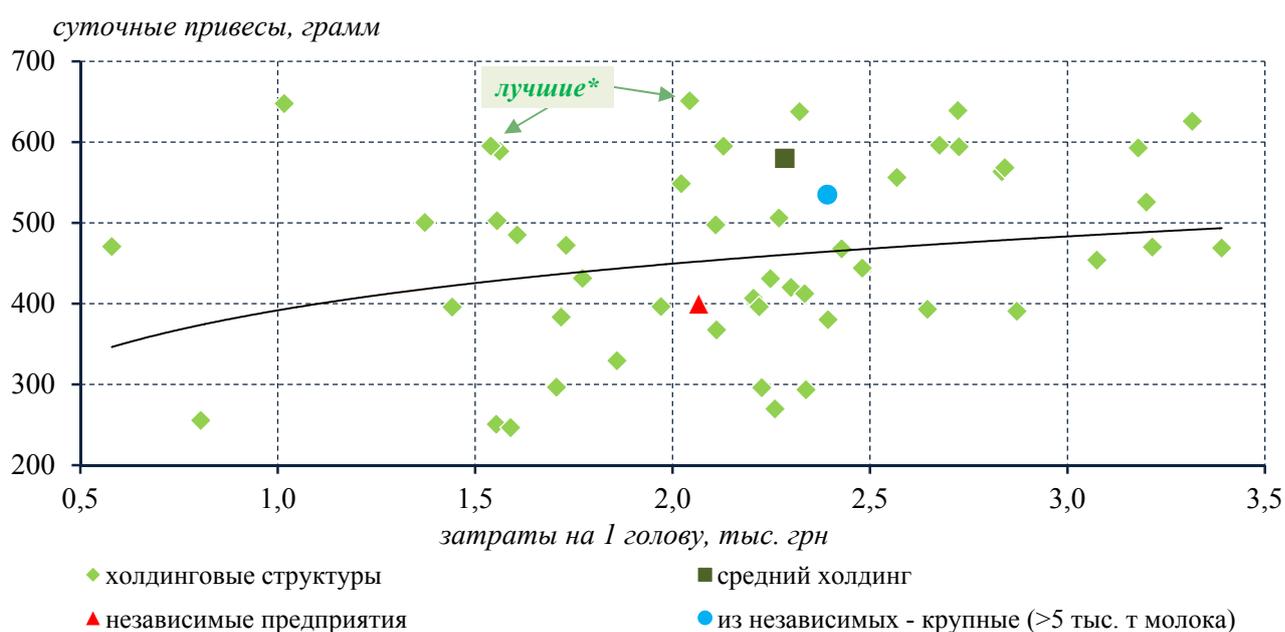
Эффективность выращивания свиней в агрохолдингах в 2012г. увеличилась, что в совокупности с масштабом производства, вытянуло показатель средней рентабельности по Украине на положительный уровень. Согласно официальным данным средняя рентабельность выращивания свиней по Украине в 2012г. составила 2,0% против отрицательного уровня: -7,8% и -3,7% в 2010 и 2011 годах соответственно. При этом необходимо подчеркнуть, что реальный уровень рентабельности свиноводства в Украине, по нашим оценкам, может быть несколько выше официального показателя. Как минимум, только за счет переоценки показателей эффективности в вертикально-интегрированных структурах, где основная прибыль генерируется на переработке и выпуске свинины в виде готового мяса, средняя рентабельность выращивания свиней в Украине повышается с 2,0% до 7,5%.

#### Эффективность выращивания свиней в агрохолдингах и независимых предприятиях за 2012 год

	Показатели агрохолдингов		Независимые предприятия	
	в среднем	лучший из ТОП-5	в среднем	крупные хозяйства (>1 тыс. т за год)
Суточные привесы, грамм	580	638	400	535
Конверсия корма	3,71	2,87	6,31	3,96
Производственная себестоимость, грн/ц	1185	990	1530	1336
Полная себестоимость, грн/ц	1490	944	1618	1427
Производственные затраты на 1 голову, тыс. грн	2284	2321	2066	2392
Цена реализации, грн/ц	1621	1571	1558	1581
Производственная рентабельность, %	36,8	58,7	1,8	18,3
Полная рентабельность, %	8,8	66,4	-3,7	10,8
Доход на 1 голову, грн	183	1155	-70	215

Анализ корреляционного поля суточных привесов, производственных затрат и конверсии корма показывает безусловный перевес специализированных свиноводческих компаний над другими производителями как по производственным, так и экономическим критериям эффективности.

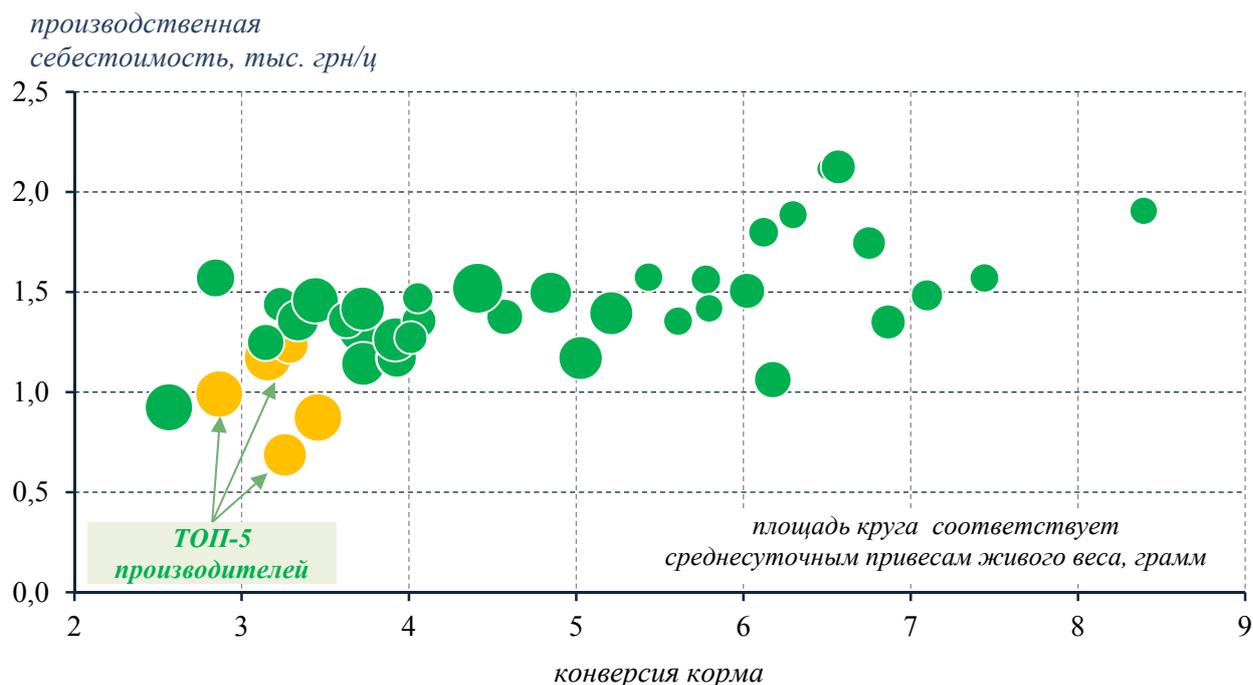
#### Корреляционное поле суточных привесов живого веса и производственных затрат на 1 голову при выращивании свиней



