



The Source for Critical Information and Insight™

Россия 2020: Перспективы для поставщиков автомобильных компонентов

Форум АСМ-холдинга

Москва, 23 августа 2011 г.

Маттео Фини

Главный аналитик

IHS Automotive

Лондон

База поставок в России – история к настоящему времени



МЕСТНАЯ БАЗА ПОСТАВОК

- Относительно ограниченная база поставок (≈ 250 компаний)
- Фрагментация и нехватка критического размера для независимых игроков
- Появление более крупных групп – либо по принципу специализации в определенном виде компонентов, либо по географическому принципу
- Приличный размер *фактически* вертикально интегрированных поставщиков исторически сложившихся автопроизводителей России
- Сомнительный, но развивающийся технологический и качественный профиль большой доли существующей базы поставок

База поставок в России – история к настоящему времени (2)



МЕЖДУНАРОДНЫЕ ПОСТАВЩИКИ

- Разные судьбы первопроходцев, некоторые инвестиции отозваны
 - Основные инвестиционные модели:
 - ❑ Снабжение от присоединенных поставщиков, главным образом из-за логистических ограничений для определенных компонентов
 - ❑ Совместные предприятия как жизнеспособный выбор для более осторожных игроков (против Greenfield/Brownfield/Supplier park)
 - ❑ Приобретение слабых или непрофильных линий или заводов
 - Сладкоголосые призывы Особых Экономических Зон (ОЭЗ), срабатывали только до некоторой степени
 - Законодательная среда в отрасли нуждалась в разъяснении
- Международные поставщики в "выжидательной" позиции, ожидая стабилизации рынка и законодательной среды

База поставок в России – Недавние события

- **Инвестиционная уверенность улучшилась!**
 - Более сильное, чем ожидалось, восстановление рынка (рынок легковых автомобилей +30% в 2010; +56% в первой половине 2011)
 - Пересмотренный режим промсборки, актуальность для автопроизводителей принятия режима и обеспечения локализации

| Дата новостей | Поставщик | Инвестиции | Область компонентов | Размер инвестиций |
|---------------|-------------------------------------|---|---|-------------------|
| Июль 2011 | Pirelli и Российские Технологии, СП | Приобретение активов Sibur | Шины | EUR 422 млн. |
| Июль 2011 | Continental | Меморандум о взаимопонимании для завода в Калужской области | Шины | EUR 220 млн. |
| Июль 2011 | Yapp | Новый завод в Калужской области | Топливные баки | EUR 16 млн. |
| Июль 2011 | Continental | Новая производственная линия | Блоки управления двигателем | EUR 6 млн. |
| Июль 2011 | Fuyao Glass | Новый завод с пуском в 2012 году | Стекло | USD 200 млн. |
| Май 2011 | Takata | Новый завод с пуском в 2012 году | Ремни безопасности, подушки безопасности и рули | USD 24,4 млн. |
| Апрель 2011 | Nokian Tyres | Второй завод - изготовитель | Шины | EUR 240 млн. |
| Апрель 2011 | ГАЗ и FinnvedenBulten, СП | Создание СП с использованием существующих мощностей | Крепеж | |
| Март 2011 | ГАЗ и Bosal | Создание СП с использованием существующих мощностей ГАЗ | Системы выпуска | |
| Март 2011 | Grupo Antolin | Открытие нового завода | Облицовка крыши | |



База поставок в России - Будущее развитие?

