

Презентация ежеквартального обзора "iNFO Line RAIL Russia TOP"

Уважаемые коллеги, мы рады представить наш новый продукт – ежеквартальный обзор рынка железнодорожного транспорта и рейтинг операторов – [iNFO LINE RAIL RUSSIA TOP](#).



К созданию этого продукта мы шли долгих 7 лет, на протяжении которых мы работаем в сегменте исследования рынка железнодорожной техники: рынка железнодорожных перевозок, железнодорожного подвижного состава, тягового состава, рынки лизинга, рынки комплектующих вагонов и др. За это время нам удалось наработать ряд компетенций – мы создали самые качественные на рынке инициативные продукты по рынкам подвижного и тягового состава, железнодорожных перевозок и лизинга, но и удовлетворили потребности более 50 компаний, среди которых крупнейшие лизинговые компании и грузовладельцы, операторы и собственники подвижного состава, в специализированных исследованиях различных направлений железнодорожной отрасли.



iNFO Line Основопологающие ценности iNFO Line
Объективность и Профессионализм

Независимость
Мы – независимы и работаем с 2001 года

Авторитет
Нам доверяют участники отрасли

Публичность
Мы не боимся говорить то, что думаем и доказывать свою правоту

Информационное агентство Information agency

Генд. партнер
Эксперт
Вести
Россия 24
Коммерсант

1520 Стратегическое партнерство
Транспортная неделя 2011
Форум Россия 2011

199153 Санкт-Петербург, ул. Копье, 28
+7-812-925-6349 +7-495-772-7840 info@info-line.ru

Кроме того, с 2007 года ИА "iNFO Line" делает ключевой, крупнейший и самый значимый отраслевой рейтинг России и стран «Пространства 1520» в целом, который с 2012 года развивается под новым брендом - [iNFO LINE RAIL RUSSIA TOP](#). Это рейтинг операторских компаний, на котором построен ежеквартальный обзор, это рейтинг компаний-вагоностроителей и производителей тягового состава, а также рейтинг лизинговых компаний. Рейтинги iNFO LINE RAIL RUSSIA TOP публикуются в ключевых деловых («[КоммерсантЪ](#)») и отраслевых («РЖД-Партнер») изданиях.

Рынок железнодорожного транспорта России вызывает огромный интерес у инвесторов и производителей железнодорожной техники и комплектующих всего мира в силу его лидирующих позиций по основным показателям и

значительной потребности в обновлении парка и инфраструктуры. Россия по величине грузооборота входит в тройку крупнейших рынков мира, а с учетом стран «Пространства 1520» – занимает 2 место. По величине пассажирооборота Россия также является вторым по величине рынком.



Российский рынок подвижного состава привлекает к себе большое внимание финансовых структур и международных компаний в силу того, что в 2010-2011 году он стал крупнейшим в мире, как по количественным показателям, так и в стоимостном выражении. В 2011 году российскими собственниками и операторами было приобретено **90 тыс. единиц подвижного состава** совокупной стоимостью около 250 млрд. рублей с НДС. Если учесть, что до 70% состава покупается по лизинговым схемам, совокупный объем нового бизнеса лизинговых компаний в сегменте железнодорожной техники превысил **500 млрд. рублей**.



Несмотря на то, что по итогам 2012 года российский рынок окажется ниже рекордных показателей 2011 года, он сохранит первое место в мире. Уже во II-III квартале 2012 года стало понятно, что рынок полувагонов в России насыщен, что уже привело к снижению арендных ставок и цен на грузовые вагоны. Аналогичная ситуация в ближайшие годы будет наблюдаться на рынках цистерн и рынках других видов подвижного состава. При этом российские и украинские вагоностроители защищены от иностранных конкурентов отличиями в ширине колеи (1520 мм) и жесткой системой технического регулирования. При этом российские собственники и операторы за последние 10 лет инвестировали в обновление парка порядка **1 триллиона рублей**.

