

Перспективы-2015: **Транспорт**

Александр Волчков (Eastway Capital)

30 января 2015 года

Ситуация в транспортной отрасли в целом

Драйвером роста для транспортной отрасли является динамика развития экономики в стране. В 2015 году мы ожидаем падение ВВП страны не менее чем на 5%, что скажется на снижении как грузовых, так и пассажирских перевозок.

В то же время, если антикризисные меры Правительства и антисанкции дадут результат, то это может подстегнуть внутреннее промышленное и сельскохозяйственное производство в целях импортозамещения, что даст дополнительный объём внутренних грузовых перевозок.



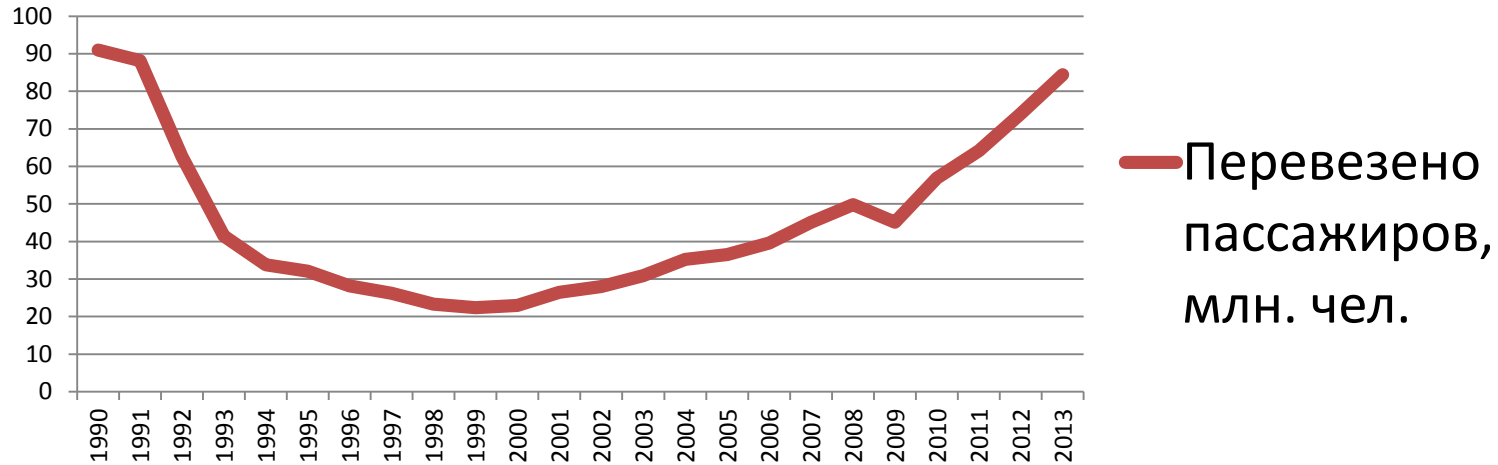
Железнодорожный транспорт

- Вагоны приватизированы, а инфраструктура в руках РЖД;
- Ключевые игроки: ОАО «РЖД», Первая Грузовая Компания;
- - Угрозы: снижение объём погрузки на сеть РЖД;
- ОАО «РЖД» финансируется как за счёт роста регулируемых тарифов, так и за счёт прямых дотаций из федерального бюджета;
- Доходность: ОАО «РЖД» все последние годы имело убыток от основной деятельности и прибыль от продажи активов;
- Возможности транзита груза из Китая в Европу по территории России.

