



# Факультет мировой экономики и мировой политики

## Департамент мировой экономики

Geely и Baidu будут строить «умные» электрокары с суперкомпьютером Nvidia  
Итальянская Eni продает свои нефтяные активы на Аляске американской Hilcorp

Microsoft инвестирует \$1,7 млрд в облака и ИИ в Индонезии  
Новые Тойоты для Китая получают гибридный привод от BYD  
Amazon инвестирует \$9 млрд в расширение облачной инфраструктуры в Сингапуре

Equinor запустила третью солнечную электростанцию в Польше  
UPS продает фрахтового брокера Coyote Logistics за \$1 млрд

Alphabet увеличила пакет акций GitLab и Prime Medicine  
BMW выпустит 40 новых моделей за пять лет

Каждый седьмой Apple iPhone теперь собирается в Индии  
ГК "Дело" и китайская Xiamen C&D Group договорились развивать морские маршруты  
TotalEnergies решила строить в Омане среднетоннажный завод СПГ на солнечной энергии

Hyundai Steel фокусируется на "низкоуглеродистых" стальных листах для входа на европейский рынок  
Micron получит в США субсидии в \$6,1 млрд на строительство предприятий  
ALACERO рекомендует правительственные меры против наплыва стали из Китая в Латинскую Америку  
Apple наняла создателя ИИ-кластеров Google  
Adobe встроила новые ИИ-функции в Photoshop

ПНuawei, AIS, Midea и Unicom первыми в Таиланде внедряют 5G  
Volkswagen и Renault не будут вместе делать дешёвый электрокар

# МОНИТОРИНГ ГЛОБАЛЬНОГО БИЗНЕСА

## отраслевые и региональные тренды

### Выпуск 2/2024

Geely и Baidu будут строить «умные» электрокары с суперкомпьютером Nvidia  
Итальянская Eni продает свои нефтяные активы на Аляске американской Hilcorp

Microsoft инвестирует \$1,7 млрд в облака и ИИ в Индонезии  
Новые Тойоты для Китая получают гибридный привод от BYD  
Amazon инвестирует \$9 млрд в расширение облачной инфраструктуры в Сингапуре

Equinor запустила третью солнечную электростанцию в Польше  
UPS продает фрахтового брокера Coyote Logistics за \$1 млрд

Alphabet увеличила пакет акций GitLab и Prime Medicine  
BMW выпустит 40 новых моделей за пять лет

Каждый седьмой Apple iPhone теперь собирается в Индии  
ГК "Дело" и китайская Xiamen C&D Group договорились развивать морские маршруты  
TotalEnergies решила строить в Омане среднетоннажный завод СПГ на солнечной энергии

Hyundai Steel фокусируется на "низкоуглеродистых" стальных листах для входа на европейский рынок  
Micron получит в США субсидии в \$6,1 млрд на строительство предприятий  
ALACERO рекомендует правительственные меры против наплыва стали из Китая в Латинскую Америку  
Apple наняла создателя ИИ-кластеров Google

ПНuawei, AIS, Midea и Unicom первыми в Таиланде внедряют 5G  
Volkswagen и Renault не будут вместе делать дешёвый электрокар

## Оглавление

Highlights.....	2
Индекс глобальной деятельности.....	3
Автомобильная промышленность.....	5
Черная металлургия.....	8
Транспорт и логистика.....	11
Фармацевтика.....	13
Информационные технологии.....	15
Полупроводники и компоненты.....	15
Оборудование и электроника.....	17
Программное обеспечение.....	19
Платформенный бизнес.....	21
Телекоммуникации.....	23
Нефть, газ, нефтепереработка.....	26
Глобальный бизнес и Россия.....	28
В ФОКУСЕ.....	30

## HIGHLIGHTS

Крупнейшие корпорации мира продемонстрировали в 1м кв. 2024г. положительную динамику развития – **Индексы глобальной выручки и прибыли** превысили 50%. Компании развивающихся стран опережают развитые по ключевым финансовым показателям практически во всех отраслях, за исключением программного обеспечения.

Крупнейший игрок **мирового автопрома** Tesla в условиях замедления перехода на электромобили сокращает персонал. Противодействие регуляторов экспансии китайских электрокаров перешло от опасений и расследований к введению регуляторных мер.

В мировой **металлургической промышленности** на фоне усиления китайского экспорта интенсивно внедряются защитные торговые меры, при этом процессы реструктуризации выходят за рамки Европы и начинают проявляться в Южной Корее.

**Транспортно-логистический** сектор испытывает напряженность в связи с ситуацией в Красном море. Морские перевозчики решают проблемы нехватки мощностей, российский рынок получает новые источники роста, в первую очередь в сегменте транзитных перевозок.

В **фармацевтической отрасли** компании начинают активнее конкурировать в сфере лечения онкологических заболеваний, ожирения и диабета, а некоторые игроки после потери патента предпринимают попытки сохранить лидирующие позиции в сегменте лекарственных средств определенной терапевтической группы.

США, Япония, Китай и Южная Корея выделяют средства для поддержки компаний в **ИТ-секторе полупроводников и компонентов**, параллельно крупнейшие игроки самостоятельно или в рамках партнерств иницируют проекты по строительству новых производственных мощностей в европейском и азиатском регионах.

Производители **оборудования и электроники** форсированно развивают индустрию ИИ и переформатируют цепочки добавленной стоимости, перенося производство из Китая в страны Юго-Восточной Азии и Индию.

Компании **ИТ-сектора программного обеспечения** продолжают заключать стратегические партнерства для разработки, тестирования и внедрения новых продуктов с ИИ и облачными технологиями. И пока некоторые технологические стартапы привлекают финансирование, другие оказываются поглощенными крупнейшими игроками отрасли.

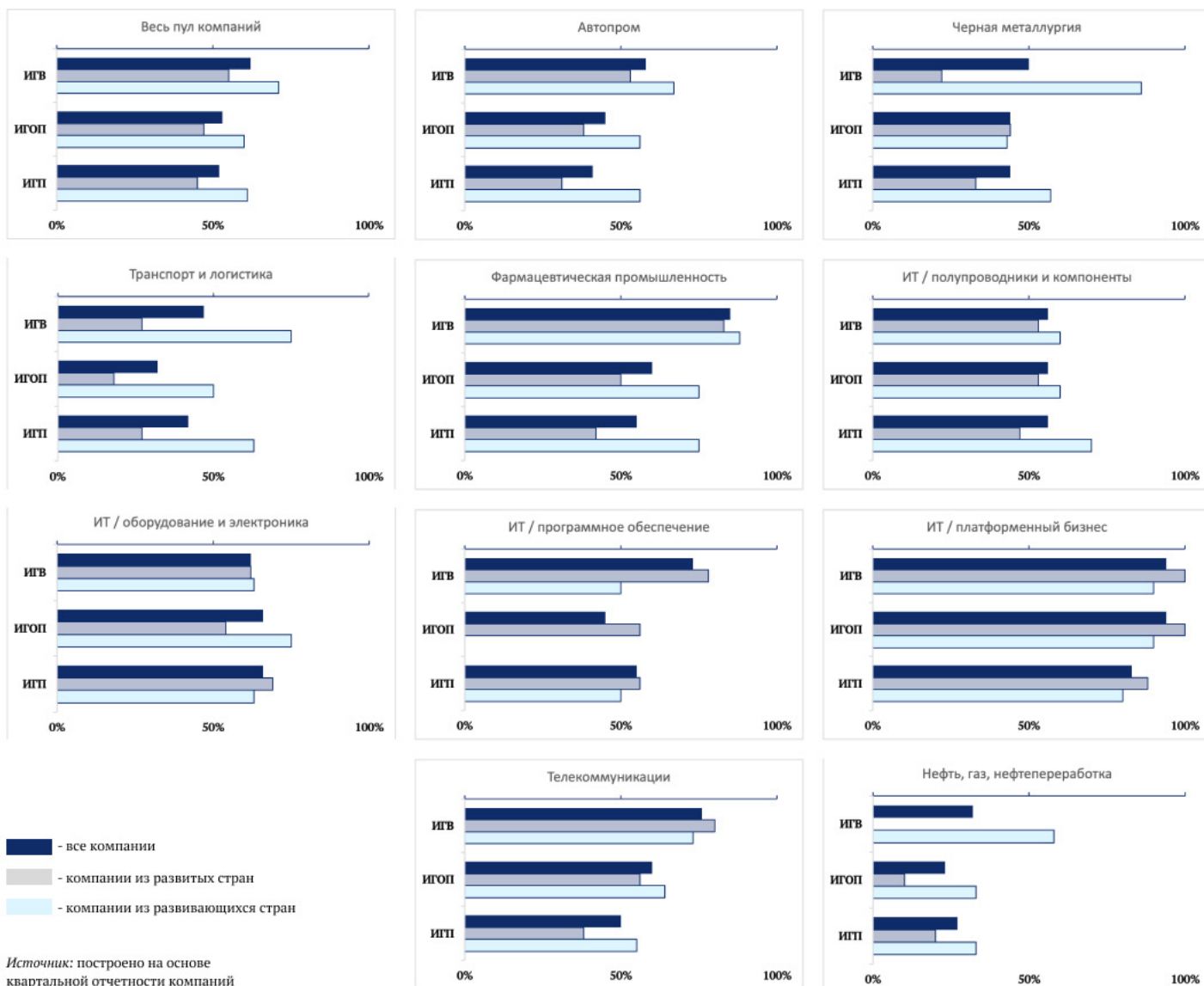
Искусственный интеллект формирует все тренды компаний **платформенного бизнеса**: в то время как одни игроки внедряют новые ИИ-функции, другие сосредотачиваются на вопросе безопасности, и практически все вкладываются в развитие инфраструктуры.

