



Украинский клуб аграрного бизнеса



КРУПНЕЙШИЕ АГРОХОЛДИНГИ УКРАИНЫ

2015

СОДЕРЖАНИЕ



22



27

4 | ИСТОРИЯ АГРОХОЛДИНГОВ В УКРАИНЕ

5 | ЗЕМЕЛЬНЫЙ БАНК АГРОХОЛДИНГОВ

11 | РЕЙТИНГ АГРАРНЫХ КОМПАНИЙ по объему производства валовой продукции



31



35

15 | ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ХОЛДИНГОВ В ОТРАСЛИ РАСТЕНИЕВОДСТВА

18 | Производство зерновых

20 | Пшеница

24 | Кукуруза

29 | Ячмень

33 | Подсолнечник

38 | Соя

43 | Рапс

48 | Сахарная свекла



40



46

50 | ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ХОЛДИНГОВ В ОТРАСЛИ ЖИВОТНОВОДСТВА

53 | Молочное животноводство

59 | Свиноводство

64 | Птицеводство

75 | БУДУЩЕЕ УКРАИНСКИХ АГРОХОЛДИНГОВ



56



62



67



70



73

ИСТОРИЯ АГРОХОЛДИНГОВ В УКРАИНЕ

Агрохолдинги — относительно молодые структуры в отечественной экономике и в украинском агробизнесе в частности. Ассоциация «Украинский клуб аграрного бизнеса» уже который год подряд отслеживает тенденции их развития и освещает их в ежегодном исследовании «Крупнейшие агрохолдинги Украины». Для лучшего понимания тенденций их развития и дальнейших перспектив, описанных в этом издании, мы предлагаем Вам ознакомиться с краткой историей создания агрохолдингов.

Процесс появления и развития холдинговых структур в Украине можно условно разделить на три этапа:

- первую пятилетку, которая пришлась на 2005–2010 гг. и характеризовалась бурным ростом вертикально интегрированных структур;
- вторую, которая длилась с 2011 по 2015 годы и которую можно охарактеризовать как переходную фазу между

периодами агрессивной аккумуляции ресурсов и повышения эффективности производства;

- третью, которая воплощает в себе видение экспертов дальнейшего развития агрохолдингов в Украине на следующие 5 лет (до 2020 года).

Если обратиться к более детальному описанию вышеуказанных периодов, то в них можно выделить определенные характерные черты. В частности, в течение 2005–2010 гг. наиболее четко проявлялись тенденции по укрупнению земельного банка и привлечению внешнего капитала. Эти тенденции входят в контекст типичных причин создания крупного аграрного бизнеса того времени, целью которого в основном было быстрое накопление ресурсов и выход из бизнеса владельцев путем выгодной продажи этих активов. Первые компании были проданы довольно успешно, однако кризис 2008 года

внес определенные коррективы в планы инвесторов, вследствие чего на этом этапе было решено переждать и продать компании в период экономического роста.

В течение вышеуказанного периода земельный банк агрохолдингов вырос примерно в 4 раза, достигнув отметки в 4 млн га, а доля в структуре с.-х. угодий, находящихся в пользовании с.-х. предприятий, увеличилась до 18,1%. Средний годовой прирост земли под контролем вертикально интегрированных структур достигал более 30% в год. Также среди агрохолдингов стало довольно популярным размещение акций компаний на мировых фондовых биржах. В 2005–2010 гг. украинские аграрные компании привлекли около четвертой части капитала (1,4 млрд долл. США) от всех украинских публичных размещений. Больше всего средств получили МХП (322 млн долл. США) и Кернел (302 млн долл. США).

Период 2011–2015 гг. можно охарактеризовать постепенным замедлением тенденции к накоплению земли в собственности агрохолдингов, а позже и вообще ее уменьшением, меньшими объемами привлеченных внешних средств, а также консолидацией рынков и переходом к повышению эффективности ведения бизнеса.

2015 год можно условно окрестить одновременно завершением десятилетия активного развития агрохолдингов и второй пятилетки их развития. Подробнее его итоги будут рассмотрены и описаны в этом исследовании, а в итогах — освещено видение экспертов и ведущих игроков рынка относительно дальнейшего развития вертикально интегрированных структур на ближайшие годы.

