

ГЛОБАЛЬНЫЕ ВЫЗОВЫ И АГРАРНАЯ ПОЛИТИКА УКРАИНЫ

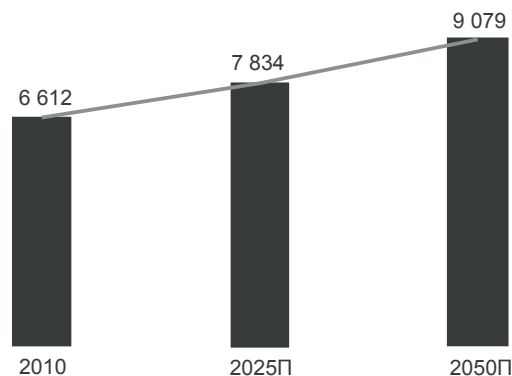
Наукові праці МАУП, 2012, вип. 1(32), с. 133–140

Глобальные тенденции в мировом агросекторе дают основание предполагать, что в ближайшие десять лет на рынки сельхозпродукции будет оказывать давление спрос и, как следствие, повышение цен. Можно выделить целый ряд факторов, стимулирующих рост потребления зерновых и масличных культур, продукции животноводства, а также продовольствия.

В первую очередь отметим, что рост населения в мире сопровождается увеличением потребности в продуктах питания. Согласно прогнозам количество жителей земного шара будет расти в среднем менее чем на 1 % в год и к 2050 г. превысит 9 млрд чел. (рис. 1) [5].

Во-вторых, высокими темпами растет спрос на биодизель и этанол. Для того чтобы насытить внутренний рынок, основные страны нетто-импортеры существенно увеличат объемы закупок. Ожидается, например, что импорт Соединенными Штатами Америки

этанол, ферментированного из тростникового сахара, до 2025 г. вырастет до 3,4 млрд галлонов (1 американский галлон = 3,79 л) [7]. Из-за повышающихся цен на биотопливо, его производство становится целесообразным даже в тех странах, в которых государство не оказывает поддержку переработчикам [6, 3]. Прогнозируют, что к 2020 г. мировое производство этанола и биодизеля увеличится в 3,2 и 8,6 раза, соответственно [7]. На изготовление биотоплива используют до 13 % фуражного зерна, до 15 % растительно-



Среднегодовой темп прироста – 0,7 %

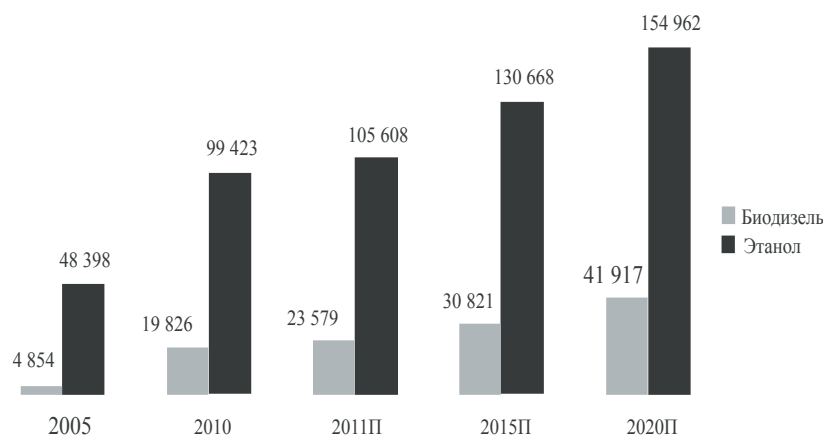
Рис 1. Рост населения в мире, млн чел.

(Источник: U.S. Census Bureau, International Programs Center, International Data Base)

го масла и жиров и до 30 % сахарного тростника (рис. 2) [6, 3].

