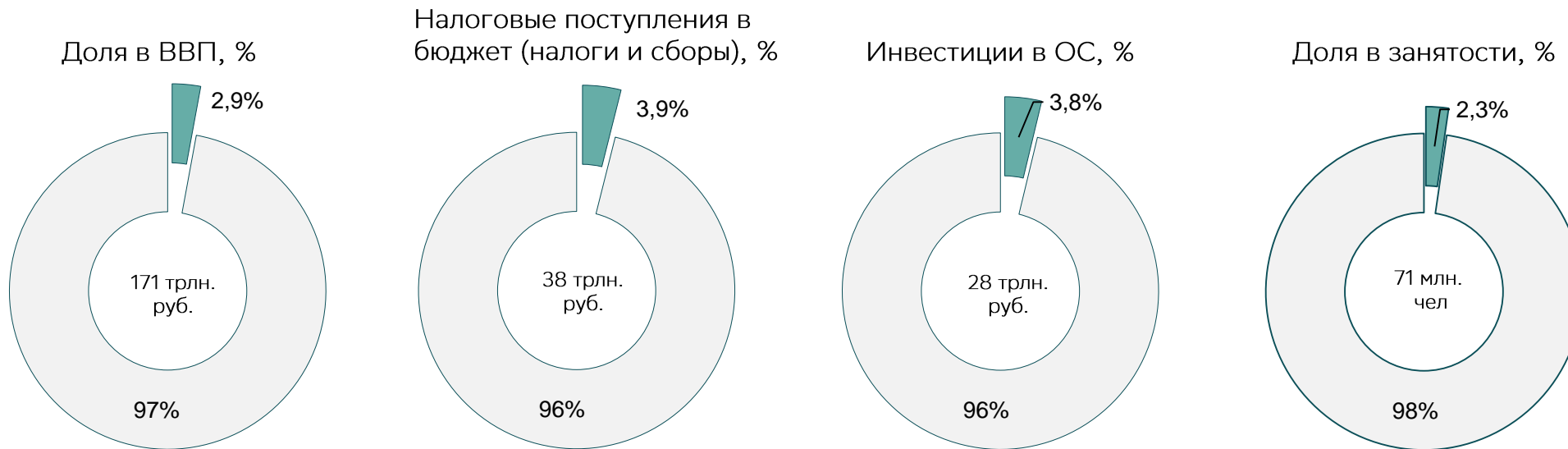




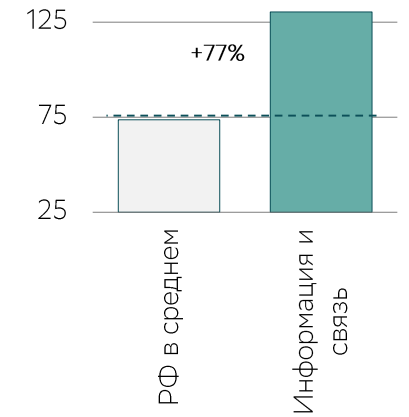
Информация и связь

Аналитический Хаб, Аналитическое Управление, ПАО Сбербанк

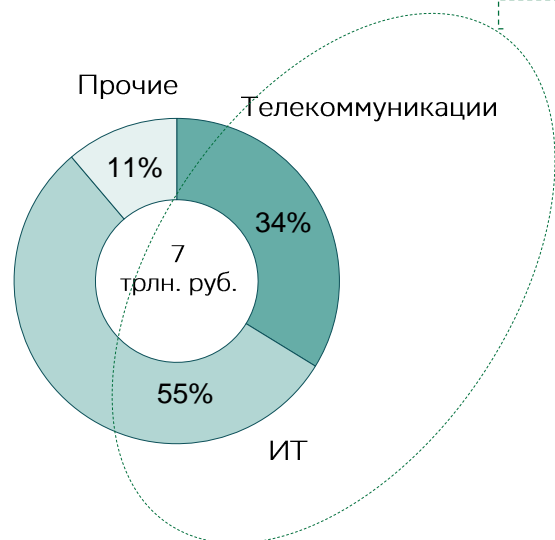
Январь 2024



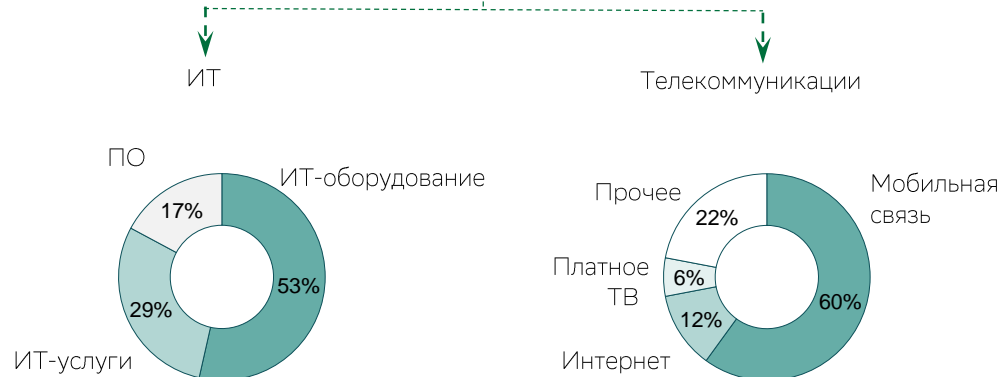
Средняя з/п в отрасли
тыс. руб./мес.



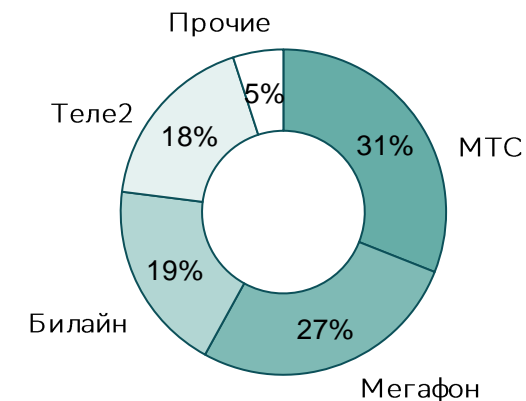
Структура оборота отрасли, %



Основные сегменты



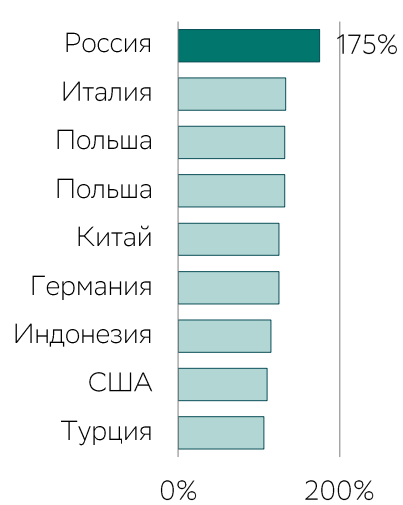
Уровень консолидации (мобильная связь)



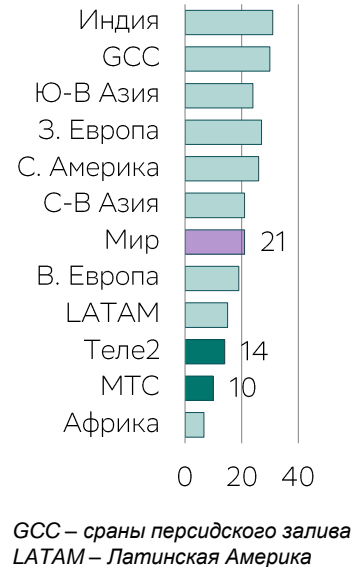
Информация и связь:

- Основные макросегменты отрасли – телекоммуникации и ИТ
- Оборот ИТ отрасли в основном формируется дистрибуцией hardware (ИТ-оборудование), тогда как на долю ПО и ИТ-услуг приходится менее половины оборота отрасли.
- В сегменте телекоммуникаций основной оборот бизнеса генерирует мобильная связь. В данном сегменте наблюдается высокая консолидация отрасли: топ-4 мобильных оператора России контролируют более 95% рынка по числу мобильных абонентов
- Ожидаемый CAGR24-26 составит: телекомсегмент 2%; ИТ – 7-8%.

