



# Машиностроение

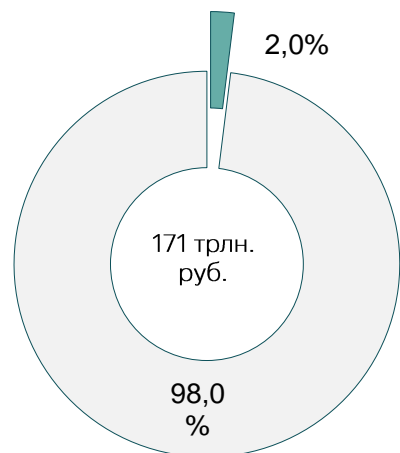
## Аналитические материалы по отрасли

Юлий Матевосов, Александр Ахметов

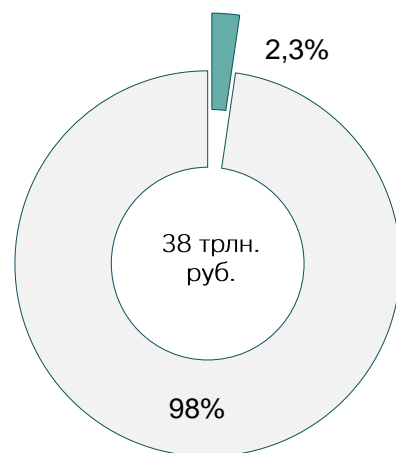
Аналитический хаб, Аналитическое управление КИБ, ПАО Сбербанк

13 февраля 2024 г.

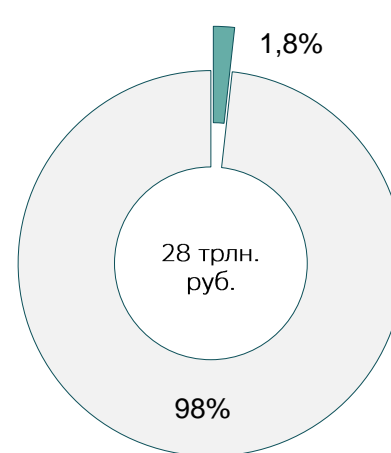
Доля в ВВП, %



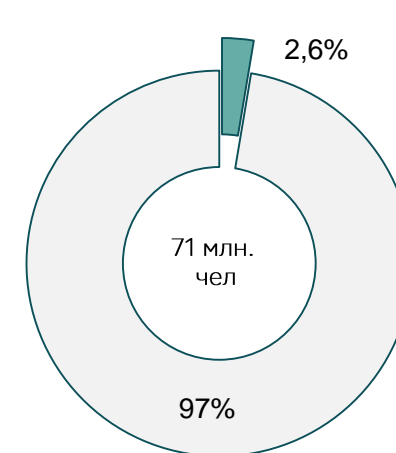
Налоговые поступления в бюджет (налоги и сборы), %



