

МАШИНОСТРОЕНИЕ

ОБЩЕЕ ОПИСАНИЕ

➤ В советской экономике Беларусь играла роль "сборочного цеха", таким образом, была сформирована очень существенная и в некоторой степени уникальная индустриальная база, представленная в основном традиционными секторами экономики, включая производство оборудования и машин, автомобильную промышленность, производство прицепов и полуприцепов.

➤ Машиностроение - экспортно-ориентированная индустрия. С давних времен основным потребителем белорусского оборудования и отрасли машиностроения и одновременно поставщиком сырья и материалов является Российская Федерация.

➤ Подсектора, занимающие значительную долю в объеме производства машиностроения, - «Сельскохозяйственное машиностроение» и «Производство автомобилей». Вместе они составляют 47% от всего объема производства.

ВНЕШНЯЯ ТОРГОВЛЯ

➤ Машиностроение занимает ведущую позицию по объему внешней торговли Республики Беларусь. Доля машин, оборудования и транспортных средств во внешнем товарообороте в 2010 году составила 22%, включая 18,5% от экспорта и 24,3% от импорта. Предприятия, работающие в сфере машиностроения, имеют торговые отношения с более чем 100 странами. Свою продукцию они экспортируют в 105 стран, а 77 государств, в свою очередь, импортируют свои товары в Беларусь.

➤ В 2009 году одновременно со снижением производства сократился и экспорт всех ключевых продуктов отрасли машиностроения и транспорта. Основным рынком сбыта этих товаров остается Россия, доля которой в общей структуре экспорта составляла более 60%. В 2010 году объем экспорта машин и транспортного оборудования увеличился на 40,6%, однако так и не достиг уровня 2008 года, который был на 25% выше.

➤ В то же время доля тракторов, экспортируемых из Беларуси в 2010 году, увеличилась и составила 93% от объема производства в натуральном выражении (в 2009 году эта цифра составляла 88%). Доля экспорта автобусов в производстве увеличилась с 37% в 2009 году до 64% в 2010 году.

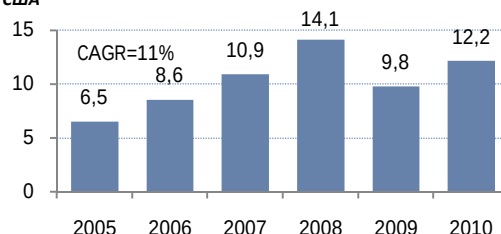
➤ В 2010 году 56% произведенных в стране грузовых автомобилей поставлялось на экспорт, для сравнения в 2009 году этот показатель составлял 26%.

➤ Таким образом, отрасль машиностроения Беларуси, в частности, производство сельскохозяйственного оборудования, является экспортно-ориентированным сектором и зависит от российского рынка сбыта, что исторически обусловлено особенностями внутрисююзного разделения труда.

Ключевые показатели 2010

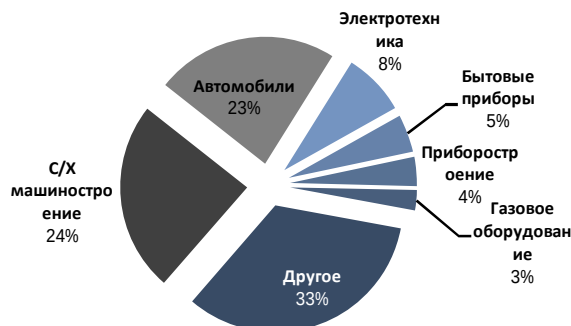
Объем производства по отрасли, млрд. долл. США	12,15
Экспорт машин, оборудования и транспортных средств, млрд. долл. США	4,7
Доля в совокупном экспорте	18,5%
Экспорт с/х машин и тракторов, млрд. долл.	1,04

Объем производства машиностроительной отрасли, млрд. долл. США



Источник: Национальный Статистический Комитет РБ, ЮНИТЕР

Объем производства оборудования и машин по категориям



Источник: Национальный Статистический Комитет РБ, ЮНИТЕР

Экспорт ключевых товаров отрасли машиностроения в 2010 г.