Еще одним фактором, дающим толчок спросу, является быстрое восстановление после кризиса экономик развивающихся государств (рис. 3). В частности, прирост реального ВВП Китая, одного из основных нетто-импортеров ячменя, рапса и сои в мире, в 2010 г. составил обнадеживающие 10,3 %. Индии – 8,2 %. [7]

Доходы населения в этих странах, а также в других государствах Азии, Латинской Америки и Восточной Европы, будут расти опережающими темпами по сравнению с количеством населения. В перечисленных регионах вырастет покупательная способность, а значит, повысится мировой показатель потребления продуктов питания – растительных жиров и масла, сахара, мяса и молочных продуктов на душу населения. В частности,



Среднегодовые темпы прироста – 15 % и 8 %, соответственно

Рис. 2. Производство биотоплива в мире, млн, л
(Источник: OECD-FAO Agricultural Outlook 2011–2020)

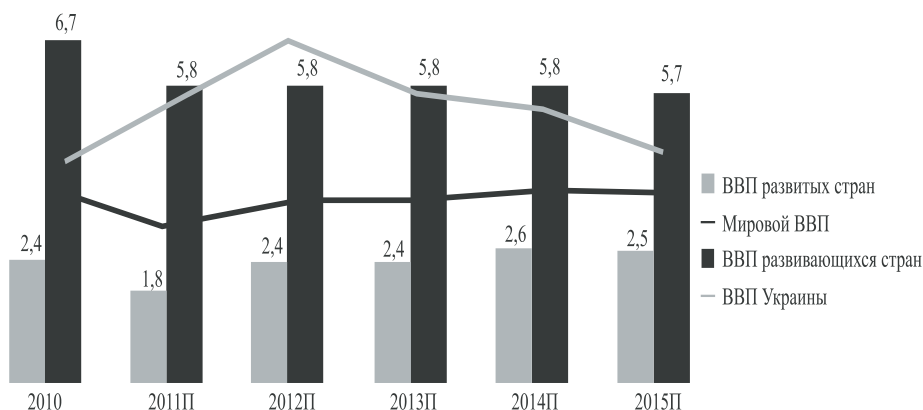


Рис. 3. Рост реального ВВП, %
(Источник: FAPRI-ISU 2011 World Agricultural Outlook)

потребление мяса на душу населения увеличится на 9,4 кг, что составляет 1,2 % прироста в год.

Сельскохозяйственные предприятия реагируют на рост спроса расширением посевных площадей: по прогнозам FAPRI, их размер к 2025 г. увеличится на 25 млн га, что составляет 3 % прироста [7]. Расширение посевных площадей повлечет за собой более интенсивное использование удобрений – для выращивания большинства культур (за исключением сои, сорго, подсолнечника и сахарного тростника) (см. рис. 4) [7]. Хотя и низкими темпами, но оно будет расти из года в год. Ожидается, что в 2011–2012 маркетинговом году потребление удобрений достигнет 179 млн т, из которых – 104 млн т азотных; 42 млн т – фосфорных и 33 млн т – калийных. Этот показатель по сравнению с прошлым годом вырастет на 2,3 %. Пальму первенства по использованию удобрений будут, как и прежде, удерживать Китай, Индия, США и страны Евросоюза, на общую долю которых приходится более чем 2/3 мирового потребления удобрений в сельском хозяйстве [7].

Несмотря на более активное использование удобрений, урожайность имеет тенденцию к спаду из-за низкого качества новых земель в обработке и ухудшения погодных условий (в частности, резкого повышения температуры весной-летом в регионах, ранее отмечавшихся умеренным климатом). Прошлоголетняя засуха и лесные пожары в России и Украине, а также чрезмерная влажность в Соединенных Штатах показали, как резко и быстро могут изменить конъюнктуру агро-рынка погодные условия. В числе основных факторов, влияющих на предложение и ценовые колебания, погодный фактор становится все более весомым [6, 3].

Ожидается, что среднегодовой темп прироста мирового объема производства сельхозпродукции в следующие десять лет составит 1,7 % по сравнению с 2,6 % в предыдущую декаду. Замедление роста производства коснется большинства культур, особенно масличных и фуражных зерновых, себестоимость которых увеличивается [6, 2]. Более высокий рост производства предвидится в развивающихся странах, в которых потен-



Рис. 4. Объем потребляемых удобрений в 2010 г. (тыс. т)
(Источник: FAPRI-ISU 2011 World Agricultural Outlook)

циал агросектора не раскрыт в полной мере (используется преимущественно низкокачественная техника; объем вносимых удобрений существенно ниже среднемирового уровня). Товарооборот сельхозпродукции также будет расти меньшими темпами, чем десять лет назад – на 2 % в год. Существенно повысится активность на мировых рынках Восточноевропейских стран, стран Центральной Азии и Латинской Америки [6, 3].