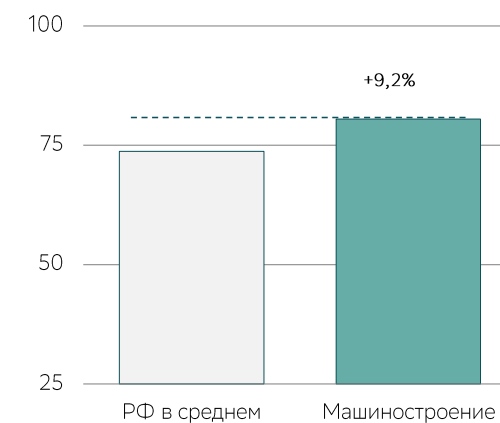
Инвестиции в ОС, %



Доля в занятости, %

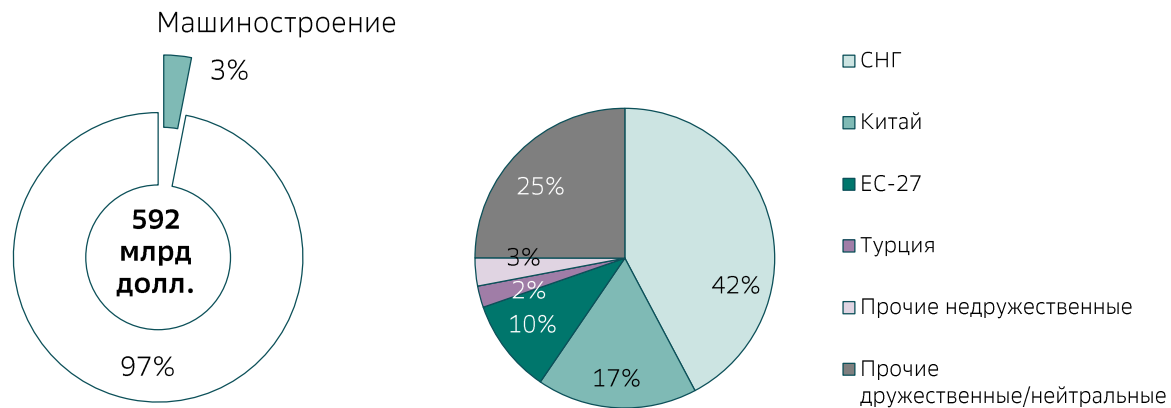


Средняя з/п в отрасли  
тыс. руб./мес.