**Телекоммуникационный сектор** демонстрирует в высшей степени интенсивное вовлечение в разработку продуктов и решений с использованием искусственного интеллекта и развивает инфраструктуру облачных технологий в развивающихся странах. Технологическое противостояние США и Китая теперь коснулось и телекомоператоров.

Крупнейшие **нефтегазовые компании** продолжают волну слияний и поглощений, разрабатывают новые месторождения и активно участвуют в достижении целей устойчивого развития.

В **России** высокую международную активность демонстрирует **логистический сектор**. Основные проекты реализуются российскими компаниями совместно с китайскими партнерами и включают инициативы в области развития морских и железнодорожных перевозок.

# ИНДЕКС ГЛОБАЛЬНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ



В январе-марте 2024г. крупнейшие корпорации мира, работающие в десяти наиболее глобализированных отраслях мировой экономики<sup>1</sup>, показали положительную динамику развития, улучшив основные финансовые показатели по сравнению с 1м кв. 2023г. – Индексы глобальной выручки (ИГВ), операционной (ИГОП) и чистой прибыли (ИГП) превысили 50% и составили 62%, 53% и 52% соответственно<sup>2</sup>.

Компании развивающихся стран продемонстрировали рост по всем трем показателям, что свидетельствует о продолжении активного освоения ими глобального рынка, а также создании потенциала для будущего устойчивого роста – ИГОП 60%, ИГП 61%. Компании развитых стран, напротив, хотя и смогли в целом обеспечить рост выручки по итогам 1го кв. 2024г., однако, совокупную эффективность их деятельности при индексах прибыли ниже 50% следует признать отрицательной. ИГОП 47% и ИГП 45% говорят о том, что менее половины компаний смогли увеличить прибыль за рассматриваемый период.

<sup>1</sup> Индексы рассчитаны на данных за три месяца работы в начале 2024г., опубликованных 207 компаниями, изучаемыми в рамках Мониторинга. Рассматриваемые отрасли перечислены в 1м выпуске Мониторинга.

<sup>2</sup> Методология расчета Индекса представлена в 1м выпуске Мониторинга. ИГОП и ИГП рассчитывались на основе операционной прибыли и чистой прибыли, при их отсутствии использовался ближайший аналог, который отмечен в комментарии к значению в файле “Список компаний, участвующих в расчете индексов, и их финансовые показатели”.

В отраслевом разрезе тенденция опережения компаний развивающихся стран прослеживается в подавляющем большинстве отраслей мировой экономики. По всем трем индексам они опередили компании развитых стран в автомобильной, нефтяной, фармацевтической промышленности, транспортно-логистическом секторе, полупроводниках и компонентах. Благоприятная ситуация сформирована ими в черной металлургии, где только ИГОП незначительно ниже аналогичного показателя компаний развитых стран. В телекоммуникационном секторе достигнут серьезный отрыв по прибыли, несмотря на более низкий ИГВ; а в оборудовании и электронике ниже лишь ИГП. Отметим, что индексы в ИТ-сегменте «Платформенный бизнес» как в целом, так и по отдельным группам компаний, имеют очень высокий уровень (выше 80%), что подтверждает интенсивную положительную динамику развития отрасли. В данных условиях более низкие индексы компаний развивающихся стран нельзя однозначно трактовать как менее эффективную работу. Таким образом, безусловное отставание компаний развивающихся стран по результатам работы в 1м кв. 2024г. наблюдается только в области программного обеспечения, по остальным направлениям они более или не менее успешны.

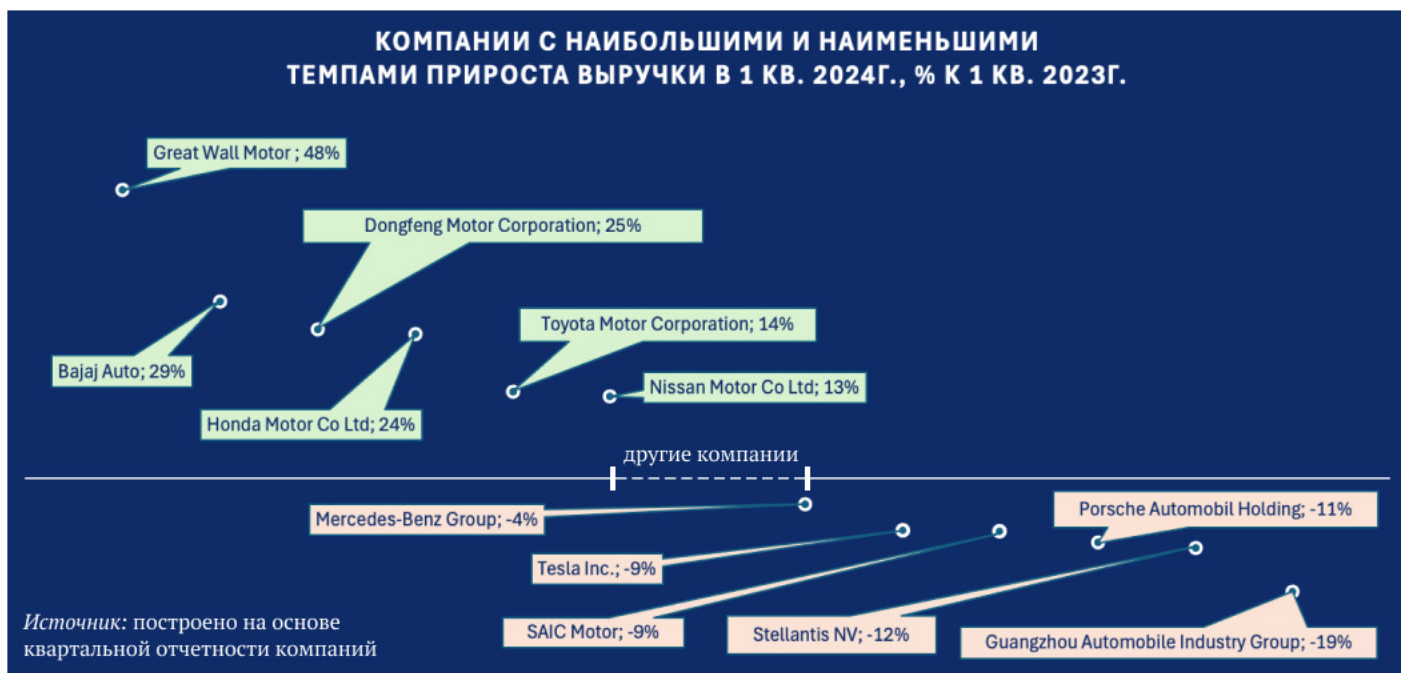
Компании развитых стран, как следует из сделанных выше выводов, удерживают лидирующие позиции в высокотехнологичном ИТ-сегменте «Программное обеспечение». Остальные отрасли с точки зрения их результатов 1го кв. 2024г. можно разделить на две группы: (1) отстающие, но с положительной динамикой и (2) вызывающие серьезные опасения. К первой группе следует отнести отрасли, в которых более половины компаний смогли за рассматриваемый период улучшить показатели деятельности, т.е. все или часть индексов выше 50%. Это оборудование и электроника, полупроводники и компоненты, автомобильная, фармацевтическая промышленности, телекоммуникационный сектор. Понимая угрозу со стороны развивающихся стран и разрабатывая эффективные стратегии, в т.ч. сотрудничества, компании развитых стран имеют возможность преодолеть сложности и улучшить результаты деятельности. В отраслях второй группы – логистика, черная металлургия, нефтяная и нефтеперерабатывающая промышленности – все три индекса компаний развитых стран ниже 50%. Особенно выделяется отрасль нефтедобычи и переработки, в которой ни одна компания развитых стран не нарастила выручку за рассматриваемый период – индекс глобальной выручки 0%. Такое отставание как по объемам наращивания бизнеса (ИГВ), так и по достижению его эффективности (ИГОП и ИГП) требует глубокого анализа причин, разработки комплексных стратегий развития и планов действий, в т.ч. с участием государства, во избежание ухудшения ситуации.



