



**SWISS
APPRAISAL**

We Value Your Success

**АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОБЗОР НА ТЕМУ:
«СИТУАЦИЯ НА РЫНКЕ ПОЛУВАГОНОВ
В НАЧАЛЕ 2011 г.»**

**РОССИЯ
АПРЕЛЬ 2011**



СОДЕРЖАНИЕ

Предисловие	3
Описание предмета исследования.....	3
Текущее состояние рынка	4
Основные предприятия по производству полувагонов в России и СНГ.....	7
Крупнейшие операторы железнодорожных перевозок.....	8
Ценовая ситуация.....	9
Выводы и перспективы развития рынка полувагонов в 2011 - 2012 гг.....	10
Контакты.....	11
О компании Swiss Appraisal	12
Отказ от ответственности (Legal Disclaimer)	13

ПРЕДИСЛОВИЕ

Основная цель обзора – анализ текущего состояния и перспектив развития рынка полувагонов в краткосрочной перспективе, выявление основных заводов-производителей и операторов железнодорожных перевозок, характеристика ценовой ситуации на первичном и вторичном рынке продаж полувагонов в январе-марте 2011 г.

Основные информационные источники

Данные, представленные в данном обзоре, составлены на основе опыта специалистов компании Swiss Appraisal, полученного по итогам работы над выполненными проектами стоимостной оценки парков железнодорожной техники, по заказу компаний перевозчиков. Кроме того были использованы следующие источники информации, ссылки на сайт которых представлены ниже:

- Минэкономразвитие РФ (<http://www.economy.gov.ru>)
- Торговая площадка железнодорожной техники Railwayinfo.ru
- Торговая железнодорожная площадка Railtransport.ru
- Газета «Гудок» (<http://www.gudok.ru>)
- Энциклопедия железнодорожной техники Myrailway.ru
- Данные заводов-производителей полувагонов
 - «Рузхиммаш»
 - «АлтайВагон»
 - ОАО «КВСЗ»
 - ОАО "Днепровагонмаш"
 - «Уралвагонзавод»

ОПИСАНИЕ ПРЕДМЕТА ИССЛЕДОВАНИЯ

Полувагон — железнодорожный грузовой открытый без крыши вагон с высокими бортами, предназначенный для перевозки навалочных грузов (руда, уголь, флюсы, лесоматериалы и т.п.), контейнеров прочих грузов, не требующих защиты от атмосферных осадков.

Полувагоны бывают:

- Люковые — с разгрузочными люками в полу и торцевыми открывающимися внутрь вагона дверями (или без дверей)

- Безлюковые — с кузовом без люка и дверей (глухой кузов), которые служат для перевозки только сыпучих грузов по замкнутым маршрутам с разгрузкой на вагоноопрокидывателях¹

Внешний вид типичного полувагона представлен на рисунке ниже:



Рис. 1. Внешний вид полувагона

ТЕКУЩЕЕ СОСТОЯНИЕ РЫНКА

Состав российского парка грузовых вагонов составляет более миллиона единиц, принадлежащих структурно следующим компаниям:

- около 25% – в собственности ОАО «РЖД»;
- около 25% – в собственности дочерних и зависимых обществ ОАО «РЖД»;
- 50% – в собственности других владельцев.

¹ <http://ru.wikipedia.org>

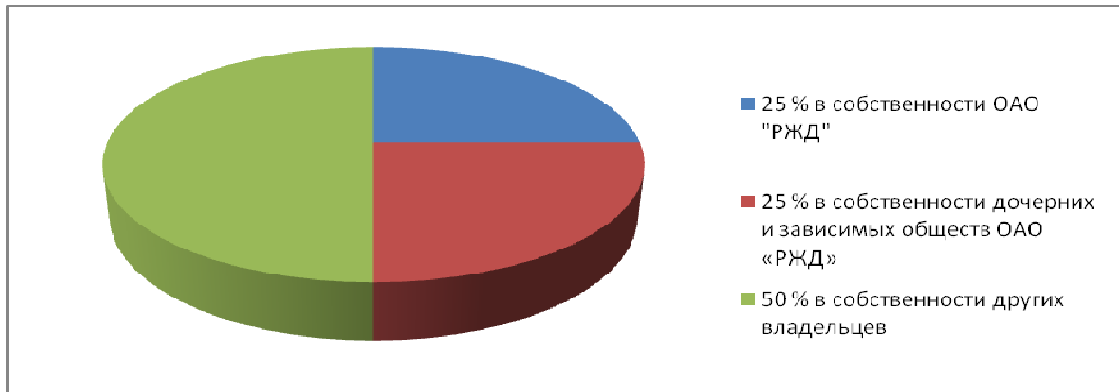


Рис. 2. Структура российского парка грузовых вагонов

На сегодняшний день в сумме число владельцев вагонов превышает 1800 операторов, большинство из которых управляют парком от нескольких единиц до нескольких сотен грузовых вагонов.

