



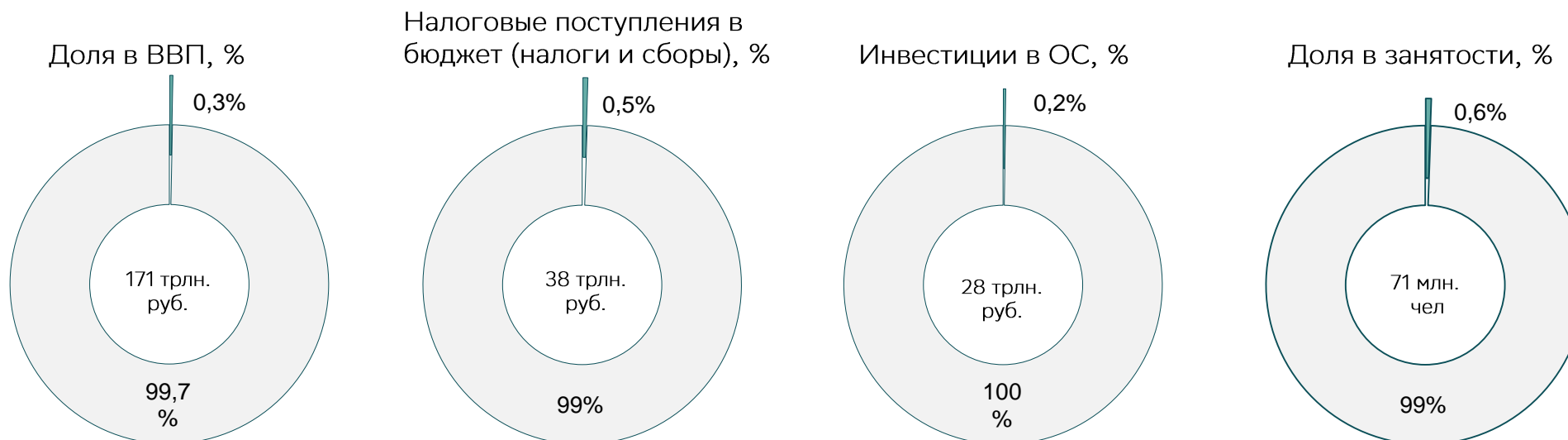
Автомобилестроение

Аналитические материалы по отрасли

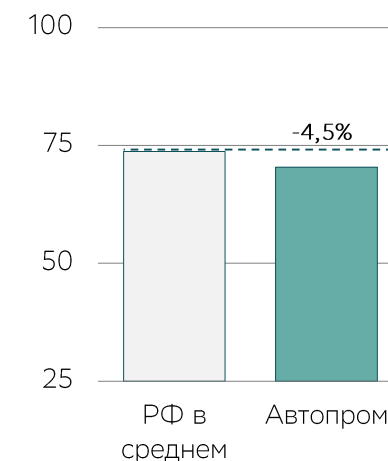
Юлий Матевосов, Григорий Баранов

Аналитический хаб, Аналитическое управление КИБ, ПАО Сбербанк

Апрель 2024 г.



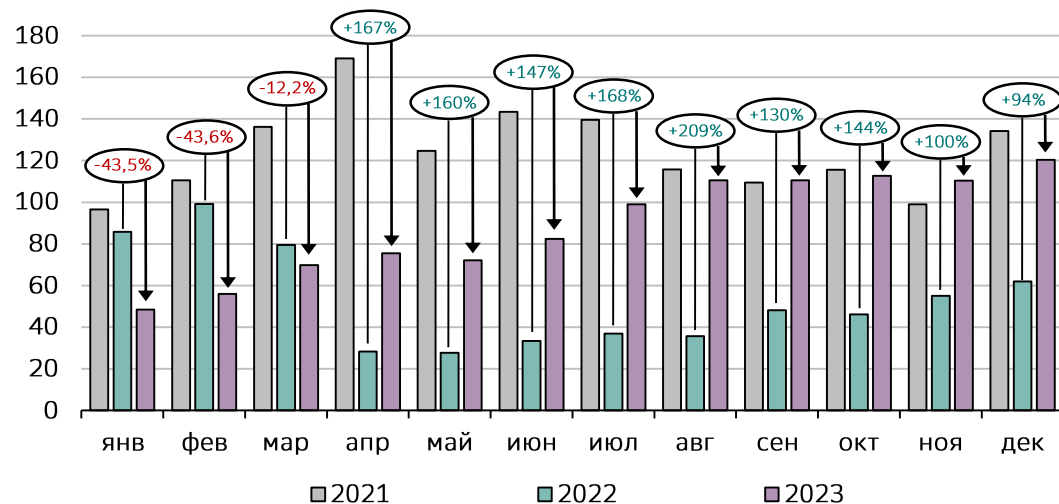
Средняя з/п в отрасли
тыс. руб./мес.



