

## Автомобильная отрасль Казахстана

*Июль 2017 г.*

Аналитики:

Айдаралиева Жанар  
[Zh.adiaraliyeva@rfcaratings.kz](mailto:Zh.adiaraliyeva@rfcaratings.kz)

Ким Игорь  
[Igorkim@rfcaratings.kz](mailto:Igorkim@rfcaratings.kz)

## Глобальные тренды

Анализ мировых рынков производства автотранспортных средств показывает положительную динамику за последние пять лет (2011-2016), среднегодовой рост производства – 3,43%. Наибольшую среднегодовую динамику роста показывают Африка (8,83%), Америка (4,28%), Азиатско-Тихоокеанский регион и Ближний Восток (3,96%), Европа (1,61%). В 2016 г. объем производства автомобилей вырос до 4,4%. Наибольшие показатели в 2016 г. наблюдаются в Азиатском-Тихоокеанском регионе и Ближнем Востоке (7,61%) и Европе (2,52%). Отрицательная динамика за последний год наблюдается в Америке (-0,52%) и Африке (-7.36%).



Источник: OICA

Среднегодовой темп роста продаж за последние пять лет (2011-2016 гг.) составил 3,82%. Высокие темпы роста за последние пять лет показывают Азиатско-Тихоокеанский регион и Ближний Восток (4,93%), Америка (4,49%), Африка (1,4%) и Европа (1,22%). В 2016 г. среднегодовой показатель объема продаж увеличился на 4,65%. Положительная динамика в 2016 г. наблюдается в Азиатско-Тихоокеанском регионе и Ближнем Востоке (7,94%), Европе (5,77%). За последний год объем продаж сократился в Африке (-15,17%) и Америке (-0,54%).