Список компаний, участвующих в расчете индексов, и их финансовые показатели



## МИРОВАЯ АВТОМОБИЛЬНАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ



Большинство лидеров мировой автомобилестроительной отрасли увеличили выручку в 1м кв. 2024г. по сравнению с 1м кв. 2023г. – 14 из 20 опубликовавших данные компаний.

Рекордный рост, почти в 1,5 раза, продемонстрировала китайская Great Wall Motor +48%. Ключевую роль в этой динамике сыграло повышение цен на автомобили и рост продаж на зарубежных рынках. При этом более чем вдвое компания смогла увеличить реализацию автомобилей на новых источниках энергии (NEV).

Высокий рост выручки - выше 20% - показали еще три представителя отрасли: индийская Bajaj Auto в результате оживления на внутреннем рынке и устойчивого экспорта, японская Honda Motor за счет роста продаж на своем крупнейшем зарубежном рынке - США, и китайская Dongfeng Motor Corporation благодаря росту экспорта электрокаров, в первую очередь средней грузоподъемности.

Наименее успешной по итогам квартала стала китайская Guangzhou Automobile Industry Group, выручка которой сократилась на 19%. Ключевым фактором негативной динамики компания называет ценовую войну на китайском рынке, в результате которой внесены изменения в модель продаж и ценообразование trade-in. Компенсирующее влияние оказал рост экспортных продаж в Россию, Саудовскую Аравию и Мексику. Среди компаний развитых стран наибольшее падение произошло в Stellantis NV и Porsche Automobil Holding, 12% и 11% соответственно. Stellantis объясняет негативную динамику снижением объемов и структуры продаж, а также влиянием валютных курсов, что частично компенсировалось политикой компании в области ценообразования. Porsche также анонсировал снижение продаж автомобилей, отметив компенсирующее влияние таких факторов как структура сбыта и цены на продукцию.

### Ключевые тренды во 2м квартале 2024г.

**Замедление перехода на электромобили продолжается.** Начавшийся в 1м кв. 2024г. тренд по замедлению темпов электрификации сохраняется. Mercedes-Benz отказался от сворачивания инвестиций в двигатели внутреннего сгорания (ДВС), Ford откладывает выпуск электромобилей ради гибридов, Cadillac передумал полностью переходить на электрокары к концу десятилетия, а Toyota уверена в будущем дизельных двигателей и намерена продолжать выпуск машин с ДВС на тяжёлом топливе в ближайшие годы.

Подливает «масла в огонь» и сегмент спорткаров, ощущения от вождения которых не могут быть воспроизведены на электромобилях. Так, подразделение Gazoo Racing, отвечающее за спортивные модели Toyota, будет выпускать автомобили с ДВС так долго, как только возможно, а Aston Martin сохранит в своей моторной гамме двигателя V8 и V12 (см. кейс Aston Martin).

**Сложности у Tesla.** Замедление темпов роста спроса на электромобили создало проблемы для ключевого производителя Tesla. Компания во 2м кв. 2024г. объявила о сокращении 10% персонала, снизила цены на фирменный автопилот на североамериканском рынке для генерирования дополнительных доходов, приостановила выпуск пикапов Cybertruck и ускорила разработку необычного конвейера для выпуска дешевого электрокара. Тем не менее компания продолжает экспансию - в апреле она начала переговоры с Reliance Industries о создании совместного предприятия для выпуска машин в Индии.

**Противодействие регуляторов экспансии китайского автопрома перешло от опасений и расследований к введению регуляторных мер.** США в четыре раза повысили тарифные ставки на ввоз электрокаров и ряда комплектующих из Китая – с 25% до эффективных 102,5%. Еврокомиссия объявила о введении временных компенсационных пошлин, которыми будут облагаться ввозимые на территорию ЕС электрокары из Китая. Окончательные пошлины, которые ещё предстоит выработать, введут сразу на пять лет. Турция объявила о введении 40% пошлины на все ввозимые из Китая автомобили с 7 июля 2024г., а Канада в ближайшее время планирует обсуждение пересмотра ввозных пошлин на китайские электрокары.

Реакция КНР на данные события включает как официальную критику и обещание ответных мер, так и троллинг со стороны автопроизводителей (см. кейс SIAC).

**Обострение конкуренции на рынке Китая.** Привлекательность крупнейшего автомобильного рынка мира вызывает активизацию работы как внутренних, китайских, так и внешних производителей.

Об обострении конкуренции и, как следствие, ценовой войне предупредил в конце апреля Госплан (Государственный комитет планового развития) страны. В течение 2024г. ожидается премьера 110 моделей электрокаров и гибридов – новинки на Пекинском автосалоне представили Toyota, Volkswagen, Nissan и целый ряд других компаний. Xiaomi увеличила план производства на 2024г. до 100 тыс. автомобилей, а традиционные китайские производители в очередной раз снижают цены. Однако не все выдерживают конкуренцию – Nissan закрыл один из своих заводов в Китае из-за падения продаж, а Tesla сократила производство на гигафабрике в Шанхае еще в конце 1го кв. 2024г.

#### **Кейс. Aston Martin не откажется от моторов V8 и V12**

Aston Martin сохранит в своей моторной гамме двигателя V8 и V12. Делается это ради клиентов британской марки, которые нуждаются в соответствующих ощущениях.

У многих клиентов компании имеются электромобили для повседневной езды, а британские спорткары они используют для получения удовольствия. Многоцилиндровые моторы нужны не столько для того, чтобы обеспечить динамику, сколько ради особенных ощущений – звука, вибрации и тому подобное, чего электрокары пока обеспечить не могут.

Источник: CarThrottle

#### **Кейс. SAIC потроллил власти Европы за большие пошлины**

Автопроизводители Китая начали подшучивать над планами Евросоюза повысить ввозные пошлины на электрокары. Шеф-дизайнер SAIC Шао Цзинфэн стилизовал число 38,1 (обещанная концерну таможенная ставка) под логотип марки MG и попросил пользователей соцсетей придумать аксессуары с ним.

Пользователи соцсетей, как пишет CarNewsChina, отреагировали в основном положительно. Оказалось, что просторы для применения новой идеи почти безграничны. На рендерах гипотетических аксессуаров запечатлены традиционные кружки, кепки и толстовки, а также обувь, зонты, велосипеды, скейтборды и так далее.

Источник: auto.ru

*Среди других значимых событий и трендов в мировой автоиндустрии отметим следующие:*

**Внедрение человекоподобных роботов в производство.** Данная инициатива из индивидуальных проектов становится отраслевым трендом. Вслед за Tesla, находящейся на очередном этапе разработки андроида Optimus, о планах использовать человекоподобных роботов в производстве заявили Mercedes-Benz, BMW и Dongfeng.

Интенсификация **сотрудничества в области разработки автопилотов** как между автопроизводителями, так и с привлечением ИТ-компаний (BMW и Tata; Suzuki, Isuzu и Yamaha; Toyota и Huawei; Tesla и Baidu, Geely и Baidu).

**Рост интеграции ИТ-гигантов** Huawei и Xiaomi в автопром – различные проекты реализуются совместно с китайскими BAIC, GAC, JAC.