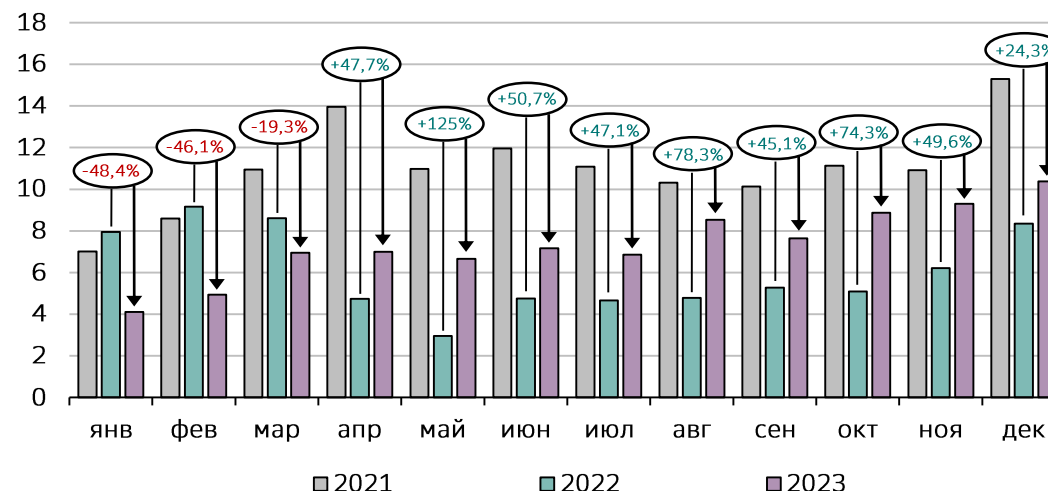
По итогам 2023 г. рынок легковых автомобилей вырос на 67% г/г, в грузовом сегменте регистрации достигли рекордных с 2007 г. значений



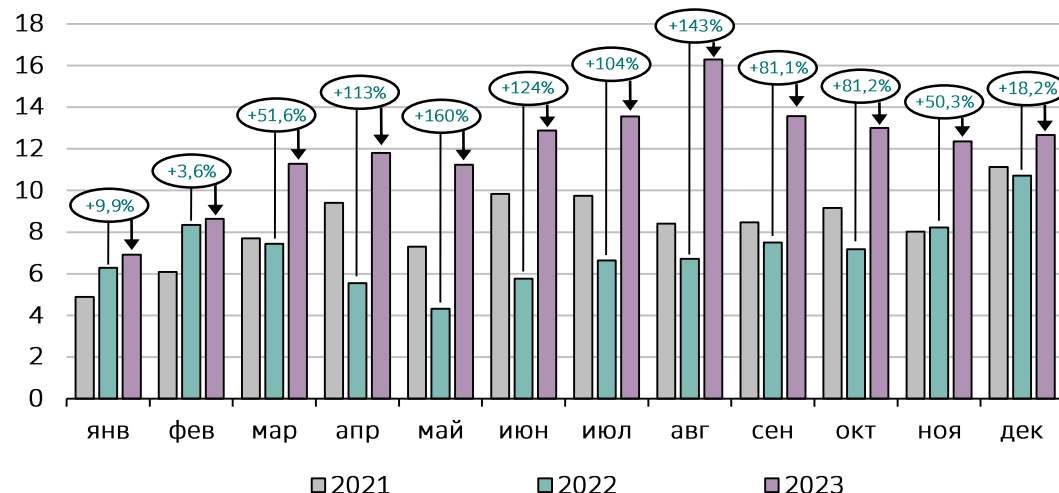
Динамика регистраций легковых автомобилей в РФ (легковые автомобили + пикапы), тыс. шт.