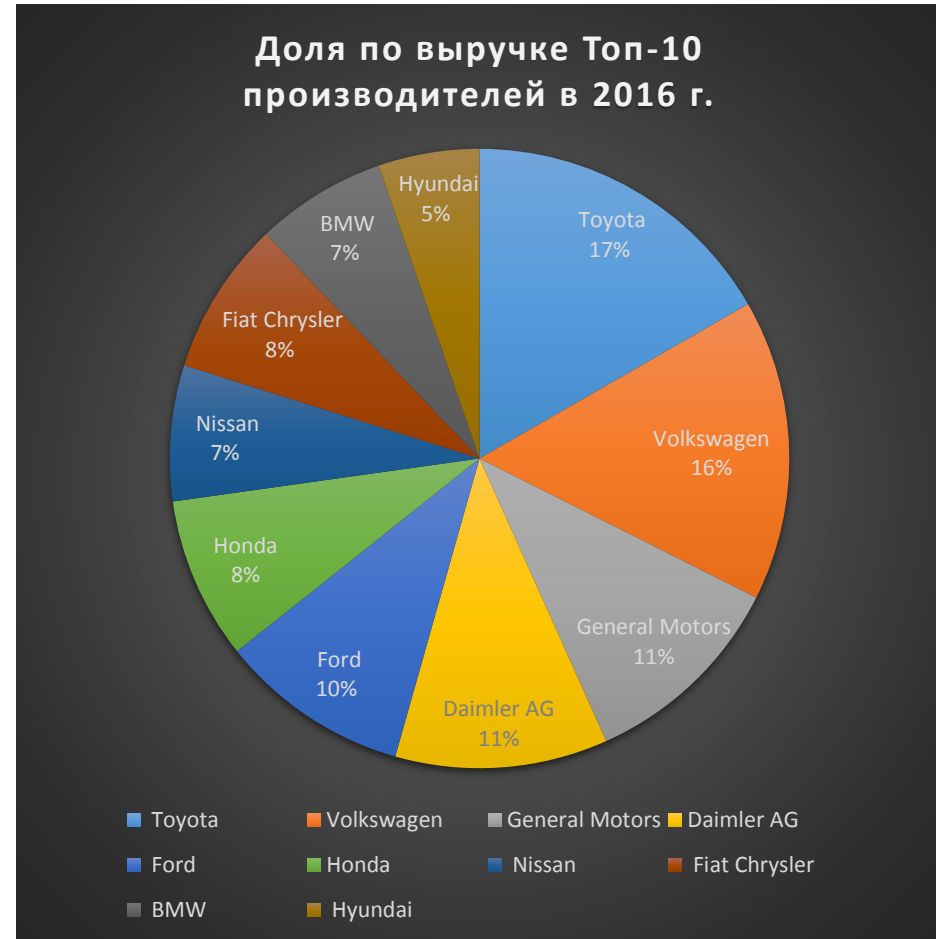
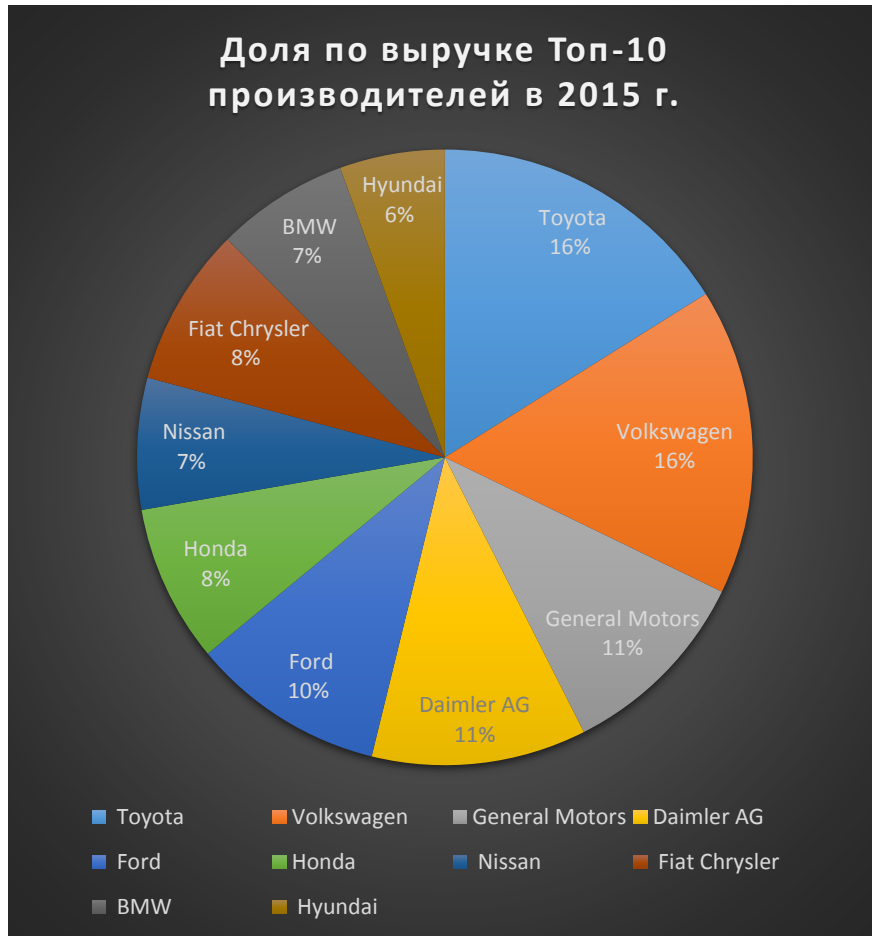


Источник: OICA

Согласно анализу объемов продаж за последние 2 года в денежном выражении, самыми крупными игроками автомобилестроения по доле выручки в общем объеме являются Toyota Motor Corp. (16% в 2015 г. и 17% в 2016 г.) и Volkswagen AG (16% в 2015-2016 гг.), наблюдаемые в последние 2 года. В 2016 г. выручка Toyota Motor Corp. выросла на 7,8%, тем временем выручка Volkswagen AG выросла лишь на 1,6%. Следующими крупными игроками являются General Motors (11%), Daimler AG (11%) и Ford Motor Company (10%). Стоит отметить, что