Растущий спрос на агропродукцию и снижающаяся урожайность не позволят просесть ценам на мировых сельскохозяйственных рынках. В следующие десять лет они будут находиться на более высоком уровне, чем в предыдущую декаду [6, 1]. Ожидается, что на протяжении 2011–2020 гг. прирост стоимости зерновых составит 20 %, продукции животноводства – 30 % (рис. 5) [6]. Столь затяжной период высоких цен делает выполнение глобальной задачи – обеспечения продовольственной безопасности в мире – более сложным [6, 1]. Растущий дефицит продовольствия ожидается в странах, расположенных к югу от Сахары. Возникает риск голода

для населения, находящегося за чертой бедности [7].

Значительное влияние на рост цен на агропродукцию оказывает и падение доверия инвесторов к американскому доллару и инструментам фондового рынка. В мире растет спрос на товары – золото, медь, уголь. Продукция сельского хозяйства – не исключение. Инвесторы уходят на товарные рынки с целью минимизировать риски при капиталовложениях и защитить себя от инфляции.

Аналитики украинской компании Renaissance Capital в своем отчете в феврале текущего года отмечали, что уровень мировых запасов сельхозпродукции не является критическим, а значит, столь существенное подорожание на агрорынке (с июля 2010 г. по февраль 2011 г. – на 55 %) нельзя объяснить только низким предложением. В своем отчете, вышедшем в начале года и посвященном конъюнктуре агрорынка, аналитики USDA оценили коэффициент накопления продукции зерновых и масличных культур в 2010–2011 маркетинговом году в 0,192 – этот показатель никак нельзя назвать катастрофиче-

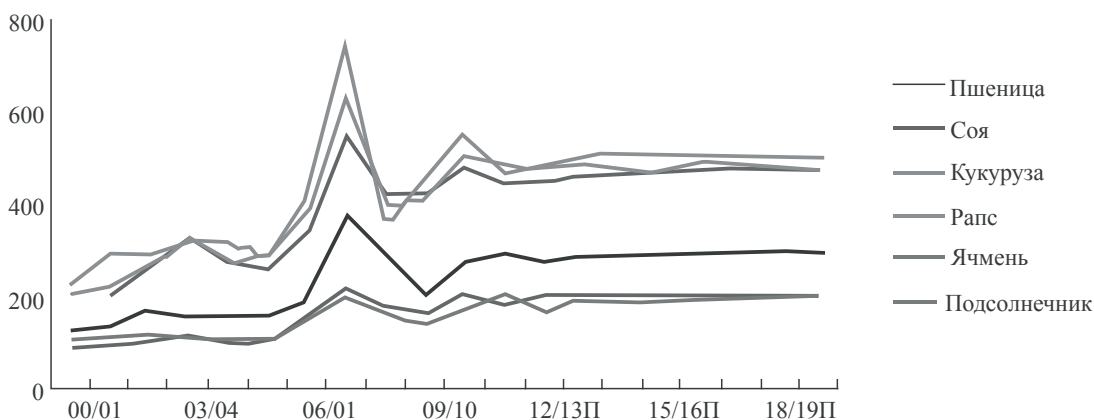


Рис. 5. Цены на зерновые и масличные, дол./т
(Источник: FAPRI-ISU 2011 World Agricultural Outlook)

ским, он превышает аналогичный индикатор двух- и трехлетней давности. Показательно, что доходность индексной “корзины” товарного рынка в 2010 г. оказалась на 7 пунктов выше доходности индексной “корзины” рынка акций – это нетипичная ситуация, учитывая, что инвестиции в инструменты фондового рынка по умолчанию более рискованные, чем вложения в товары (см. рис. 6). Иными словами, на спрос оказывают давление не только покупатели, но и инвесторы, которые используют сельхозпродукцию как инструмент хеджирования [3, 3].