Тип товара	Объем экспорта	Доля России, %
Тракторы, тыс. шт.	41,2	45,9
Автомобили грузовые, шт.	6870	82,7
Холодильники, морозильные камеры, тыс. шт.	989,5	66,3
Уборочные машины, тыс. шт.	13,4	84,3
Запасные части для автомобилей и тракторов, тыс. шт.	68	54,6
Оборудование для погрузочных/разгрузочных работ, подъемные краны, шт.	7 371	81,8
Двигатели внутреннего сгорания, тыс. шт.	39,5	83,8
Автомобили для перевозки пассажиров свыше 10 человек, шт.	1 314	44,5
Дорожная и строительная техника, шт.	2013	81,6

Источник: Национальный Статистический Комитет РБ, ЮНИТЕР

МАШИНОСТРОЕНИЕ

ИГРОКИ РЫНКА

➤ Отрасль производства оборудования высоко консолидирована. Доля пяти крупнейших компаний в общем объеме производства составляет 34%, десяти крупнейших компаний – 45% (2010г.).

➤ Отрасль производства моторных двигателей, прицепов и полуприцепов также высоко консолидирована. Доля пяти крупнейших компаний в общем объеме производства составляет 80%, десяти крупнейших компаний – 88% (2010 г.)

СТРУКТУРА ОТРАСЛИ

➤ Формально автомобильная промышленность представлена двумя направлениями: первое направление – производство конечной продукции (сборочные цеха) и второе направление – производство запасных частей и агрегатов.

➤ Автомобильная промышленность Беларуси включает как производителей конечной продукции, таких как Минский, Борисовский и Могилевский Автомобильный Завод, Минский завод колесных тягачей, Амкодор-Ударник, так и производителей запасных частей и агрегатов, основными представителями которых являются Минский Моторный Завод, Белкард, Борисовский завод "Автогидроусилитель", а также производители автомобильного электрооборудования.

➤ Структура индустриального комплекса также включает специализированные технологические, исследовательские и инжиниринговые институты, которые разрабатывают новые продукты, технологии и оборудование. Количество занятых в этой сфере насчитывает более 70 тыс. человек.

Предприятия, производящие конечную продукцию	Предприятия, производящие запасные части
РУП МАЗ	ОАО Борисовский завод по производству автомобилей, тракторов и электрического оборудования
РУП БЕЛАЗ	
РУП Могилевский Автомобильный Завод им. Кирова	РУП Осиповичский автосборочный завод
УП МЗКТ	РУП Держинский экспериментально-механический завод
ОАО Амкодор	УП ММЗ
РУП Могилевский Завод Транспортных Средств (с 22.02.05 - филиал РУП МАЗ)	ОАО БЕЛКАРД
УП МТЗ	ОАО Минский подшипниковый завод
	ОАО Гродненский автосборочный завод
	Борисовский завод "Автогидроусилитель"
	ОАО Барановичский Автомобильный Завод
	ОАО ТАИМ
	ОАО Кузнечный завод тяжелых штамповок
	РУП Борисовский Завод Агрегатов

Источник: ЮНИТЕР

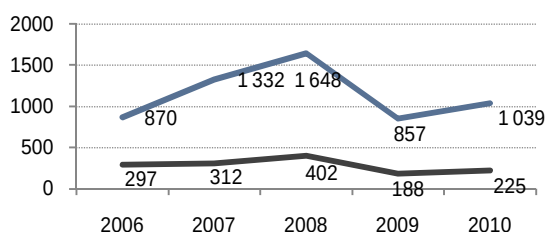
Оборудование для сельского и лесного хозяйства

На долю сектора приходится около 40% всего производства промышленности.

Основными игроками отрасли являются: ОАО Лидагропроммаш, ОАО Бобруйскагромаш, ОАО Лидсельмаш, ОАО Бобруйсксельмаш, Гомсельмаш, УП МТЗ. Основная часть продукции экспортируется в страны СНГ (по большей части в Россию).

Протекционистская политика правительства привела к изменению в торговом балансе сектора, в результате чего с 2006 года Беларусь стала чистым экспортером сельскохозяйственной техники и тракторов (в особенности). Россия - основной торговый партнер Беларуси в отрасли сельскохозяйственного оборудования с 58%-ой долей в структуре экспорта, далее следует Украина (12%) и Венесуэла (6%). В структуре импорта Германия занимает 51%, а далее следует Россия с 13%.