Главные факторы, принимаемые во внимание

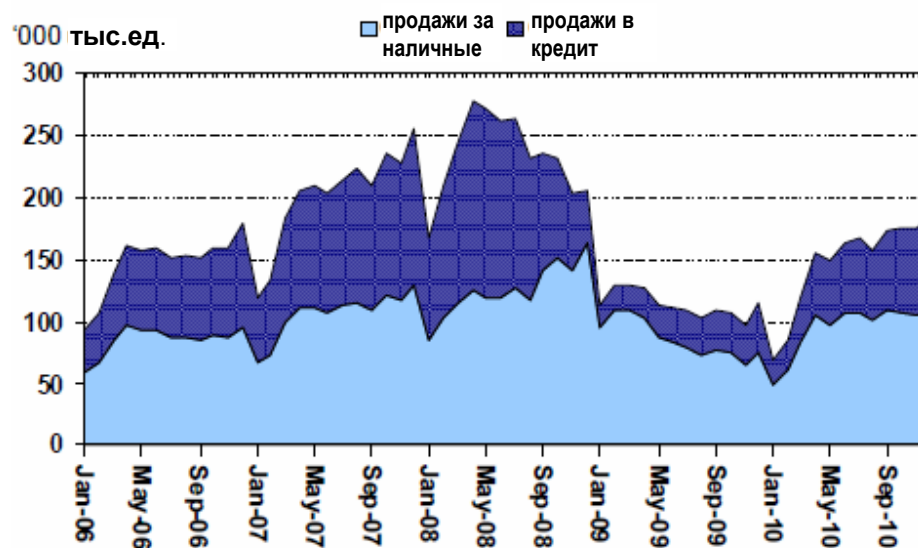
**Экономическая
перспектива**

**Законодательная
среда**

Умеренное и хрупкое восстановление

Экономическая перспектива

- **Краткосрочный период:** Возрастающие поступления от экспорта и правительственные стимулирующие меры являются в настоящее время движущими силами восстановления, но для ускорения восстановления теперь необходим внутренний спрос
- ❖ **Сдерживающие факторы:** Напряженный кредит (в основном), высокий уровень безработицы и существенная неполная занятость





А ПОТОМ

Экономическая перспектива

- **Среднесрочный период:** Умеренный рост, ниже более ранних пиков (4% до 2013 года, затем снижение до 3,1-3,8% к 2020 году)
- ❖ **Сдерживающие факторы:** ограниченные мощности и недостаточные инвестиции в разработку природных ресурсов; нехватка рабочей силы
- **Другие факторы, принимаемые во внимание:**
 - Более высокая рискованная премия при инвестировании в Россию, вызывающая реальную эффективную ревальвацию валюты
 - Концентрация центрального банка на высокой инфляции/обменном курсе создает препятствие кредитно-денежному обращению
 - Дилемма плавающего курса рубля