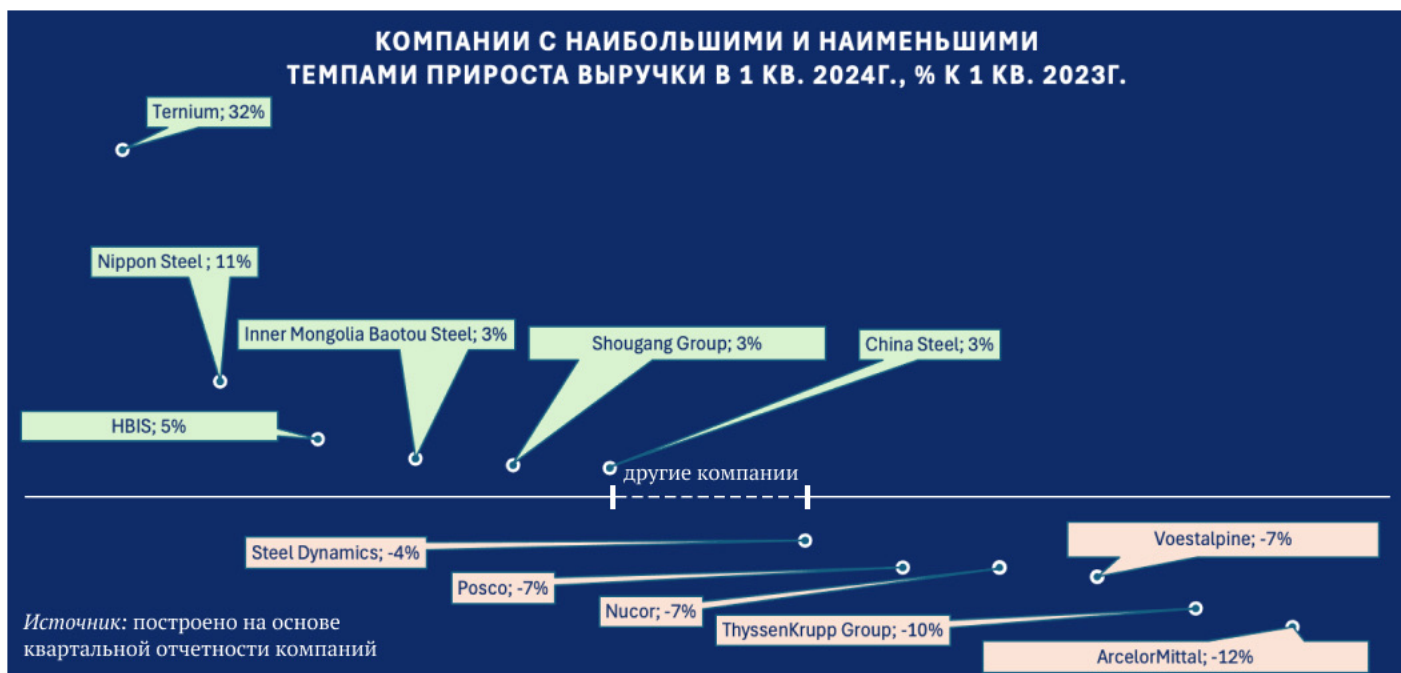


Новостная лента: Автомобильная промышленность





## ЧЕРНАЯ МЕТАЛЛУРГИЯ



В динамике выручки мировой металлургической промышленности в начале 2024г. однозначный тренд не прослеживается – среди 16 компаний-лидеров отрасли, отчитавшихся за январь-март 2024г., половина показала положительную, половина – отрицательную динамику по отношению к 1му кв. 2023г. Однако сравнение результатов компаний развитых и развивающихся стран демонстрирует более успешную деятельность последних – только индийская Tata Steel незначительно, на 4%, сократила выручку, китайские China Baowu Steel, HBIS, Shougang Inner, Mongolia Baotou Steel, тайваньская China Steel и бразильская Vale в плюсе.

Максимальный рост выручки +32% показала компания Ternium благодаря положительным результатам работы на ее ключевом мексиканском рынке, достигнутым за счет двух факторов: корректировки цен промышленных контрактов до более высоких уровней и устойчивого спроса со стороны промышленности.

Наименее успешные результаты у европейских корпораций ThyssenKrupp и ArcelorMittal – снижение выручки на 12% и 10% соответственно. Для ThyssenKrupp динамика была прогнозируемой, ключевой причиной явилось снижение цен и спроса в европейском сегменте материально-технических услуг и стальной продукции. ArcelorMittal, несмотря на снижение продаж г/г, отмечает рост поставок стальной продукции на 5% по отношению к предыдущему кварталу – октябрь-декабрь 2023г.

### Ключевые тренды во 2м квартале 2024г.

**Интенсификация защитных мер.** Наиболее ярким трендом 2го кв. 2024г. по сравнению с 1м кв. 2024г. является интенсификация действий в целом ряде стран по защите национальных производителей. Меры предпринимаются, как правило, с целью ограничения импорта из Китая, но не только, и включают продление действующих мер, повышение тарифов и квот, а также инициирование новых антидемпинговых расследований.

ЕС продлил защитные меры в отношении импорта стали на два года, до июня 2026г. Ключевой причиной назван рост китайского экспорта в азиатские страны, поставляющие далее сталь в Европу. Практически одновременно на такой же срок меры по защите стали по всем 15 категориям

продукции продлила Великобритания. США вместе с повышением тарифов на электромобили, повысили тарифы на китайскую сталь, невзирая на 2% долю и 13-ое место КНР в списке их экспортеров стали. Бразилия ввела систему квот на импорт 11 видов металлопродукции, а Мексика объявила о новых тарифах на некоторые товары, включая сталь, из стран, с которыми у нее нет торговых соглашений. Вьетнам инициировал антидемпинговое расследование в отношении оцинкованной продукции из Китая и Южной Кореи, а Еврокомиссия - в отношении плоского проката из железа и стали, покрытого китайским оловом. По запросу отечественного производителя POSCO Южная Корея повторит антидемпинговое расследование в отношении плоского проката из нержавеющей стали из Китая, Индонезии и Тайваня.

Активную позицию в ограничении китайского импорта занимают сталелитейные ассоциации и группы производителей. Так, Латиноамериканская ассоциация производителей стали (ALACERO) рекомендовала правительствам региона принять меры по защите местной промышленности. Европейская ассоциация производителей стальных труб добилась расследования по китайскому импорту определенных видов бесшовных труб. Обеспокоенность ростом импорта нарастает в Индии, которая стала нетто-импортером стали, - ее производители призвали правительство вмешаться и ограничить рост поставок из-за рубежа.

### **Меры по сокращению производства стали в Китае.**

Ключевая причина усиления защитных мер в мировой сталелитейной промышленности - слабый спрос на внутреннем китайском рынке, в результате чего продукция направляется на экспорт. Показательным кейсом состояния внутреннего спроса является прекращение мировым гигантом сырьевых товаров Cargill Inc. торговли сталью в КНР (см. кейс Cargill).

Напряженность ситуации осознается КНР, которая пытается урегулировать ситуацию. Так, в марте с просьбой сократить коэффициент использования мощностей обратились к заводам местные китайские металлургические ассоциации (провинции Юньнань, Гуандун и Шаньдун), а в начале апреля снизить интенсивность производства меткомбинаты призвала Китайская металлургическая ассоциация (CISA). В конце июня Национальная комиссия по развитию и реформам (NDRC) Китая поручила каждой провинции представить свои цели по сокращению производства стали на текущий год – подробные планы реализации ожидаются к середине июля.

#### **Кейс. Cargill прекращает торговлю сталью в Китае после нескольких лет спада**

Затянувшийся кризис недвижимости в Китае положил конец двум десятилетиям быстрого роста спроса на сталь в стране, и трейдеры сырьевых товаров пострадали от более жесткой ликвидности. Гигант сырьевых товаров Cargill Inc. сократила девять позиций в своем подразделении по торговле сталью в ноябре 2022г. В начале июня 2024г. компания полностью прекратила торговлю сталью в материковом Китае. Как сообщили источники, этот шаг не повлияет на сталелитейный бизнес Cargill за пределами Китая и на ее отдел железной руды.

*Источник: Bloomberg News*

**Переход на «зеленую» сталь продолжается.** Тренд по переходу мировой сталелитейной промышленности на зеленую сталь, подробно описанный в 1м выпуске Мониторинга, продолжается.

**Со стороны производителей** в течение 2го кв. 2024г. наиболее яркие инициативы включают анонсирование четырьмя крупнейшими в мире горнодобывающими компаниями Vale, Rio, BHP и Fortescue планов по сокращению выбросов углерода; внедрение Voestalpine и SSAB новых концепций «зеленого» и устойчивого финансирования; начало строительства ArcelorMittal электросталеплавильного производства в Испании, первого крупнейшего проекта компании в рамках декарбонизации деятельности в Европе; подписание HBIS соглашения с Siemens о совместном строительстве завода по производству цифровой «зеленой» стали в Белграде.

Не ослабевает и **поддержка регуляторов**: правительство Индии объявило тендер на пилотные проекты по производству экологически чистой стали; министерство экономики Германии представило концепцию создания рынка экологически чистой продукции, в т.ч. «зеленой стали»; Нидерланды готовы выделить до 3,26 млрд долл. США (далее долл.) на зеленую трансформацию завода Tata Steel Ltd.

**Сотрудничество с отраслями-потребителями и поставщиками** также в полном разгаре. Ключевые кейсы 2го кв. 2024г.: подписание Hyundai Steel меморандумов о взаимопонимании с чешским производителем автозапчастей Tawesco и итальянским производителем автомобильной стали Eusider о продаже "низкоуглеродистых" стальных листов; покупка испанским производителем высокотехнологичных металлических компонентов для автопрома Gestamp «зеленой» стали у Salzgitter, которая в свою очередь подписала меморандум о взаимопонимании по поставке высококачественных железорудных окатышей прямого восстановления с компанией Ferrexpo plc.

**Реструктуризация выходит за рамки Европы – на очереди Южная Корея.** Вслед за европейскими производителями, принимающими кардинальные решения в отношении своего присутствия в отрасли (см. 1й выпуск Мониторинга), кардинальные меры по преодолению трудностей, вызванных глобальным переизбытком стальной продукции, начинают предпринимать крупнейшие производители стали в Южной Корее. POSCO, Hyundai, Dongkuk ужесточили дисциплину среди руководителей, сократили объемы производства и изучают варианты диверсификации (см. кейс POSCO).