Как выглядит роль Украины в развитии мирового сельскохозяйственного рынка?

Согласно прогнозам Департамента сельского хозяйства США (USDA), страны – традиционные экспортеры разной сельскохозяйственной продукции, такие как Аргентина, Австралия, Канада, Европейский Союз и США, останутся основными игроками на глобальном рынке в течение ближайших десяти лет. В то же время увеличивается влияние на мировой экспорт государств, которые сейчас делают большие капиталовложения в

агросектор – Бразилии, России, Украины и Казахстана [4, 23].

На сегодняшний день Украина входит в восьмерку основных экспортеров зерновых в мире. Согласно прогнозам USDA и инвестиционной компании Dragon Capital, экспорт Украиной пшеницы в 2010–2011 маркетинговом году составит приблизительно 3,5 млн т. Это 2,8 % общемирового экспорта за данный период. В июле-марте текущего маркетингового года Украина экспортировала 3,1 млн т пшеницы (это на 63 % меньше, чем в соответствующем периоде прошлого года) [4, 21].

В 2010–2011 маркетинговом году (МГ) Украина произвела 21,4 млн т фуражного зерна (включая кукурузу, ячмень, сорго, овес, рожь, просо и смеси), или 2 % мирового объема. Согласно январскому исследованию USDA “Зерновые: мировые рынки и торговля”, в 2010–2011 МГ будет экспортировано 117 млн т, в которых удельный вес Украины составит 7,3 % (8,5 млн т).

В последние пять лет глобальный аграрный рынок отмечается ценовой нестабиль-

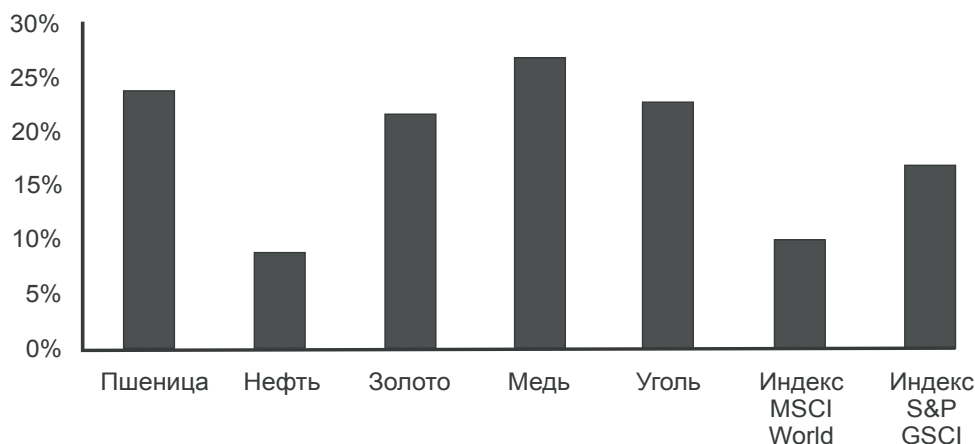


Рис. 6. Доходность индексной “корзины” товарного рынка (S&P GSCI), товарных фьючерсов и индексной “корзины” рынка акций (MSCI World)
(Источник: Renaissance Capital)

ностью. Цены на зерно существенно выросли в 2006–2008 гг., поскольку уменьшились мировые запасы. В свою очередь высокая стоимость продукции вызвала оживление производства в 2008–2009 гг. Как результат, запасы восстановились, и цены, достигнув пика в 2008 г., стали резко падать. Тем не менее, они все еще выше уровня начала 2006 г. – 170 дол./т на пшеницу и 130 дол./т на кукурузу – и вряд ли опустятся ниже уровня предыдущих 30-ти лет. Например, ожидается, что в текущем МГ поставки кукурузы сократятся на 23 млн т, что повлечет за собой снижение мировых запасов до 122 млн т (–16 % за год) и соответствующий рост стоимости продукции. В начале июня 2011 г. июльские фьючерсы на пшеницу на Чикагской товарной бирже (СВОТ) торговались по 299 дол./т (прирост 72 % за год), фьючерсы на кукурузу – по 302 дол./т (+108 % за год) [4, 22].