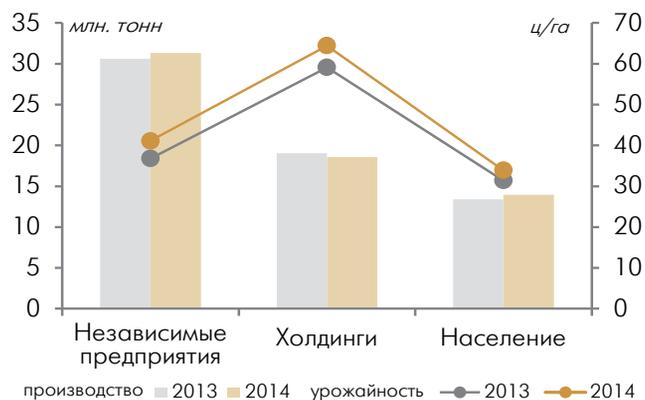


ПРОИЗВОДСТВО ЗЕРНОВЫХ

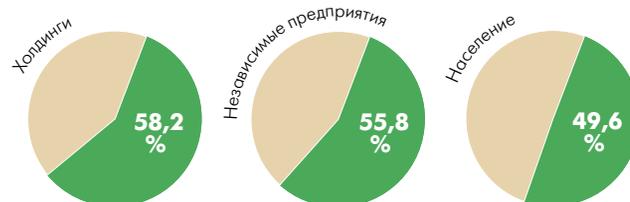
Под урожай зерновых культур в 2014 году агрохолдинги засеяли 2,91 млн га, что составило почти 20% всех посевов зерновых в Украине. По сравнению с 2013 годом за счет потери активов в Крыму, а также общего секвестра земельного банка, посевные площади под зерновыми в агрохолдингах сократились более чем на 0,35 млн га (-11%).

Производство зерновых и зернобобовых культур в агрохолдингах в 2014 году снизилось до 18,58 млн тонн (-2,5%), составив чуть менее 30% всего производства зерна в Украине.

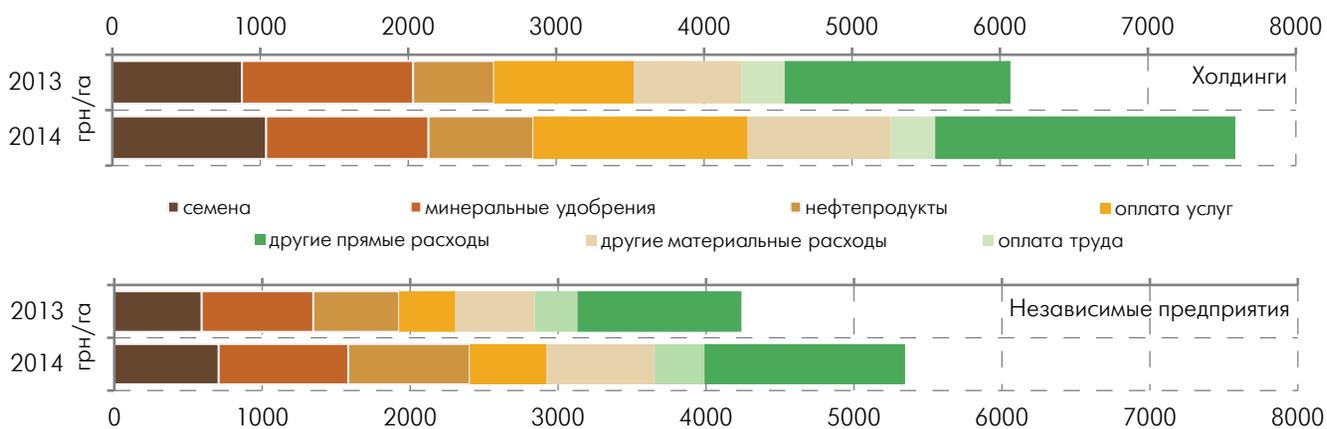
Зерновые продолжают оставаться ключевой растениеводческой культурой для агрохолдингов, занимая 58,2% в структуре всех посевных площадей.



