

**ИНСТИТУЦИОНАЛЬНО-РЫНОЧНАЯ
ПЕРЕБАЛАНСИРОВКА РАСТЕНИЕВОДСТВА И
ЖИВОТНОВОДСТВА В УСЛОВИЯХ ОБНОВЛЕНИЯ
ИНВЕСТИЦИОННОГО ЦИКЛА
РАЗВИТИЯ ОТЕЧЕСТВЕННОЙ АГРАРНОЙ ОТРАСЛИ**

**МАУЛА БЕТИЛГИРИЕВ, СЕРГЕЙ ЗМИЯК
ВАХА МАГОМАДОВ**

Ключевые слова - агропромышленный комплекс, растениеводство, животноводство, консолидация, индустриализация, мелкотоварное производство.

ВВЕДЕНИЕ

Современное развитие АПК России в значительной степени связано с процессами роста и модернизационной перестройки сферы растениеводства и животноводства отрасли, укрупнения сельскохозяйственных активов.

Стратегия развития отечественного сельского хозяйства опирается на императивы его институциональной трансформации, которая обеспечивает рыночную устойчивость и операционную эффективность агробизнеса.

АНАЛИЗ ПРОБЛЕМАТИКИ

Как видно из табл. 1, в последние 20 лет индустриализация сельского хозяйства России характеризовалась примерно равновесной динамикой роста сельскохозяйственных организаций в сферах растениеводства и животноводства. Прирост объемов выпуска продукции в хозяйствах населения на периметре 2000-2020 гг. также не сильно различается (табл.1). При этом, в сфере животноводства происходило замедленное развитие предпринимательского слоя фермерских хозяйств в силу более агрессивного развития промышленного сегмента и перераспределения рынка в ходе ускоренной консолидации этого сектора аграрной экономики.

Табл. 1. Динамика производства продукции растениеводства и животноводства по категориям хозяйств РФ в 2000 – 2020 гг., млрд. руб. [8, с.385]

	2000 г.	2010 г.	2020 г.	Прирост 2020 г. к 2000 г., %
Продукция сельского хозяйства				
Хозяйства всех категорий, в т.ч.	742,4	2462,2	6468,8	771,3
Сельскохозяйственные организации	335,6	1102,9	3787	1028,4
Хозяйства населения	383,2	1182,5	1717,6	348,2
Крестьянские (фермерские) хозяйства	23,6	176,8	964,2	3985,6
Растениеводство				
Хозяйства всех категорий, в т.ч.	394,7	1090,2	3612,7	815,3
Сельскохозяйственные организации	189	458,3	2021,8	969,7
Хозяйства населения	188,5	506,8	798,2	323,4
Крестьянские (фермерские) хозяйства	17,2	125,1	792,7	4508,7
Животноводство				
Хозяйства всех категорий, в т.ч.	347,7	1372	2856,1	721,4
Сельскохозяйственные организации	146,6	644,6	1765,2	1104,1
Хозяйства населения	194,7	675,7	919,4	372,2
Крестьянские (фермерские) хозяйства	6,4	51,7	171,5	2579,7

В современный период привлекательность растениеводства определяется не только достижением пределов концентрации капитала в животноводстве (свиноводство, птицеводство), но и повышением маржинальности сельскохозяйственных культур в растениеводстве, рентабельность EBITDA которых может достигать 50%.

До 2025 г. жесткая конкуренция на рынке будет поддерживать интерес к растениеводству со стороны предприятий пищевой промышленности и крупных агрохолдингов, которым необходимо обеспечить себя сырьем и развивать глубокую агропереработку. Сохраняющаяся низкая консолида-

ция и активы с большой долговой нагрузкой будут увеличивать спрос на земельные активы, в том числе стороны непрофильных инвесторов, поскольку процесс накопления сельскохозяйственного капитала в России не завершен. Результат – «появление агрохолдингов, связанных с крупными ФПГ: агрохолдинг «Степь» - дочка АФК «Система», «Авангард-Агро» - дочерняя структура банка «Авангард», сельхозподразделение холдинговой компании «Ак Барс» [7].