Законодательная среда 2005-2010

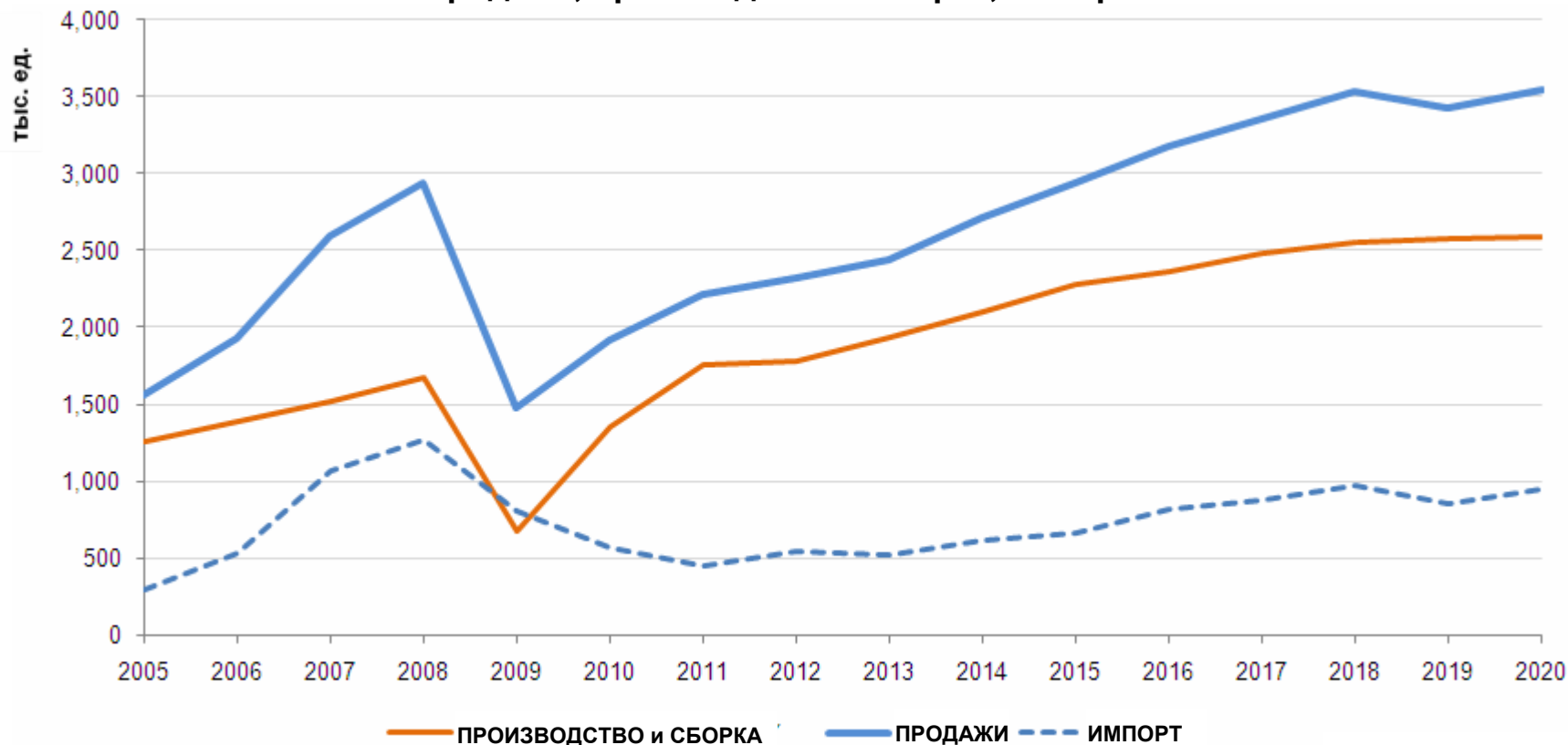
Законодательная среда

| | Старое Постановление № 166 | Пересмотренное Постановление № 166 |
|--|---|--|
| Минимальное производство | 25 тыс. ед. | 300/350 тыс. ед. |
| Минимальный плановый показатель локализации через шесть лет | 30% | 60% |
| Другие требования | <ul style="list-style-type: none">•Операции сварки, окраски и сборки | <ul style="list-style-type: none">•Лимит для SKD (5% полной введенной мощности в течение первых 3 лет)•30 % производства с силовым агрегатом местного изготовления (не менее 200 тыс. при выпуске более 1 млн. ед.)•Штамповочные операции•Местный научно-технический центр с возможностями проектирования и испытаний |
| Другие условия | <ul style="list-style-type: none">•Список 130 беспошлинных компонентов•Другие компоненты с пошлиной 3-5% | <ul style="list-style-type: none">•Одно отчетное юридическое лицо в случае альянсов•Открытый список компонентов с плановыми показателями локализации на каждый вид компонентов |

Пересмотренное Постановление № 166, вызовет ли оно «золотую лихорадку»?