Одним из важнейших направлений развития рынка железнодорожной техники является дальнейшее развитие рынка оперирования универсальными вагонами, в первую очередь полувагонами, которые являются наиболее массовым и востребованным типом подвижного состава. В полувагонах в настоящее время перевозится более 50% всех перевозимых по железной дороге грузов.

Рынок оперирования специализированным подвижным составом в основном является конкурентным по всем типам вагонов и номенклатуре перевозимых грузов. При этом в сегменте оперирования (собственность, аренда, лизинг) полувагонами распределение парка между основными собственниками в 2010 г. было осуществлено следующим образом:

- Холдинг ОАО «РЖД» (Первая, Вторая грузовые компании) – около 180 тыс. полувагонов;
- ОАО «Независимая транспортная компания» имеет в собственности около 25 тыс. полувагонов
- ОАО «Глобалтранс» имеет в собственности более 18 тыс. полувагонов

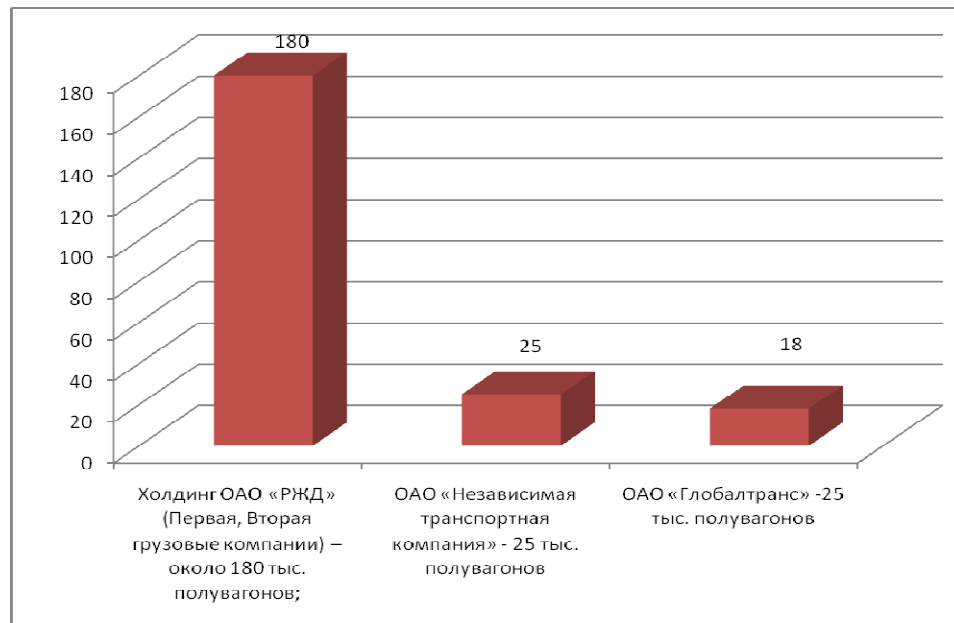


Рис. 3. Крупные операторы оперирования полувагонами в начале 2010 г., в тыс. шт.

В конце 2010 г. рынок оперирования изменился в связи с проведением ОАО «РЖД» серии открытых аукционов по продаже полувагонов.

Результаты аукционов ОАО «РЖД» по продаже крупных партий полувагонов с закончившимся сроком службы и с обязательством по их ремонту в срок не превышающий 1 года представлены в таблице:

Таблица 1. Результаты аукционов ОАО «РЖД» в 2010 г.