Уровень проникновения
мобильной связи, %



Потребление мобильного
трафика, Гб/чел в мес



Скорость мобильного
интернета, Мбит/с



Уровень проникновения
интернета, %

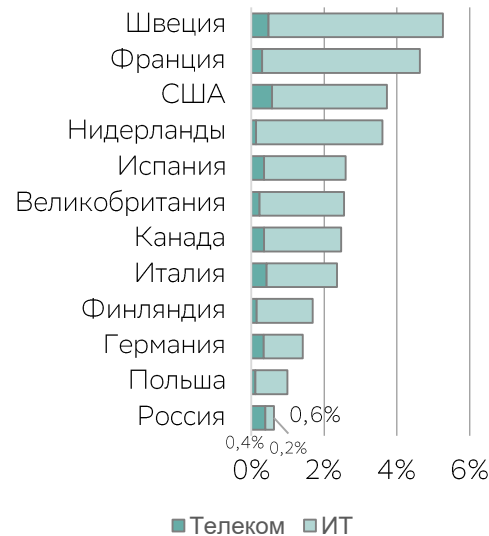


- Несмотря на высокое проникновение мобильной связи (175%) среднее потребление на абонента и скорости в России ниже, чем развитых странах. С учётом ограничений в доступе к передовому оборудованию, а также неопределенностью с развитием 5G в стране «гэп» с развитыми странами может расширяться.
- Высокий уровень проникновения интернета в России (88%), на уровне развитых европейских стран, выступает долгосрочным драйвером роста e-commerce и ИТ отрасли в целом в России.