Динамика регистраций легких коммерческих автомобилей (ЛКА) в РФ, тыс. шт.



Динамика регистраций грузовых автомобилей в РФ, тыс. шт.



- В 2023 г. наблюдался значительный прирост регистраций во всех сегментах авторынка. Данный факт связан с продолжающимся насыщением рынка, рекордным объемом импорта автомобилей из Китая и ростом производства отечественных автопроизводителей.
- В грузовом сегменте в 2023 г. регистрации достигли рекордного (144,2 тыс. шт.), начиная с 2007 г., уровня. По сравнению с 2022 годом прирост составил 70% г/г, к докризисному 2021 г. прирост составил 44% г/г.
- Дальнейшая динамика будет зависеть от разнообразия предложения на рынке, реакции регуляторов на увеличивающиеся объемы импорта новых автомобилей и общей экономической конъюнктуры (изменений курса и КС)

До 2022 г. на рынке РФ доминировали локализованные иномарки.
С 2022 г. увеличивается доля отечественных марок и импорта из Китая

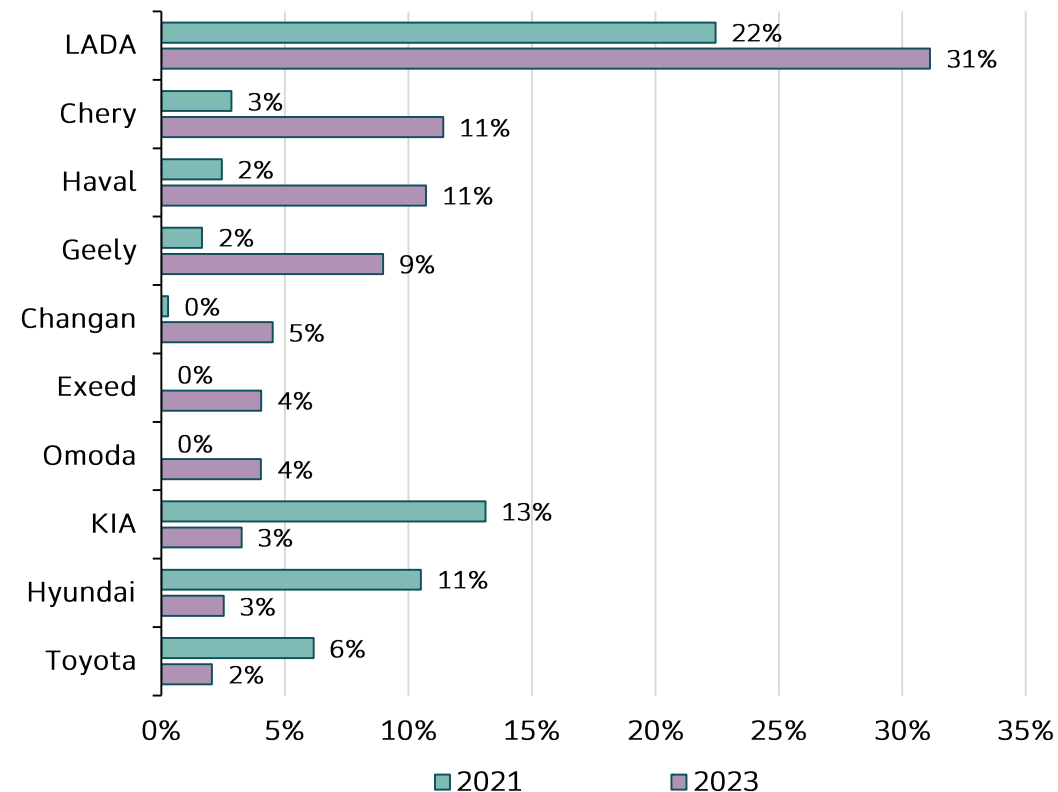


Структура продаж легковых автомобилей на рынке России по месту производства автомобиля



- До 2015 г. наблюдалось сокращение доли импорта и отечественных брендов в пользу иномарок, сборка которых была локализована в России
- В 2016-21 гг. доля локализованных иномарок стабилизировалась и составляла 60-63% продаж легковых автомобилей. После ухода европейских, корейских и японских автопроизводителей доля локализованных иномарок снизилась до 12% в 2023 г.
- В 2022 году началось изменение структуры российского авторынка: рост доли отечественных марок и импортных иномарок из Китая при сокращении доли локализованных иномарок

Доля рынка крупнейших 10 марок в легковом сегменте, тыс. шт.