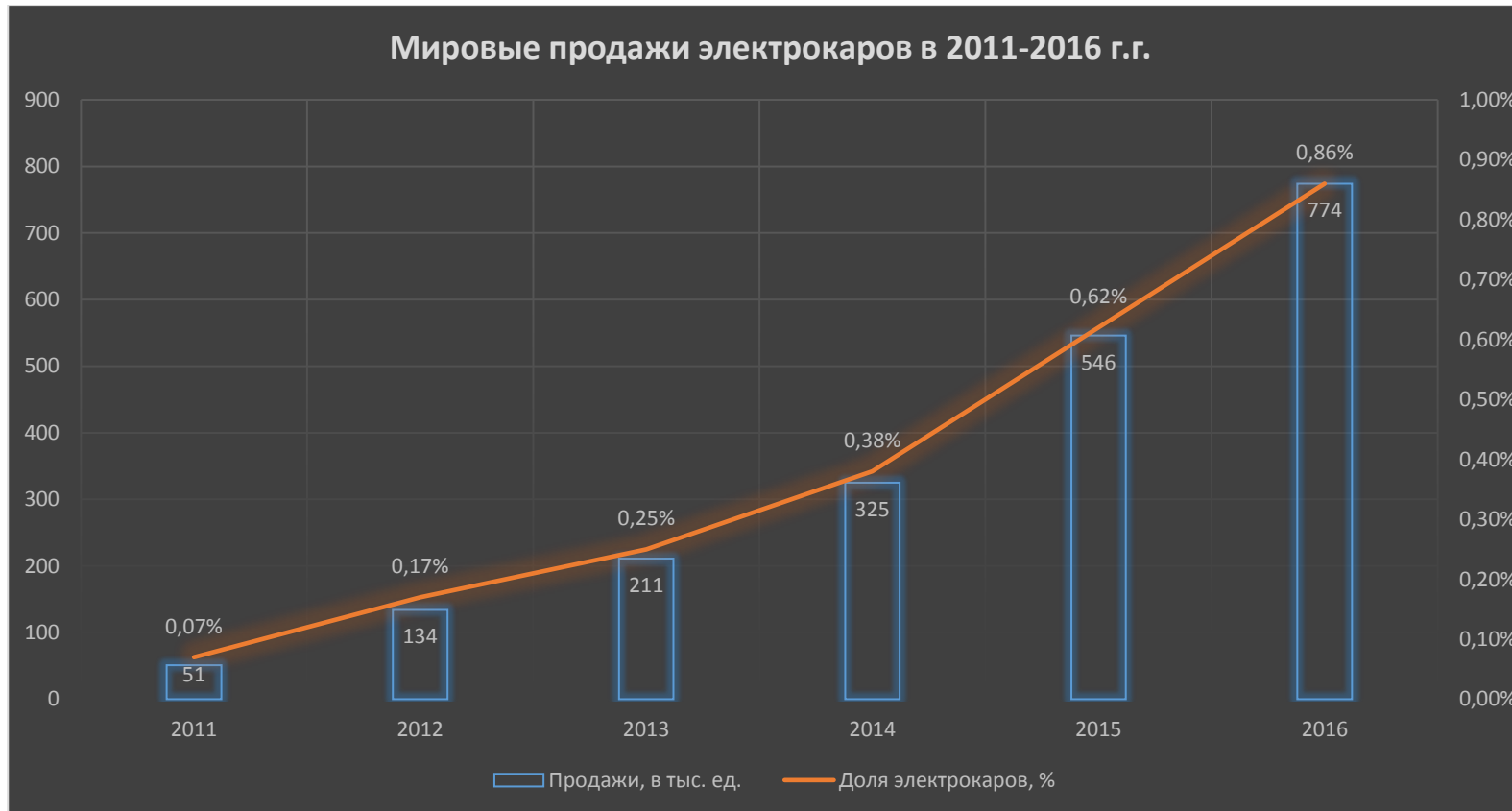


наибольший прирост выручки за последний год, наблюдается у General Motors 9,2%. Автомобильные компании с долей выручки менее 10%: Hyundai (6% в 2015 г. и 5% в 2016 г.), BMW AG (7% в 2015-2016 гг.), Fiat Chrysler Automobiles N.V. (8% в 2015-2016 гг.), Honda Motor Co., Ltd. (8% в 2015-2016 гг.) и Nissan Motor Co., Ltd. (7% в 2015-2016 гг.).