№ п/п	Дата открытого аукциона	Наименование лота	Победитель	Цена продажи, тыс. руб.	Цена продажи 1 полувагона, тыс. руб.
1	05.07.2010 г.	10 тыс. полувагонов	ООО "Независимая Транспортная Компания"	3 001 212	300
2	24.08.2010 г.	10 тыс. полувагонов	ЗАО "НефтеТрансСервис"	1 073 034	107
3	30.09.2010 г.	10 тыс. полувагонов	ООО "Независимая Транспортная Компания"	2 973 210	297
4	24.11.2010 г.	10 тыс. полувагонов	ЗАО «НефтеТрансСервис»	4 916 737	492
	Итого			11 964 193	

Источник: данные ОАО «РЖД»

Данные аукционы прошли с целью развития конкуренции в отрасли оперирования грузовыми вагонами в рамках третьего этапа «Программы структурной реформы на железнодорожном транспорте», утвержденной 18 мая 2001 года Правительством Российской Федерации.

Данные аукционы решили актуальную задачу укрупнения 2-х операторских компаний:

- ОАО «Независимая транспортная компания»
- ЗАО «НефтеТрансСервис»

Предполагается, что данные компании в ближайшем будущем, будут составлять ядро операторского рынка, формировать заказ на подвижной состав нового поколения, обеспечивать темпы обновления подвижного состава с целью недопущения дефицита погрузочных ресурсов на рынке.

ОСНОВНЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ ПО ПРОИЗВОДСТВУ ПОЛУВАГОНОВ В РОССИИ И СНГ

По прогнозам годовой объем производства грузовых вагонов в РФ вернется на докризисный уровень 2008 года к 2011-2012 году.

Наиболее крупные заводы по производству полувагонов в России:

- Алтайвагон
- Уралвагонзавод
- Рузаевский завод химического машиностроения
- Канашский вагоноремонтный завод
- Новокузнецкий вагоностроительный завод
- Абаканвагонмаш

Наиболее крупные заводы по производству полувагонов в странах СНГ, кроме России:

- ОАО «Крюковский ВСЗ» (г. Кременчуг, Украина)
- ОАО «Стахановский ВСЗ» (г. Стаханов, Украина)
- ОАО «Азовмаш» (г. Мариуполь, Украина)
- ОДО «Попаснянский ВРЗ» (г. Попасная, Луганская обл., Украина)
- ООО «Трансмаш» (г. Кривой Рог, Украина)
- Могилевский вагоноремонтный завод (г. Могилев, Республика Беларусь)

Крупнейшие операторы железнодорожных перевозок

В результате проведенного анализа далее приведен список крупных компаний, работающих в сфере железнодорожных грузоперевозок по состоянию на начало 2011 г.:

1. ОАО «ТрансКонтейнер», эксплуатирует около 25 тыс. единиц платформ;
2. Группа компаний «Трансгарант», эксплуатирует 15,5 тыс. единиц подвижного состава;
4. ОАО «Дальневосточная транспортная группа» (ДТВГ), эксплуатирует более 13 тыс. единиц подвижного состава;
5. ОАО «Первая грузовая компания», эксплуатирует более 240 тыс. единиц вагонов;
6. ЗАО «НефтеТрансСервис», эксплуатирует более 40 тыс. единиц вагонов;
7. ООО «Независимая Транспортная Компания», эксплуатирует около 25 тыс. вагонов;
8. ЗАО «Евросиб СПб-Транспортные системы», эксплуатирует более 12 тыс. вагонов.

В результате ряда сделок, по результатам которых крупные партии полувагонов перешли к другим собственникам, структура операторов на рынке полувагонов в 2011 г. изменилась и соответствует указанной на рисунке 4.