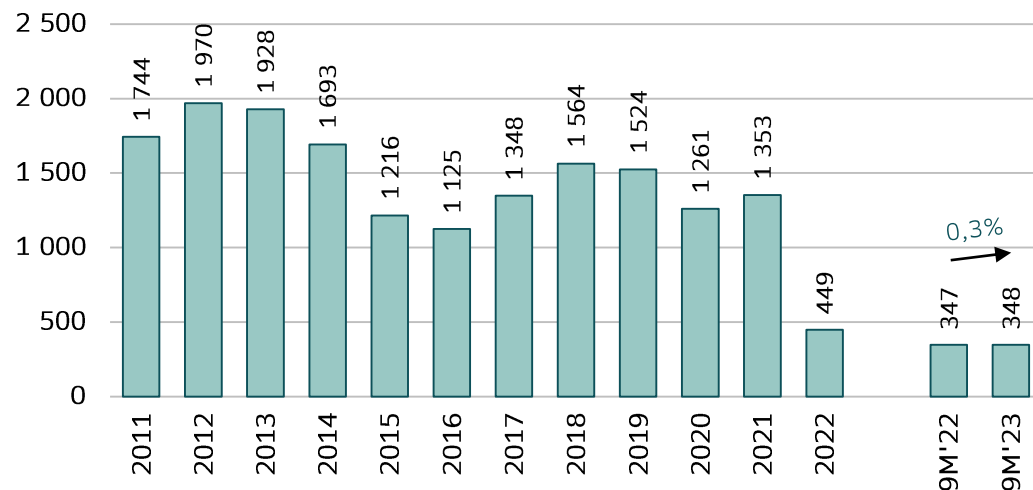


- По итогам 2023 г. отечественные бренды составляют 33,4% рынка легковых автомобилей: LADA (31,1%), Москвич (1,3%), УАЗ (0,8%). В 2021 г. доля российских брендов была на уровне 23,3%
- Значительно выросла доля автомобилей китайских марок в общем объеме продаж на фоне ухода с российского рынка европейских и части азиатских производителей из-за санкций и ограничений

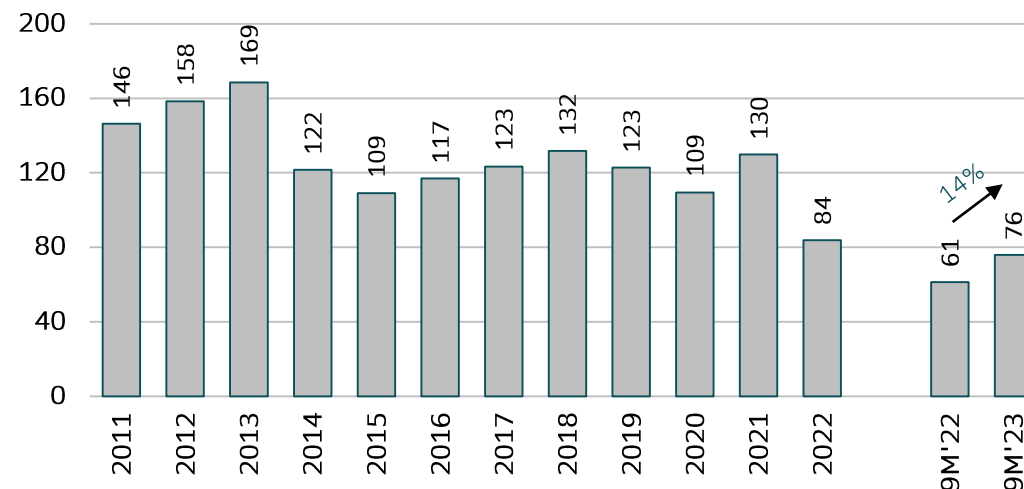
В 2023 году производство автомобилей во всех сегментах превысило уровень 2022 года