\* - компании, вошедшие в ТОП-10 производителей и имеющих наиболее высокие показатели рентабельности

Однако при этом не стоит ожидать, что мелкие и средние предприятия уже в краткосрочной перспективе обречены на исчезновение. В существующих реалиях рынка, мелкий и средний производитель обеспечивают локальное насыщение рынка свининой и до тех пор, пока география и глубина проникновения крупных компаний на рынке свинины не будет всеохватывающей, спрос на их продукцию будет оставаться стабильным. В тоже время подобные предприятия будут оставаться чувствительными к конъюнктуре рынка и доступности кормовой базы, и при неблагоприятных условиях будут уходить с рынка. К примеру, в неурожайный 2007 год более 15% предприятий, имевших на начало года более 50 голов свиней, к концу года не имели ни одной.

### Среднесуточные привесы живого веса свиней в агрохолдингах в 2012г. в зависимости от производственной себестоимости и конверсии корма

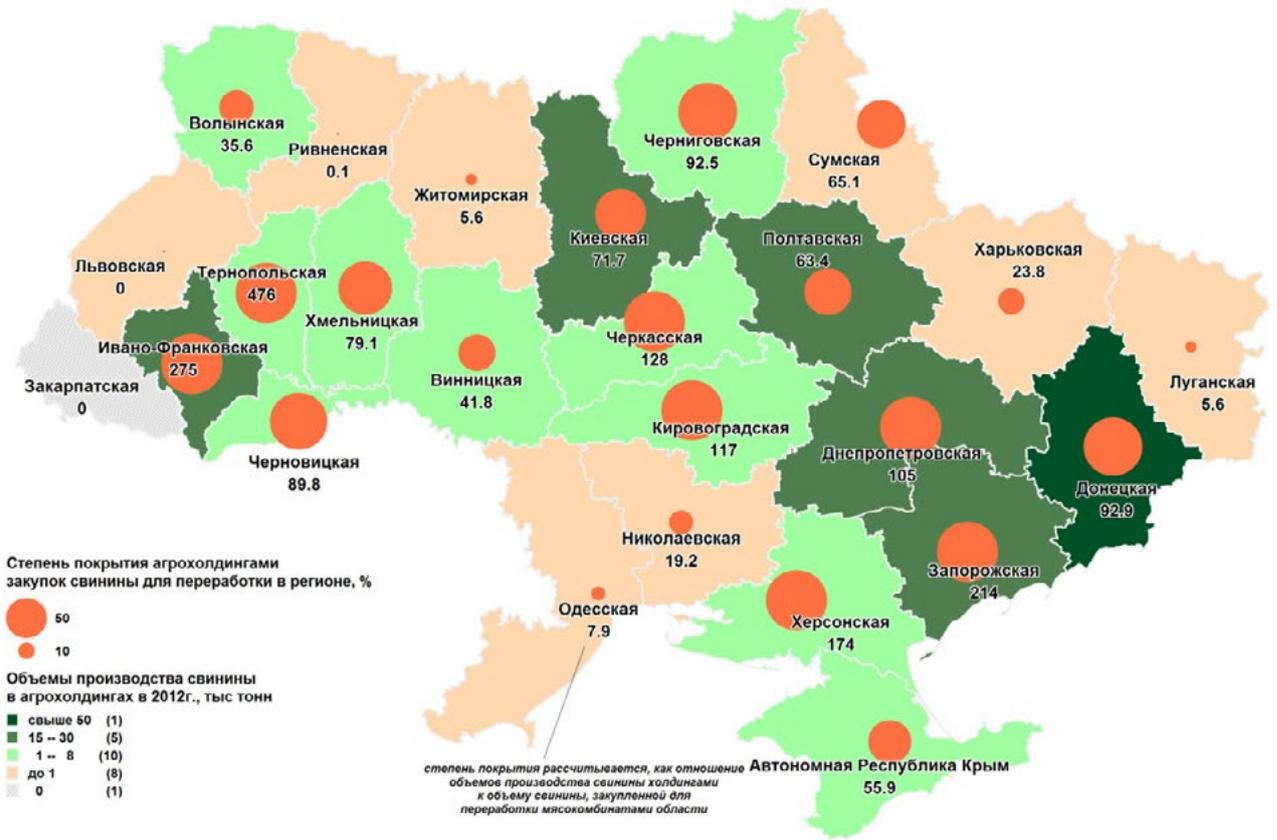
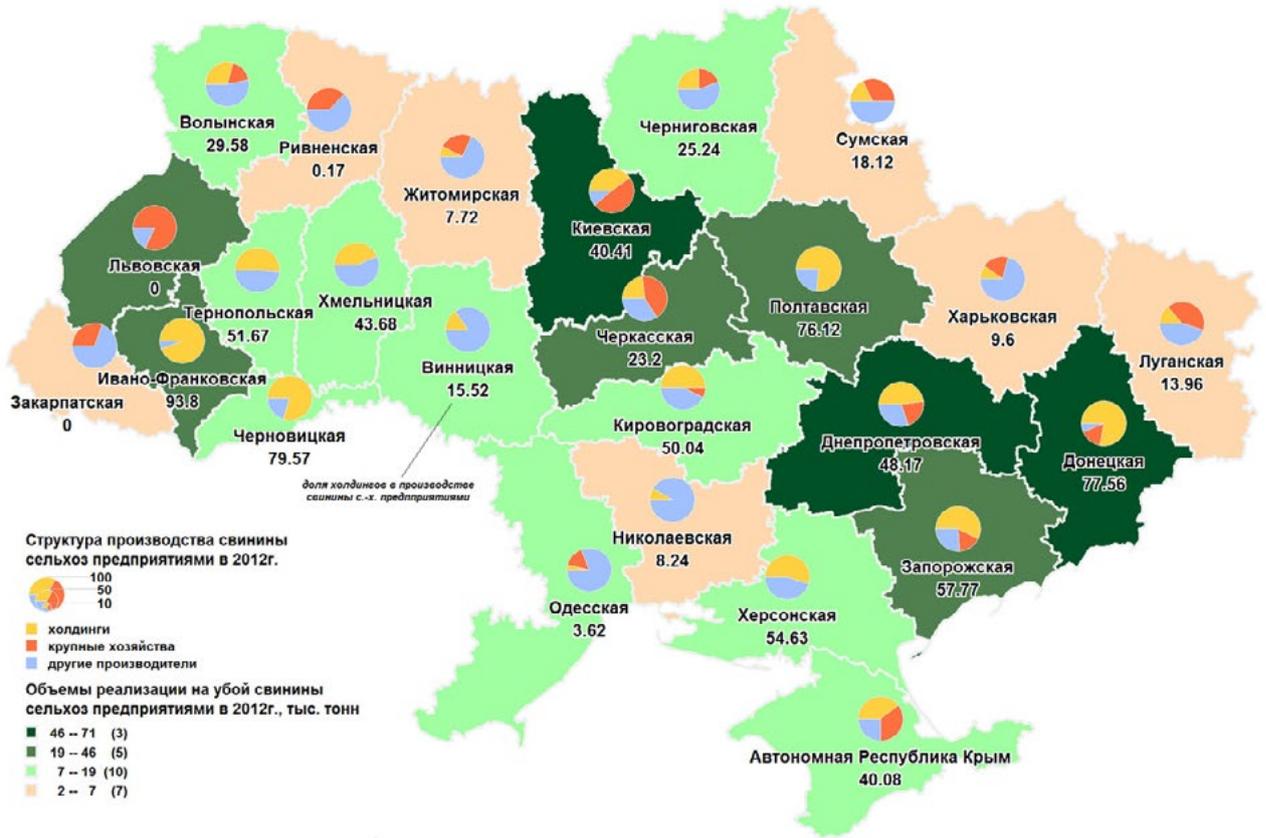