Решение поставленной Президентом РФ Путиным В.В. стратегической задачи выхода на 3% прироста в АПК после падения объемов выпуска на 0,9% в 2021 г. требует поддержания инвестиционного процесса в отрасли, что потребует изменения подходов в государственном регулировании сельского хозяйства.

База будущего динамичного развития может быть заложена только в рамках запуска нового инвестиционного цикла, что требует выполнения ряда условий:

- 1) наращивания объемов предложения для поддержания насыщенности внутреннего рынка и стабилизации цен;
- 2) увеличения объемов экспортных поставок;
- 3) формирования более прогнозируемой отраслевой политики со стороны регулятора.

В рамках первого условия сохранение роста выпуска продукции возможно через реальное увеличение стимулов, которые будут толкать инвесторов к расширению производства. Ежегодный 3%-й прирост в отрасли от высокой базы 2021 г. является сложной задачей. Равнозначную динамику аграрный сектор показывал в период 2014-2017 гг., когда в роли мощного катализатора его роста выступало эмбарго. В условиях достигнутого уровня снижения доли мелкотоварного производства, возможности экстенсивного наращивания масштабов производства практически исчерпаны [7,13].

Поскольку растениеводство развивается более динамично, чем животноводство, для выхода АПК на 3% среднегодового прироста, этот показатель в животноводстве должен составить 1,5-2%, в растениеводстве – 4-5%. В животноводстве драйверами роста могут выступить только молочное производ-

ство и выпуск индейки, где имеются возможности для замещения импорта и наращивания объемов внутреннего потребления и экспортных поставок. На рынках свинины и бройлера, которые переходят в стадию зрелости и ценовой волатильности, такие возможности практически исчерпаны.

На начало 2022 г. основной объем вложений сегодня сконцентрирован в производстве и переработке говядины, свинины и птицы, что уже создает избыток предложения: в условиях слабого спроса это давит на рентабельность, вытесняя очередные небольшие предприятия с рынка, например в свиноводстве. Аналогичная ситуация сформировалась на рынке бройлера: на ТОП-3 производителя приходится 33% выручки, в индейке ТОП-3 компании аккумулируют 63% рынка. Снижение маржинальности в мясопереработке также будет консолидировать предложение через вертикальную интеграцию сырьевых производств, связанных с животноводством. В сфере молочного животноводства молокоперерабатывающие предприятия будут докупать молочные фермы как сырьевое звено, замыкая производственный цикл.

На периметре 2022-2023 гг. растениеводство может показывать в большей степени стагнацию из-за дефицита инвестиций, часть которых была изъята через пошлинные ограничения и запрет экспорта, разрыв внутренних цен и цен мирового рынка. Это замедляет развитие отечественного АПК, отдельные сектора которого растут значительно медленнее, чем растениеводство (производство говядины и др.). Точечные сделки по консолидации отрасли в растениеводстве обеспечат дальнейшее укрупнение агрохолдингов, более плотную интеграцию активов, что позволит повысить интенсивность выработки продукции на действующих мощностях.

Приток инвестиций в сегмент и его дальнейшая консолидация определяются не только высокой маржинальностью растениеводства. Конкуренция на внутреннем рынке и слабый высокоэластичный спрос требуют вертикальной интеграции активов, обеспечения собственным сырьем, развития более доходной глубокой переработки [12]. Развитие растениеводства также определяется хорошими возможностями наращивания экспортных поставок зерновых, масличных культур и продуктов их переработки,

пиковые значения мировых цен по которым вызваны погодными условиями в конкурирующих странах производителях США, Индии и Франции, что увеличивает экспортную маржу и покрывает рост расходов по доставке продукции.