Впрочем, похоже, в последнее время на рынке образовалась тенденция к снижению цен. Есть несколько факторов, толкающих цены вниз. Во-первых, в США повышен прогноз урожая [1, 65]. Последняя оценка FAO производства зерновых в 2011/2012 гг. на 3,3 % выше предыдущей [1, 8]. Ожидается, что мировые запасы зерна в конце сезона будут на 6 млн т больше, чем в начале [1, 8]. Во-вторых, на мировой рынок вернулась Россия [1, 66]. Правительство страны с 1 июля отменило эмбарго на экспорт зерна (пшеницы, ячменя, овса, кукурузы) и намерено реализовать около 10 млн т прошлогоднего урожая [1, 7]. Засуха негативно повлияла на урожайность пшеницы в Великобритании и Франции – крупнейших производителях зерновых в ЕС. И в целом ЕС ухудшает прогноз урожая пшеницы: фермеры соберут 129,9 млн т, что на 3,5 % меньше прошлогодних показателей [8]. Однако улучшение перспектив производства (пшеница и ячмень) в США, Южной Азии и СНГ компенсирует потери от неблагоприятных погодных условий в ЕС. Площади под зерновыми в мире, согласно прогнозу, расширятся на 2,1 %, вернувшись к показателям 2008/2009 МГ и 2009/2010 МГ после прошлогоднего резкого сокращения в СНГ [9].

Однако, наблюдаемое снижение цен – явление временное, есть все основания предполагать, что в долгосрочной перспективе стоимость сельхозпродукции будет расти. Растущий спрос на фоне увеличивающегося количества населения удержит цены на уровне выше 2006 г. – 170 дол./т на пшеницу и 130 дол./т на кукурузу [4, 22].

В следующем году может произойти событие, которое кардинальным образом изменит отечественный агросектор. Речь идет об отмене моратория на продажу сельхозугодий и создания в Украине рынка земли. Если до конца текущего года парламент примет два закона – “О рынке земли” и “О земельном кадастре” – мораторий (срок которого истекает 31 декабря текущего года, но может быть продлен) автоматически потеряет силу. В Украине начнется переход прав собственности на землю от неэффективных собственников – крестьян, мелких и средних фермерских хозяйств к эффективным – агрохолдингам.

Правда, для собственников крупнейших сельхозпредприятий страны отмена моратория несет не только новые возможности (облегчение доступа к оборотному капиталу, так как собственную землю можно использовать в качестве залога), но и обещает “головную боль”. Финансовые ресурсы собственников многих агрохолдингов ограничены, а для того чтобы выкупить арендуемые земельные площади, нужны значительные средства. На сегодняшний день большие агрохолдинги арендуют участки площадью свыше 3,5 млн га или 8,5 % всех обрабатываемых земель (20 % арендованных обрабатываемых земель) (рис. 7). Земельный банк наименьшего агрохолдинга из списка, приведенного ниже, составляет 34 тыс. га [4, 10].

Если отталкиваться от текущей нормативной оценки, стоимость земли сельскохозяйственного назначения в Украине составляет 62,5 млрд дол., обрабатываемой земли – 48,8 млрд дол. После отмены моратория рыночные цены на землю будут существенно ниже, чем ее нормативная оценка из-за избыточного предложения и зависимости рынка от крупных агрохолдингов, которые выступят покупателями. В то же время, если пра-

во преимущественного выкупа арендуемых земельных участков отменяют, землепользователи будут заинтересованы приобрести свои участки как можно быстрее, что будет толкать цены вверх. В этом случае цены могут превысить текущую нормативную оценку приблизительно на 10–30 %, что эквивалентно 1700–2000 дол./га. Аналитики инвестиционной компании Dragon Capital прогнозируют цены на землю после отмены моратория на уровне 30–50 % нормативной оценки – 1000–1500 дол./га в среднем по Украине, в зависимости от региона, местной инфраструктуры и продаваемой площади [4, 16]. Исходя из этой оценки, чтобы выкупить весь собственный земельный банк наименьшему из вышеуказанных агрохолдингов придется выложить 43 млн дол., крупнейшему – 432 млн дол. По прогнозам Минагропрода, с отменой моратория на продажу сельскохозяйственных земель уже в 2012 г. на продажу может быть выставлено 2,75 млн га распаханных земель (около 10 %) [12].

