



Макроекономіка, поточні економічні тренди та інвестиційна ситуація в Україні

Костянтин Магалецький
Партнер Horizon Capital

VI Український форум операторів ринку медичних виробів

12 квітня 2017 р.



Про Horizon Capital

1

Провідний фонд прямих інвестицій в регіоні

\$600+
млн.

Активів в управлінні

40+

Інвестицій в різних секторах економіки

20+

Років досвіду інвестування в регіоні

Приклади інвестицій:



ROZETKA.UA
интернет супермаркет

Vitmark

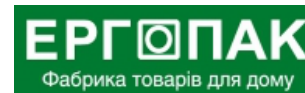


BIOFARMA

DATA GROUP
ОПЕРАТОР РІШЕНЬ



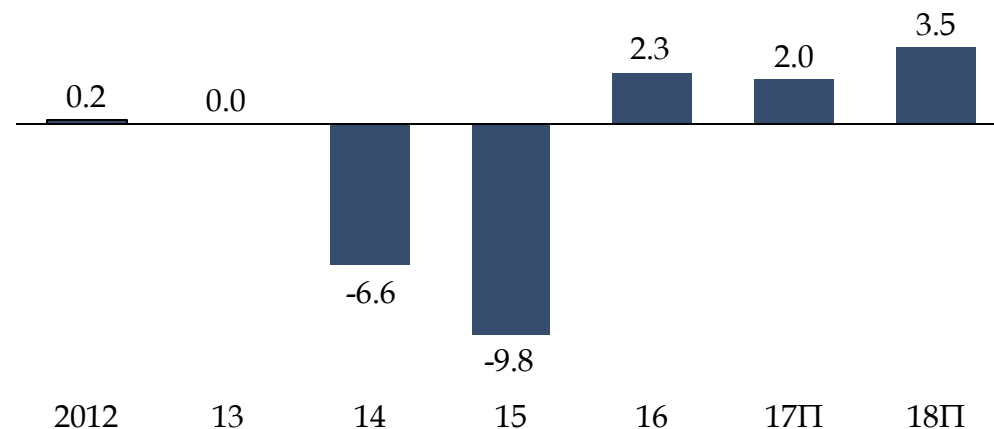
Універсальна
страхова компанія



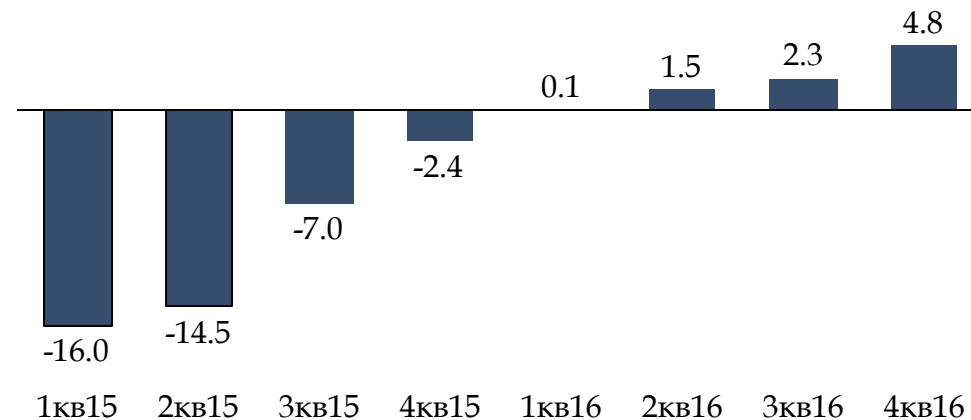
Економіка України відновлює зростання (1/2)

- **ВВП України скоротився на 10% в 2015 р.** переважно через зменшення доходів громадян та скорочення споживання
- В 2016 р. ВВП України відновив своє зростання. **ВВП зріс на 2.3% в 2016 р. та на рекордні 4.8% в 4 кв. 2016 р.,** найкращий результат з 2011 р.
- Згідно з останнім прогнозом Світового Банку очікується, що економіка України продовжить **поступове зростання в 2017-2018 рр. на 2.0-3.5%**