Источник: Bloomberg

Несмотря на уступающие позиции среди крупных игроков автомобилестроения, Nissan Motor Co., Ltd. имеет лидирующие позиции в продажах электрокаров. Спрос на электрокары растет с каждым годом. Среднегодовой рост продаж за последние шесть лет составляет 76,4%. Однако, наблюдается снижение темпов роста продаж на 26% в 2016 г. Аналогично наблюдается отрицательная динамика темпов роста продаж в денежном выражении у лидера продаж электрокаров - компании Tesla (-0,67%).



Источник: *EVvolumes.com, Cleantechnica.com*

**Продажа электрокаров в 2016 г.**

№	Модель	Кол-во	Изм. г/г
1	Tesla Model S	50 935,00	+2%
2	Nissan Leaf EV	49 818,00	+7%
3	BYD Tang PHEV	31 405,00	+71%
4	Chevrolet Volt EREV	28 295,00	+67%
5	Mitsubishi Outlander PHEV	27 850,00	-36%
6	BMW i3 EV/EREV	25 576,00	+0%
7	Tesla Model X	25 372,00	+11756%
8	BYD Qin PHEV	21 868,00	-31%
9	Renault Zoe EV	21 626,00	+16%
10	BYD e6 EV	20 609,00	+193%
11	Zhidou D1/D2 EV	20 392,00	+231%
12	BAIC E-Series EV	18 814,00	+14%
13	BAIC EU 260 EV	18 805,00	+5616%
14	Geely Emgrand EV	17 181,00	-
15	Zotye Z100/Cloud EV	16 417,00	+6%
16	Chery eQ EV	16 017,00	+121%

№	Модель	Кол-во	Изм. г/г
17	Ford Fusion Energi PHEV	16 009,00	+62%
18	BYD e5 EV	15 639,00	+997%
19	JAC J3 iEV	15 409,00	+48%
20	SAIC Roewe e550 PHEV	15 145,00	+41%
21	VW Passat GTE PHEV	13 251,00	+183%
22	Zotye E200 EV	13 154,00	-
23	VW Golf GTE PHEV	12 372,00	-28%
24	Volvo XC90 PHEV	12 129,00	+316%
25	BMW X5 PHEV	12 103,00	+363%
26	Audi A3 e-Tron PHEV	11 610,00	-5%
27	JMC E100 EV	10 823,00	+105%
28	BYD Qin EV300	10 656,00	-
29	VW e-Golf EV	10 610,00	-31%
30	Mercedes C350 PHEV	9 947,00	+79%
31	Others	183 726,00	+28%
	Total	410 980,00	+42%

Источник: EVvolumes.com, Cleantecnica.com

## Автомобильная отрасль Казахстана. Итоги 2016 г. – 1 полугодия 2017 г.

По итогам 2016 г. в Казахстане было произведено 7351 единица автотранспортных средств. В первом полугодии 2017 г. результаты производства превзошли показатели 2016 года, и составили 8579 единиц автотранспортных средств.



Источник: Комитет по статистике МНЭ РК

Существенный годовой рост производства в первом полугодии 2017 года наблюдается на заводе АО «Азия Авто». Здесь в январе-июне т.г. было произведено 5653 единицы автомобилей, против 368 автомобилей в январе-июне 2016 года. На заводе ТОО «СарыаркаАвтопром» в анализируемый период было произведено 2126 единиц автомобилей, что соответствует годовому росту производства в 91%. В целом за первые шесть месяцев 2017 года в Казахстане было произведено 7779 единиц легковых автомобилей, в то время как итоги 2016 года равнялись 5192 единицам легковых автомобилей.