Все это будет стимулировать спрос на земельные активы, где уже сложился рынок продавца. В 2021-2022 гг. это привело к росту цены 1 га на 30-50% в ЦФО, ЮФО и СКФО, а в некоторых регионах ее удвоению. В условиях закредитованности отрасли и дороговизны активов немногие компании готовы инвестировать «с ноля» с учетом отраслевых рисков, которые не поддаются точному расчету и отражению в фин. модели.

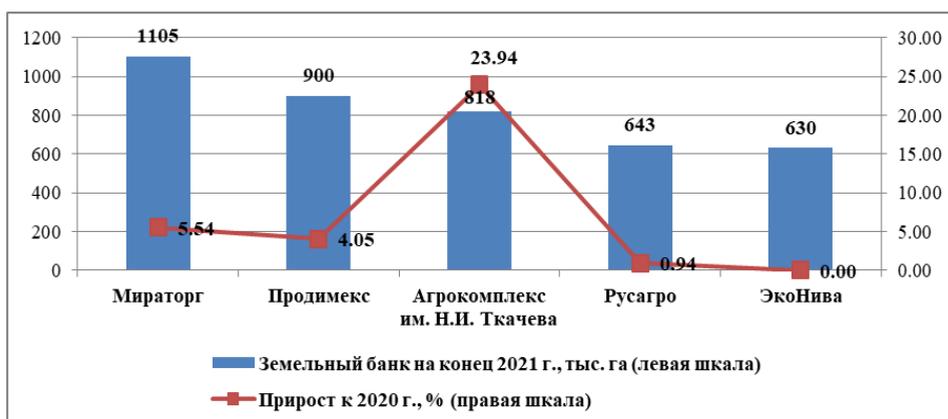
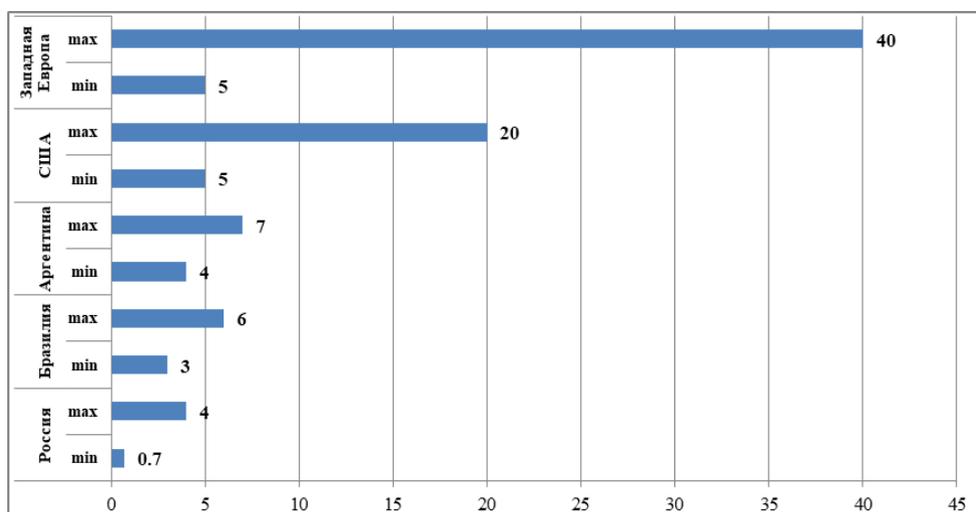


Рис. 2. Динамика земельного банка ТОП-5 крупнейших латифундистов в 2020-2021 гг. [4]