Річна зміна реального ВВП
(% до попереднього року)

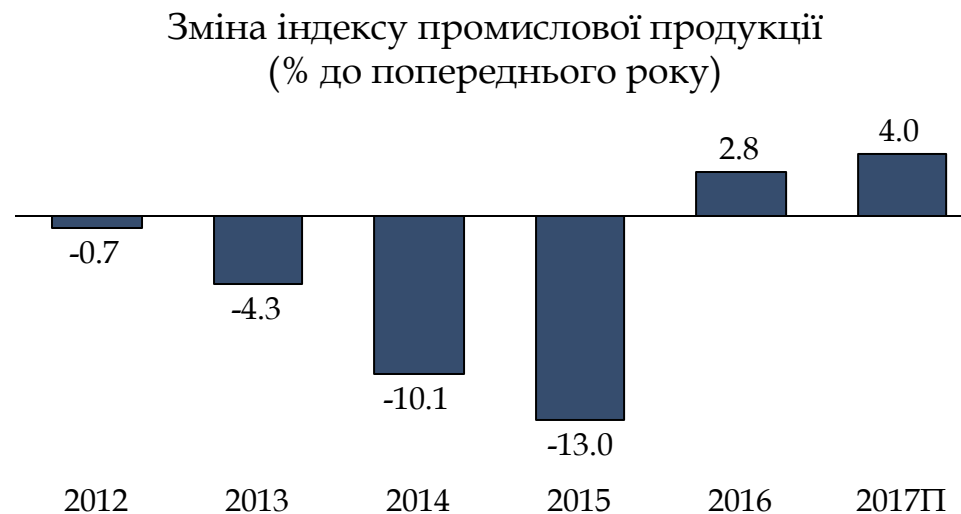


Квартальна зміна реального ВВП
(% до відповідного кварталу попереднього року)



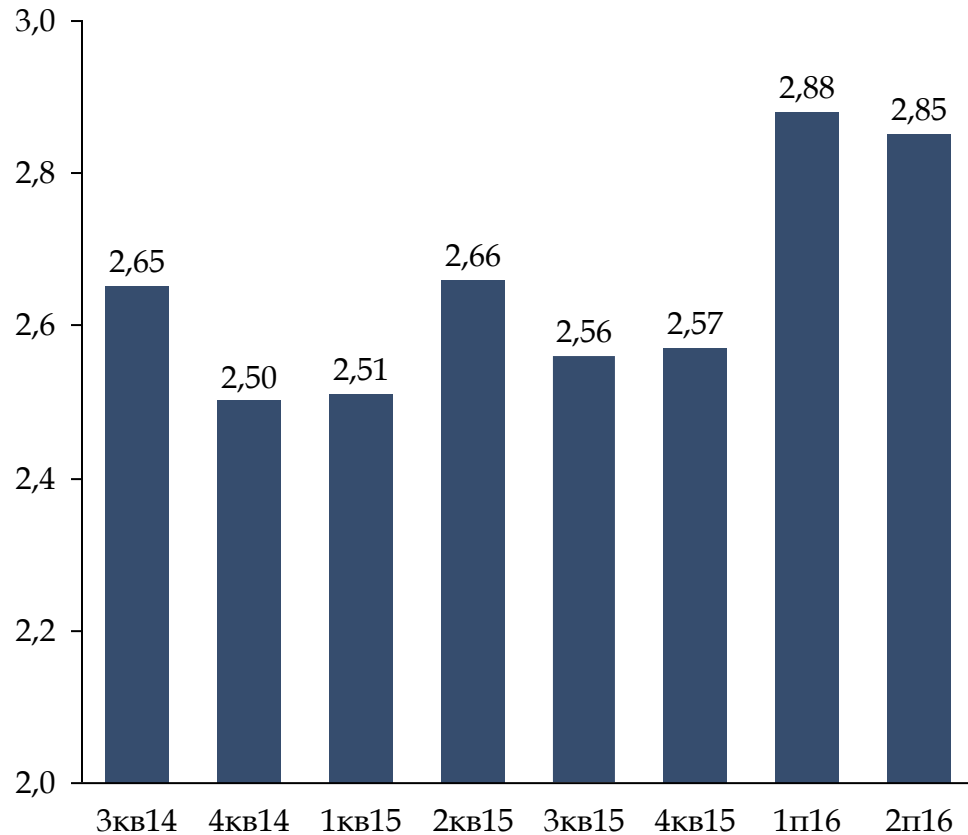
Економіка України відновлює зростання (2/2)