Запуск новых свиноводческих комплексов, ориентированных на крупные рынки сбыта, существенно изменил картину регионального размещения основных производственных мощностей, которые еще 10 лет назад территориально были распределены достаточно равномерно.

Наращивание концентрации основных мощностей происходило в восточной и центральной части Украины. В частности, на долю свиноводческих ферм Днепропетровской, Донецкой и Киевской областей в 2012 г. пришлось 39,0% всего объема свинины, произведенной в сельхозпредприятиях Украины. В последние годы активно развивается свиноводство и в западном регионе: Львовская, Ивано-Франковская, Тернопольская области. В 2005г. доля этих областей не превышала 4%, а в 2012г. составила уже 14,0%. Также крупные свиноводческие проекты реализуются в Полтавской и Кировоградской областях. То есть охват рынка свинины Украины сегментом промышленного производства с каждым годом расширяется.

По степени концентрации крупно-товарного производства среди лидеров находятся Донецкая, Ивано-Франковская и Киевская область. В данных холдинги и крупные независимые производители формируют порядка 90% от всего объема производства свинины в сельхоз предприятиях.

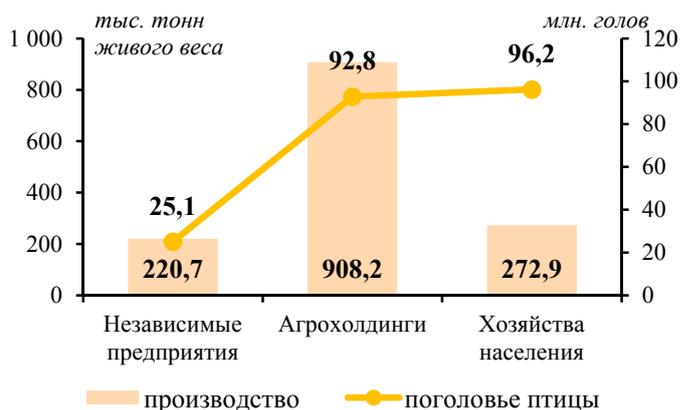
Наименьшая концентрация производства отмечается в Николаевской, Одесской и Винницкой области.



### 4.3. Мясо птицы

Птицеводство является одной из наиболее консолидированных отраслей АПК Украины. На данном этапе 76,5% рынка мяса птицы промышленного производства сосредоточено в агрохолдингах.

В 2012 году агрохолдингами было произведено 702 тыс. тонн мяса птицы (908,2 тыс. тонн в живом весе) — чуть меньше третьей части совокупного объема производства мяса всех видов в Украине.



В структуре промышленного производства мяса птицы доминирует производство мяса бройлеров — 95% всего объема. Далее по популярности следует мясо индюшки с годовым объемом производства на уровне 20-23 тыс. тонн, из них на долю агрохолдингов приходится порядка 70% рынка.

Достаточно большое количество поголовья птицы сосредоточено на предприятиях агрохолдингов: 92,8 млн. голов на начало 2013г., определяется яичной специализацией ряда крупных компаний, таких как агрохолдинги «Авангард», «Интер-Агросистема», «Овостар». По нашим оценкам в яичном производстве на птицефабриках, входящих в состав известных нам агрохолдингов, задействовано порядка 41,5 млн. голов птицы из них 30,4 млн. голов кур-несушек.

В 2012 году три крупнейших производителя мяса птицы «МХП», «Агромарс» и «Корпорация «Днепровская» обеспечили 84% производства мяса птицы в агрохолдингах или 54% всего производства в Украине. Эти цифры только подтверждают высокую степень консолидации отрасли.



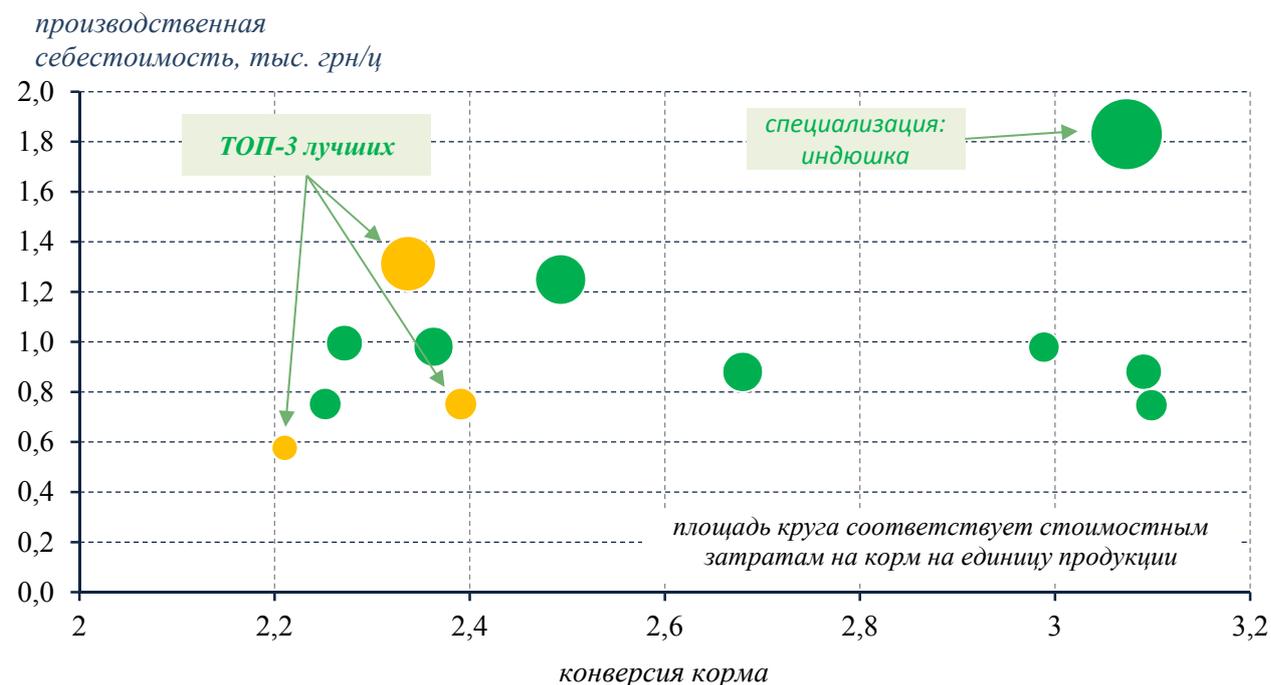
В настоящее время рынок птицы, скорее всего, проходит последнюю ключевую фазу наращивания производственных мощностей, связанную с запуском «МХП» нового птицекомплекса «Винницкая птицефабрика». Выход данного комплекса на производственные мощности удвоит текущие объемы производства мяса птицы в «МХП». В сложившейся ситуации, дальнейшее развитие рынка мяса птицы будет сопряжено с решением двух ключевых задач — оптимизации производственной цепочки, а также развитие новых рынков сбыта, преимущественно экспортных. Безусловно, давление