Законодательная среда

Продажи, производство + сборка, импорт в России



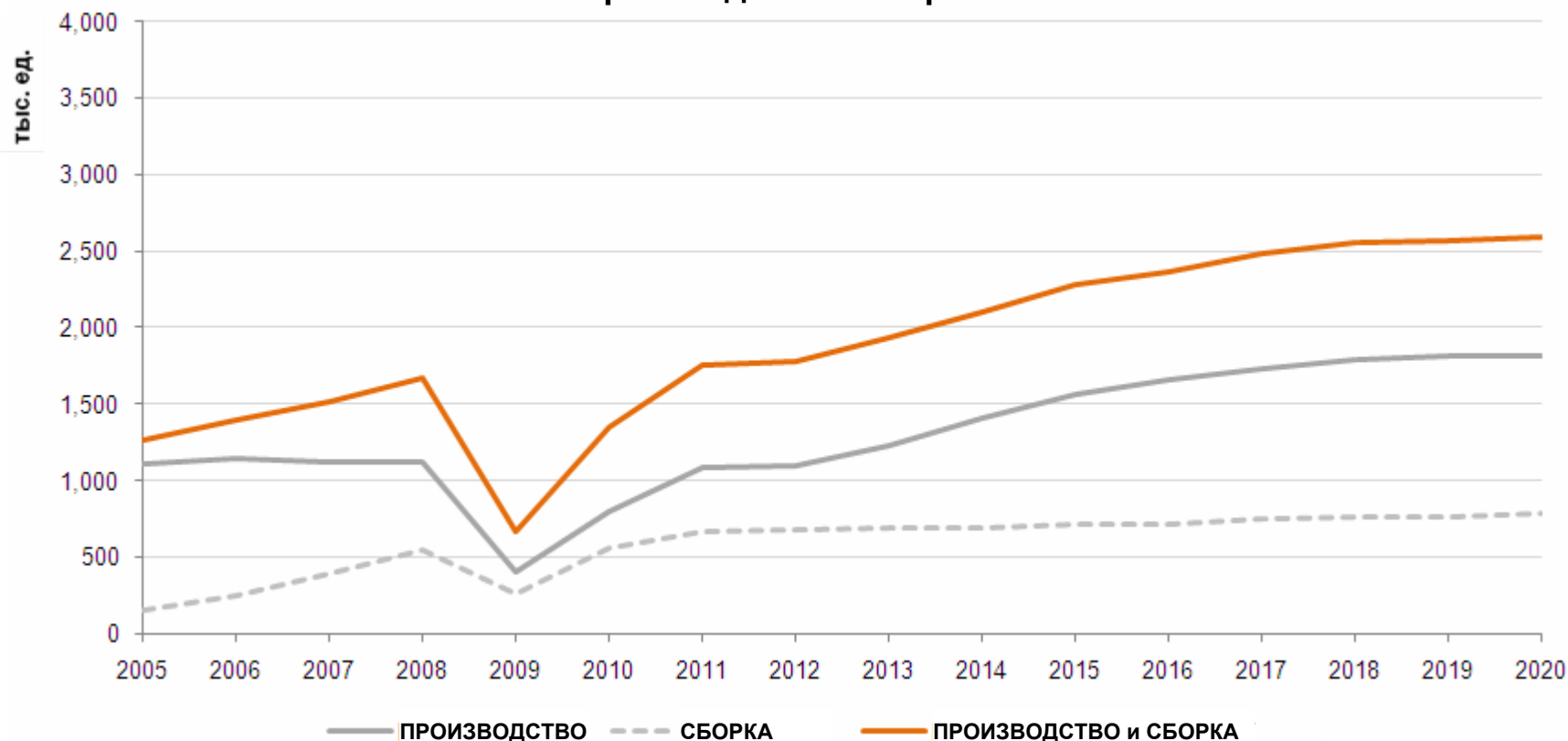
Источник: IHS Automotive



Вы могли бы хотеть быть здесь

Законодательная среда

Производство и сборка в России



Источник: IHS Automotive

A black silhouette of a person standing and pointing their right hand upwards and to the right.

Вероятный сценарий

- Будет формироваться существенный рынок компонентов по мере того, как проблема локализации будет решаться более энергично
- На подходе – еще больше инвестиций поставщиков компонентов, особенно с локализацией производства двигателей
- Сохраняются некоторые возражения относительно приоритетов инвестиций поставщика
- Снабженческая стратегия следования за заказчиком (follow-sourcing) все еще остается, в течение некоторого времени, основным логически обоснованным направлением инвестиций