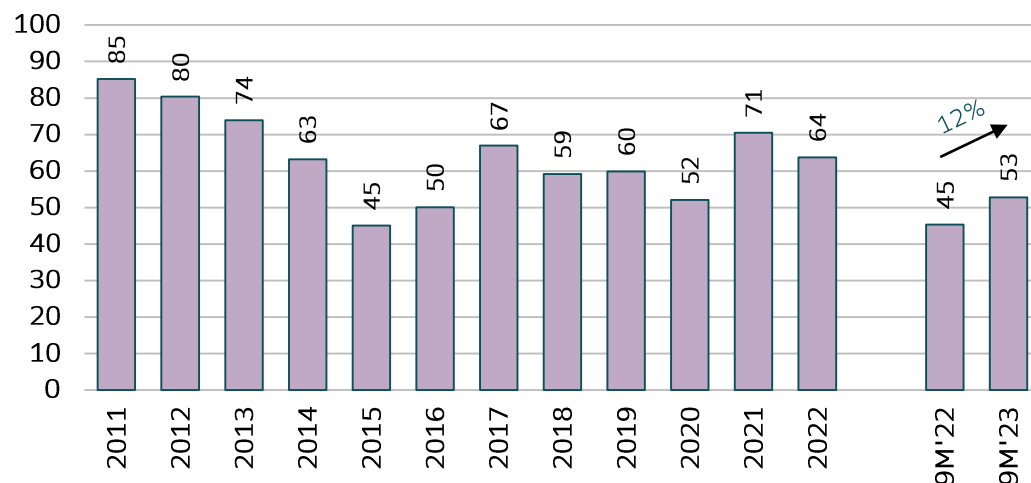
Производство легковых автомобилей на автозаводах, расположенных в России, тыс. шт.



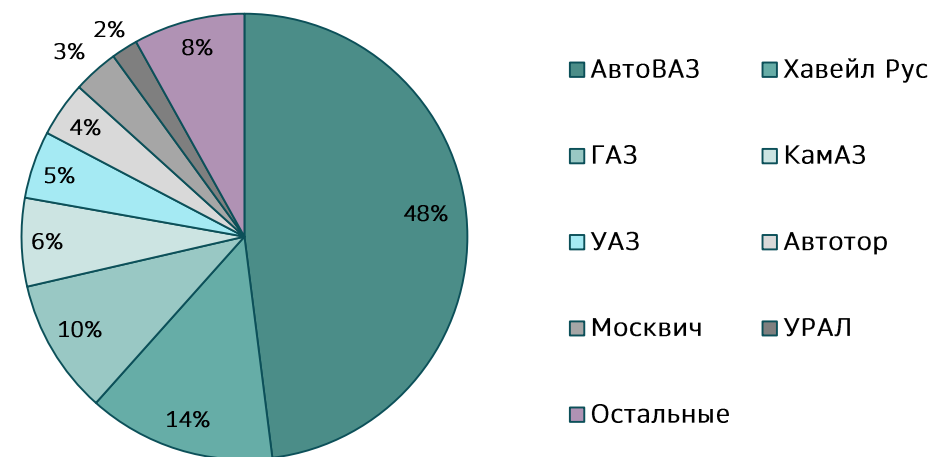
Производство легких коммерческих автомобилей на автозаводах, расположенных в России, тыс. шт.



Производство грузовых автомобилей на автозаводах, расположенных в России, тыс. шт.



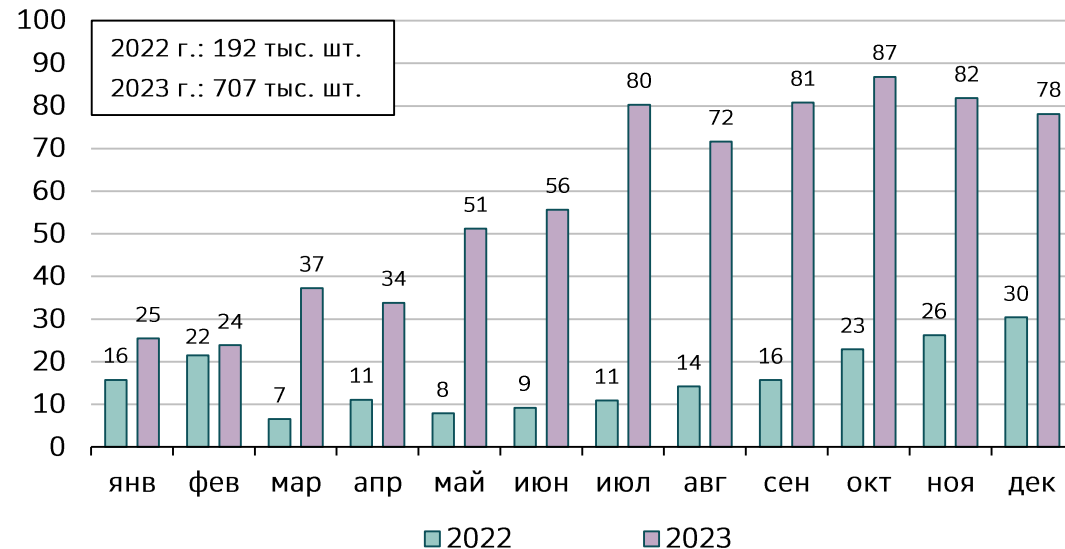
Оценка структура производства автомобильной техники в России в 2023 г.