- У 2016 р. індекс промислової продукції зріс на 2.8% вперше за останні 4 роки.
- Інші показники також демонструють відновлення зростання. **Продажі легкових авто продовжили зростати у 1 кв. 2017 р. на 37%.**

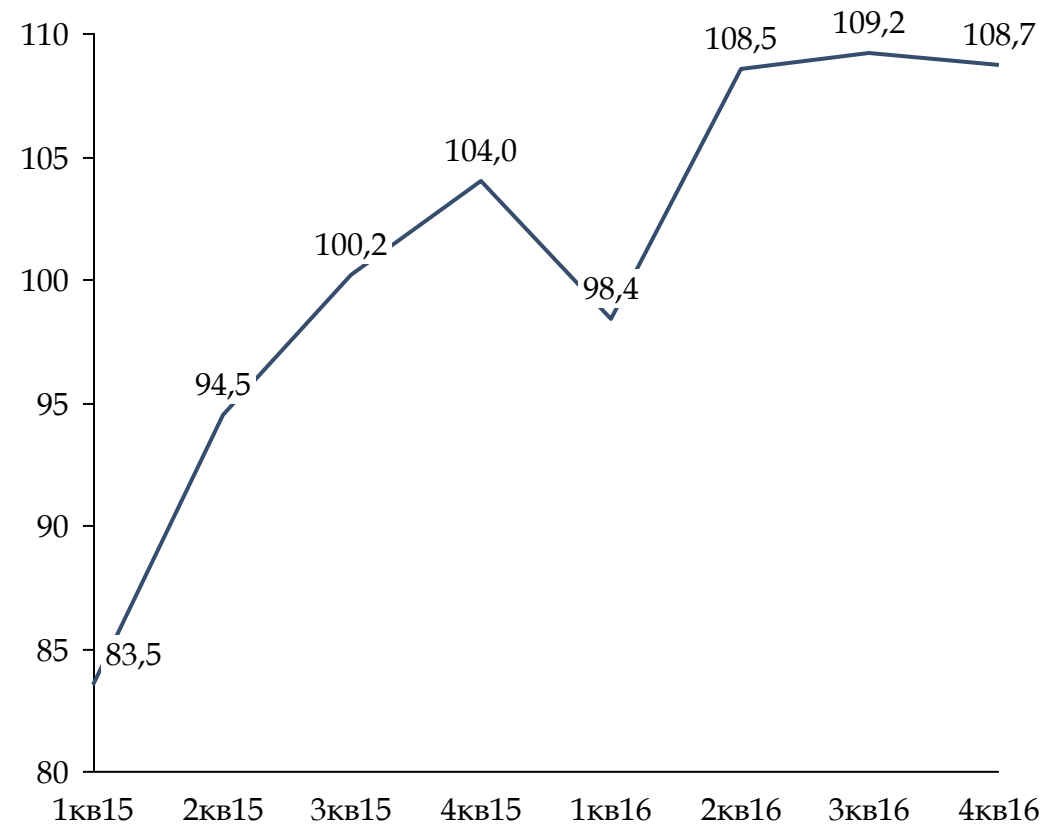


На фоні економічного зростання поліпшуються очікування бізнесу

Індекс інвестиційної привабливості зріс до 2.9 пунктів у 2016 р., найвищий результат з 2011 р.