на рынок будет также оказывать и конкуренция между производителями, но степень влияния этого фактора на данном этапе будет уже несколько ниже.

В части оптимизации производственных затрат формирование вертикально-интегрированных структур в птицеводстве является наиболее актуальной задачей. По нашим расчетам, только за счет отсутствия в производственном цикле элемента собственного кормового обеспечения, разница в затратах на производство единицы продукции может достигать 20%.

Птицеводство является одной из наиболее емких, с точки зрения объемов кормового потребления, отраслей животноводства. На нынешнем этапе ежегодная потребность отрасли в кормах составляет 5,1-5,3 млн. тонн кормовых единиц или 34% всего объема потребления кормов в с.-х. предприятиях. При этом почти 90% рациона составляют концентрированные корма (комбикорм).

### Затраты на корм при выращивании птицы в агрохолдингах в 2012г. в зависимости от производственной себестоимости и конверсии корма



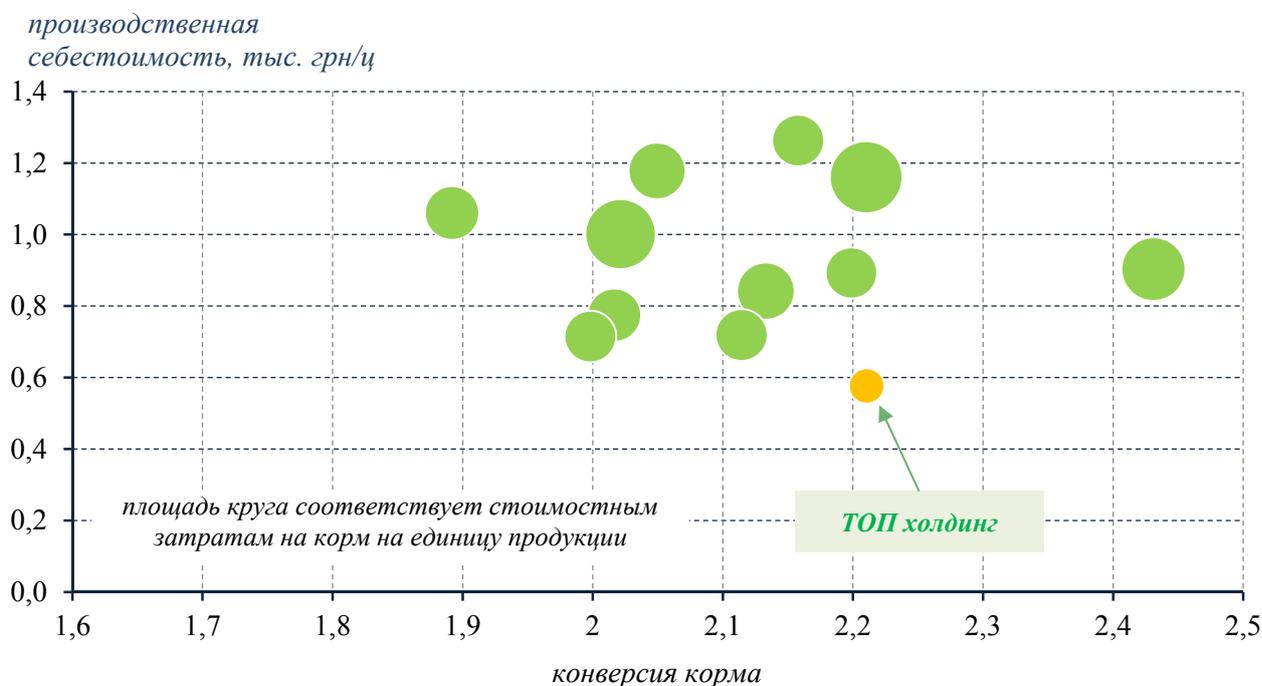
Несмотря на все преимущества вертикально-интегрированных структур, промышленная специфика производства мяса птицы позволяет достаточно активно вести деятельность и целому ряду крупных независимых производителей.



Крупнейшие из них «Владимир-Волынская птицефабрика», «Улар», «Агрофирма «Вильховская», несмотря на растущую конкуренцию, по результатам 2012г. упрочили свои позиции, нарастив как объемы производство мяса птицы, так и поголовье.

Совокупная доля ТОП-5 агрохолдингов и ТОП-5 крупных независимых производителей в промышленном выращивании мяса птицы в 2012г. составила 83%.

### Затраты на корм при выращивании птицы в ТОП холдинге и в крупных независимых предприятиях в 2012г. в зависимости от производственной себестоимости и конверсии корма