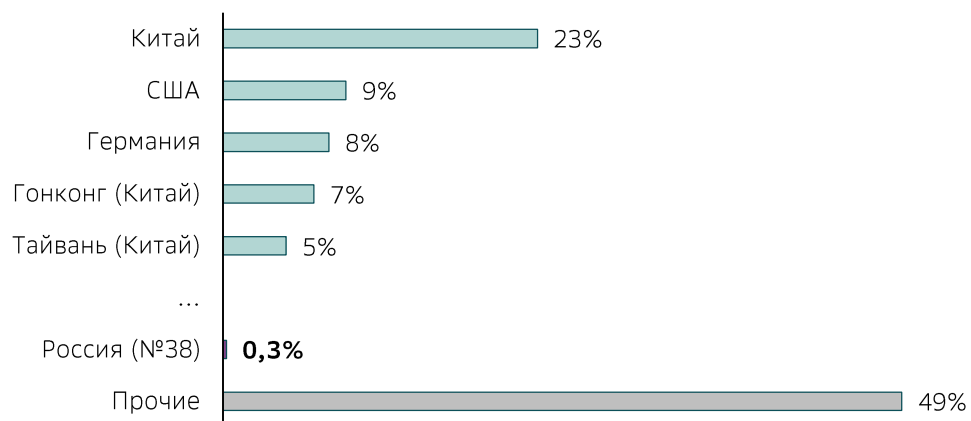


## Экспорт продукции машиностроения

Доля в общем экспорте из России      Структура экспорта из России по странам

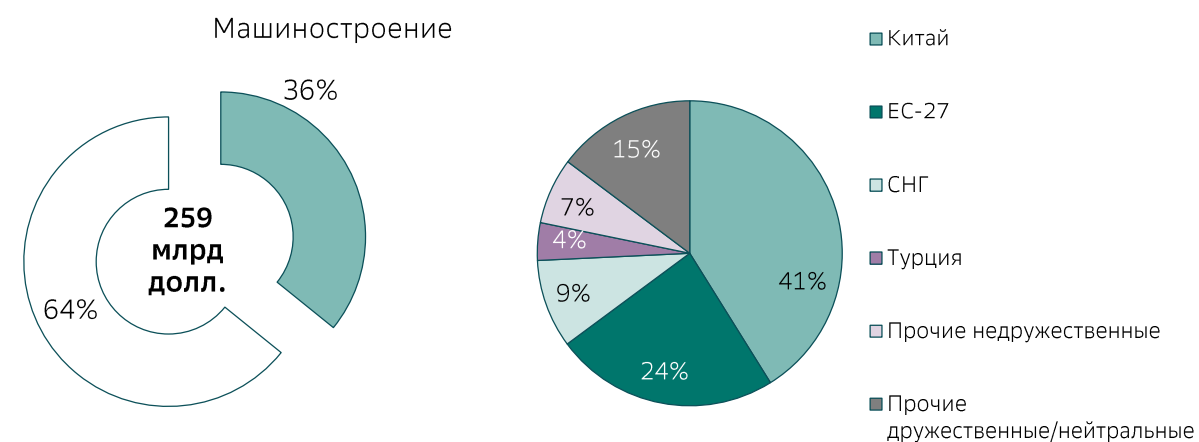