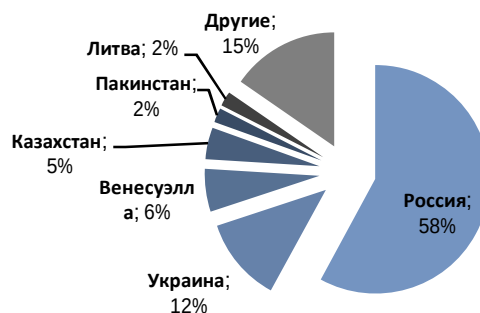
Торговый баланс с/х оборудования и тракторов, млн. долл. США



— Экспорт, USD млн — Импорт, USD млн

Источник: UN Comtrade, ЮНИТЕР

Структура экспорта с/х машин и тракторов в 2010 г.



Источник: UN Comtrade, ЮНИТЕР

5 крупнейших предприятий по производству сельскохозяйственного оборудования, 2010

Предприятия	Чистая выручка, млн. долл. США	Чистая прибыль, млн. долл. США	Чистые активы (расчетно), млн. долл. США	Другая информация
ОАО "Бобруйскагромаш"*	83,61	7,67	32,04	Производит пресс-подборщики
ОАО "Лидсельмаш"	76,01	0,35	20,98	Производит инструменты для обработки, для озеленения и зерноуборочные комбайны, оборудование для хранения зерна. Государству принадлежит 71,7% акций компании.
ОАО "Лидсельмаш"	76,01	0,35	20,98	Производит инструменты для обработки, для озеленения и зерноуборочные комбайны, оборудование для хранения зерна. Государству принадлежит 71,7% акций компании.
ОАО "Лидагропромаш"*	66,82	1,74	11,48	Основными видами продукции являются: зерноуборочные комбайны, агрегаты почвообрабатывающие посевные, серия универсальных пневматических сеялок, сеялки точного высева и сеялки для внесения минеральных удобрений. Мощность производства позволяет выпускать более 1000 комбайнов в год.
РУП "Гомсельмаш"	588,47	0,18	-	Мультипрофильный производитель, производство технологически взаимосвязанных линий сельскохозяйственной техники для возделывания и уборки основных сельскохозяйственных культур. Наиболее популярные модели сельскохозяйственной техники сертифицированы в соответствии с требованиями ЕС. Завод имеет право применять маркировку CE на своих машинах. В 2009 году объем экспорта составил 217 млн. долларов США.