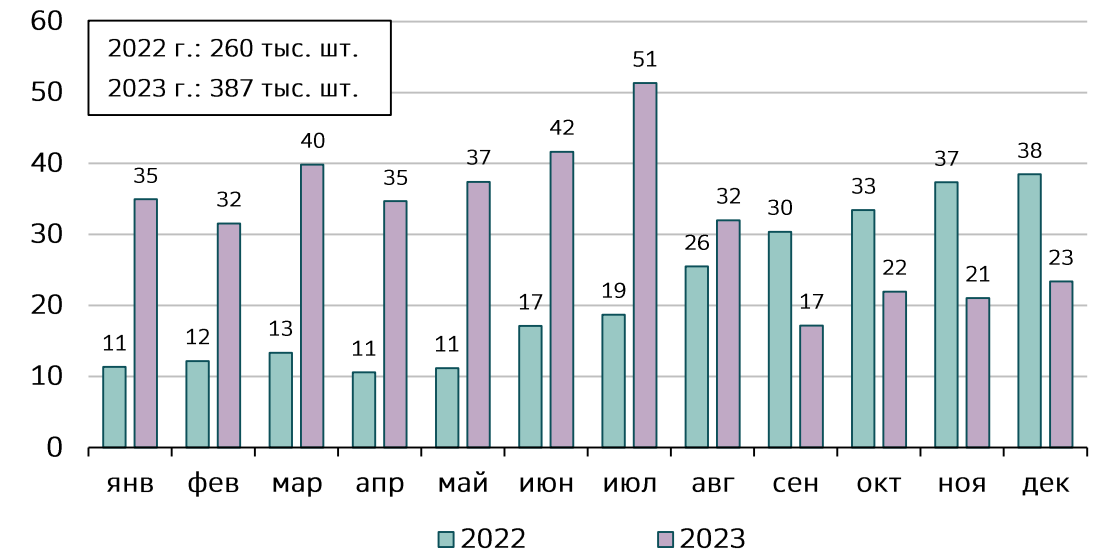
В 2023 году объем импорта новых автомобилей в РФ вырос в 3,7 раза, прежде всего, за счет поставок из Китая



Импорт новых легковых автомобилей в Россию в 2022-23 гг.



Импорт подержанных легковых автомобилей в РФ в 2022-23 гг.