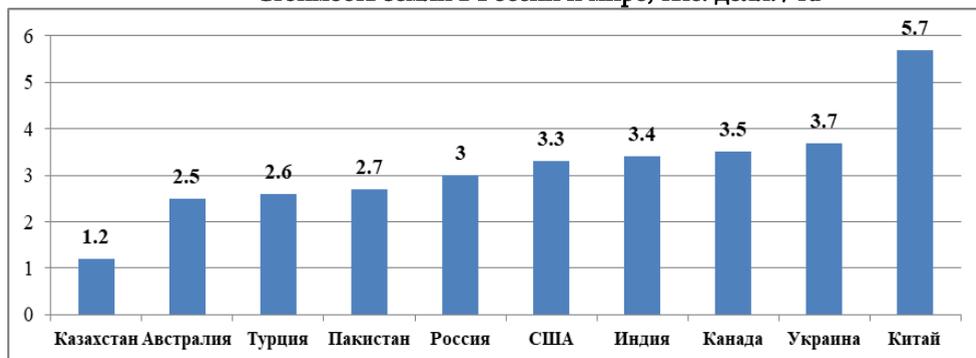
В 2020-2021 гг. крупнейшие агрохолдинги продолжили увеличение земельного банка (рис. 2). Наибольший прирост показал Агрокомплекс им. Н.И. Ткачева (+23,94% к 2020 г. или 158 тыс. га) за счет поглощения крымского агрохолдинга «Дружба народов».

Как видно из рис.3, цены на пахотную землю в России могут значительно вырасти в 3-5 раз. Несмотря на текущее укрепление рубля, после начала спецоперации в Украине низкая стоимость земли в долларовом выражении увеличивает доходность на гектар. В целом рынок сельскохозяйственных земель в России остается фрагментированным, но процесс кон-

солидации земельного банка продолжается, особенно в южной части страны (ЮФО, СКФО).



Стоимость земли в России и мире, тыс. долл. / га



Потенциал роста урожайности, тонн / га

Рис. 3. Стоимость земли и потенциал роста урожайности в России и мире в 2020 г.

Рост инвестиций в растениеводство и модернизационное обновление аграрной отрасли приводят к значительному увеличению средней урожайности. Спросовые ограничения в экономике, консолидация сбытового звена стимулируют дальнейшую концентрацию капитала в АПК, которая сопровождается выходом с рынка более мелких предприятий.

«В 2021 году общий объем M&A-сделок в АПК и смежных секторах составил 2,1 млрд. долл., что в 3,8 раза больше, чем в 2020 г. Было заклю-

чено 43 сделки (39 в 2020 г.), средняя стоимость составила 49,3 млн. долл. (14,4 млн. долл.)» [5]. При этом, объем M&A-сделок в аграрной отрасли составляет 4,6% сделок слияния и поглощений в денежном выражении. В перспективе этот показатель может вырасти, поскольку обострения продовольственного кризиса, профицита спроса и сохранения инфляции на этом рынке создают перспективы для роста отрасли и повышения отдачи на вложенный в сельскохозяйственные активы капитал.

Таким образом, в АПК формируется самовоспроизводящийся цикл укрупнения агробизнеса в условиях неустойчивости потребительской базы рынка, перераспределения маржи в торговые сети и ужесточения конкуренции, что требует максимального повышения операционной эффективности агрохолдингов. Такой цикл будет выступать катализатором увеличения инвестиций в отрасль, завершение экстенсивной фазы роста которой, требует новой технологической базы и конкурентной экономики выпуска сельскохозяйственной продукции, позволяющей осваивать экспортное направление [5,10].

На наш взгляд, государственная политика должна быть ориентирована на опережающее развитие растениеводческого сектора, который имеет большой потенциал для консолидации, развития импортозамещения. И при этом лишен проблем, характерных для отечественного животноводства (дефицит и сбои поставок аминокислот, кормовых добавок и др.).

Второе условие - экспорт открывает более широкие возможности для перезапуска инвестиционного цикла в отрасли в близлежащей перспективе, поскольку рост цен на мировом продовольственном рынке сформировал дополнительную прибыль, которая сегодня может быть потрачена на углубление переделов в агропереработке и повышение эффективности экспортно-ориентированных производств.

В рамках третьего условия аграрной политики в отрасли ограничителем выступает «широкий лаг» риторики о вмешательстве государства в ценообразование и ограничение цен, что создает избыточные риски административного давления. Равным образом дестимулирование инвестиций вы-

зывают заявления о квотировании или запрете экспорта, что может привести не только к потере репутации, но и внешних рынков сбыта.