Почему именно сейчас запущен ежеквартальный продукт? В настоящее время ИА "iNFO Line" удовлетворяет потребности почти всех целевых групп участников рынка – это лизинговые компании, банки и финансовые компании,

грузовладельцы, собственники и операторы, вагоноремонтные предприятия, поставщики комплектующих.



В то же время все ключевые продукты ИА "INFOLine" (исследование рынков подвижного и тягового состава, рынка железнодорожного транспорта, рынка собственников и операторов) готовятся на ежегодной основе. При этом те сервисы, которые ИА "INFOLine" предлагает клиентам для оперативного информирования о ситуации на рынке стандартны: тематические новости, периодические обзоры по основным грузообразующим отраслям. А специализированного продукта, который удовлетворял бы потребности именно компаний собственников, операторов, инвесторов до настоящего времени не было. Поэтому и было принято решение запустить ежеквартальный обзор рынка железнодорожного транспорта и рейтинг операторов [INFOLine Rail Russia Top](#).



Ключевое преимущество этого продукта заключается в том, что сейчас для российского рынка железнодорожных перевозок важна единая система координат, которую формирует этот обзор. Действительно, на рынке подвижного состава пока очень мало публичных компаний и в связи с этим до сих пор не сформирована единая система координат по оценке операционных, финансовых показателей, показателей эффективности. Все это ставит в сложные условия банки и инвестиционные компании, финансирующие российских собственников и операторов подвижного состава. Казалось бы, ясно, кто является крупнейшими грузовладельцами, собственниками и операторами. Но, с другой стороны, несмотря на большое количество на рынке продуктов, посвященных анализу деятельности железнодорожных операторов, все они не позволяют в полном объеме работать в единой системе координат, ранжировать, сопоставлять компании, ну и самое главное, они не являются в полной мере достоверными,

потому что они не учитывают целый комплекс инструментов аналитической работы, которые ИА "iNFOLine" делает уже долгие годы, а именно:

- агрегирование компаний по холдингам,
- учет сделок, которые не фиксируются в базах арендных отношений,
- глубокое и серьезное понимание не только рынка подвижного состава, перевозок отдельных видов грузов и грузообразующих отраслей.

Все это в совокупности формирует тот набор компетенций, который позволяет ИА "iNFOLine" сформировать единую систему координат, в которой мы можем проанализировать и сделать прозрачным тот сегмент рынка железнодорожных перевозок и оперирования подвижным составом, на котором работают 50 крупнейших компаний, контролирующих порядка 70% рынка.

Структурно обзор состоит из 3 основных частей.

Часть первая – рейтинг компаний по показателям операционным, показателям величины парка в собственности с учетом лизинга, парка в управлении, по выручке, по объему грузоперевозок.



Второй раздел обзора посвящен основным событиям на рынке транспорта – воздушного, водного, автомобильного и, конечно же, железнодорожного. Это анализ основных макроэкономических тенденций, деятельность регулирующих органов, международные отношения, ключевые инвестиционные проекты.

В третьем разделе приведена информация по крупнейшим операторам. Эта информация как базовая, формирующая правильную систему координат (операционные, финансовые показатели), так и оперативная – информация об основных событиях, которые произошли в отчетном квартале. Эта информация позволяет быстро и оперативно проанализировать рынок, выявить ключевые тенденции, сформировать понимание стратегий развития крупнейших компаний.

Несмотря на то, что в России собственниками подвижного состава являются 2 тыс. юридических лиц, фактически уровень консолидации рынка оперирования подвижным составом и перевозок чрезвычайно высок.

INFOLine ТОП-50 операторов - 76% парка подвижного состава в управлении

Рейтинг операторов по величине парка в управлении на 1.01.2012, тыс. ед.



