

Ксения Шамакина, Елизавета Кузнецова

ВТБ оценил агробизнес

Руководитель аграрного направления "ВТБ Капитала" Джейсон Силм впервые обнародовал стратегию агрофонда компании объемом до \$1 млрд, который формируется с конца прошлого года. Доходность вложений в производство зерновых и масличных культур, а также в разведение мясных пород скота должна достигать 20% в год, считает он.

О том, что "ВТБ Капитал" создает фонд для инвестиций в сельское хозяйство России и Казахстана, руководитель управления прямыми инвестициями и спецпроектов компании Тим Демченко рассказывал в интервью Reuters в прошлом октябре. Тогда он уточнил, что первоначальный объем VTB Capital Agri Fund составит \$650 млн с возможностью увеличения до \$1 млрд. Фонд будет приобретать контрольные доли в небольших компаниях, которые в итоге обеспечат полный цикл производства — от растениеводства до хранения, логистики и частичной переработки,— сказал тогда господин Демченко.

Руководитель направления инвестиций в сельское хозяйство "ВТБ Капитала" Джейсон Силм 31 января на конференции Института конъюнктуры аграрного рынка представил стратегию нового фонда. Он уточнил, что более 70% средств пойдет на выращивание зерновых и масличных культур, это самое интересное для инвестора направление. Также фонд собирается приобретать элеваторы и активы для первичной переработки этих культур. Впервые прозвучало, что фонд займется разведением мясных пород крупного рогатого скота.

Доходность фонда, по собственному плану, должна составить 20% годовых. Директор Prosperity Capital Management Алексей Кривошапко отмечает, что в российском агросекторе есть компании с таким уровнем доходности, поэтому этот показатель достижим. "Это не предел. Мне известны сельхозкомпании на Украине с доходностью 40%",— добавил аналитик.

Господин Силм рассказал, что, по мнению специалистов "ВТБ Капитала", земля в России сильно недооценена: стоимость 1 га земли сельхозназначения составляет \$0,5-1,3 тыс., а, например, в Австралии — от \$1,2 тыс. до \$7 тыс. (см. рисунок). При этом урожай пшеницы с 1 га в 2008/09 сельхозгоду в России был выше, чем в Австралии,— 2,4 против 1,6 тонны.

В "ВТБ Капитале" считают, что в ближайшие годы Россия может занять место ведущего мирового экспортера пшеницы. По данным, подготовленным при содействии ФАО (Продовольственная и сельскохозяйственная организация ООН), к 2020 году Россия, Украина и Казахстан будут занимать 30% мирового экспорта пшеницы, хотя сейчас их совокупная доля не превышает 18,3% (см. рисунок).

Джейсон Силм должен хорошо знать ситуацию на мировом рынке зерна, так как он несколько лет (с января 2007 года по июль 2011-го) отвечал за операции в области сельского хозяйства в австралийском Macquarie Bank, отмечает исполнительный директор "Совэкона" Андрей Сизов. Macquarie Group принадлежит подразделение Macquarie Pastoral Fund, в распоряжении которого находится 3,5 млн га земли в Австралии.

Сейчас подходящее время для вложений в российское сельское хозяйство, считает господин Сизов. "На рынке высокое предложение активов, которые обременены

долгами,— их можно купить достаточно дешево",— говорит он. В пресс-службе "ВТБ Капитала" вчера уточнили, что пока изучают это предложение.

Ксения Шамакина, Елизавета Кузнецова, Тамила Джоджуа

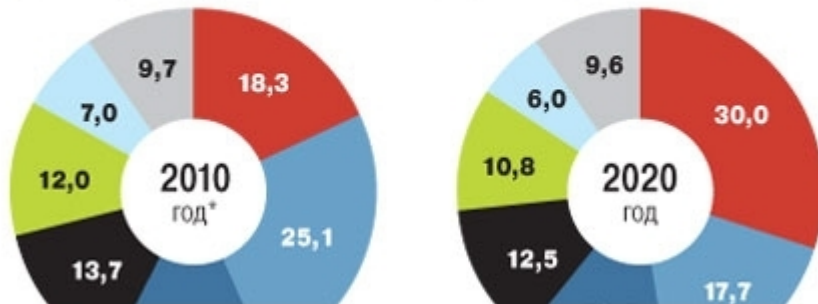


Увеличить

РЫНОК ЗЕРНОВОГО ЭКСПОРТА (% , ДОЛЯ РЫНКА)

ИСТОЧНИК: ВТБ, ОЭСР (МЕЖДУНАРОДНАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ ЭКОНОМИЧЕСКОГО СОТРУДНИЧЕСТВА И РАЗВИТИЯ), ФАО (ПРОДОВОЛЬСТВЕННАЯ И СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ ООН).

■ Россия, Украина и Казахстан
 ■ США
 ■ Канада
 ■ Евросоюз
 ■ Австралия
■ Аргентина
 ■ Другие
 *Средняя доля рынка за период с 2001 по 2010 год.



Подробнее: <http://www.kommersant.ru/doc/1863481?isSearch=True>