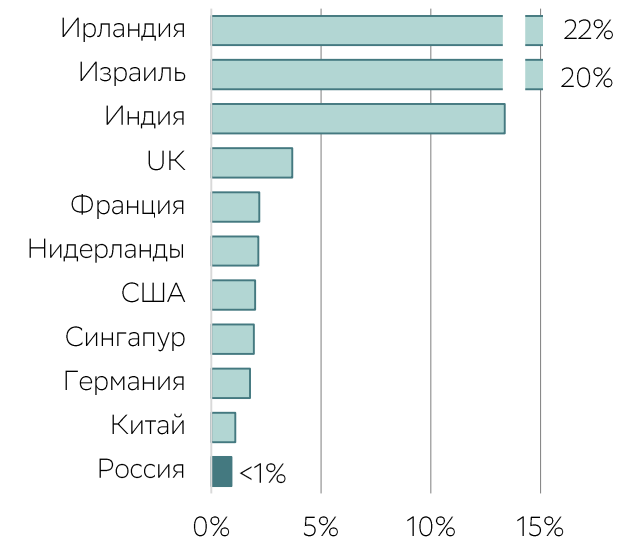
Доля телекоммуникаций и ИТ в ВВП, %



Уровень инвестиций в ОС в телекоммуникациях и ИТ, % от ВВП

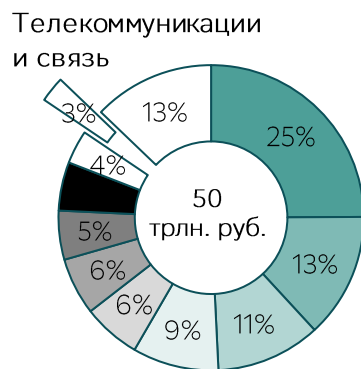


Доля экспорта ИКТ услуг, %

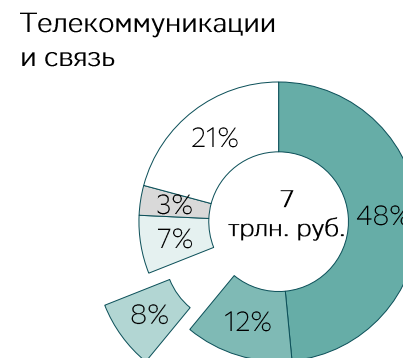


- Доля телекоммуникаций и информационных технологий в ВВП России ниже, чем в развитых странах. В основном за счёт сегмента информационных технологий, который имеет долгосрочный потенциал роста. С этим же связан относительно низкий объём инвестиций ИТ отрасли.
- Доля экспорта услуг информационных и коммуникационных технологий в России ниже уровня развитых стран.

Доля в банковских
кредитах резидентам
(без кредитов финансовому
сектору)



Доля на рынке
облигаций
(корпоративные выпуски
нефинансовых компаний)



Телекоммуникации и связь:

- Благодаря присутствию в отрасли крупных публичных компаний сегмент активно использует публичные долговые рынки (8% в структуре выпусков корпоративных облигаций).

Тренды в отрасли:

- Сдержанные темпы роста в классическом сегменте телекоммуникаций
- Высокие темпы роста в сегменте облачных технологий на фоне цифровизации экономики
- Рост спроса на отечественные решения в области ПО, оборудования на фоне тренда на импортозамещение

Программы господдержки:

- Программа поддержки развития отечественного производства базовых станций

Вызовы в отрасли:

- Сложности с импортом/дефицит/удорожание импортного оборудования
- Рост логистических издержек при покупке импортного оборудования
- Рост зависимости от китайских поставщиков и транзитных стран в части параллельного импорта
- Низкий уровень развития отечественной микроэлектронной промышленности затягивает создание телекоммуникационного оборудования, построенного на отечественных компонентах
- Устаревание существующего оборудования в сценарии отсутствия импортных поставок может привести к ухудшению качества связи в РФ
- Дефицит кадров

Данный документ подготовлен ПАО Сбербанк (далее – «СБЕР»).

Информация о СБЕРЕ: ПАО Сбербанк, ОГРН 1027700132195; Российская Федерация, 117997, г. Москва, ул. Вавилова, д. 19; + 7 (495) 957-57-31; <http://www.sberbank.ru>. СБЕР является профессиональным участником рынка ценных бумаг, который в соответствии с применимым законодательством Российской Федерации осуществляет и совмещает брокерскую, дилерскую, депозитарную деятельность. Подробная информация об услугах СБЕРА и актуальных условиях их оказания размещена на интернет-сайте СБЕРА и может изменяться СБЕРОм в одностороннем порядке посредством размещения и/или направления уведомлений.

СБЕР предоставляет данный документ исключительно при условии, что любое лицо, которое получает его в свое распоряжение, до ознакомления с ним и/или совершения с ним каких-либо иных действий, а также до интерпретации содержащейся в документе информации и/или принятия на ее основании каких-либо решений, полностью прочитает, понимает и принимает положения и обстоятельства, изложенные в настоящем документе, с наличием которых и с необходимостью добросовестно руководствоваться которыми данное лицо соглашается.

Доступ к документу ограничен. Данный документ содержит информационные материалы/информацию о финансовых инструментах и адресован клиентам и потенциальным клиентам СБЕРА, а также любым иным заинтересованным лицам, которым СБЕР в соответствии с договором и/или применимым регулированием вправе предоставлять информационные материалы/информацию о тех или иных финансовых инструментах (далее – «Клиент»).

Если настоящий документ окажется в распоряжении лица, которое не является надлежащим получателем в соответствии с применимым регулированием соответствующей юрисдикции и настоящим документом, такое лицо не вправе знакомиться с настоящим документом, должно оставить его без внимания и/или незамедлительно уничтожить/удалить его, а также приложить все усилия для уведомления СБЕРА о получении настоящего документа по ошибке.