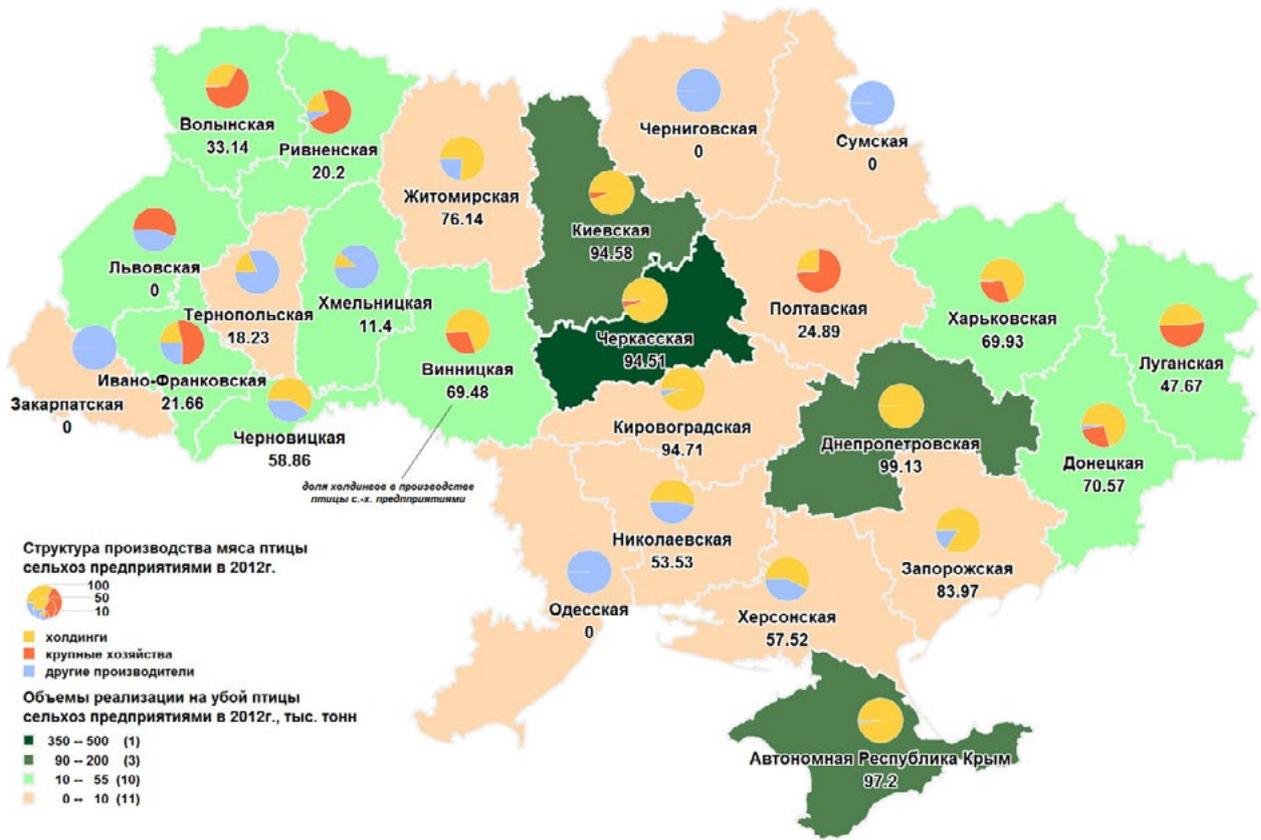


Ввиду схожести технологических процессов производства, производственные показатели крупных независимых производителей птицы и ТОП холдинга достаточно близки по значениям. Из неоспоримых преимуществ — более низкая производственная себестоимость в холдинге, обусловленная более низкими стоимостными затратами на кормовую статью расходов.

Региональное размещение основных предприятий отрасли ориентировано на максимально эффективные и быстрые выходы к основным рынкам сбыта, преимущественно, это регионы с высоким уровнем урбанизации и индустриальные центры, а также регионы с доступным ресурсным обеспечением (корма, воды). Текущее размещение крупнейших предприятий отрасли в полной мере соответствует данному принципу.

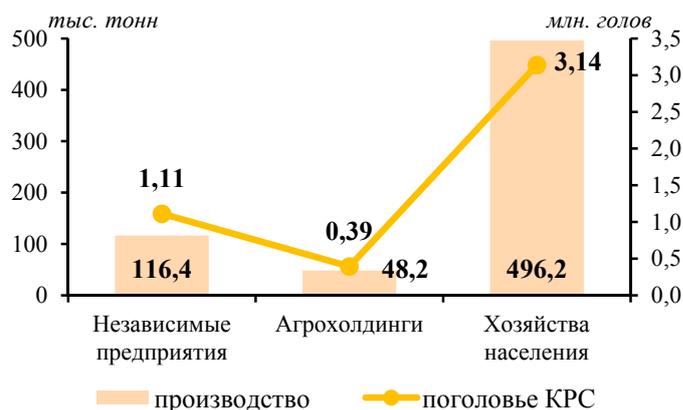
Основное производство с высокой долей концентрации размещается в центральном и восточном регионе Украины. При этом в Черкасской, Киевской и Днепропетровской области сосредоточено более 64% всего объема производства мяса птицы. Объемы выращивания птицы в южных областях минимальны.

Отметим, что если рассматривать региональное размещение крупно-товарного производства по типу производителя (независимый производитель / агрохолдинг), то в данном случае прослеживается интересная закономерность: мощности агрохолдингов сконцентрированы в восточной и центральной Украине, а независимые производители, преимущественно, ведут свою деятельность на западе Украины.