## Доля России в общемировом экспорте

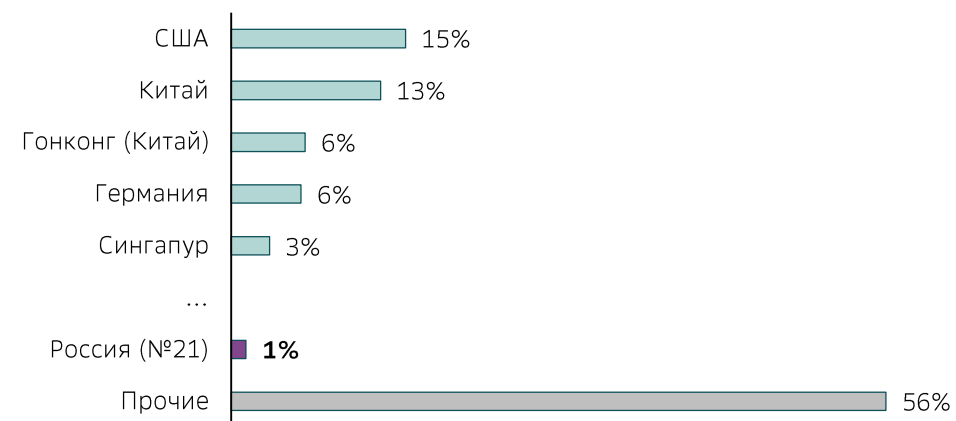


## Импорт продукции машиностроения

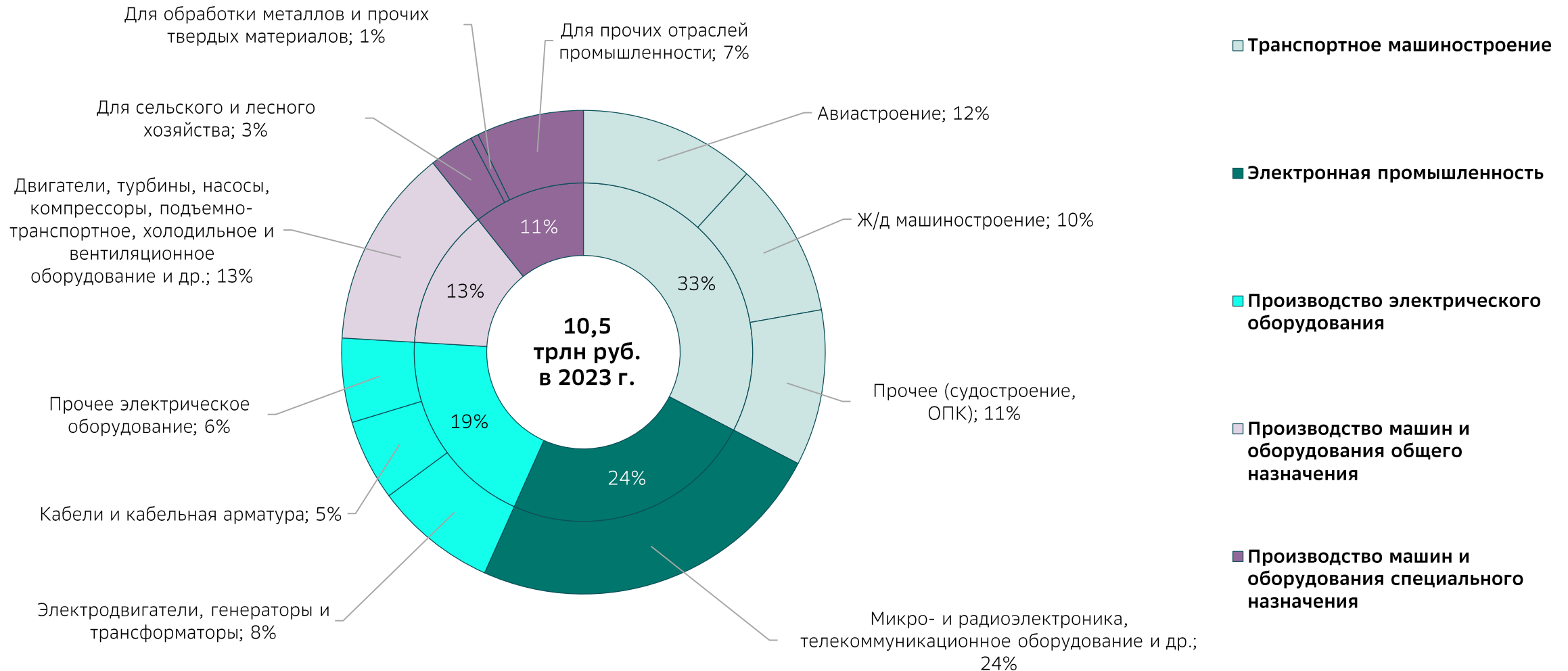
Доля в общем импорте в Россию      Структура импорта в Россию по странам