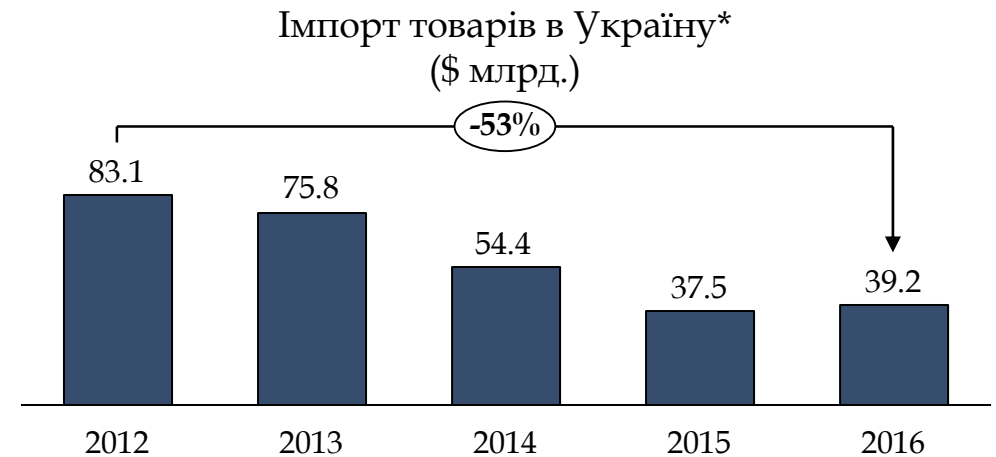
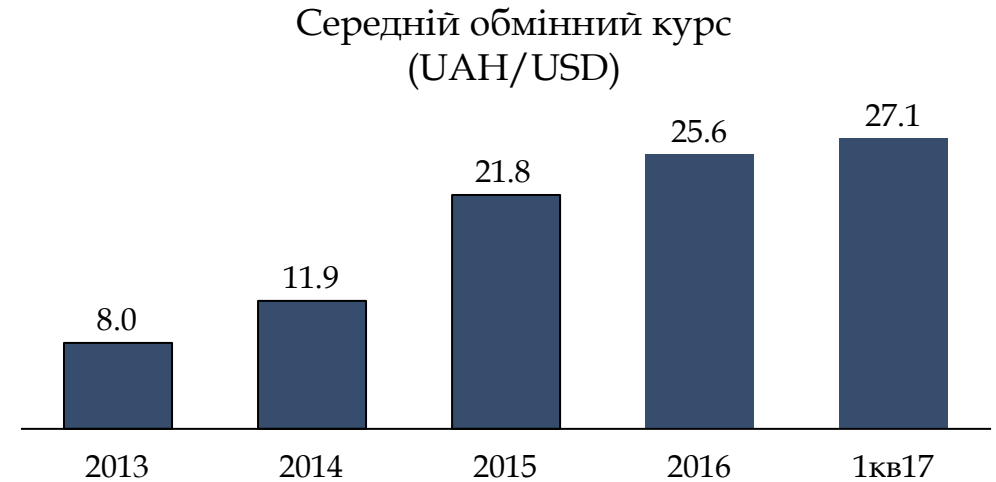


Індекс ділових очікувань на наступні 12 місяців зріс до 108.7% в 4 кв. 2016 р.



Девальвація гривні створює додаткові можливості для експортерів та локальних виробників

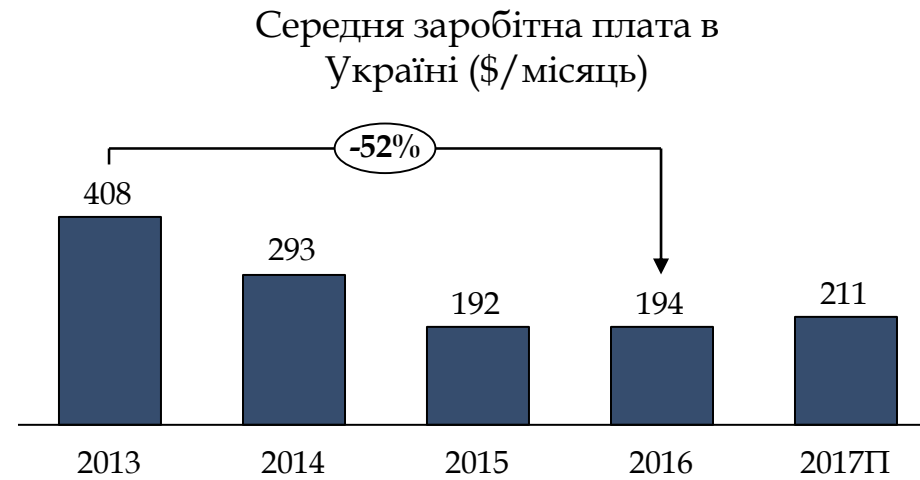
- За 2014-2016 рр. гривня втратила 70% своєї вартості
- Експорт з України став більш конкурентоспроможним на зовнішніх ринках
- Імпортна продукція стала дорожчою для українських споживачів – локальні виробники отримали сприятливі умови для розвитку