Источник: ЮНИТЕР

МАШИНОСТРОЕНИЕ

ТОР-22 предприятий машиностроительной отрасли Часть 1

Предприятия	Чистая выручка, млн. долл. США	Чистая прибыль, млн. долл. США	Чистые активы (расчетно), млн. долл. США	Другая информация
ОАО "МАЗ" *	1 031,35	54,43	637,74	Специализируется на производстве большегрузных транспортных средств, а также автобусов, троллейбусов, прицепов и полуприцепов. Грузовики МАЗ соответствуют стандартам Евро-2, Евро-3 и Евро-4.
ОАО "БЕЛАЗ" *	671,12	72,58	375,93	Ведущий мировой производитель горно-шахтного оборудования (самосвалы). С начала работы он выпустил более 120 000 автомобилей. В октябре 2010 году запустил сборочное производство в Китае.
ОАО "Минский моторный завод"	248,28	9,51	103,49	Ведущий производитель современных дизельных двигателей среди стран СНГ и занимает первое место по количеству выпускаемых тракторных и комбайновых двигателей.
СП ОАО "Брестгазоаппарат"	159,07	19,53	90,03	Один из крупнейших производителей газовых, электрических и комбинированных газозлектрических плит на территории СНГ. Ежегодный выпуск стационарных плит составляет более 920 тыс.шт. Около 80% выпускаемой продукции реализуется на экспорт, в основном, в Россию. Занимаемая доля рынка по напольным газовым плитам составляет 30%.
ОАО "Амкордор"*	140,44	7,61	51,37	Один из ведущих представителей машиностроительной отрасли в Беларуси. Производит редукторы, гидравлические цилиндры, ведущие мосты, рамы и кабины. Имеет более 50 дилеров в странах СНГ и Балтии.
ОАО "МЗКТ"	107,49	16,41	54,95	Дорожные и внедорожные транспортные средства большой грузоподъемности и прицепы к ним, а также специальные шасси для предприятий и транспортных компаний, строительных, нефтегазовых, машиностроительных организаций.
ОАО "Витязь"	98,69	- 6,22	45,80	Крупнейшее промышленное предприятие Витебска. Общее количество выпущенных им телевизионных приемников уже превосходит 7 000 000. Основная продукция: телевизоры, тюнеры, печи микроволновые, аэрогрили, пылесосы, DVD-проигрыватели, чайники, утюги, фены для волос,
ОАО "Интеграл"	94,71	2,98	78,32	Разработчик, производитель и экспортер микроэлектронных компонентов и электронных продуктов. Разработка и производство интегральных микросхем, полупроводниковых приборов и ЖК-дисплеев, сертифицирован в соответствии с ISO 9001 в 2009 г. в Национальной системе Республики Беларусь и в соответствии с DIN EN ISO 9001 в 2008 г. в системе TGA, Германия.
ОАО "Бобруйскгазромаш"*	83,61	7,67	32,04	Производит пресс-подборщики
ОАО "БАТЭ"	76,35	0,07	24,98	Специализированное предприятие по проектированию и производству стартеров и генераторов для двигателей грузовых и легковых автомобилей, автобусов, сельскохозяйственной техники и спецтехники
ОАО "Лидсельмаш"	76,01	0,35	20,98	Производит инструменты для обработки, для озеленения и зерноуборочные комбайны, оборудование для хранения зерна. Государству принадлежит 71,7% акций компании.
ОАО "БелОМО"	74,31	7,93	63,99	Производит оптико-механическое оборудование (топографические, мультиспектральные аппараты, фотограмметрические системы и комплексы, кино-теодолит оборудование, гиростабилизированная техника, прицелы для бронетехники, устройства лазерного наведения, промышленные переносные и стационарные киноустановки).
ОАО "Лидагропромаш"*	66,82	1,74	11,48	Основными видами продукции являются: зерноуборочные комбайны, агрегаты почвообрабатывающие посевные, серия универсальных пневматических сеялок, сеялки точного высева и сеялки для внесения минеральных удобрений. Мощность производства позволяет выпускать более 1000 комбайнов в год.
ОАО "Белкард г. Гродно"*	66,61	1,23	24,40	Производит приводные валы. Компания является владельцем 77 изобретений, полезные модели охраняются в Республике Беларусь, России и Украине.