Местные российские поставщики



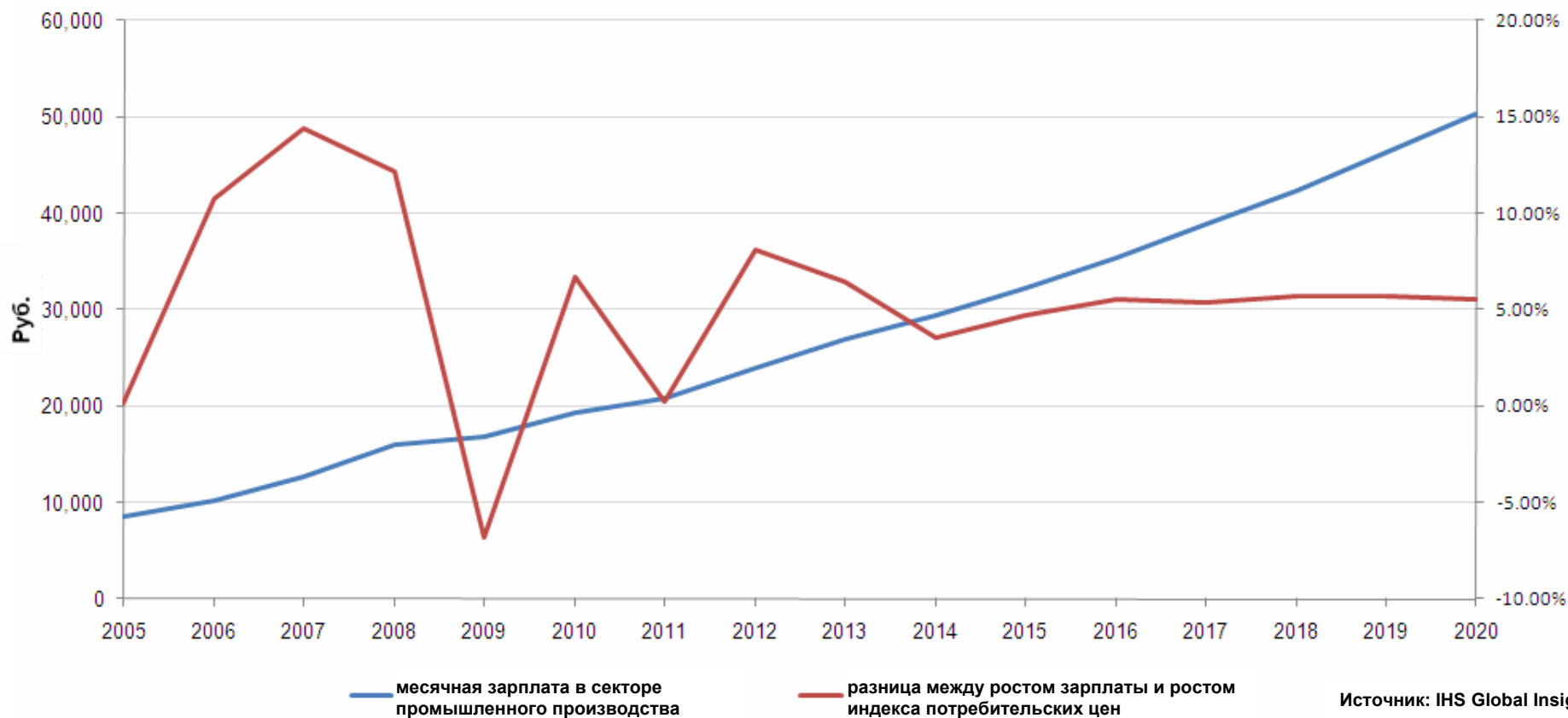
- Огромный потенциал, при следующих условиях:
 1. Инвестиции в качество
 2. Технические партнерства с другими поставщиками
 3. Крепкая финансовая поддержка
 4. Больше внимания портфелю продуктов
- Автопроизводители, особенно АВТОВАЗ-Renault и Sollers, активно участвуют в развитии местных поставщиков
- Большие возможности для внутрифирменных или бывших внутренних подразделений по производству компонентов местных автопроизводителей, при условии реорганизации вокруг меньшего количества технологий и видов компонентов и финансовой поддержки

Продолжается воздействие потенциально критических факторов



- ⚠ Стоимость рабочей силы
- ⚠ Юридическая и политическая структура
- ⚠ Стандарты качества - инвестиции в развитие поставщиков/субпоставщиков
- ⚠ Цены на сырье и доступ к нему

Стоимость рабочей силы



Продолжается воздействие потенциально критических факторов



- ⚠ Стоимость рабочей силы
- ⚠ Юридическая и политическая структура
- ⚠ Стандарты качества - инвестиции в развитие поставщиков/субпоставщиков
- ⚠ Цены на сырье и доступ к нему