**Зарубежная экспансия Японии продолжается.** Вслед за Nippon Steel, приобретающей US Steel, о планах инвестирования за рубежом на фоне замедления роста прибыли заявила JFE, второй по величине производитель стали в Японии. Компания видит потенциал роста бизнеса в Северной Америке, Индии, Индонезии и на Ближнем Востоке.

**Кейс. POSCO планирует решительные меры по сокращению затрат**

Чан Ин Хва, новый председатель и главный исполнительный директор POSCO Holdings Inc., пообещал принять решительные меры по сокращению затрат, чтобы противостоять трудностям, вызванным глобальным переизбытком стали и усиливающейся торговой войной между США и Китаем.

POSCO будет использовать искусственный интеллект и робототехнические технологии, чтобы превратить существующие предприятия в «умные» заводы и скорректировать свой портфель стальной продукции. В течение следующих трех лет компания будет искать объекты для слияний и поглощений в перспективных секторах, помимо стали и аккумуляторных материалов, чтобы обеспечить новые источники роста. Председатель также намерен улучшить корпоративное управление путем создания нового комитета, ответственного за прозрачный выбор генеральных директоров дочерних компаний и внешних директоров совета директоров.

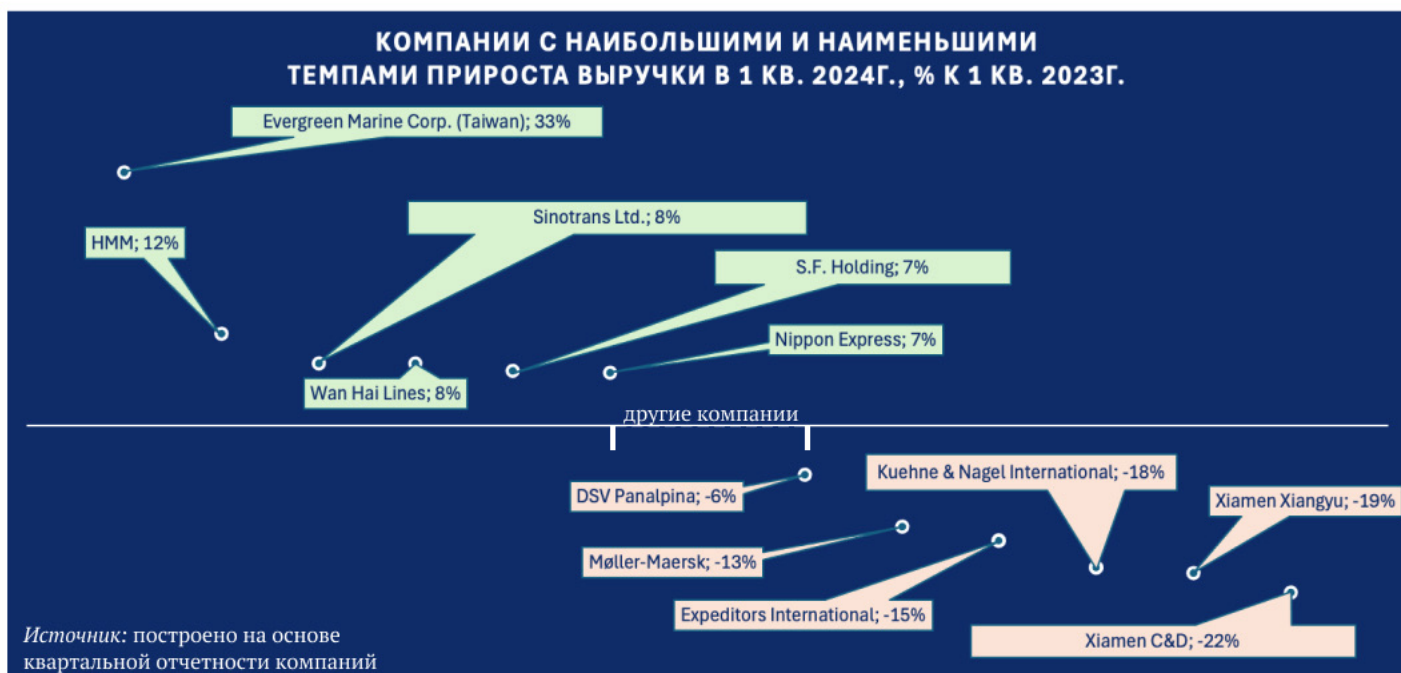
*Источник: The Korea Business Daily*



Новостная лента: Черная металлургия



## МИРОВОЙ ТРАНСПОРТ И ЛОГИСТИКА



Мировой транспортно-логистический сектор продемонстрировал определенную стабильность в 1м кв. 2024г. по сравнению с аналогичным периодом прошлого года – падение выручки у половины крупнейших игроков отрасли сопровождалось положительной динамикой у других.

Максимального роста выручки среди конкурентов +33% добилась Тайваньская Evergreen Marine. Компания демонстрирует устойчивые темпы наращивания бизнеса. Так, по отношению к предыдущему периоду, 4му кв. 2023г., прирост составил +27%. Ключевой фактор положительной динамики, несмотря на некоторое снижение грузоперевозок, - высокие фрахтовые ставки, вызванные ситуацией в Красном море.

Наибольшее падение выручки произошло в многопрофильных китайских конгломератах Xiamen C&D и Xiamen Xiangyu -22% и -19% соответственно, логистика в которых тесно связана с другими направлениями деятельности (оптовая торговля, туризм, инфраструктура и проч.). Среди не диверсифицированных, а сфокусированных на транспортно-логистических операциях компаний наихудшие результаты у швейцарской Kuehne & Nagel – 18% г/г. Падение выручки произошло по всем ключевым направлениям деятельности – морские, авиа и наземные перевозки, а также в контрактной логистике, что компания объясняет негативной динамикой курса евро и доллара США по отношению к швейцарскому франку.

### Ключевые тренды во 2м квартале 2024г.

В мировом логистическом секторе во 2м кв. 2024г. прослеживается усиление двух стратегических векторов работы крупнейших игроков: диверсификация морских контейнерных гигантов и реструктуризация в других сегментах.

**Диверсификация контейнерных операторов.** Морские контейнерные перевозчики, получившие в результате коронакризисного бума высокие доходы, активно инвестируют в другие сегменты, прежде всего в железнодорожные перевозки. Вслед за Maersk, которая давно предлагает услуги железнодорожных перевозок в Европе и Азии, и швейцарской MSC, которая с осени 2023г. активно интегрируется в европейские железнодорожные грузовые перевозки, приобретая активы в Испании и Италии, французская CMA CGM Group договорилась о партнерстве с итальянским интермодальным оператором GTS Rail.

Подробно описанный в 1м выпуске Мониторинга **тренд по реструктуризации продолжается**. В середине июня FedEx объявила о планах сократить до 2 тыс. сотрудников в Европе, а в начале квартала стало известно о ее отказе продолжать сотрудничество с Почтовой службой США, которое длилось более 20 лет, из-за отсутствия взаимовыгодных условий в контракте. На этом посту ее заменит UPS, которая в свою очередь продает своего фрахтового брокера Coyote Logistics в стремлении сфокусировать бизнес.

В Европе сильные проблемы, связанные с ростом затрат, испытывают автотранспортные операторы. Более 60% перевозчиков Польши сокращают парк автомобилей и рабочую силу или планируют сделать это в ближайшее время. 13% операторов перестали платить по финансовым счетам, при этом рост числа банкротств в этом сегменте рынка отмечен не только в Польше, но и Германии.

**Нехватка мощностей и расширение флота морскими перевозчиками.** Кризис в Красном море, по оценкам экспертов, продлится минимум до конца 2024г. Связанное с этим изменение и, как следствие, удлинение морских маршрутов вызвало проблему дефицита тоннажа и очередной рост цен, в частности, на чартерные ставки на контейнеровозы. Морские перевозчики весной этого года активно приступили к решению проблемы и расширяют флот: южнокорейская НММ объявила о намерении удвоить свой контейнерный и балкерный флот, китайская Cosco планирует заказать 120 новых судов, а корейская Hyundai GLOVIS подписала контракт с китайскими судостроительными компаниями на строительство шести двухтопливных автомобилевозов (см. кейс Hyundai GLOVIS).

Напряженность в мировой логистике создает **возможности для логистического рынка России**, сократившегося под влиянием санкций.

С начала 2024г. совокупные контейнерные перевозки в России растут высокими темпами. Максимальный прирост по итогам январь-май 2024г. показал транзит, увеличившись на 19% г/г до 249 тыс. TEU. При этом железнодорожный транзит контейнеров Китай – ЕС через Россию практически вернулся к уровню 2021г. Сотрудничество российских и зарубежных компаний в области логистики пополнилось во 2м кв. 2024г. еще одним кейсом. Вслед за СП «Росатома» и DP World по разработке альтернативного Суэцкому каналу маршрута (см. 1й выпуск Мониторинга) о сотрудничестве договорились ГК «Дело» и китайский конгломерат Xiamen C&D (см. раздел **«Глобальный бизнес и Россия»**).