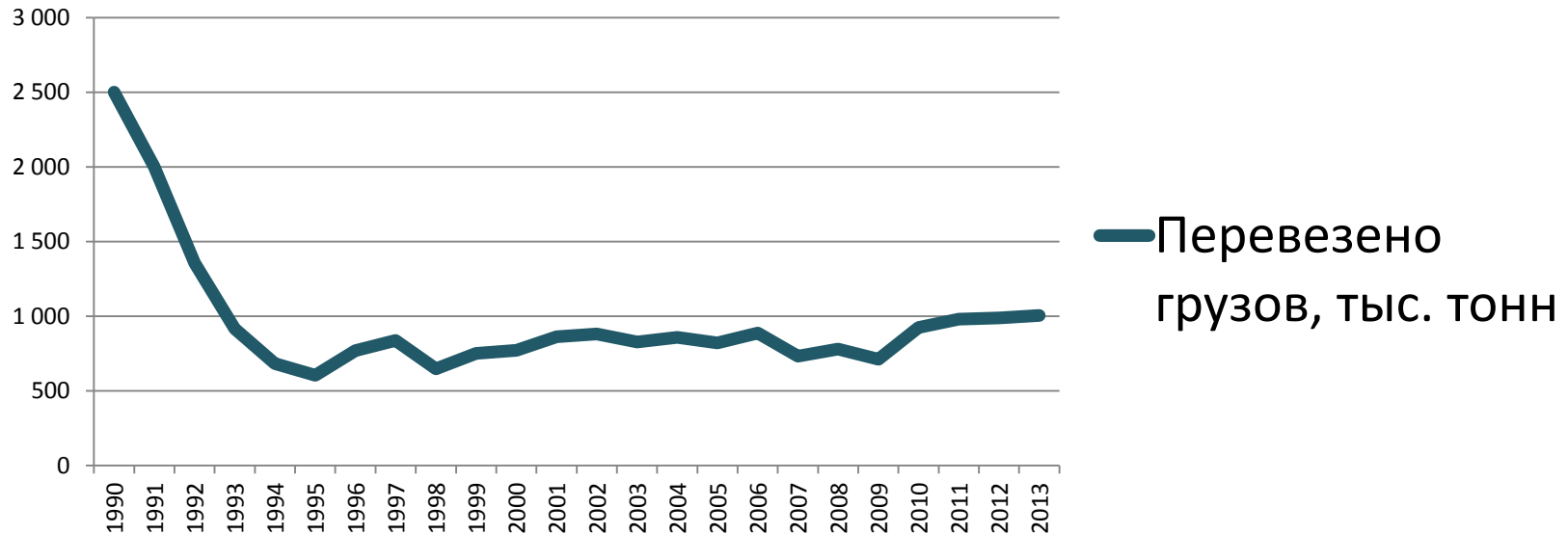


Авиационный транспорт

Перевезено пассажиров, млн. чел.



Перевезено грузов, тыс. тонн



Авиационный транспорт

- Низкомаржинальный бизнес;
- Ключевые игроки: Аэрофлот, S7, Трансаэро, Ютэйр, авиакомпания Россия;
- Угрозы: снижение пассажирских перевозок на международных линиях, снижение заполняемости ВС;
- Тренды: консолидация; код-шеринговые рейсы, появление лоукостеров;
- Возможности: консолидация авиакомпаний.



Транспортные коридоры России



Водный транспорт

- Развитие северного морского пути;
- Восстановление в значительной степени утраченного в 1990-е годы российского морского флота;
- Развитие речных портов и речных грузовых и пассажирских перевозок, углубление фарватеров;
- Консолидация портов и речных пароходств.



Автомобильный транспорт

- Автомобильные перевозки – наиболее востребованный вид грузоперевозок;
- Отрасль автотранспорта не консолидирована;
- Много независимых игроков, в том числе индивидуальных предпринимателей, владеющих только одним транспортным средством;
- Высока конкуренция, низкая маржинальность;
- Риски, связанные с несвоевременной доставкой груза или порчей груза;
- Низкий уровень развития дорожной сети в аграрных регионах, в Сибири и на Дальнем Востоке. В районах Крайнего Севера часть года люди остаются отрезанными от большой земли;
- Темпы строительства автодорог сильно отстают от динамики роста автопарка.



Возможности в транспортной отрасли в целом

- Консолидация игроков транспортной отрасли обладающих разными видами транспорта, инфраструктуры (порты, склады) и диверсифицированной клиентской базой;
- Увеличение количества провайдеров 3PL- и 4PL-логистики;
- Развитие лизинга транспортных средств;
- Развитие инфраструктуры (автодорог, железнодорожных переездов, портов, фарватеров и др.);
- Оказание транспортными компаниями сопутствующих услуг;
- Повышение качества и надёжности транспортных услуг;
- Оптимизация издержек и рационализация процесса перевозки. Внедрение принципов Бережливой логистики;

Благодарю Вас за внимание!

Александр Волчков

Генеральный директор

Eastway Capital (инвестиции, слияния и
поглощения, корпоративное управление)

Тел.: 8(495) 507-28 88

E-mail: Volchkov@EastwayCapital.com