* без урахування тимчасово окупованої території АР Крим

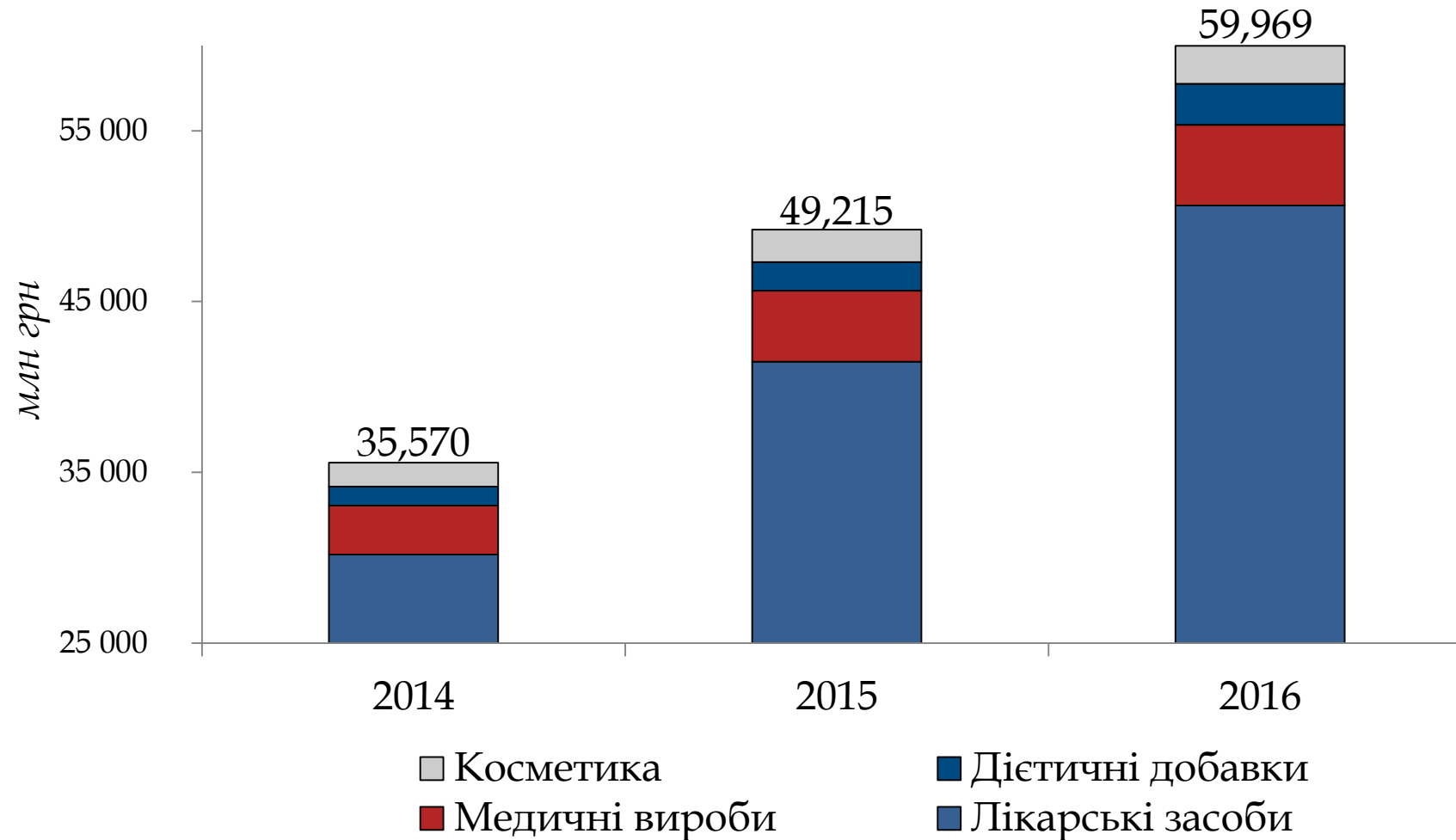
Низька заробітна плата надає додаткову перевагу локальним виробникам на зовнішніх ринках