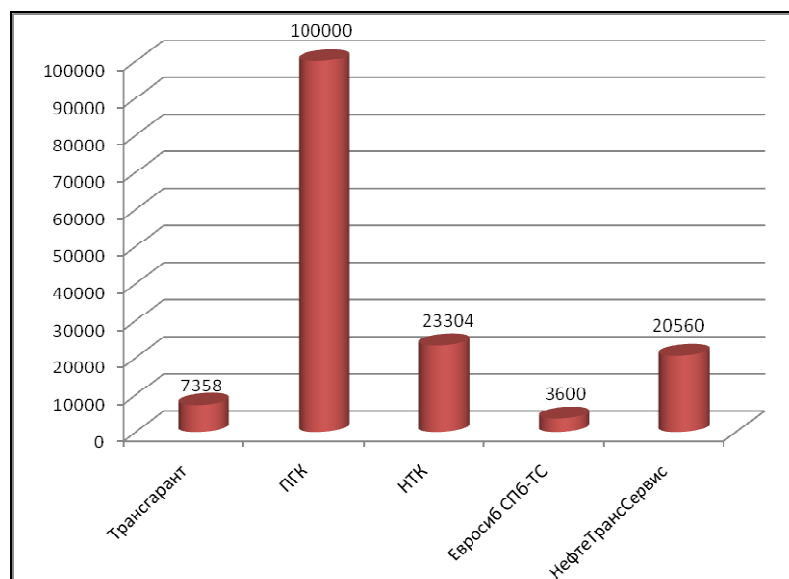


Рис. 4. Парк полувагонов по крупным операторам России по состоянию на март 2011 г в тыс. шт.

Данные компании являются крупнейшими грузоперевозчиками в России, имеющие крупные парки железнодорожных полувагонов, определяя предложения и ценовую политику на данном рынке.

ЦЕНОВАЯ СИТУАЦИЯ

Проанализировав результаты 4-х аукционов, проведенных ОАО «РЖД» в 2010 г. (см. таблицу 1), можно сделать вывод, что цена продажи 1 полувагона с истекшим сроком службы составила ~ 300 тыс. руб.

Однако если сравнить первые два аукциона с последними двумя, то прослеживается тенденция к увеличению цены продажи 1 полувагона.

Так средняя цена продажи 1 полувагона по результатам первых двух аукционов составила: ~ 200 тыс. руб.

А средняя цена продажи 1 полувагона по результатам двух последних аукционов ~ 400 тыс. руб.

Данное увеличение цены связано с общей тенденцией роста цен на полувагоны, которая была в 2010 г. и продолжается в начале 2011 г.

Полувагоны при сравнении с другими типами железнодорожной техники несколько дешевле, и их проще разгружать, но они в дефиците.

Полувагоны обслуживают в первую очередь нужды ЖКХ, поставляя уголь, необходимый для обогрева наступающей зимой домов, школ и больниц.

Удорожание полувагонов частных компаний, в том числе «дочек» ОАО «РЖД», по сравнению со стоимостью перевозки в вагоне инвентарного парка составляет, по данным Российской Ассоциации производителей удобрений, от 20% до 84% в год.

Рост спроса на полувагоны в течение 2010 г. ознаменовал рекордное производство полувагонов на заводах.

Однако по итогам 2010 г. лидер отрасли по производству полувагонов - НПК «Уралвагонзавод» выпустил на 20% меньше вагонов, чем было запланировано.

Проблемы с производством вагонов объясняется рыночным дефицитом крупного вагонного литья. Потребности в литье втрое превышают возможности производителей. Литье идет не только на новые вагоны, но и на производство плановых видов ремонта.

В результате анализа цен имеющихся предложений, выставленных на продажу в январе-марте 2011 г. цена 1 полувагона на первичном рынке выросла и достигает 2000–2500 тыс. руб. (без НДС), что увеличивает срок их окупаемости.

Анализ предложений на вторичном рынке, проведенный специалистами Swiss Appraisal показал, что диапазон цен на полувагоны с истекшим сроком службы составляет диапазон от 300-600 тыс. руб. Полувагоны, выпущенные в 80-х – 90-х годах, сейчас стоят 500-600 тыс. руб. до проведения капремонта. Прошедшие капремонт полувагоны стоят 800-1200 тыс. руб.

Выводы и перспективы развития рынка полувагонов в 2011 - 2012 гг.

- В 2010 году наблюдался рекордный спрос на вагоны, в результате, по прогнозам участников отрасли и аналитиков, общий объем производства в России и СНГ должен достигнуть исторического максимума в 80–85 тыс. вагонов. Цены на вагоны параллельно взлетели к концу 2010 года к докризисным максимумам.
- Специалисты Swiss Appraisal полагают дальнейшее развитие отрасли в сторону удорожания цен на полувагоны.
- В январе-марте цены заводов-изготовителей на первичном рынке полувагонов составили 2000-2500 тыс. руб. без НДС.
- Разница в ценах заводов-изготовителей по производству полувагонов обуславливается разницей в моделях полувагонов, которые имеют некоторую разницу в технических характеристиках, а также разницу в маркетинговых стратегиях производителей
- Основными ценообразующими параметрами является грузоподъемность и объем кузова полувагона на первичном рынке полувагонов
- Основной ценообразующий параметр на вторичном рынке – оставшийся срок службы полувагона.