Доля зерновых в структуре посевов



ПРОИЗВОДСТВЕННАЯ СЕБЕСТОИМОСТЬ



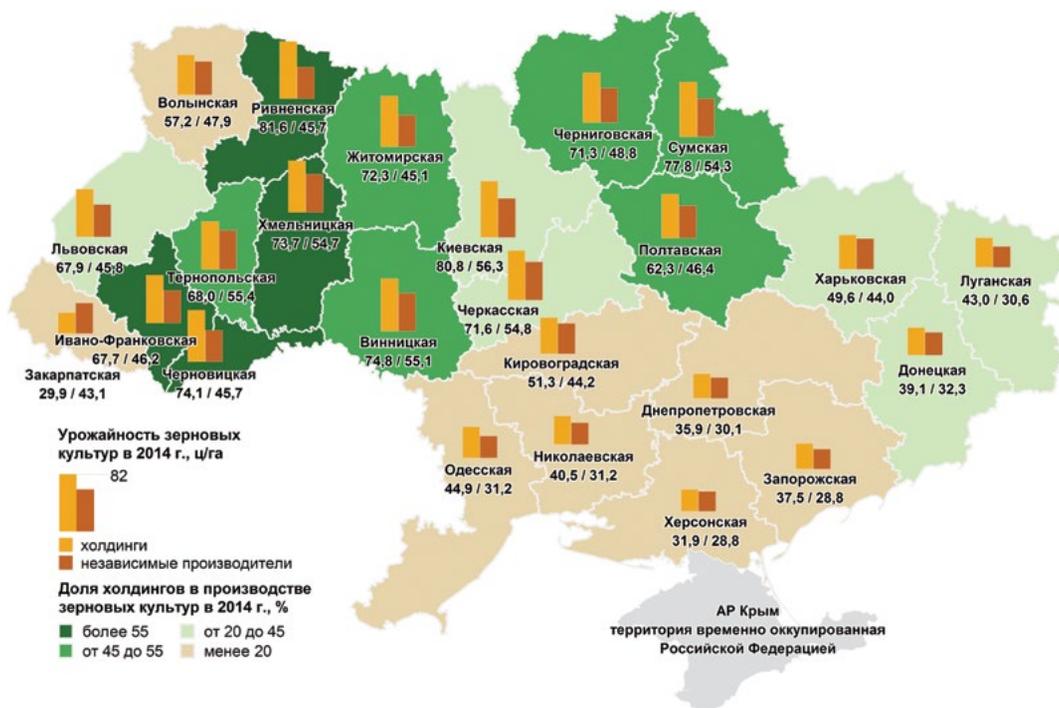
ТОП-10 ПРОИЗВОДИТЕЛЕЙ ЗЕРНОВЫХ В 2014 ГОДУ



ЭФФЕКТИВНОСТЬ ПРОИЗВОДСТВА ЗЕРНА

	Украина		Агрохолдинги		Независимые предприятия	
	2013	2014	2013	2014	2013	2014
Произведенная продукция						
Урожайность, ц/га	45,1	50,2	59,1	64,5	38,7	43,7
Производствен. себестоимость, грн/ц	106,3	119,3	103,8	117,0	108,0	120,7
Производств. издержки на 1 га, тыс. грн	4,79	5,99	6,02	7,55	4,18	5,28
Реализованная продукция						
Производствен. себестоимость, грн/ц	110,5	119,4	112,2	116,7	109,2	121,1
Полная себестоимость, грн/ц	127,6	144,1	134,6	154,5	122,3	136,0
Цена реализации, грн/ц	129,5	181,3	130,6	191,4	128,6	173,9
Рентабельность, %	1,5	25,8	-2,9	23,9	5,2	27,9

ДОЛЯ ХОЛДИНГОВ В ПРОИЗВОДСТВЕ ЗЕРНОВЫХ И УРОЖАЙНОСТЬ ЗЕРНА В 2014 ГОДУ



Значительно более высокий уровень урожайности зерновых в агрохолдингах обусловлен высокой долей кукурузы (почти 54%) в структуре посевов. Средняя урожайность зерновых в агрохолдингах составила 64,5 ц/га (+9,0% к 2013 г.).

ТОП-10 крупнейших компаний в 2014 году собрали 10,83 млн тонн зерна — 58% производства в агрохолдингах или 17% всего производства в Украине. При этом за счет благоприятных климатических условий практически во всех холдингах ТОП-10 были зафиксированы значительно более высокие показатели урожайности зерновых.

Показатели доходности производства зерновых культур в 2014 году улучшились по сравнению с прошлыми периодами, но это «улучшение» можно считать условным. Девальвация гривны повлияла на ценообразование для рынка зерна, которое привязано к мировому рынку, а значит и к валютному эквиваленту. Как результат — значительный рост гривневых цен к моменту реализации основных объемов зерна. При этом объемы ранее понесенных производственных расходов в гривневом эквиваленте выросли значительно меньше. Фактически, высокая рентабельность производства зерна в 2014 году — исключительно следствие девальвационного эффекта.



средняя урожайность зерновых в агрохолдингах в 2014 году (+9,0% к 2013 г.)



средняя чистая прибыль с 1 га зерновых в агрохолдингах



Ассоциация "Украинский клуб аграрного бизнеса"

01032 Киев, Украина, ул. Жилинская, 146, 3 этаж
+380 44 236 20 97/79 | info@ucab.ua | www.ucab.ua