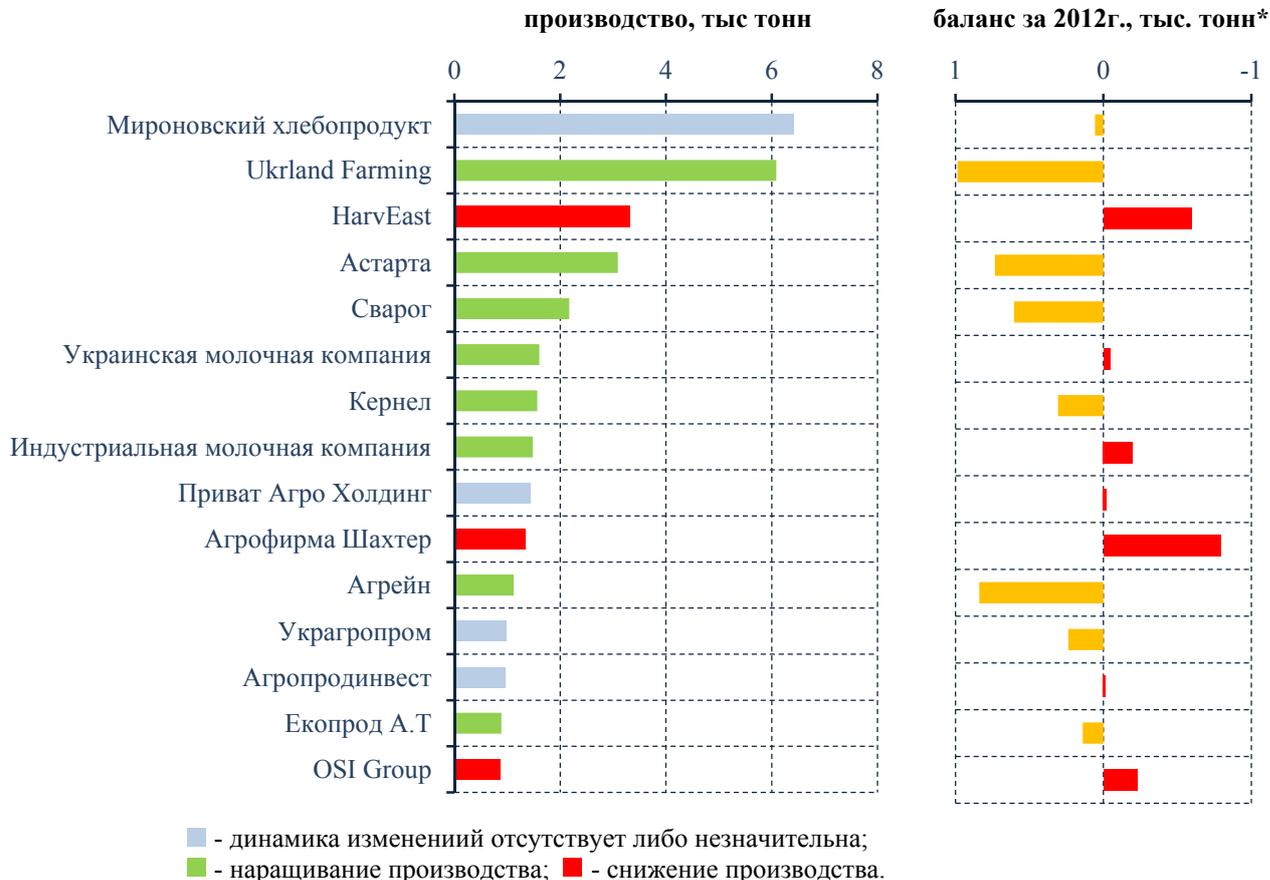
#### 4.4. Крупный рогатый скот

Ситуация в секторе выращивания крупного рогатого скота на мясо остается под влиянием структурных изменений отрасли, связанных с переходом большинства производителей в сегмент производства молока. Делая ставку на развитие высокопродуктивных молочных и мясомолочных направлений скотоводства, производители постепенно выводят из оборота малопродуктивные и неэффективные ресурсы. В такой ситуации в ближайшие два-три года в сельскохозяйственных предприятиях мы ожидаем дальнейшего постепенного снижения поголовья КРС со стабилизацией на уровне 1,45-1,47 тыс. голов. При этом доля поголовья коров составит не менее 40%.



Со стороны крупных аграрных холдингов значительный объем предложения мяса КРС формируется за счет компаний, которые специализируются на молочном либо мясомолочном скотоводстве. В 2012г. скотоводческие предприятия, входящие в состав агрохолдингов, реализовали на убой 48,2 тыс. тонн КРС живым весом или чуть меньше 30% всего объема производства в с.-х. предприятиях. Несмотря на то, что за год, холдинги увеличили долю своего присутствия на рынке КРС с 6,2% до 7,3%, данный рост был обусловлен не столько развитием самих холдингов, сколько продолжающимся падением самого рынка.

ТОП-15 аграрных компаний в 2012 году реализовали на убой 33,3 тыс. тонн КРС живым весом (69% всего производства в агрохолдингах).

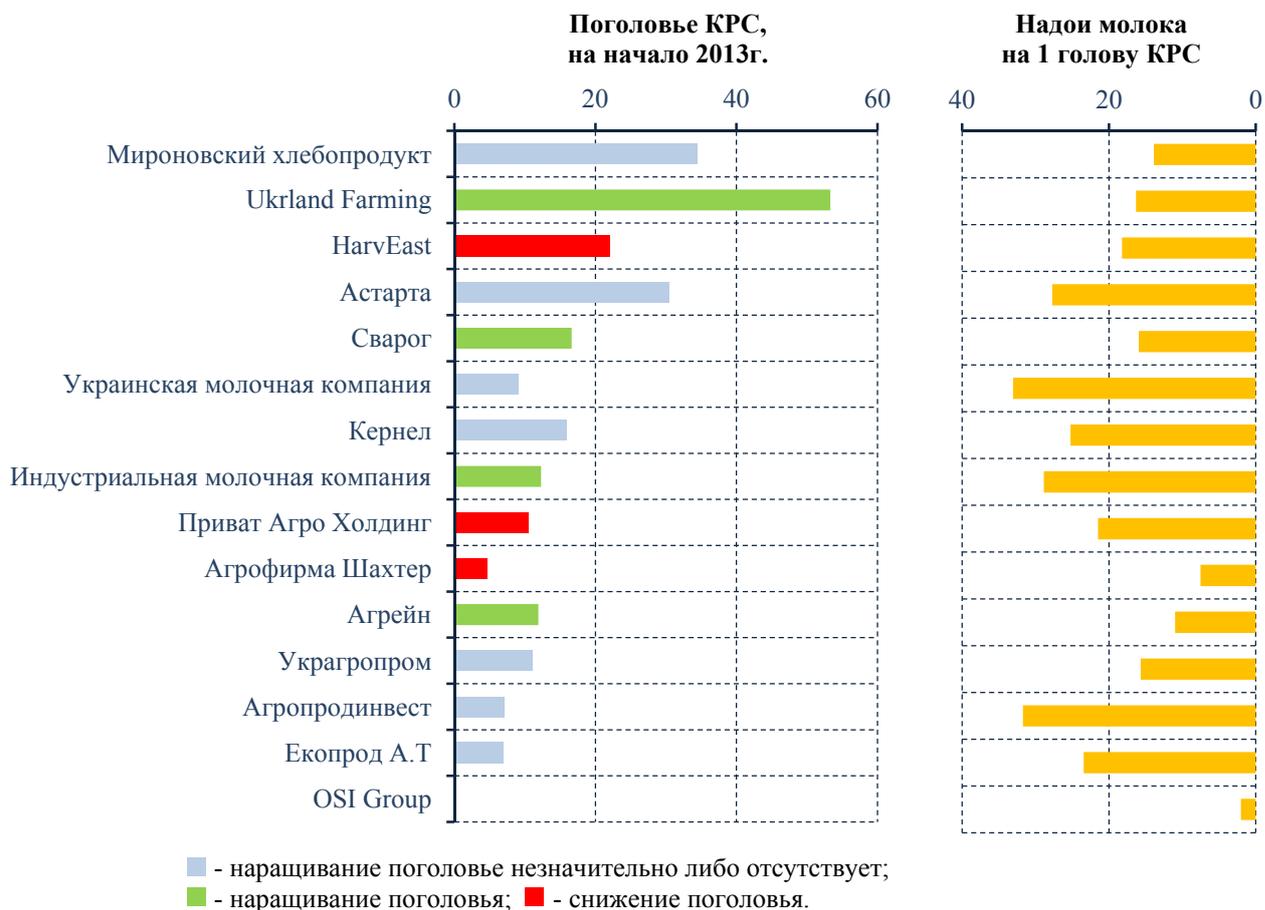


\* — баланс рассчитывается как разница между объемами выращенной живой массы скота и реализованной на убой.