## Доля России в общемировом импорте



Структура выручки отрасли по сегментам

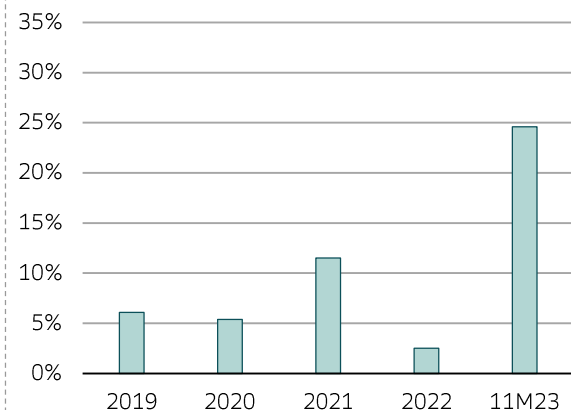


# Портрет отрасли: ключевые показатели работы отрасли

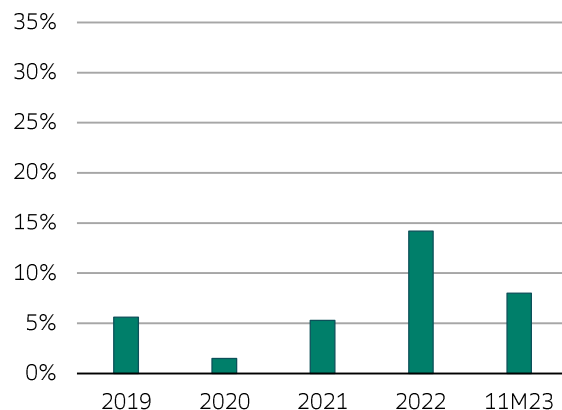


## Сторона предложения (производства) на рынке машиностроения

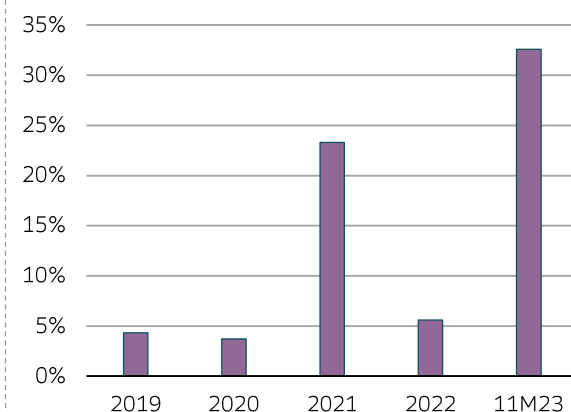
Темп роста производства\*, % г/г



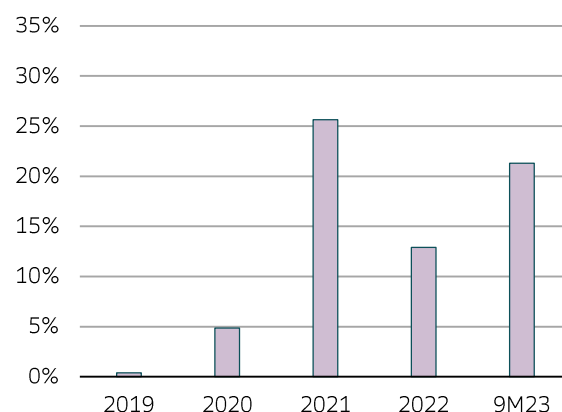
Темп роста внутренних цен\*, % г/г



Темп роста выручки, % г/г

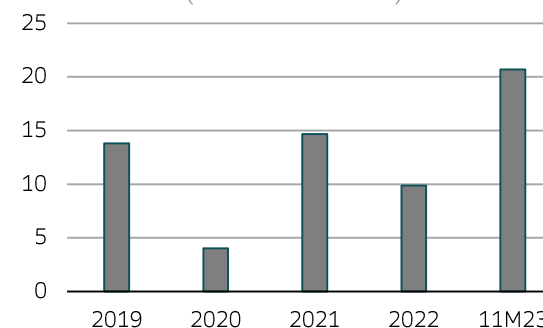


Темп роста инвестиций отрасли машиностроения в основной капитал, % г/г

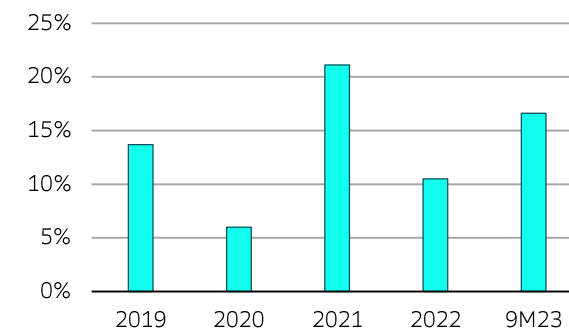


## Сторона спроса на рынке машиностроения

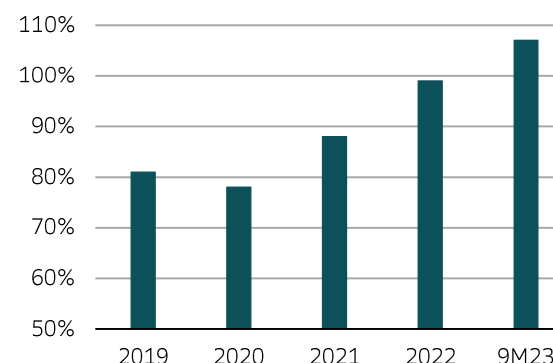
Среднемесечные ожидания изменения спроса на продукцию инвестиционного назначения по данным мониторинга ЦБ (баланс ответов)



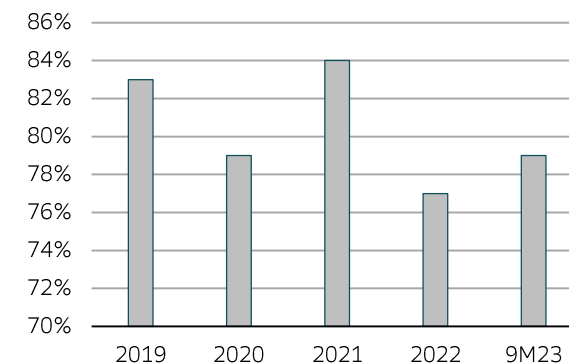
Темп роста инвестиций всех отраслей экономики в машины, оборудование и транспортные средства, % г/г



Среднемесечный уровень портфеля заказов в секторе машиностроение и металлообработка по данным ИМЭМО РАН (100% = нормальный уровень)



Среднемесечный уровень запасов готовой продукции в секторе машиностроение и металлообработка по данным ИМЭМО РАН (100% = нормальный уровень)



Примечание: машиностроение не включает автомобилестроение

\*взвешены по доле каждой подотрасли машиностроения в валовой добавленной стоимости (ВДС) машиностроения соответствующего года в постоянных ценах