Годовой прирост производства автобусов в январе-июне 2017 года составил 341%. 215 единиц автобусов было произведено на мощностях ТОО "СарыаркаАвтоПром", 49 единиц на заводе ТОО "Daewoo Bus Kazakhstan", 49 единиц на заводе ТОО "Hyundai Com Trans Kazakhstan".

Производство грузовых автомобилей снизилось на 32% и составило 487 единиц автомобилей, против 717 единиц произведенных автомобилей в январе-июне 2016 года. 277 единиц техники было произведено на заводе АО «КАМАЗ-Инжиниринг», 190 единиц грузовиков на заводе ТОО "Hyundai Com Trans Kazakhstan", 14 единиц техники в ТОО "СемАз", по 3 единиц техники в ТОО "СарыаркаАвтоПром" и на заводе Карагандинской области.

	Производство, в шт.		Годовой прирост, %	Доля, %	
	январь-июнь 2016	январь-июнь 2017		январь-июнь 2016	январь-июнь 2017
<b>Все виды автотранспортных средств</b>	2267	8579	278%	100%	100%
<b>Автомобили легковые</b>	<b>1479</b>	<b>7779</b>	426%	65%	91%
ТОО "СарыаркаАвтоПром"	1111	2126	91%	49%	25%
АО "Азия Авто"	368	5653	1436%	16%	66%
<b>Автобусы</b>	<b>71</b>	<b>313</b>	341%	3%	4%
ТОО "СарыаркаАвтоПром"	16	215	1244%	1%	3%
ТОО "Daewoo Bus Kazakhstan"	8	49	513%	0%	1%
ТОО "Hyundai Com Trans Kazakhstan"	47	49	4%	2%	1%
<b>Автомобили грузовые</b>	<b>717</b>	<b>487</b>	-32%	32%	6%
АО "КАМАЗ-Инжиниринг"	266	277	4%	12%	3%
Карагандинская область		3			0%
ТОО "СарыаркаАвтоПром"	41	3	-93%	2%	0%
ТОО "СемАз"	151	14	-91%	7%	0%
ТОО "Hyundai Com Trans Kazakhstan"	259	190	-27%	11%	2%

Источник: Комитет по статистике МНЭ РК

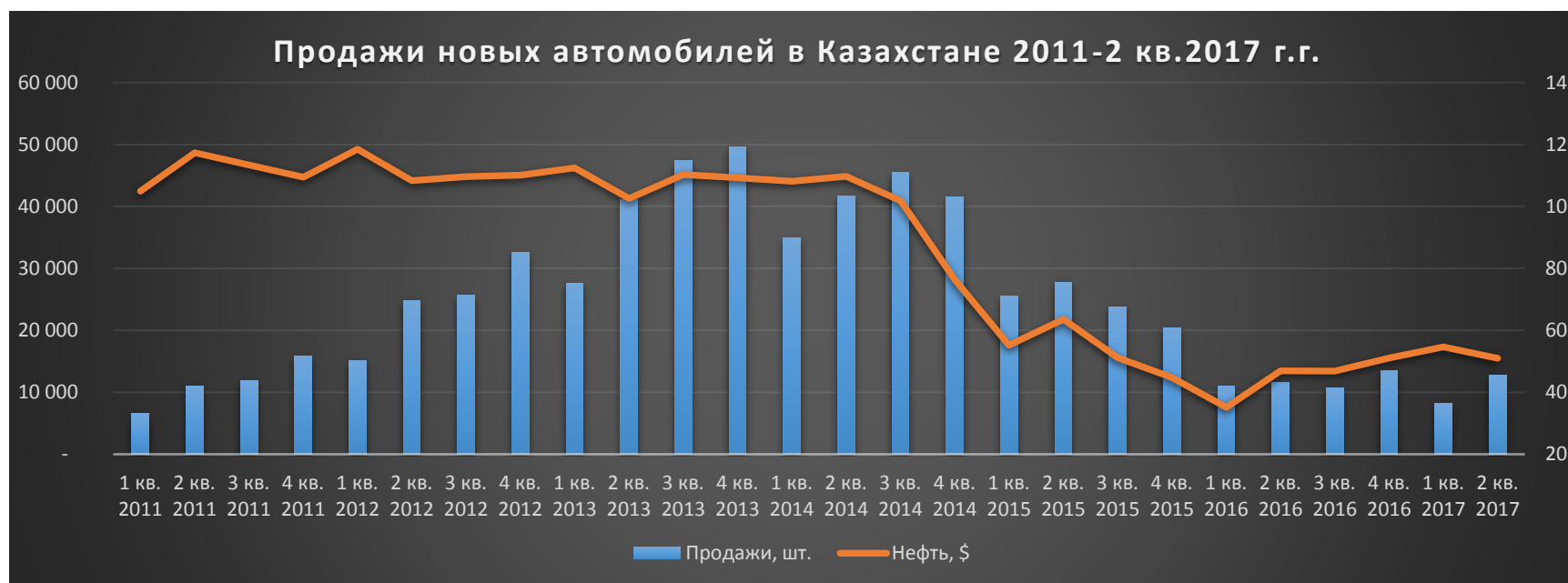
Рост производства автотранспортных средств в первом полугодии 2017 года на 278% обусловлен эффектом низкой базы в аналогичном периоде прошлого года. Напомним, что продажи новых автомобилей в Казахстане в 2016 году упали на 52%. Вялый спрос на автомобили