В поисках оборотных средств украинские агрохолдинги продолжают выходить на рынки капитала – с первичным или вторичным

размещением, а также привлекать долговое финансирование. Согласно оценке компании Dragon Capital в 2010 г. общий объем инвестиционно-банковских сделок в украинском агросекторе составил 618 млн дол., при том, что 289 млн дол. привлеченного капитала пришлось на две компании, которые провели транзакции практически одновременно. В конце апреля прошлого года крупнейший отечественный производитель яиц – компания “Авангард” привлекла 208 млн дол. путем IPO (продажа 21,7 % акций на Лондонской бирже). В то же время на Варшавскую биржу с SPO вышел Kernel Holding, ведущий производитель подсолнечного масла в Украине. За 6,25 % акций компании инвесторы согласились заплатить 81 млн дол. Еще один видный представитель отечественного агросектора – “Мироновский Хлебопродукт” в прошлом году также осуществил SPO (на Лондонской бирже), в ходе которого привлек 190 млн дол.

На рынке M&A заметной сделкой была покупка Kernel Holding сразу двух отечественных компаний – масличного холдинга “Олсидз” с показателем EV (Enterprise

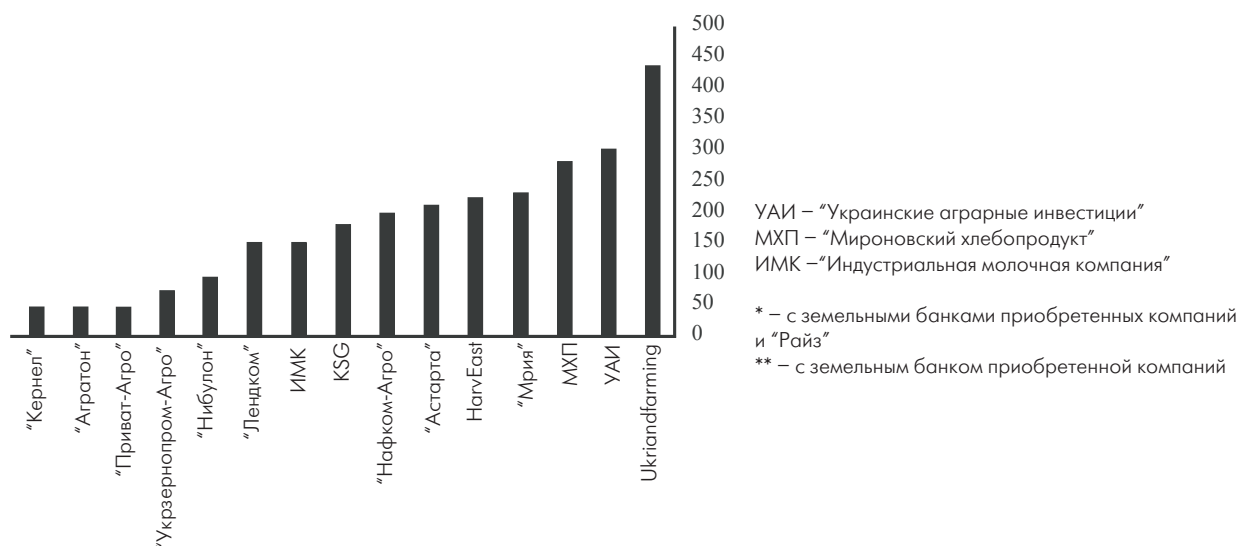


Рис. 7. Крупнейшие собственники земли в Украине, тыс. га
(Источник: Dragon Capital, Forbes Ukraine)

Value) – 230 млн дол. и четвертого по величине производителя сахара “Укррос”, с EV – 147 млн дол. [4, 63].