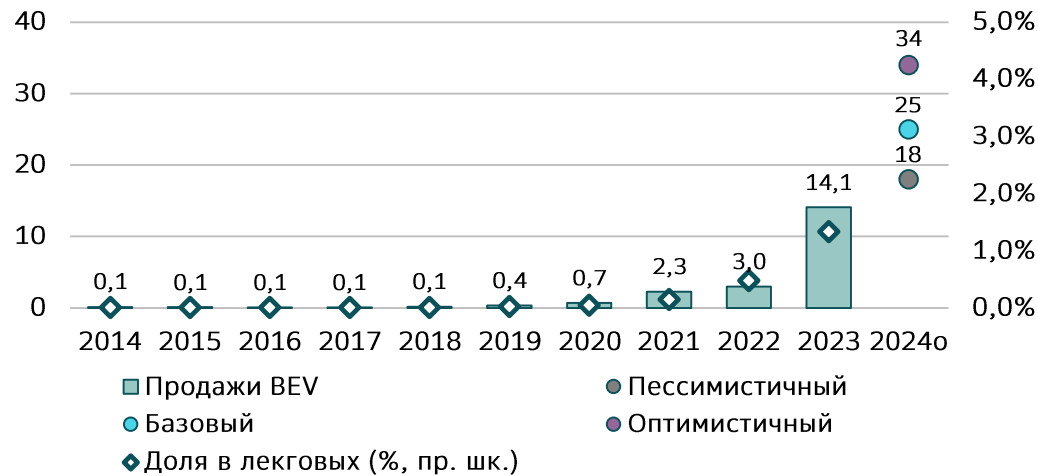


- Импорт новых легковых автомобилей в РФ в 2023 г. вырос в 3,7 раза по сравнению с уровнем 2022 г. до 706,7 тыс. шт. и превысил уровни докризисных лет
- Доля Китая в импорте новых легковых автомобилей выросла с 65%-70% в начале 2023 года до 75%-85% в конце 2023 г. (оценка Автостата)
- Кроме того, в 2023 году в несколько раз вырос ввоз новых грузовых автомобилей из Китая
- С 1 августа 2023 г. в России был увеличен утилизационный сбор на ввозимые новые и подержанные автомобили: ставка утильсбора проиндексирована в среднем в 1,7-3,7 раза на легковые машины (в зависимости от объема двигателя), в 2,5-3,4 раза на ЛКА, в 1,7 раза на грузовики
- После индексации утильсбора и введения Японией санкций на поставку в РФ автомобилей с объемом двигателя свыше 1,9 л и гибридов с августа 2023г. импорт подержанных легковых автомобилей начал снижаться

По итогам 2023 года продажи полностью электрических автомобилей в России выросли в 4,7 раз до 14,1 тыс. шт.

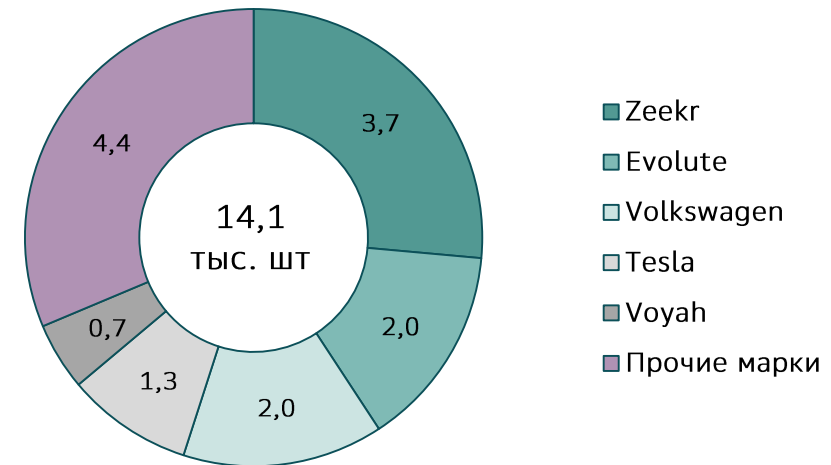


Продажи легковых электромобилей (BEV) в России, тыс. шт.



Примечание: для 2024 года представлены оценки продаж из сценариев Автостата

Структура продаж электромобилей (BEV) в России по маркам за 2023 г., тыс. шт.



- В 2023 году продажи электромобилей (BEV) в России выросли почти в 5 раз к аналогичному периоду 2022 года и достигли 14,1 тыс. шт. Отмечается значительный рост спроса на премиальные электромобили китайского производства
- В марочной структуре преобладают импортные электромобили, из отечественных в топ-5 продаж в легковом сегменте по итогам 2023 года вошел только «Evolute»
- Рост спроса на электротранспорт обусловлен расширением доступного модельного ряда, гос. субсидией на приобретение электромобиля отечественного производства, развитием зарядной инфраструктуры и структурными изменениями рынка автомобилей в России

Возможности:

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

Риски:

- Дефицит рабочей силы
- Качество импортируемых комплектующих, агрегатов, оборудования
- Доступ к технологиям
- Срывы поставок, их удорожание и удлинение сроков

- Активное использование/перепрофилирование мощностей ушедших из РФ компаний
- Выход на серийное производство продукции автомобилестроения, позволяющее снизить трудоемкость, срок и стоимость производства и тем самым увеличивающее конкурентоспособность российской продукции.
- 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.)
- Усиление подготовки 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.

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.