**Кейс. Hyundai GLOVIS заказала шесть автомобилевозов у китайской Guangzhou Shipbuilding**

В последние годы производители автомобилей испытывают дефицит тоннажа новых морских автовозов, вынуждая автопроизводителей и логистические компании пользоваться услугами контейнерных перевозчиков в качестве альтернативы.

Hyundai GLOVIS с целью решения проблемы планирует увеличить свой собственный и зафрахтованный флот примерно до 110 судов-автомобилевозов к 2027 году. В середине мая она подписала контракт с китайскими судостроительными компаниями Guangzhou Shipbuilding International (GSI) и China Shipbuilding Trading (CSTC) на строительство шести двухтопливных автомобилевозов (PCTC) вместимостью 10 800 CEU — эти суда являются крупнейшими на сегодняшний день заказными автомобилевозами в мире.

В последние годы, в условиях повышения спроса на новые экологически чистые суда, китайские судостроители, получили заказы на более 100 автомобилевозов.

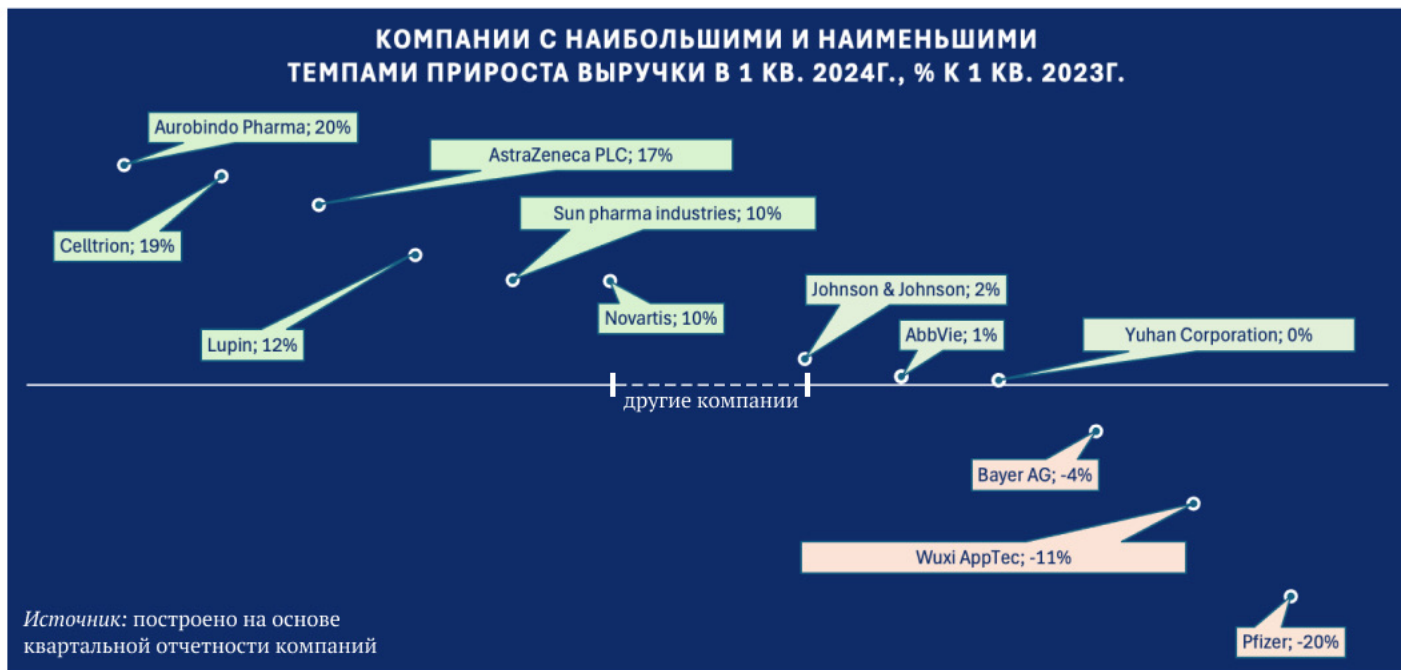
Источник: portnews.ru, Paluba.media



Новостная лента: Транспорт и логистика



## МИРОВАЯ ФАРМАЦЕВТИЧЕСКАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ



Мировая фармацевтическая отрасль в целом продемонстрировала положительную динамику в 1м кв. 2024г. по выручке по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года. Во многом росту выручки способствовало увеличение дистрибуции в разных регионах, предшествующая рассматриваемому периоду диверсификация продуктового портфеля и отказ от производства противовирусных (от COVID-19) лекарственных средств, что, в свою очередь, позволило сосредоточиться на более перспективных терапевтических направлениях и повысить их продажи.

Лидером по росту выручки стала индийская компания Aurobindo Pharma (22%). Такая динамика объясняется повышенным интересом со стороны США, что, частично было вызвано внесением китайских компаний в черный список. Также компания представила ряд новых продуктов и диверсифицировала свой портфель. Южно-корейская компания Celltrion продемонстрировала 19% прирост благодаря запуску новых продуктов-биоаналогов, а AstraZeneca (Великобритания, 19%) выпустила новые онко-препараты и повысила продажи уже имеющихся в портфеле блокбастерных лекарственных средств.

Наибольшее падение выручки произошло у американской компании Pfizer (-20%). Такую динамику можно объяснить снижением спроса на анти-ковидные препараты по всему миру, особенно в Китае, где в прошлом году произошло снятие ограничений. Важно отметить, что за исключением вакцин, продажи оставшегося портфеля препаратов Pfizer выросли на 11%. Китайская WuXi AppTec (-11%) также объяснила результаты первого квартала снижением продаж в противовирусном направлении. Немецкая компания Bayer AG, продажи которой в 1м кв. 2024г. упали на 4%, связала негативную динамику с отрицательными валютным эффектом и снижением рыночных цен на некоторые свои препараты.

### Ключевые тренды во 2м квартале 2024г.

**Усиленная гонка между оригинальными лекарственными средствами и биосимилярами.** В ближайшие 10 лет множество биотехнологических препаратов-блокбастеров от компаний Big Pharma потеряют патентную защиту, например, Bayer, Bristol Myers, Johnson&Johnson, Pfizer и др., в связи с чем производители биоаналогов занимаются активной разработкой новых альтернатив. Это влечет за собой гонку цен и завышенные расходы на маркетинг с обеих сторон.

Тем временем, как население, так и система здравоохранения даже в развитых странах склонны все больше доверять биосимилярам с усовершенствованием технологий их производства и повышенным требованиям к безопасности конечного продукта. Несмотря на это, производители оригинальных препаратов часто стараются найти новый подход к сохранению своих доходов (см. кейс Abbvie).

**Слияния и поглощения с активным участием дочерних компаний.** Фармацевтические компании продолжают выделять свои дивизионы в отдельные юридические лица. Помимо этого, некоторые компании серьезно настроены на объединение со своими дочерними предприятиями в ближайшем будущем или уже это сделали. Например, в начале 2024 года Celltrion (Южная Корея) объединилась с Celltrion Healthcare, которая производит дистрибуцию и маркетинг лекарственных средств Celltrion. Также, некоторые компании вовлечены в продажу отдельных дивизионов своим дочерним компаниям, как это сделала индийская Lupin в марте 2024г.

**Усиление конкуренции в сфере онкологических заболеваний.** После снятия ограничений, связанных с Covid-19, Big Pharma, равно как и компании развивающихся стран начали перенаправлять производственные мощности с вакцин и противовирусных препаратов на более редкие и дорогостоящие категории. Так, компании вновь начали соперничество в области разработки новых и инновационных биотехнологических решений для борьбы с раковыми опухолями (см. кейс Онкологическая гонка). Big Pharma использует разные стратегии для того, чтобы не отстать в конкурентной гонке, в том числе поглощение малых биотехнологических компаний с инновационной технологией, идеей, разработкой или необходимыми мощностями, как это сделали Novartis и AstraZeneca в мае 2024г.

**Повышенный интерес к препаратам против ожирения и диабета.** За последнее десятилетие многие компании начали разработку БАДов, способствующих улучшению метаболизма и процессов сжигания жира. В ответ на это крупные игроки начали разработку лекарственных средств, которые влекут за собой притупление чувства голода и снижение уровня глюкозы в крови. На данный момент самыми популярными препаратами являются Ozempic от Novo Nordisk и Mounjaro от Eli Lilly. Глобальный рынок лекарств по борьбе с ожирением и с функцией контроля уровня инсулина в крови для диабетиков находится на сильнейшем подъеме, в связи с чем все больше игроков вступают в гонку по их производству. Израильская Teva, например, стала первой фармацевтической компанией, которая произвела дженерик для лечения сахарного диабета 2 типа и ожирения.