- Через значну девальвацію гривні, **середня заробітна плата в Україні скоротилась на 52%** з \$408 в 2013 р. до \$194 в 2016 р.
- Середня заробітна плата у виробничому секторі в Україні є в 3 рази нижчою, ніж в Китаї**, що створює сприятливі умови для розвитку України як виробничого майданчика Європи.



Помірне зростання фармацевтичного ринку України в 2016 (1/2)

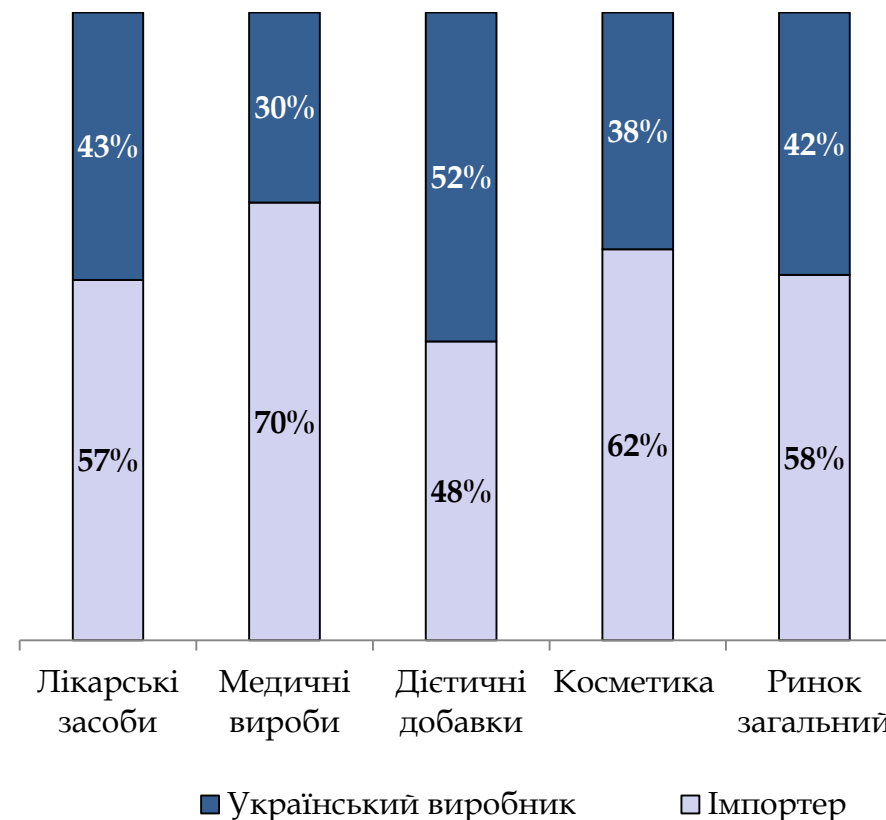
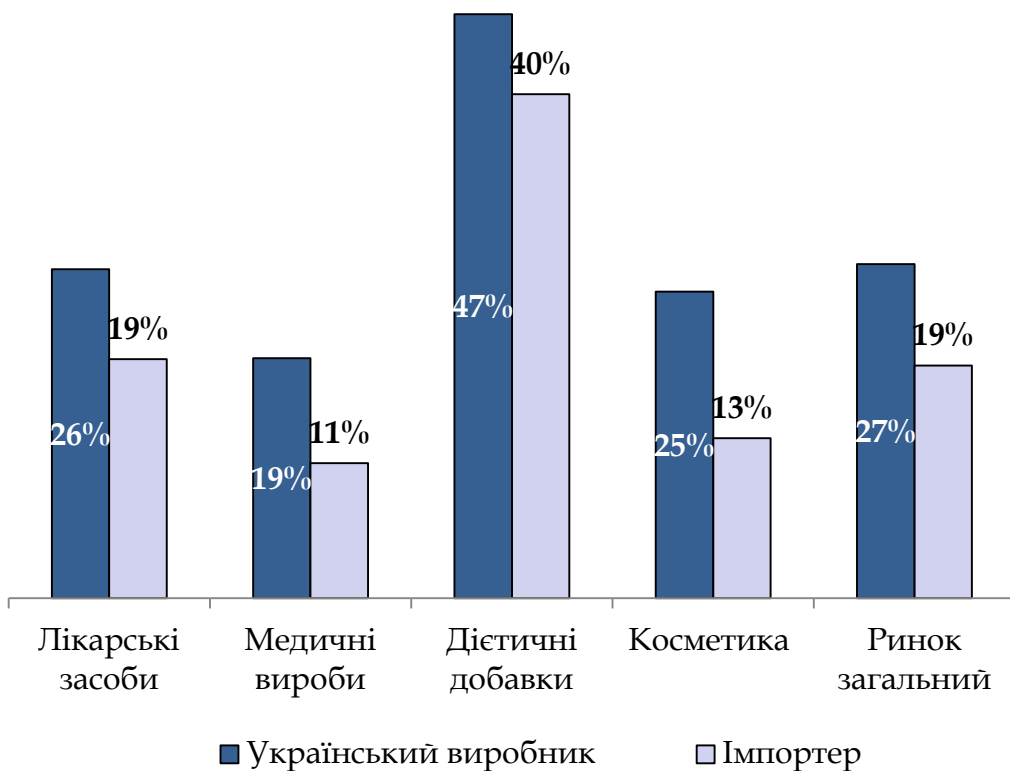
Загальний **обсяг аптечних продажів всіх категорій товарів**, зокрема лікарських засобів, медичних виробів, дієтичних добавок і косметики **досяг 60 млрд грн у 2016 році.**