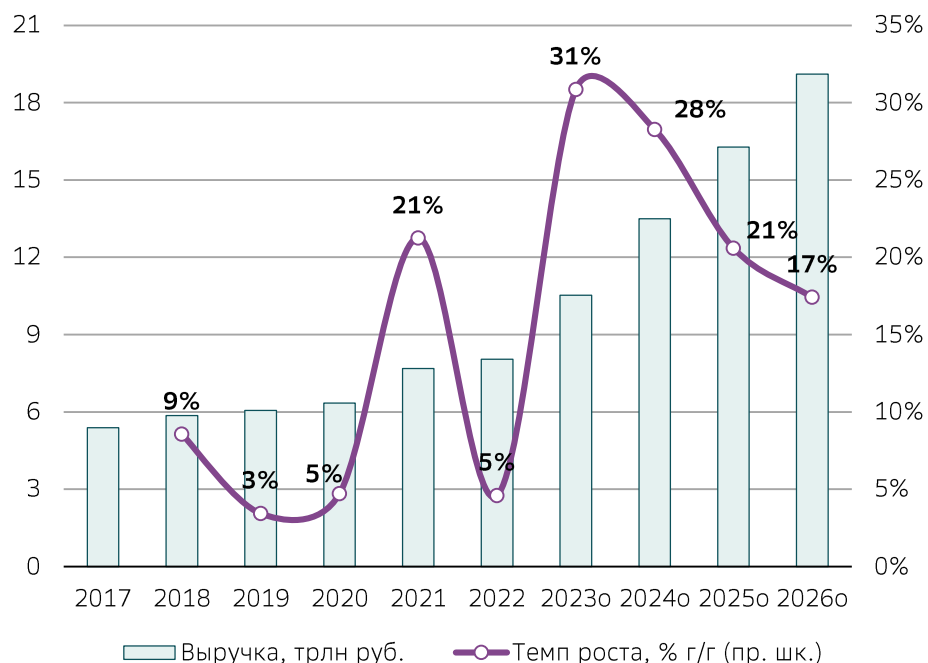
Для внутреннего пользования

Источник: Росстат, ИМЭМО РАН, Аналитический хаб

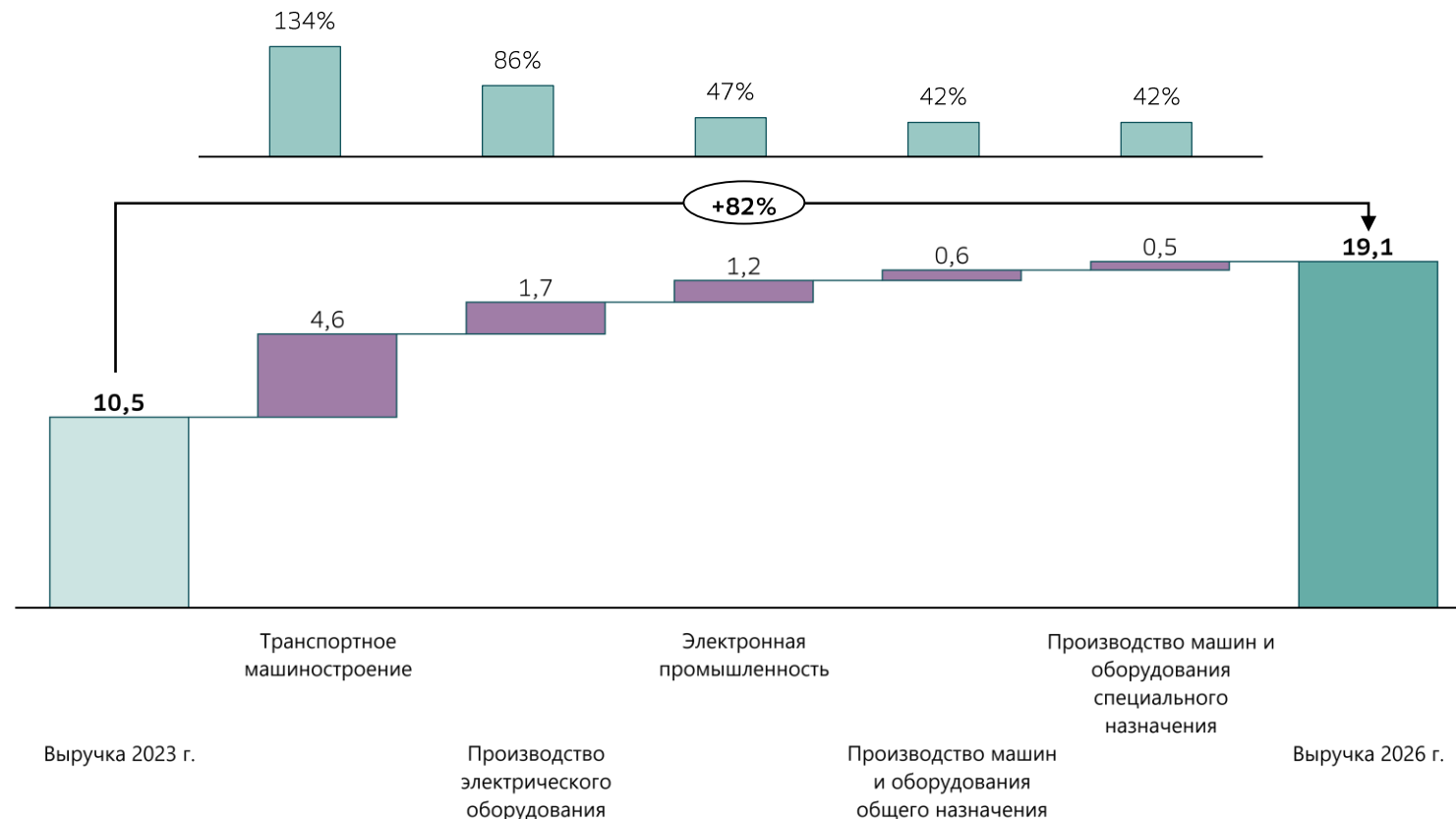
# Портрет отрасли: прогноз выручки до 2026 г.