* - включен в национальный реестр монополий
Источник: ЮНИТЕР

ТОР-22 предприятий машиностроительной отрасли
Часть 2

Предприятия	Чистая выручка, млн. долл. США	Чистая прибыль, млн. долл. США	Чистые активы (расчетно), млн. долл. США	Другая информация
ОАО "Минский подшипниковый завод"*	62,48	- 0,07	26,43	Производит более 20 млн. подшипников в год. Организация продаж охватывает более 40 стран. Продукты получили ISO 9001 и ISO 14001 сертификаты, выданные органом по сертификации Голландии «КЕМА».
СООАО "Гомелькабель"	61,54	4,37	11,07	Лидер эмалированных обмоточных проводов, голых, обмоточных, электротехнических алюминиевых и медных проводов. Имеет сертификат ISO - 9002 в международной системе качества IQ-Net.
ОАО "Белкоммунмаш"*	61,46	4,21	13,39	Производит и ремонтирует подвижные составы городского электрического транспорта, троллейбусов «Белкоммунмаш», работает в городах Беларуси, России, Монголии, Молдовы, Латвии, Казахстан, Сербия и в Кыргызстане.
ОАО "Гидромаш"	13,34	0,60	4,78	Производство поршень, телескопических гидравлических цилиндров и пневмоцилиндров для тракторов, автомобилей, экскаваторов, погрузчиков и гидравлических машин.
РУП "Минский тракторный завод"*	-	-	-	Восьмой крупнейший мировой производитель сельскохозяйственных тракторов. Система качества МТЗ соответствует требованиям международных стандартов (подтверждено сертификационным аудитом TÜF-Цюрингия (Германия)). Комплекс включает в себя 11 заводов: • Минский тракторный завод • Сморгонский агрегатный завод • Бобруйский завод тракторных деталей и агрегатов • Витебский завод тракторных запчастей • Минский завод специальных инструментов и промышленного оборудования • Минский завод двигателей • Лепельский электромеханический завод • Смолевичский завод шестерен • Гомельский завод "Гидропривод" • Хойникский гидравлический завод • Наровлянский гидравлический завод • Мозырский машиностроительный завод
РУП "Гомсельмаш"*	588,47	0,18	-	Мультипрофильный производитель, производство технологически взаимосвязанных линий сельскохозяйственной техники для возделывания и уборки основных сельскохозяйственных культур. Наиболее популярные модели сельскохозяйственной техники сертифицированы в соответствии с требованиями ЕС. Завод имеет право применять маркировку CE на своих машинах. В 2009 году объем экспорта составил 217 млн. долларов США.
УП "Минский электротехнический завод имени В.И. Козлова" *	-	-	-	Производит силовые трансформаторы: сухие, масляные, комплексные трансформаторные подстанции, многоцелевые трансформаторы, трансформаторы тока.
РУП "Молодеченский завод по производству металлоконструкций"	-	-	-	Производит строительные металлоконструкции для одноэтажных и многоэтажных промышленных и гражданских зданий и сооружений, телекоммуникационные башни для операторов мобильной связи, системы охраны барьерного типа, трехслойные стеновые панели, многофункциональные здания из мобильных модульных блоков, стальные профили и т.д.

* - включен в национальный реестр монополий
Источник: ЮНИТЕР

МАШИНОСТРОЕНИЕ

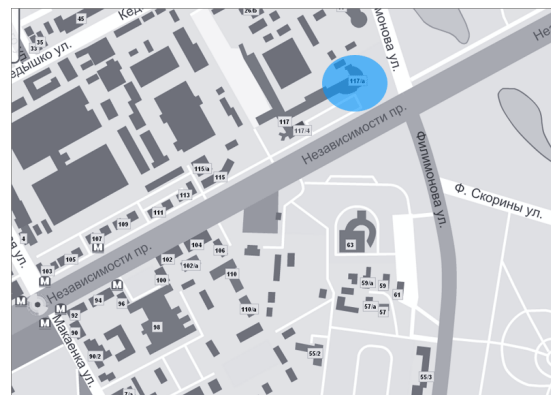
Контакты

Андрей Дерех
Директор
dereh@uniter.by
+375 29 6 76 30 97

Роман Осипов
Директор
Департамент инвестиций
osipov@uniter.by
+375 29 6 57 83 26

Максим Кохов
Директор
Департамент консалтинга
и исследований
kokhov@uniter.by
+375 29 6 29 14 65

Дмитрий Кириленко
Аналитик
d.kirilenko@uniter.by
+375 17 385 24 65



ЗАО «Инвестиционная компания «ЮНИТЕР»
Беларусь, Минск, пр. Независимости, 117а, 12^{ый} этаж,
БЦ «Александров Пассаж»
Тел. : (+375 17) 385 24 63
Факс : (+375 17) 385 24 64
email : uniter@uniter.by

Дисклеймер:

Данный отчет подготовлен только для информационных целей, и не представляет собой предложения об осуществлении стратегической сделки. Мнения, прогнозы и оценки данного отчета отражают наши суждения на дату публикации и могут изменяться без предупреждения. Хотя информация данного отчета происходит из источников, которые мы считаем надежными, и хотя мы обеспечили их точность на дату публикации, мы не предоставляем гарантий, выраженных или подразумеваемых, полезности данного отчета в отношении прогнозирования будущих событий, или оценки текущей либо будущей стоимости ценных бумаг. Любое инвестиционное решение, базирующееся на данном отчете, должно быть сделано, основываясь только на усмотрении инвестора, и не при каких обстоятельствах ЮНИТЕР или любые сотрудники ЮНИТЕР, или третьи стороны не несут ответственность в любой форме за любое действие любой стороны, сделанное на основании данного отчета. Ни ЮНИТЕР, ни любые сотрудники ЮНИТЕР, ни третьи стороны не несут ответственность за убытки, которые являются результатом таких действий.