#### **Кейс. Abbvie**

Всем известная компания Abbvie в 2018 году потеряла патентное право на свой блокбастерный препарат Humira, предназначенный для лечения ревматоидного артрита и болезни Кронна (является иммуносупрессором). Чтобы бороться с конкурентами, Abbvie разработала более дешевый аналог Humira - Rivnoq в 2019 году. С тех пор такие популярные компании как Pfizer, Amgen, Eli Lilly и многие другие создали свои аналоги препарата. Несмотря на то, что в связи с разработкой биосимиляров продажи Humira за 2023 год упали на 30%, продажи Rivnoq выросли на 59%, а аналоги других компаний не добились той популярности, которой, в свое время, обладала Humira.

Источник: Reuters

#### **Кейс. Онкологическая гонка**

Eli Lilly & Co., Bristol-Myers Squibb Co. и AstraZeneca Plc за последние шесть месяцев потратили почти 8 миллиардов долларов в сумме на поглощение компаний, разрабатывающих радиофармпрепараты. Этот новый метод лечения обещает уничтожить опухоли, оставив здоровые клетки относительно невредимыми. Вместо доставки излучения извне организма, лекарства можно вводить и доставлять непосредственно к опухоли, сводя к минимуму повреждение других тканей. По оценкам Morgan Stanley, рынок радиофармпрепаратов вырастет до 39 млрд долл. к 2032г. с примерно 7 млрд долл. в 2023г.

Источник: Bloomberg

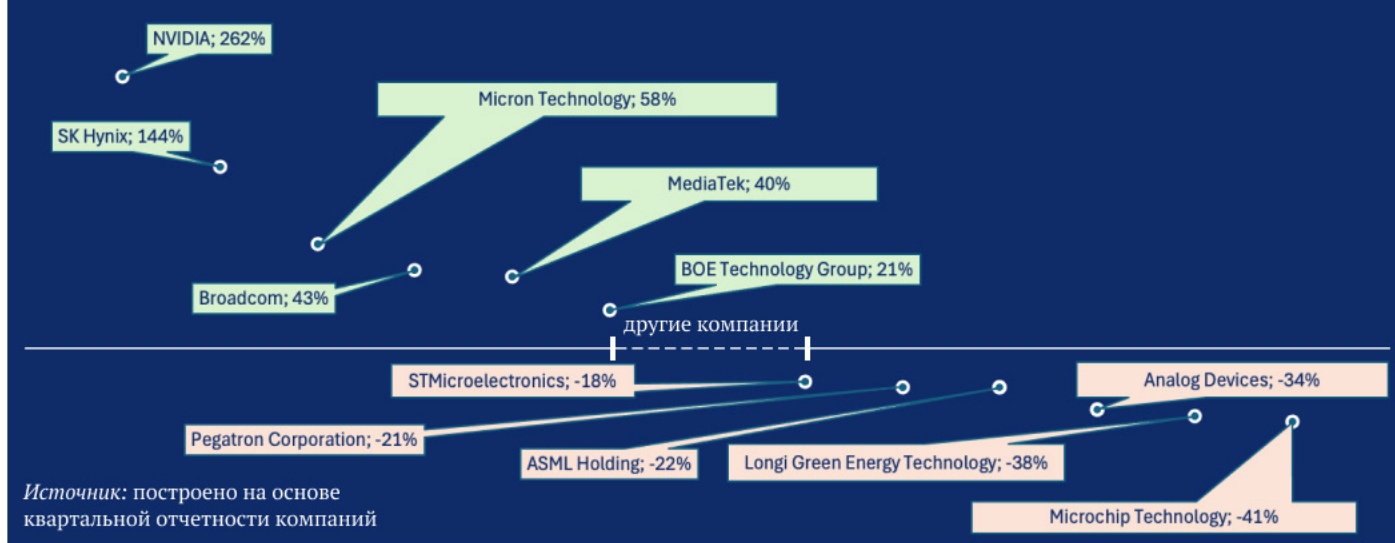


Новостная лента: Фармацевтическая промышленность



## ИТ: ПОЛУПРОВОДНИКИ И КОМПОНЕНТЫ

### КОМПАНИИ С НАИБОЛЬШИМИ И НАИМЕНЬШИМИ ТЕМПАМИ ПРИРОСТА ВЫРУЧКИ В 1 КВ. 2024Г., % К 1 КВ. 2023Г.



Динамика выручки ключевых игроков на рынке полупроводников и компонентов в 1м кв. 2024г. продемонстрировала неоднозначную динамику относительно аналогичного периода 2023г. В то время как одни компании росли благодаря лидерству в разных областях внедрения искусственного интеллекта, другие теряли свои позиции из-за снижения мирового спроса на электронику.

Самые впечатляющие результаты роста выручки показали американская NVIDIA и корейская SK Hynix, их приросты составили 262% и 144% соответственно. Обе компании разрабатывают передовые технологии, связанные с ИИ. Продукт NVIDIA Hopper пользуется высоким спросом со стороны дата-центров, поставщиков облачных технологий и других корпоративных клиентов. А SK Hynix является мировым лидером в области технологии памяти ИИ, что способствует продажам серверных продуктов.

Среди компаний, которые продемонстрировали отрицательную динамику выручки в 1м кв. 2024г. по отношению к 1му кв. 2023г., находятся производители как развитых стран, так и развивающихся. Наихудшую динамику выручки показали американская Microchip Technology, китайская Longi Green Energy Technology, американская Analog Devices и голландская ASML Holding с результатами -41%, -38%, -34% и -22% соответственно. Если компании развитых стран столкнулись именно со снижением спроса на конечный продукт ввиду общей макроэкономической неопределенности, из-за чего их компоненты также стали менее востребованы, то китайский производитель фотоэлектрической продукции столкнулся со снижением мировых цен на оборудование для использования солнечной энергии.

### Ключевые тренды во 2м квартале 2024г.

**Государственное субсидирование продолжается.** Если 1й кв. 2024г. отметился субсидированием строительства заводов по производству чипов в США и Японии (см. 1й выпуск Мониторинга), то во 2м кв. этот тренд нашел отражение в большем количестве компаний и стран. О получении субсидий от США сообщили американская Micron, южнокорейская Samsung Electronics и тайваньская Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. (TSMC) в размере 6,1 млрд долл., 6,4 млрд долл. и 6,6 млрд долл. соответственно. В Китае был запущен фонд объемом 48 млрд долл., что является уже третьей фазой мероприятий по поддержке полупроводниковой отрасли. В Южной Корее также был принят



пакет мер по поддержке отрасли на сумму свыше 19 млрд долл. В частности, эти средства будут направлены национальным Samsung Electronics и SK Hynix.

**Новые производственные мощности.** Если на потребительскую электронику спрос скорее замедляется, то промышленное оборудование и вся необходимая инфраструктура для разработки, тестирования и внедрения ИИ-решений остаются как никогда востребованными. Это обуславливает заинтересованность крупнейших игроков ИТ-отрасли в полупроводниках, чипах и других компонентах. Так, мировые продажи чипов в апреле 2024г. повысились на 15,8% по отношению к аналогичному периоду годом ранее. А повышающийся спрос требует и роста предложения, что побуждает компании вкладываться в строительство новых мощностей. Швейцарская STMicroelectronics построит предприятие в Италии стоимостью 5 млрд евро. Американская Intel при финансовой помощи в размере 11 млрд долл. от инвестиционной компании Apollo Global Management построит завод в Ирландии (см. кейс Intel). В азиатском регионе также наблюдается активность: Тайваньская Vanguard International Semiconductor (VIS), акционером которой является Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. (TSMC), и нидерландская NXP Semiconductors создают совместное предприятие для строительства мощностей по выпуску чипов в Сингапуре стоимостью 7,8 млрд долл.

#### **Кейс. Intel**

Американская Intel при финансовой помощи в размере 11 млрд долл. от инвестиционной компании Apollo Global Management построит завод в Ирландии, в который Intel уже инвестировала 18,4 млрд долл. Intel сохранит за собой долю в 51%, в то время как Apollo достанет 49%. По договоренности между партнерами, на заводе будут выпускаться чипы Intel, а свободные мощности будут предоставляться другим производителям процессоров. Так как изначально проект планировался как самостоятельный, для Intel это хорошая возможность перераспределить высвободившиеся средства на другие направления бизнеса.