Литература

1. АПК-Информ // Еженедельный информац.-аналит. журнал. – 2011. – № 27 (762) – 84 с.
2. ЕС: Урожай пшеницы сократится в результате засухи. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.anyfoodanyfeed.com/ru/news/id/l94>
3. Перспективы мирового урожая зерна в 2011/12 МГ улучшились – IGC. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://agroconf.org/content/perspektivy-mirovogo-urozhaya-zerna-v-2011-12-mg-uluchshilis-igc>
4. Alex Gir. An unwarranted crusade against Ukraine's agriculture business // Flash Note. – March 2011. – P. 3.
5. Konstantin Fastovets. Ukrainian agriculture Outlook for 2011 // Report.-Renaissance Capital. – February 2011. – 54 p.
6. Ready to feed the world // Agriculture in Ukraine. – Dragon Capital. – May 31, 2011. – 134 p.
7. Summary / Agricultural Outlook 2011-2020 // OECD-FAO. – June 2011. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.agri-outlook.org/pages/0,2987,en_36774715_36775671_1111_100.html.
8. U.S. Census Bureau, International Programs Center, International Data Base. [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://www.census.gov/population/international/data/idb/informationGateway.php>.
9. 2011 World Agricultural Outlook / FAPRI-ISU. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.fapri.iastate.edu/outlook/2011/>.
10. Голубева А. Юхименко А. Хлеб на выгоде // Коммерсантъ-Украина. – 2011. – № 40. – [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.kommersant.ua/doc.html?docId=1601681>.
11. Дубенский Д. Налоговый кодекс разорит отечественных аграриев на 12 млрд грн // Багнет. – 2011. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.bagnet.org/news/summaries/ukraine/2011-04-28/126277>.
12. Сколотяный Ю. Самый стратегический ресурс // Зеркало недели. – 2011. – № 27. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://zn.ua/articles/84945>.
13. Проект Закона “Про внесення змін до Закону України “Про зерно та ринок зерна в Україні” (щодо експорту зерна за зовнішньоекономічними договорами (контрактами)” від 25.02.11 № 8163 // Верховна Рада України.
14. Закон України “Про внесення змін до Податкового кодексу України та про ставки вивізного (експортного) мита на деякі види зернових культур” від 19.05.11 № 3387 // Верховна Рада України.
15. Проект Закона “Про державну підтримку сільськогосподарства України (щодо особливостей здійснення експорту об’єктів державного цінового регулювання від 02.02.11 № 8053 // Верховна Рада України.
16. Проект Закона “Про ринок земель” від 19.07.11 № 9001-1 // Верховна Рада України.
17. Розділ XX / Перехідні положення: Податковий кодекс України від 02.12.10 № 2755-VI // Верховна Рада України. – 2010. – Ст. 15, 16.
18. Постанова Кабінету Міністрів України “Деякі питання укладення та реєстрації зовнішньоекономічних контрактів” від 13.12.10 № 1254.

Мировые рынки сельхозпродукции в перспективе будут расти за счет увеличения уровня спроса и цен. Как следствие, необходимо будет увеличивать объемы производства сельскохозяйственной продукции. Украина занимает ведущие позиции на мировых аграрных рынках, но не раскрыла до конца свой потенциал из-за низкого уровня инвестиций и проблем госрегулирования отрасли.

Світові ринки сільськогосподарської продукції у перспективі зростатимуть за рахунок збільшення рівня попиту й цін. Як наслідок, необхідно збільшувати обсяги виробництва с/г продукції. Україна посідає провідні позиції на світових аграрних ринках, проте не розкрила до кінця свій потенціал через брак інвестицій та проблеми державного регулювання галузі.

International agricultural commodities' markets will grow driving by increasing demand and prices. Ukraine is one of the leading sources of agricultural commodities' supply to the global markets in the forthcoming years. The country has a great growth potential. The insufficient level of investment and the specifics of the state regulation, however, limit the progress of the agricultural sector.

Надійшла 29 грудня 2011 р.