Из компаний ТОП-15 акцентировано крупно-товарным мясным скотоводством занимаются не многие. Это, безусловно, агрохолдинг «МХП», в котором развитие скотоводства было выделено в отдельное направление на базе независимого интегрированного предприятия «Дружба народов» (АР Крым). В «Ukrland Farming» специализированным мясным скотоводством занимается их основной сельскохозяйственный актив — компания «Райз». Отметим, ранее «Ukrland Farming» активно анонсировали развитие направление мясного скотоводства, но в настоящее время компания сместила акцент на развитие молочного и мясомолочного скотоводства. Из крупных компаний также необходимо выделить агрохолдинг «Агрейн» и его структурное подразделение «Агрикор Холдинг», которое входит в тройку лидеров Украины, среди предприятий, специализирующихся на выращивание мясных пород крупного рогатого скота. Также мясным скотоводство, однако, в значительно меньшем объеме, занимаются компании «Сварог» и «Агропродинвест».

Из компаний, не вошедших в ТОП-15 компаний, безусловно, необходимо выделить «ВВ Холдинг» — компания, которая в ближайшие два года может войти десятку крупнейших производителей КРС, а также «АгроИнвестГрупп».

Из наиболее существенных потерь 2012г. — выход с рынка компании «OSI Group». Отрицательная рентабельность производства на фоне постоянного удорожания кормов, вынудила компанию практически полностью избавиться от скотоводства, вырезав практически все поголовье КРС. Еще год назад компания входила в ТОП-5 крупнейших производителей Украины.

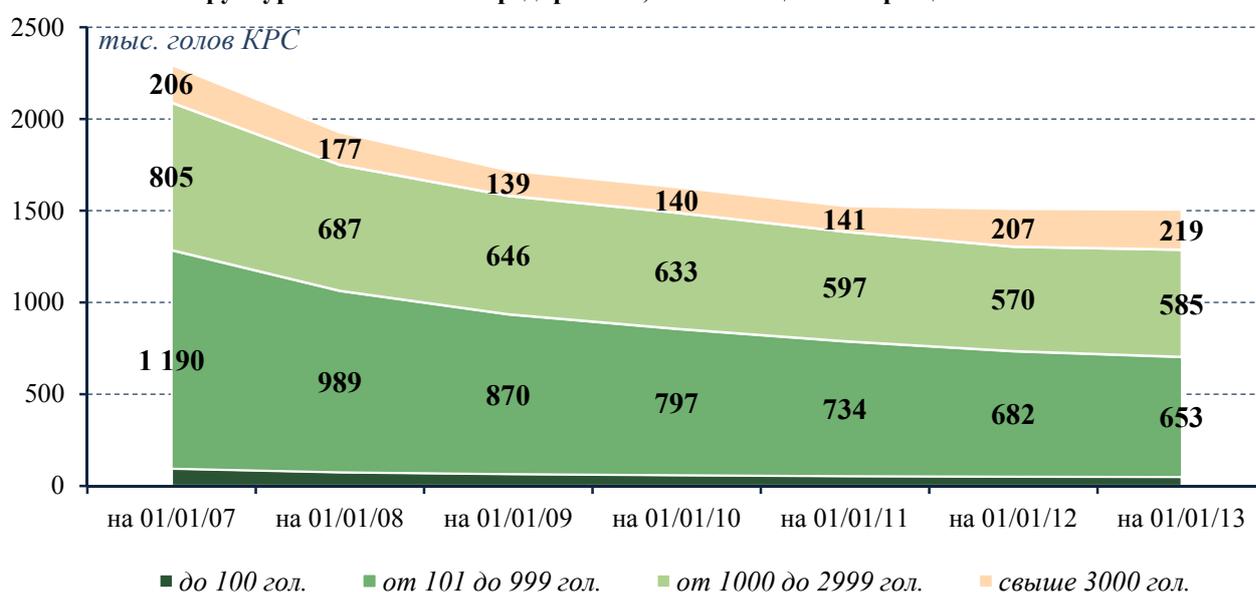


В остальном, рейтинг ТОП-15 представлен компаниям, которые специализируются на производстве молока — «Астарта», «Украинская молочная компания», «ИМК», «Агропродинвест», либо имеют значительные производственные ресурсы в мясомолочном скотоводстве — «HarvEast», «Приват Агро Холдинг», «Агрофирма Шахтер». Часто, последние формируют объемы производства за счет консолидации большого количества мелких и средних ферм.

В скотоводстве, как и в свиноводстве, на протяжении последних десяти сохраняется тенденция постепенного сокращения количества занятых предприятий в отрасли. Однако если в свиноводстве уменьшение количества действующих сельскохозяйственных предприятий было связано с положительными процессами консолидации и укрупнения производств, то в скотоводстве основные причины, влиявшие на количество действующих субъектов производства, отражали преимущественно негативный сценарий для отрасли в целом.

На начало 2000г. количество предприятий, имевших в наличии поголовье КРС, насчитывало 13,6 тыс. единиц, из них в 8 предприятиях поголовье крупного рогатого скота превышало 5 тыс. голов. К концу 2005г. их количество сократилось до 7,8 тыс., из них с поголовьем свыше 5 тыс. голов осталось только 4 предприятия. В последующие годы тенденция сокращения общего количества субъектов хозяйствования в скотоводстве оставалась неизменной. Одновременно с этим сформировалась тенденция к увеличению доли крупных предприятий в поголовье КРС, преимущественно за счет активного развития молочного скотоводства, в группе предприятий с поголовьем свыше 1000 голов.

**Структурные изменения предприятий, занимающихся выращиванием КРС**



На 1 января 2013г. предприятий, имеющих активы в скотоводстве (молочном и мясном), насчитывалось 3,12 тыс. единиц. Без учета предприятий, входящих в состав известных нам холдингов 2,76 тыс. предприятий.

**Группировка независимых производителей в зависимости от объемов реализации КРС на убой в 2011-2012гг.**

год	группа, тонн	∑ ферм	объемы производства, тонн		поголовье КРС, голов		Δ поголовья КРС за год, тыс. голов	привесы живого веса, грамм
			среднее	%	среднее	доля		
2011	менее 1	451	0,5	0,2%	31	1,2%	-0,28	-
2012		425	0,5	0,2%	35	1,3%	1,23	349
2011	1,01-5	648	2,6	1,4%	68	3,7%	-3,35	-
2012		585	2,6	1,3%	79	4,1%	3,06	363
2011	5,01 – 10	286	7,3	1,7%	137	3,3%	-1,26	-
2012		290	7,4	1,8%	145	3,6%	-4,95	363
2011	10,01 – 25	475	16,9	6,5%	244	9,9%	-0,33	-
2012		436	16,6	6,2%	256	10,0%	-0,03	399
2011	25,01 – 50	445	36,4	13,1%	420	16,2%	-7,75	-
2012		383	35,9	11,8%	449	15,5%	-5,44	421
2011	50,01 – 100	341	70,4	19,4%	740	22,4%	-5,30	-

