

Bude to maso

Živočišná výroba nepřestává lákat investory i startupy, je to klasická konzervativní investice s dlouhodobým očekávaným výnosem



Blahoslav Hruška
hruska@tydenikeuro.cz

Šťastné krávy pasoucí se na pozadí hor, prasata, která spokojeně ryjí rypákem v zemi, a na volno pobíhající kuřata pod modrým nebem. Maso z přírodě blízkých chovů má svou věrnou klientelu, pokud ale bereme živočišnou výrobu jako každou jinou systematickou produkci ve velkém, pak takový způsob získávání masa zůstává okrajovou záležitostí. Dominantní jsou nadále velkochovy. Konstantně zvýšená poptávka na jedné straně, a snižování nákladů, tlak na udržitelnost a nízké emise, a postupující automatizace na straně druhé ovšem vedou k přeskupování celého sektoru. A také k novým investičním příležitostem.

Chovatelství byznys totiž zdaleka není odepsaný. Naopak, celosvětově bude potřeba masa v další dekádě stále růst: podle loňského odhadu OECD o 5-21 procent v závislosti na druhu masa. Největší boom se čeká u bílého masa (především kuřecího), v Evropě a USA ale třeba potřeba vepřového poroste více než u hovězího. Základní ukazatel efektivity je jasný: je jím další snižování ekvivalentu CO₂ na kilogram vyprodukovaného masa, který bude mít především v Evropě zásadní dopad na případné rozšiřování systému obchodování s emisními povolenkami. Pro představu: kilogram kuřecího se podle přepočtu OECD pro skupinu ekonomicky nejrozvinutějších zemí dnes rovná 1,7 kilogramu oxidu uhličitého, u prasat

je to sedminásobek, v případě hovězího se ekvivalent vyšplhá na 110 kilogramů CO₂ a ovce je s 243 kg skleníkového plynu na jedno kilo masa hotovou emisní katastrofou.

I Lidl investuje do prasat

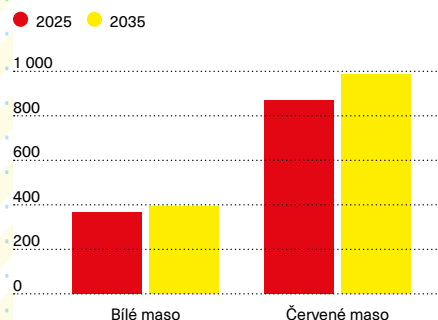
I tak zůstává produkce masa globálním byznysem. Podle odhadů OECD bude v roce 2034 každá pátá kalorie získaná z potravin dovezená ze zahraničí, největší nárůst se předpokládá v Indii a jihovýchodní Asii. Dobrou zprávou pro investory je také fakt, že produkce masa je všude po světě dotovaný byznys. Dokazuje to pohled na největší producenty vepřového na světě: v Číně, USA, ale třeba i Dánsku lze získat státní peníze na zlepšení podmínek chovu, automatizaci nebo digitalizaci. Riziko investice do nových high tech farem se tak snižuje na únosnou míru a živočišná výroba stále láká tradiční i rizikové investory.

Kolem konvenční produkce masa krouží velké globální společnosti jako třeba Lidl z německé skupiny Schwarz Gruppe, který v roce 2024 ohlásil investici ve výši půl miliardy liber do chovu vepřů ve Velké Británii, nebo JBS, největší světový obchodník s masem, jenž stovky miliony dolarů utratí za modernizaci živočišné výroby doma v USA, ale i v Austrálii, Nigérii nebo Vietnamu. Živočišnou výrobu pečlivě sledují i tradiční investiční fondy, jako jsou americký Paine Schwartz Partner, britský Sarasin nebo kanadský Manulife Investment Management. A pozadu nezůstává ani Česko: na nové způsoby chovu a inovace cílí AgriBoom Ventures, Verdi fond farem zase kvalifikovaným investorům umožňuje vložit peníze do zemědělské prvovýroby v podobě sítě statků, kde najdeme i chovy skotu a prasat.

Poptávka po mase stoupá

V produkci masa existuje také nadějná startupová scéna, která je obecně ukazatelem, že je v sektoru hlad po inovacích

Maso míří vzhůru
(objem trhu v mld. USD)



ZDROJ: OECD

a také odpovídající kupní síla. Patří sem třeba technologie na využívání odpadního tepla z chovů, nasazení umělé inteligence při dávkování krmiv, dronové či satelitní aplikace pro monitoring pohybu stád nebo systémy pro řízení robotizace a automatizace živočišné výroby. I tady narazíme na nadějně české stopy: startup CleverFarm, který se specializuje na efektivitu řízení farem, má mezi svými klienty i chovatele skotu. A koneckonců také firmy Bene Meat nebo Mewery, jež se snaží o průmyslovou syntetizaci umělého masa, se vezou na vlně zájmu o živočišnou výrobu, respektive její náhradu udržitelnějšími proteinovými variantami.

Produkce masa nenabízí rychlé zbohatnutí, je to ale klasická konzervativní investice s dlouhodobým očekávaným výnosem. „Rostoucí kupní síla v rozvíjejících se ekonomikách nadále pohání poptávku, která je podpořena nutričním významem živočišných bílkovin a zaváděním pokročilých technologií do výrobních systémů. Ačkoli přetrvávají výzvy, jako jsou volatilita nákladů na krmiva a obavy o životní prostředí, chovatelé v řešení těchto výzev významně pokročili,“ uvádí loňská zpráva analytické skupiny UBS. Řečeno parafrází známého výroku někdejšího československého prezidenta Antonína Novotného: Maso bude. I výnosy budou. ●