Государственная политика в отрасли требует корректировки, поскольку достижение целевых ориентиров ее роста не может базироваться на принятии краткосрочных решений в условиях, когда стоимость денег выросла, а инвестиционные риски сложно просчитать из-за непредсказуемости решений регулятора и нарастающего диспаритета цен.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Отраслевая политика в АПК должна учитывать текущую результирующую условий его трансформации, разнонаправленность их влияния. С одной стороны, рост мировых цен на продовольствие. С другой нарастание неопределенности из-за санкционного давления Запада, ухода ряда игроков в логистике, возросшая зависимость от импортных средств производства: генетический материал, техника и комплектующие, удобрения, СЗР и др. Все это резко изменило алгоритмы работы с внешними партнерами. Привело к удлинению и удорожанию маршрутов доставки, обострило дефицит специалистов в настройке и сервисном обслуживании оборудования.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Бобровнич А. А. Агропромышленная интеграция как основа оптимизации институционально-экономической системы агропромышленного комплекса: теоретико-методологический аспект // Государственное и муниципальное управление. Ученые записки. 2020. № 1. С. 285-290.

2. Демидова Е. А. Экономические вызовы в развитии мирового АПК: отраслевые перспективы России // Международный научно-исследовательский журнал. 2020. № 4-2 (94). С. 15-18.

3. Инновационное развитие агропромышленного комплекса в России. Agriculture 4.0 [Текст]: докл. к XXI Агр. междунар. науч. конф. по проблемам развития экономики и общества, Москва, 2020 г. / Н. В. Орлова, Е. В. Серова, Д. В. Николаев и др. ; под ред. Н. В. Орловой ; Нац. исслед.

ун-т «Высшая школа экономики». - М. : Изд. Дом Высшей школы экономики, 2020.

4. Кулистикова Т. Земельный банк крупнейших компаний вырос на 1,3 млн. гектаров // Агроинвестор. 2022. №7. [Электронный ресурс]: <https://www.agroinvestor.ru/analytics/news/38529-zemelnyy-bank-krupneys-hikh-kompaniy-vyros-na-1-3-mln-gektarov/> (дата обращения: 02.08.2022)

5. Магомадов В.А. Стратегическое развитие региональных программ импортозамещения в агропромышленном комплексе / В.А. Магомадов // Вестник Ростовского государственного экономического университета (РИНХ). – Ростов н/Д, 2020. – № 1.

6. Максимова Е. Объем М&А-сделок в АПК вырос в четыре раза // Агроинвестор. 2022. №5. [Электронный ресурс]: <https://www.agroinvestor.ru/analytics/news/38159-obem-m-a-sdelok-v-apk-vyros-v-chetyre-raza/> (дата обращения: 29.05.2022)

7. Маслова В. Инвестиционное развитие АПК России: проблемы и перспективы//Повышение эффективности крупно-товарного производства и предпринимательства в новых условиях хозяйствования. материалы XIV Международной научно-практической конференции, посвященной 65-летию Института системных исследований в АПК НАН Беларуси. Республиканское научное унитарное предприятие «Институт системных исследований в АПК Национальной академии наук Беларуси». Минск, 2022. С. 128-131.

8. Ремизов М., Огородников Е. Кто не заметил кризис // Эксперт. 2021. №48. – С. 39-40. С.31-41.

9. Российский статистический ежегодник. 2021: Стат. сб./Росстат. – М., 2021 – С.385.

10. Серебрякова Т. Ю. Принципы формирования АПК в современной экономике сельского хозяйства России // Региональная экономика: теория и практика. 2021. Т. 19. № 12 (495). С. 2345-2359.

11. Тюмин Л. Л., Гашунов А.С., Кокшаев Д.С., Каркеев А.С. Экономический потенциал развития АПК России // Экономика и предпринимательство. 2021. № 6 (131). С. 464-470.