отечественного производства был обусловлен снижением потребительской способности населения, а также насыщением рынка импортных автомобилей по заниженной стоимости, ввезенных из России во время дисбаланса между курсом рубля и тенге по отношению к доллару США.

Доля продаж автомобилей казахстанского производства среди новых автомобилей по итогам 2016 года составила 25,6%. Согласно данным Ассоциация Казахстанского АвтоБизнеса (далее – АКАБ) в январе-мае 2017 года данный показатель составил 33%. Мы считаем, что при удержании казахстанским автопромом своих текущих позиций до конца 2017 года, потребность внутреннего рынка в автомобилях казахстанского производства составит 14 000 единиц автотранспортных средств. Данный расчет не учитывает автомобили, производимые для экспорта. По данным Комитета государственных доходов МФ РК в январе-мае 2017 года из Казахстана в Китай было экспортировано 206 единиц автотранспортных средств на сумму 2 250 164 долларов США. Средняя экспортная стоимость автомобиля составила 10 923 долларов США.

Действия государственных стимулирующих пакетов в виде выделения дополнительных средств на льготное кредитование автомобилей местного производства, либо вступление в силу каких-либо заградительных мер для импорта, могут привести к росту потребности внутреннего рынка на казахстанские автомобили.



Источник: Ассоциация Казахстанского АвтоБизнеса, Bloomberg

По данным АКАБ в январе-июне 2017 года в Казахстане было продано 20 876 единиц новых автомобилей. 2016 год завершился с результатом в 46 712 единиц новых автомобилей. Продажи в первом квартале 2017 года показали годовое снижение на 25,6%. Во втором квартале 2017 года годовой рост продаж составил 9,9%.

Итоги продаж новых автомобилей в 2017 году согласно прогнозу Агентства будут на уровне 40 100 единиц. Прогноз построен на основе многофакторной регрессионной модели, где учитывается прогноз цены на нефть и уровень инфляции в Казахстане. Консенсус прогноз аналитиков Bloomberg по средней стоимости нефти в 2017 году находится на уровне 54 долларов США за баррель. Консенсус прогноз инфляции в Казахстане на 2017 год находится на уровне 7,5%.

Прогноз продаж новых автомобилей на 2018 год на уровне 40 750 единиц базировался на стоимости нефти в 58 долларов за баррель, и уровне инфляции в 6,8%. При этом в прогноз не заложены позитивные или негативные факторы, которые могут повлиять на рынок в 2018 году. Среди таких факторов могут быть политические, законодательные, экономические и прочие события. Прогноз подлежит актуализации по мере выявления событий, к которым чувствителен автомобильный рынок Казахстана.