В 2012 году усиливаются тенденции консолидации рынка

На ТОП-10 компаний приходится порядка 47% парка в управлении. Что интересно, отрасль перестала быть контролируемой государством – на ней уже не преобладают государственные компании. ОАО "Первая грузовая компания" в 2011 году перешла под контроль Universal Cargo Logistic Holding, который контролируется господином Лисиным, и совместно с ООО "Независимая транспортная компания" сформировали крупнейший холдинг, в управлении которого в настоящее время находится более 220 тыс. единиц подвижного состава - почти 20% российского парка. Таким образом, несмотря на то, что рынок железнодорожных перевозок находится в стадии реформирования и необходимо сделать еще ряд шагов для завершения данного процесса, уже сейчас рынок оперирования подвижным составом контролируется частными компаниями.

INFOLine Рейтинг операторов по величине выручки и объему грузоперевозок

Лидеры рынка оперирования подвижным составом



Крупнейшие 50 компаний-операторов, которые описаны в обзоре, полностью определяют ситуацию на российском рынке железнодорожных перевозок, контролируя более 75 % подвижного состава в управлении и более 70% перевозок грузов. Именно эти компании являются сейчас и инвестиционными лидерами, как по объемам закупок подвижного состава, так и в связи с формированием мощного консолидационного тренда, который в ближайшие годы позволит сформировать в отрасли действительно крупных игроков по меркам международного рынка, а к 2013 году или несколько позже на базе операторских компаний будут сформированы частные перевозчики, способные конкурировать с ОАО "РЖД" на маршруте или за маршрут.



Очень важный момент в сфере рейтингования компаний и одна из ключевых проблем – приведение показателей к единой системе, т.к. зачастую компании используют различную методологию и преднамеренно или нет искажают свои показатели. Эта проблема была решена ИА "iNFOLine" с помощью использования широкого спектра баз данных и глубокого анализа результатов компаний специалистами ИА "iNFOLine". Такой подход позволяет привести полученную информацию к виду, позволяющему действительно произвести сравнение компаний и проанализировать как экономическую, так и операционную эффективность. На текущий момент, когда отрасль характеризуется достаточно высоким уровнем задолженности перед лизинговыми компаниями и банками, это является чрезвычайно важным показателем, характеризующим возможности привлечения финансовых ресурсов, и этот инструмент банки и финансовые компании могут использовать, чтобы оценить компании-партнеры.



Что касается макроэкономической или аналитической части обзора [Infoline Rail Russia Top](#), то здесь, можно отметить использование специалистами ИА "iNFOLine" комплекса показателей (не только данные Росстата, но и данные ОАО "РЖД", и информация специализированных баз данных), что позволяет получить комплексную картину развития транспортной отрасли, включающей кроме железнодорожного транспорта, водный, автомобильный, воздушный. Этот обзор способен удовлетворить не только нужды компаний, работающих в железнодорожном сегменте, но и представляет собой мощный инструмент для эффективного анализа и мониторинга ситуацию в транспортной отрасли в целом. И появление такого продукта на рынке является благом для российского рынка и для клиентов ИА "iNFOLine", заинтересованных в удовлетворении потребностей в информации о других сегментах транспортного рынка.



Наибольшее внимание в обзоре, естественно, уделено именно железнодорожному транспорту. Специалисты ИА "iNFO Line" производят анализ перевозок и погрузки грузов, большое внимание уделяется рассмотрению динамики и структуры в разрезе отдельных видов вагонов и в разрезе отдельных видов грузов. Проведение такой работы позволяет ИА "iNFO Line" оценить основные тенденции и выделить ключевые тренды текущего состояния рынка железнодорожных перевозок. В середине 2012 года, когда кризисные явления и в российской, и в мировой экономике проявляются всё более отчетливо, именно транспорт является важным индикатором, который демонстрирует, что начинается переход промышленности на "кризисные рельсы", что является одним из факторов, влияющих на динамику цен на железнодорожные перевозки, арендных ставок и стоимости подвижного состава и основных комплектующих.