Продолжается воздействие потенциально критических факторов

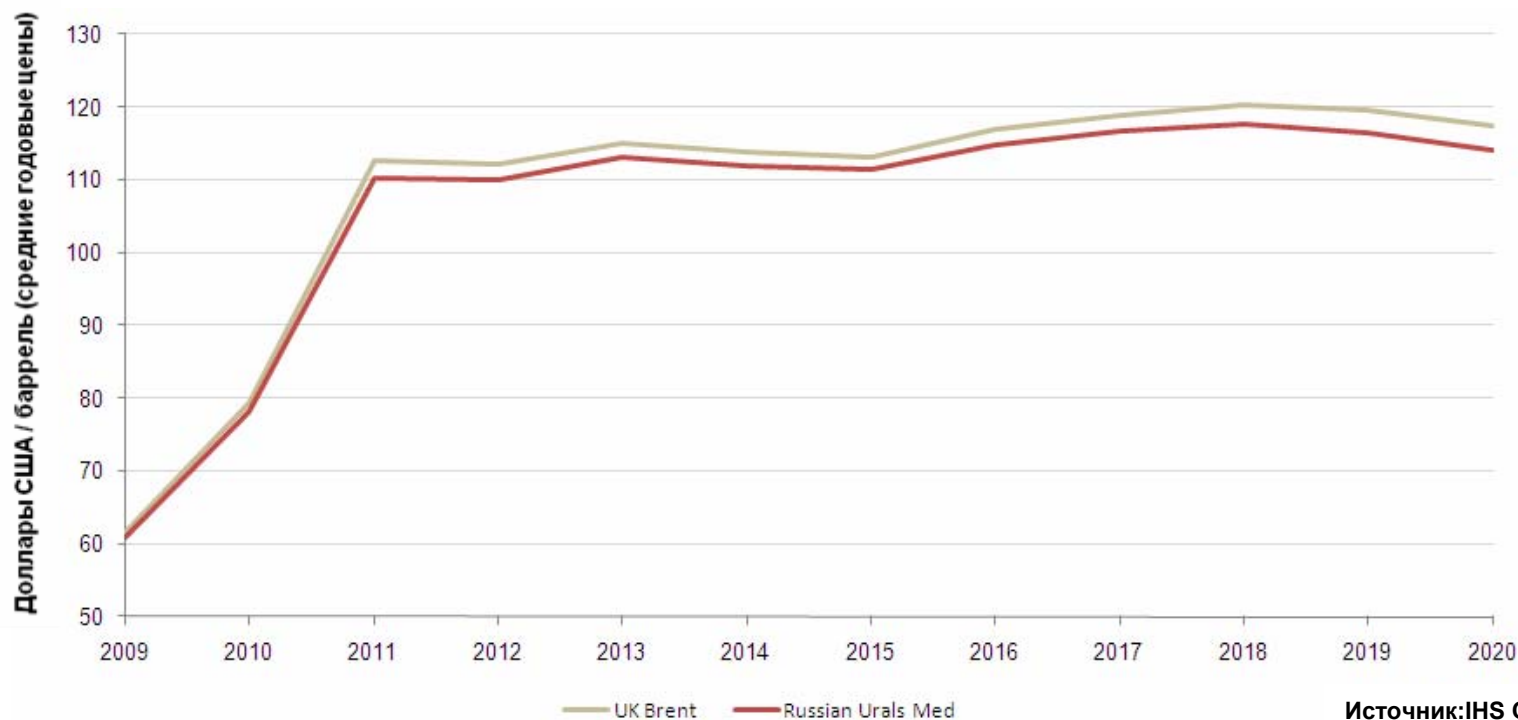


- ⚠ Стоимость рабочей силы
- ⚠ Юридическая и политическая структура
- ⚠ Стандарты качества - инвестиции в развитие поставщиков/субпоставщиков
- ⚠ Цены на сырье и доступ к нему

Продолжается воздействие потенциально критических факторов



Ценовые прогнозы на нефть UK Brent-Russian Urals Med



⚠️ Цены на сырье и доступ к нему



The Source for Critical Information and Insight™

Спасибо!

Форум АСМ-холдинга

Москва, 23 августа 2011 г.

Маттео Фини

Главный аналитик

IHS Automotive

Лондон