Выручка отрасли, трлн руб.



Прирост выручки отрасли по сегментам за 2023-2026 годы, % (сверху), трлн руб. (снизу)



- Ключевые драйверы роста выручки в машиностроении до 2026 г. – транспортное машиностроение (особенно авиастроение) и производство электрического оборудования
- Прогнозируемый рост выручки в авиастроении существенно зависит от успешности реализации планов по поставкам отечественных воздушных судов
- Значительный рост выручки в производстве электрического оборудования вызван ростом объемов модернизации тепловых электростанций и реализацией инвестиционной программы в Сибири и на Дальнем Востоке
- Также частично рост связан с увеличением цен на необходимое для производства оборудование и материалы, в т.ч. из-за усложнения импорта

Примечание: машиностроение не включает автомобилестроение  
Источник: Росстат, Аналитический хаб

Для внутреннего пользования

## Возможности:

- Высокий спрос, высокие цены
- Импортозамещение, в том числе через локализацию производства
- Активная государственная поддержка, особенно в приоритетных сегментах для замены критического импорта

## Риски:

- Полная загрузка мощностей и дефицит рабочей силы
- Качество импортируемых комплектующих, агрегатов, оборудования
- Доступ к технологиям
- Срывы поставок, их удорожание и удлинение сроков



- Активное создание новых производственных мощностей и использование/перепрофилирование мощностей ушедших из РФ компаний
- Усиление подготовки кадров
- Выход на серийное производство продукции машиностроения, позволяющее снизить трудоемкость, срок и стоимость производства и тем самым увеличивающее конкурентоспособность российской продукции
- Дополнительное государственное стимулирование спроса на продукцию машиностроительной отрасли (например, морские суда, горнорудная техника и т.д.) через введение обязательного заказа соответствующей машиностроительной продукции у российских производителей взамен на льготы при реализации инвестиционных проектов, предоставление лицензий на разработку новых месторождений полезных ископаемых в России (удачный пример – программа «квоты под киль» в рыбодобывающей отрасли)
- Страхование со стороны государства дополнительных рисков, возникающих при эксплуатации первых образцов сложных машиностроительной продукции, произведенных в России (например, турбины для электростанций, воздушные суда и т.д.).
- Грамотная, своевременная и точечная политика государства в отношении регулирования импорта продукции машиностроения, способствующая не только вынужденному насыщению внутреннего рынка при временном отсутствии российских аналогов, но и учитывающая будущие интересы российских производителей, строящих производственных мощности и налаживающие выпуск аналогов (гибкие величины и сроки действия утилизационного сбора, ввозных пошлин, квот и т.д.)



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.

Данный документ является конфиденциальным и никакая его часть не может быть передана или иным образом доведена до сведения третьих лиц (за исключением консультантов Клиента при условии, что они приняли на себя аналогичные условия конфиденциальности) без предварительного письменного согласия СБЕРА.

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.