Анализ железнодорожных перевозок невозможен без описания динамики и структуры вагонного парка. Это те показатели, которые iNFO Line отслеживает уже долгие годы, и именно понимание тенденций и трендов в структуре потребного и фактического парка позволяет оценить нам баланс спроса и предложения, которое формируется на рынке. Следует отметить, что в течение 2003-2012 гг. завершен этап первичного обновления парка, причем за это время построено более половины всех вагонов, которые эксплуатируются на железнодорожных полигонах России.



Фактически уже сейчас проблема обеспечения грузовладельцев качественным подвижным составом по основным видам массовых грузов решена и проблемы существуют только по некоторым видам специализированного подвижного состава. Поэтому во II-III кварталах 2012 года происходит перелом рынка подвижного состава, который из «рынка продавца» снова становится

«рынком покупателя», и насколько готовы к этому вагоностроители и лизинговые организаций можно будет оценить уже к концу 2012 года.

При этом сохраняются проблемы, связанные с недостаточно эффективной диспетчеризацией и нехваткой локомотивной тяги, обуславливающие снижение скорости и надежности грузовых отправок, но в тоже время мы уже сейчас понимаем огромный плюс реформы железнодорожного транспорта, который дает возможность грузовладельцу получить вагон позволяющий привести груз в целости из одного конца страны в другой. Сейчас наблюдается исторический максимум величины рабочего парка и из **1,1 млн. вагонов** более 900 тыс. вовлечены в перевозочный процесс. При этом за последние 10 лет списано более 300 тыс. вагонов, которые замещены новыми. В результате железнодорожный транспорт имеет возможность компенсировать отставание по качественным характеристикам от других видов транспорта. Таким образом, после того, как будут решены проблемы с финансированием локомотивного хозяйства и формированием эффективной системы диспетчеризации, возможно прекращение перетока грузовой базы на автомобильный и водный транспорт.

Третий, ключевой элемент данного обзора – это описание 50 крупнейших операторов, которое позволяет в удобном для работы стандартизованном виде комплексно охарактеризовать ситуацию по каждой отдельной компании.

Место в iNFO Line Rail Russia TOP	12
Место по величине парка в управлении	10
Место по величине парка в собственности	6
Место по объему перевозок грузов	24
Место по выручке	6

Подобные задачи постоянно решаются специалистами финансовых компаний, грузовладельцев или операторов, в том числе в рамках процедуры бенчмаркинга. Также приведенное в обзоре описание операторов с аналитическими таблицами позволяет осуществить сопоставление и ранжирование компаний по дополнительным показателям.



Что касается набора событий, который мы анализируем, – это все основные сферы деятельности бизнеса компании:

- Динамика операционных показателей
- Сделки по приобретению подвижного состава
- Сделки слияния-поглощения и изменение акционерного капитала
- Динамика финансовых показателей
- Отставки и назначения
- Деятельность на рынке ценных бумаг
- Прочие события



В заключение хочу отметить, что хотя обзор [iNFO Line Rail Russia Top](#) и является, на наш взгляд, наиболее удобным инструментом для работы участников отрасли, мы считаем целесообразным дополнение его более оперативной информацией по рынкам подвижного состава, лизинга и ж/д транспорта:

- в формате услуги «Тематические новости» на еженедельной и ежедневной основе;
- в формате периодических обзоров по основным грузообразующим отраслям и инвестиционной деятельности промышленных предприятий;
- в формате специализированных Исследований отраслей и рынков, таких как ТЭК, строительные материалы и т. д.

Ваши вопросы?**Тема презентации:**
«INFOLine Rail Russia TOP»Докладчик: Бурмистров Михаил,
генеральный директор "INFOLine-Аналитика"Полную версию исследования Вы можете приобрести
в интернет-магазине www.infoline.spb.ru,
заказать по телефонам (495) 772-7640, (812) 322-6848
или по почте: mail@infoline.spb.ru.