Помірне зростання фармацевтичного ринку України в 2016 (2/2)


У 2016 році українські виробники випередили імпортованих конкурентів за темпами приросту обсягу аптечних продажів в грошовому вираженні.

В структурі аптечних продажів переважають товари імпортного виробництва, за винятком сегмента дієтичних добавок.



Приклад імпортозаміщення: фармацевтика (1/2)

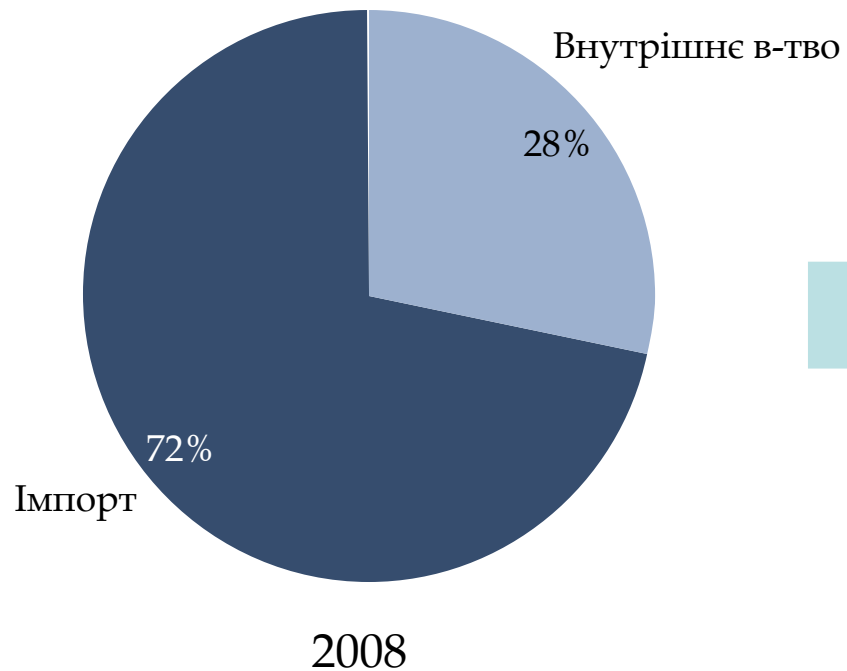
Топ-10 виробників на ринку аптечних продажів в 2008 та 2016 рр.