12. Хейфиц Б. И. Перспективы развития АПК в результате концентрации сельскохозяйственных ресурсов // Государственное и муниципальное управление. Ученые записки. 2020. № 4. С. 163-167.

13. Aschabov R., Betilgiriev M., Israilov M. Magomadov V. // Organizational structure of the agriculture of the Chechen Republic as a factor of its institutional development and import replacing industrialization. / В сборнике: Proceedings of the Volgograd State University International Scientific Conference "Competitive, Sustainable and Safe Development of the Regional Economy" (CSSDRE 2019). 2019. С. 513-517. (<https://doi.org/10.2991/cssdre-19.2019.99>)

Մաուլ Բետիլգիրիև, Սերգեյ Էմիլյակ, Վախսա Մահոմադով, Բուսաբուծության և անասնաբուծության ինստիտուցիոնալ-շուկայական վերաբաշխմանը ներդրումային ցիկլի թարմացման համատեքստում. հայրենական գյուղատնտեսական արդյունաբերության զարգացում - Հոդվածում հեղինակները ներկայացնում են ագրոարդյունաբերական համալիրի զարգացման պայմանների և գործոնների էմպիրիկ գնահատականը բուսաբուծության և անասնաբուծության ոլորտների և արդյունաբերության մեջ կապիտալի կենտրոնացման և դրա ընդհանուր մակրոտնտեսական սահմանափակումների համատեքստում, ագրոարդյունաբերական համալիրի զարգացումը միջնաժամկետ հեռանկարում: Հիմնավորված են գյուղատնտեսական ակտիվների ուղղահայաց ինտեգրման, սեփական հումքի տրամադրման և առավել շահավետ խորը վերամշակման ցիկլ մտնելու ընդլայնված նախադրյալները: Բուսաբուծության զարգացման համար շուկայական բարձր ներուժ է համարվում հացահատիկի, ձեթի սերմերի և դրանց վերամշակման արտադրանքի արտահանման պաշարների ավելացումը:

Ավելի լայն վերլուծական հարթությունում հեղինակները կարևորում են ներդրումների ներհոսքը դեպի այն հատվածը, որի զարգացումը պայմանավորված է բուսաբուծության բարձր մարզինալությամբ, միջին բերքատվության զգալի աճով: Տնտեսության մեջ պահանջարկի սահմանափակումների ավելի բարդ շուկայական հանգույցը և վաճառքի կապի համախմբումը խթանում են կապիտալի հետագա կենտրոնացումը ագ-

ընթացումն արտադրական համալիրում, որն ուղեկցվում է ներքին գյուղատնտեսական արտադրության փոքր հատվածի վրա ճնշման աճով:

Mayl Betilgin, Sergey Emyak, Vaga Maomadov, Institutional and Market rebalancing of crop and livestock agriculture under influence of updating inflow of investments in national agro-industrial complex - In the article, the authors present an empirical assessment of the conditions and factors for the development of the agro-industrial complex in the context of the crop and livestock sectors, the concentration of capital in the industry and the general macroeconomic constraints on its development in the medium term. The extended prerequisites for the vertical integration of agricultural assets, the provision of own raw materials and entering the cycle of more profitable deep processing are substantiated. For the development of crop production, a high market potential has been identified for increasing export supplies of grains, oilseeds and products of their processing.

In a broader analytical vein, the authors update the inflow of investments into the segment, the consolidation of which is determined by the high marginality of crop production, a significant increase in average yields. A more complex market junction of demand restrictions in the economy and the consolidation of the sales link stimulate further concentration of capital in the agro-industrial complex, which is accompanied by increased pressure on the small-scale sector of domestic agricultural production.

Ուղարկվել է խմբագրություն 11.09.2023թ.

Գրախոսվել է 18.09.2023թ.

Մտորագրվել է տպագրության 22.09.2023թ.