год	группа, тонн	∑ ферм	объемы производства, тонн		поголовье КРС, голов		Δ поголовья КРС за год.	привесы живого веса, грамм
2012		334	71,4	20,4%	716	21,6%	-7,28	465
2011	100,01 – 250	254	154,4	31,7%	1267	28,8%	-4,92	-
2012		229	152,3	29,9%	1295	27,3%	3,86	518
2011	250,01 – 500	52	339,4	14,3%	2515	11,5%	2,50	-
2012		62	333,7	17,7%	2260	13,2%	-3,93	586
2011	500,01 – 1000	10	698,3	5,6%	3038	2,7%	-4,66	-
2012		13	662,1	7,4%	2578	3,1%	5,48	677
2011	свыше 1000	5	1 530,60	6,2%	693	0,3%	1,60	-
2012		2	1899,3	3,3%	1360	0,3%	0,94	856
2011	Всего	2967	41,7	100,0%	394	100,0%	-23,76	
2012		2759	42,3	100,0%	407	100,0%	-7,05	483

По итогам 2012 г. доля ТОП-10 крупнейших независимых производителей реализовали на убой порядка 10 тыс. тонн КРС живым (чуть менее 6% объема производства в с.-х. предприятиях).

В группе крупных независимых предприятий реализации КРС с объемами на убой свыше 500 тонн выделяются два принципиально разных подхода к производственной деятельности.

К первой группе относятся предприятия, которые скупают скот для последующего докорма и непосредственной реализацией на забой. Чаще всего такие предприятия не держат на балансе большого стада КРС, работая по короткому циклу докорма с последующей его реализацией на убой.

Вторая группа представлена предприятиями, которые основной акцент делают на развитии специализированного мясного скотоводства. Преимущественно, данная группа представлена фермерскими хозяйства западного региона Украины.



Что касается эффективности выращивания КРС, то тут официальная статистика беспощадна — ни разу за последние 15 лет средняя рентабельность выращивания КРС в Украине даже не приблизилась к нулю. Согласно данным официальной статистики в 2012г. рентабельность выращивания КРС составила -29,5% против -24,8% в 2011г.

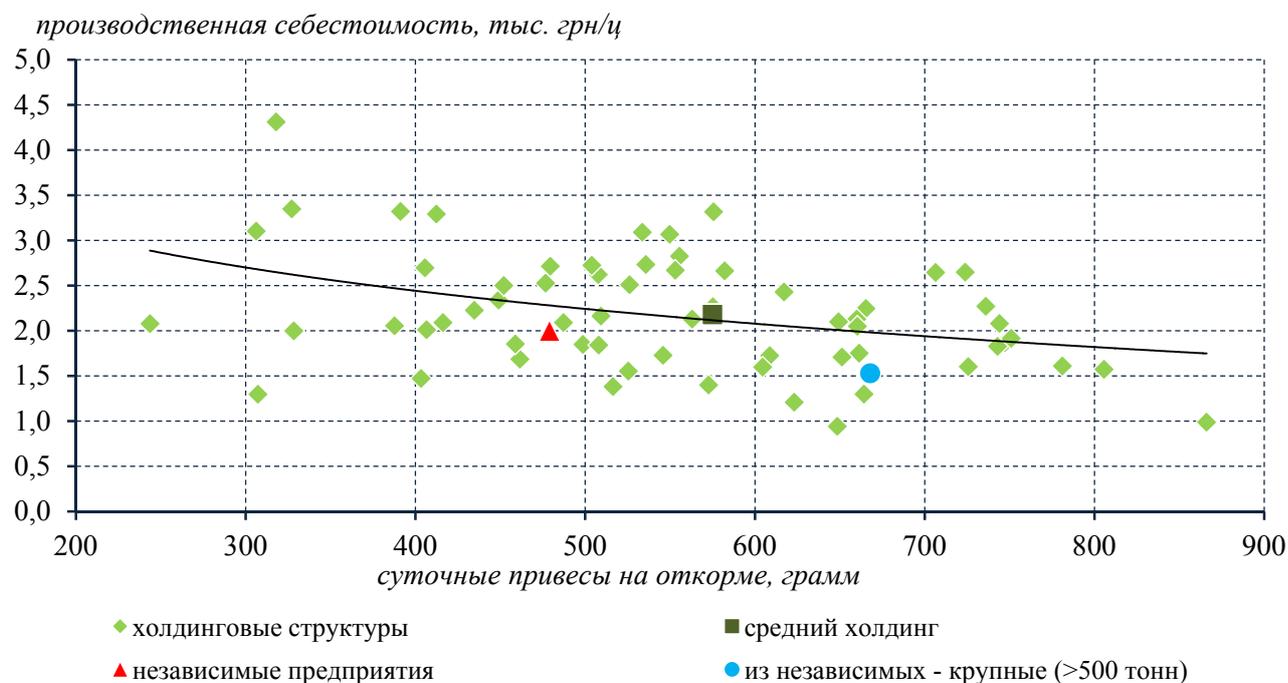
По предприятиям агрохолдингов рентабельность выращивания КРС оказалась несколько ниже среднего уровня по Украине, что вполне объяснимо, учитывая ориентирование крупных компаний

преимущественно на молочное скотоводство. В крупных независимых предприятиях, большинство из которых специализируются на мясном скотоводстве, показатели эффективности значительно выше средних, но в целом по году оказались все равно ниже нуля.

#### Эффективность выращивания КРС в агрохолдингах и независимых предприятиях за 2012 год

	Показатели агрохолдингов		Независимые предприятия	
	в среднем	лучший из ТОП-15	в среднем	крупные хозяйства (>500 т за год)
Суточные привесы на откорме, грамм	575	743	479	668
Производственная себестоимость, грн/ц	2180	1828	2001	1529
Полная себестоимость, грн/ц	1775	1447	1742	1445
Производственные затраты на 1 голову, тыс. грн	4,44	4,97	3,27	2,70
Цена реализации, грн/ц	1230	1264	1239	1408
Полная рентабельность, %	-30,7	-12,7	-28,9	-2,6
Доход на голову КРС, тыс. грн	-1,20	-0,53	-0,87	-0,01

#### Корреляционное поле суточных привесов живого веса и производственных затрат на 1 голову при выращивании КРС



Центральные регионы Украины, которые формируют основной объем предложения КРС со стороны сельскохозяйственных предприятий, также являются лидерами в молочном скотоводстве. Коэффициент покрытия (отношение объемов производства молока к объему выращивания КРС) в данных регионах в среднем составляет 15,6 единицы. Направление мясного скотоводства наиболее распространено в западных регионах, в частности, в Львовской области коэффициент покрытия в 2012 г. составил 7,8, в Ивано-Франковской области — 10,1, а также в АР Крым — 6,0 ед.

По степени концентрации крупно-товарного производства среди лидеров находятся Донецкая и Крымская области. В данных областях на долю холдингов и крупных независимых производителей приходится более 65% от всего объема производства говядины в сельскохозяйственных предприятиях. Достаточно высокий процент концентрации производства наблюдается также в Полтавской, Днепропетровской и Черновицкой области.