| N | 2008 | 2016 | |
|----|------------------------------|------------------------------|--|
| 1 | Berlin-Chemie/Menarini Group | Farmak |  Український виробник |
| 2 | Sanofi | Arterium | |
| 3 | Teva | Darnitsa | |
| 4 | Sandoz | Teva | |
| 5 | Darnitsa | Berlin-Chemie/Menarini Group | |
| 6 | KRKA | Sanofi | |
| 7 | Farmak | Zdoroviye | |
| 8 | Arterium | Takeda | |
| 9 | Takeda | Kyiv Vitamin Factory | |
| 10 | Bayer Consumer Care | KRKA | |

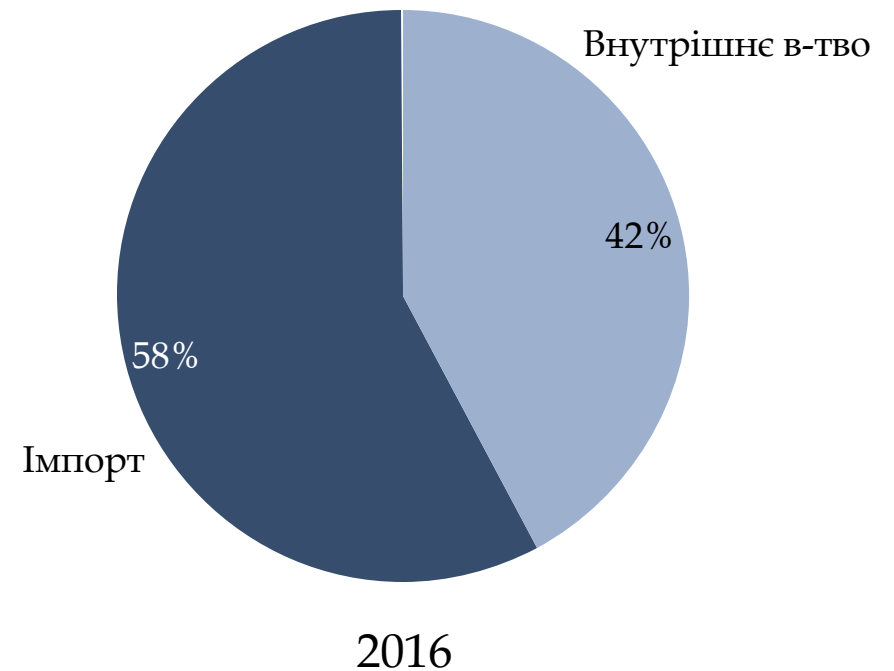
Приклад імпортозаміщення: фармацевтика (2/2)

- З 2008 р. частка локальних виробників на ринку аптечних продажів зростає на 14 п.п. до 42%

Структура ринку аптечних продажів в 2008 р.



Структура ринку аптечних продажів в 2016 р.



В секторі медичних виробів спостерігалась висока інвестиційна активність в 2015-2016 рр.

Об'єкт інвестицій

Інвестор

(1) Центральна та Східна Європа:



(Болгарія)



(Болгарія)

Стратегічний інвестор

diatron ●●

(Угорщина)



(Німеччина)

Стратегічний інвестор

(2) Західна Європа:

Vernacare

(Великобританія)



(Великобританія)

Фінансовий інвестор

otometrics

(Данія)



natus

(США)

Стратегічний інвестор



(Великобританія)



STERIS

(США)

Стратегічний інвестор

Дякую за увагу!