КОНТАКТЫ

Настоящий аналитический обзор подготовлен аналитической группой во главе с Оценщиком Российского офиса Swiss Appraisal, членом НП СРО «Национальная коллегия специалистов оценщиков» Романом Белорусовым по заданию и под руководством Генерального директора российского офиса Романа Чибисова.

Swiss Appraisal разрешает использование информации настоящего аналитического материала с обязательной ссылкой на Swiss Appraisal.

Мы также будем признательны Вам, если Вы пришлете нам информационные материалы, в которых содержится ссылка на данный материал по электронной почте pr_russia@swissap.com.

Мы будем искренне рады видеть Вас среди клиентов и партнеров Swiss Appraisal.

Если у Вас возникнут какие-либо вопросы, Вы можете связаться с нашим региональным офисом в Российской Федерации или оставить информацию на сайте:

Телефон регионального офиса +7 800 200 7444

Факс регионального офиса +7 800 200 7444

Для звонков в России (звонок бесплатный) 8 800 200 7444

Адрес электронной почты info_russia@swissap.com

Адрес электронной почты для СМИ pr_russia@swissap.com

Адрес в сети Интернет www.swissap.ru

О КОМПАНИИ SWISS APPRAISAL

Swiss Appraisal – одна из самых динамичных оценочных компаний на рынке профессиональных услуг оценки в России.

Swiss Appraisal входит в структуру швейцарского холдинга SRG Holding, SA (Geneva), обладающего многолетними традициями качества и надежности, работающего как единое целое во многих странах мира, оказывающего услуги самого высокого качества в соответствии с европейскими стандартами. SRG Holding, SA (Geneva) владеет различными активами по всему миру и объединяет компании, существующие с 1869 года.

До появления Swiss Appraisal в России услуги по профессиональной оценке могли позволить себе только крупные корпорации. Для решения небольших и средних задач приходилось обращаться в небольшие и не всегда профессиональные локальные компании.

Появление Swiss Appraisal в России в 2005 году стало возможным благодаря интеграции профессиональных знаний, международных стандартов и технологий.

Использование современных технологий и информационных систем, соответствие Отчетов об оценке Swiss Appraisal всем международным стандартам, самые низкие на рынке цены, высочайшая скорость и точность работы позволяют нам получать выдающиеся результаты.

Swiss Appraisal – единственная швейцарская оценочная компания, оказывающая профессиональные услуги по оценке любых объектов во всех крупнейших городах и регионах Российской Федерации.

Офисы Swiss Appraisal открыты в Швейцарии, Великобритании, Нидерландах, США, Китае и России.

Более подробно Вы можете ознакомиться с информацией о Swiss Appraisal на сайте компании в сети Интернет по адресу: www.swissap.ru

ОТКАЗ ОТ ОТВЕТСТВЕННОСТИ (LEGAL DISCLAIMER)

Результаты настоящего аналитического материала Swiss Appraisal предназначены для публичного использования. Аналитический материал не предназначен для целей принятия окончательных или иных решений.

Swiss Appraisal, руководство компании, ее сотрудники или уполномоченные третьи лица не несут никакую ответственность за решения, принятые или не принятые на базе данных, содержащихся в настоящем аналитическом материале.

Несмотря на тот факт, что информация, использованная в настоящем аналитическом материале, может считаться достоверной, Swiss Appraisal снимает с себя всякую ответственность за точность или полноту данных.

Любая информация и любые суждения, приведенные в настоящем аналитическом материале, могут быть изменены без предупреждения. Swiss Appraisal не дает заверений и не заявляет, что упомянутые в данном материале данные могут быть классифицированы к качеству публичной оферты к заключению контракта.

Данный аналитический материал Swiss Appraisal и содержащиеся в нем сведения носят исключительно информативный характер.

Swiss Appraisal может предоставить экспертное мнение или оказать иные услуги, связанные с оценкой объектов оценки, в форме письменных Отчетов об оценке. Отчеты об оценке Swiss Appraisal соответствуют всем российским и мировым стандартам, Отчеты могут быть выполнены на любом языке.

Под Swiss Appraisal понимаются все компании, входящие в SRG Holding, SA (Geneva) и работающие под товарным знаком Swiss Appraisal.

Полная информация о Swiss Appraisal может быть найдена на сайте Swiss Appraisal в сети Интернет по адресу: www.swissap.ru.