Если в настоящем документе прямо не указано обратное, он не предназначен (а) для резидентов США или каких-либо лиц в США; любые лица из США или лица за пределами США, получившие каким-либо образом доступ к данному документу, не могут передавать его оригинал или копии иным лицам в США; (б) для резидентов Европейского союза, которые относятся к категории розничных клиентов (лиц, не являющихся правомочными контрагентами и профессиональными инвесторами) в соответствии с Директивой «О рынках финансовых инструментов» II 2014/65/EU (MIFID II), (в) для резидентов иных юрисдикций, которые относятся к категории розничных клиентов (лиц, не являющихся правомочными контрагентами и профессиональными инвесторами) в соответствии с применимым регулированием иных юрисдикций.

При подготовке документа СБЕР использует общедоступные данные, полученные из достоверных, по его мнению, источников; СБЕР не проверяет и не обязан проверять полноту, точность и достоверность такой информации. Любая предоставляемая СБЕРОм информация используется Клиентом исключительно по своему усмотрению и на свой риск. Таким образом, СБЕР не делает никаких заверений в отношении того, что информация или оценки, содержащиеся в настоящем документе, являются достоверными, точными или полными. Если в документе прямо не указано иное, в нем приведены исключительно прогнозные заявления, которые не являются гарантией будущих показателей; фактические показатели могут существенным образом отличаться от тех, которые приведены в настоящем документе. СБЕР не берет на себя обязательств по пересмотру или подтверждению ожиданий и оценок, а также по обновлению прогнозных заявлений для отражения произошедших событий или возникших обстоятельств после даты предоставления данного документа. Любая информация, представленная в данном документе, может быть изменена в любое время либо отозвана. Любая приведенная в настоящем документе информация и оценки не являются условиями какой-либо сделки, в том числе потенциальной.

Распространение и копирование информационных материалов, представленных в настоящем документе, разрешено при условии указания ссылки на источник.

Не допускается произвольная интерпретация документа. Информация не является индивидуальной рекомендацией. Данный документ и информация в нем не является (а) индивидуальной инвестиционной рекомендацией: указанные в документе финансовые инструменты и/или операции могут не соответствовать инвестиционному профилю и инвестиционным целям (ожиданиям) Клиента; (б) инвестиционным советом (investment advice), как это понятие определено в нормативных правовых актах стран Европейского союза. Факт получения данного документа от СБЕРА, в том числе с определенного адреса электронной почты и/или от определенного лица, не может рассматриваться как признак, квалифицирующий информацию в документе в качестве индивидуальной инвестиционной рекомендации или инвестиционного совета.

Настоящий документ предоставляется исключительно в информационных целях и не является какой-либо рекомендацией, предложением или побуждением совершить сделки в отношении каких-либо финансовых инструментов, продуктов, услуг.

Информация не является предложением финансовых инструментов, как это определено в статье 1 Внутреннего стандарта НАУФОР «Требования к взаимодействию с физическими лицами при предложении финансовых инструментов». Настоящий документ предоставляется исключительно в информационных целях и не направлен на побуждение к приобретению определенных ценных бумаг и (или) заключению определенных договоров, являющихся производными финансовыми инструментами.

Данный документ не является независимым аналитическим отчетом (research), подготовка которого осуществляется аналитическим департаментом АО «Сбербанк КИБ» (далее – **Sberbank CIB Investment Research**), информация в настоящем документе может отличаться от мнения, изложенного в аналитических отчетах Sberbank CIB Investment Research. Данный документ был подготовлен без соблюдения правил/требований, предъявляемых к независимому аналитическому отчету (research).

Содержание настоящего документа не является рекламой или обязательством совершить сделки в отношении каких-либо финансовых инструментов, продуктов, услуг.