*Источник: Интерфакс*

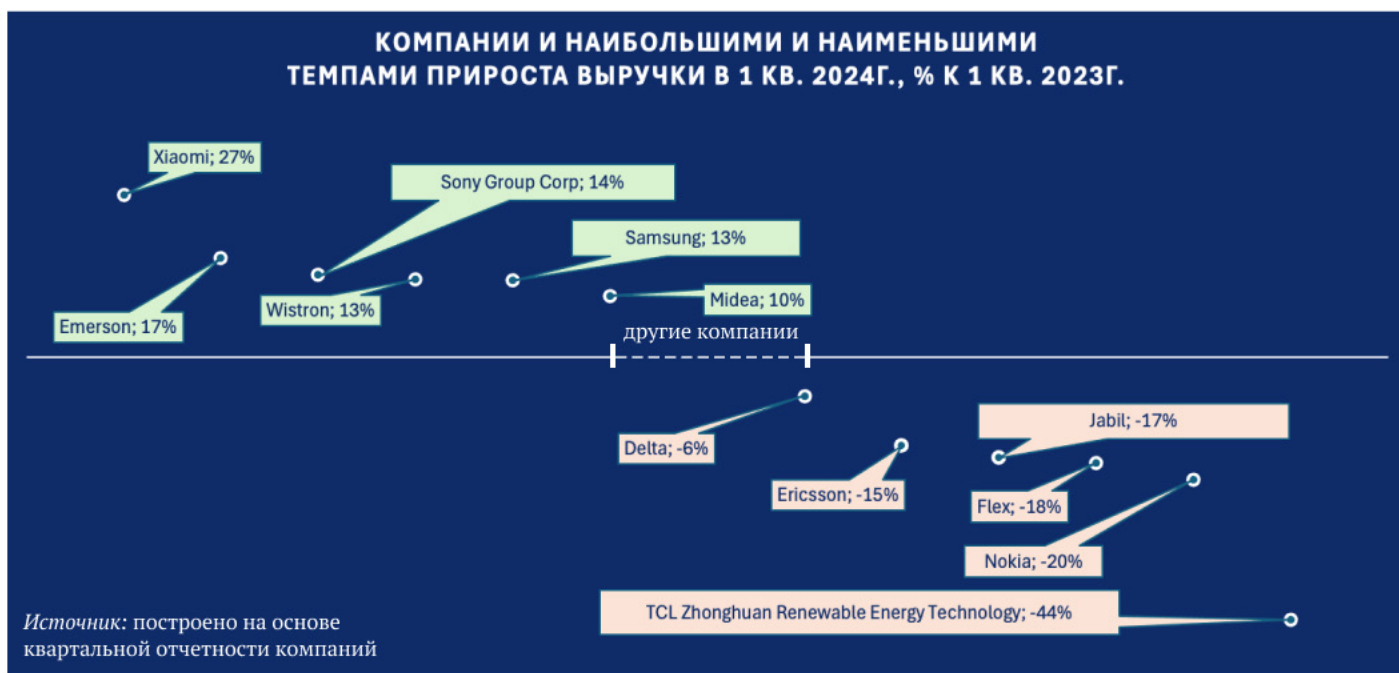
**Локализация производственных процессов в Китае.** Торговая война между США и Китаем (см. 1й выпуск Мониторинга) продолжает влиять на китайских производителей. Начались активные действия по локализации поставки ключевых полупроводниковых материалов. Semiconductor Manufacturing International Corporation (SMIC) открыто попросила своих клиентов, которые занимаются разработкой чипов, помочь с поиском и отбором местных производителей полупроводниковых пластин, а также химических и других компонентов. А китайский производитель чипов памяти ChangXin Memory Technologies уже проводит замену иностранных поставщиков на местных. Стоит отметить, что резкого перехода других компаний ждать не стоит, так как Китай еще не обладает всеми технологиями для эффективной замены материалов западных партнеров. Однако со стороны государства, что еще будет отмечено в разделе [телекоммуникационного сектора](#), и теперь со стороны лидеров отрасли начинаются открытые действия, которые могут простимулировать развитие местных производителей.



Новостная лента: Полупроводники и компоненты



## ИТ: ОБОРУДОВАНИЕ И ЭЛЕКТРОНИКА



По результатам 1го кв. 2024г. почти две трети компаний - 19 из 29 опубликовавших данные производителей, увеличили выручку г/г, при этом меньшее их число (8 компаний) представлено фирмами из развитых стран (США, Япония и Южная Корея).

Наибольший рост выручки + 27% г/г наблюдается у Xiaomi в результате увеличения объема продаж смартфонов и продуктов с технологией IoT. В то же время ряд компаний ввиду повышенного спроса на продукты с ИИ и специализированное «железо» отметили рост выручки, в том числе на 13% Wistron и Samsung. Sony Group увеличила выручку на 14% г/г за счет игровых и сетевых сервисов, а американская Emerson после приобретения National Instruments Corporation увеличила продажи в сегменте автоматизированного тестирования и измерения, что привело к росту выручки в 1м кв. 2024г. на 17%.

С другой стороны, в сегменте фотоэлектроники наблюдается как падение спроса на внутренних и глобальных рынках, так и снижение цен на конечные продукты и материалы, что стало причиной снижения выручки на 47% для китайской компании TCL Renewable. Аналогичный низкий спрос на развитых и развивающихся рынках наблюдается в сегменте телекоммуникационного оборудования, что привело к снижению выручки для Ericsson на 15% и Nokia на 20%. Существенно снизилась выручка и у контрактных производителей электроники Jabil и Flex - на 17% и 18% соответственно, что объясняется низкой деловой активностью на конечных рынках, в том числе в промышленности, потребительской электронике, здравоохранении и др.

В этом выпуске Мониторинга мы более подробно изучили причины роста и падения выручки основных производителей оборудования и электроники. С ними можно ознакомиться в заключительном разделе **«В ФОКУСЕ»**.

### Ключевые тренды во 2м квартале 2024г.

**Форсированное развитие индустрии Искусственного интеллекта.** Ключевой тренд в мировой электронике, как и других сегментах сектора информационных технологий, связан с искусственным интеллектом (ИИ).

Сразу в нескольких сегментах электроники и оборудования разрабатываются и выводятся на рынок продукты с использованием или поддержкой технологий ИИ:

- потребительская и бытовая электроника, в том числе мобильные устройства от компаний Apple, Samsung, Huawei, устройства умного дома от Xiaomi, Midea, Haier
- персональные компьютеры с внедрением технологий ИИ в ПО, которые развивают Dell, HP, Lenovo
- облачные технологии (ИИ сервера) и специализированное «железо» для ИИ. К ним относятся ИИ полупроводники и нейронные процессоры от Samsung, Nvidia, Huawei, Apple, серверные платформы для ИИ от Dell, Nvidia, Apple, вычислительные платформы для ИИ и суперкомпьютеры от Asustek, Dell, HP.

Данный тренд сопровождается **увеличением исследований и разработок ИИ-продуктов и программного обеспечения**. Лидеры отрасли, Samsung и Apple, открывают исследовательские центры с акцентом на развитые страны (США, Канада и Япония), а ряд основных производителей потребительской электроники, в том числе HP, Dell, Lenovo, вступают в партнерства с другими компаниями для расширения спектра функций с ИИ.

**Переформирование цепочек создания добавленной стоимости.** В соответствии с трендом, выявленным в 1м кв. 2024г., перенос производства электроники из Китая в страны ЮВА и Индии остается актуальным и во 2м кв. Данный тренд в первую очередь обусловлен деятельностью компании Apple и поставщиков компонентов для сборки потребительской электроники в странах Юго-Восточной Азии и Индии. Apple планирует расширять производство во Вьетнаме, Индонезии и Индии путем привлечения поставщиков для создания новых производств. Несмотря на это, один из поставщиков Apple, Wistron продаст производственные мощности по производству iPhone в Индии ввиду низкой маржинальности проекта.

**Новые санкции против китайских компаний.** США продолжают вводить санкции в отношении китайских компаний. Так, администрация Байдена ввела санкции на поставку процессоров Intel и Qualcomm, запретила поддержку и продажу запчастей для оборудования по производству полупроводников голландской компании ASML и ограничила доступ Huawei и ZTE к сертификации телекоммуникационного оборудования для рынка США. В дополнение к этому Великобритания ввела санкции против компании Hikvision, производящей системы наблюдения, ввиду вопросов национальной безопасности.

Санкционное давление заставляет компании искать «обходные пути» работы на российском рынке. Так, Haier, производитель бытовой техники, планирует разработать программное обеспечение для умных устройств, продаваемых в России, т.к. основная масса устройств работают на системе Android с технологиями Google (см. кейс Haier).

**Кейс. Haier: китайская Haier ищет в РФ разработчиков ОС для своей техники**

Haier ищет в России разработчиков в проект собственной операционной системы для ТВ и другой умной бытовой техники. Сейчас телевизоры компании работают на сборке Android TV с технологиями Google. Haier опасается, что Google заблокирует использование продуктов в РФ. В то же время некоторые участники рынка сомневаются, что Haier хочет запустить систему только для российского рынка. По их мнению, команда в РФ будет адаптировать более масштабную разработку.

*Источник: Коммерсантъ*

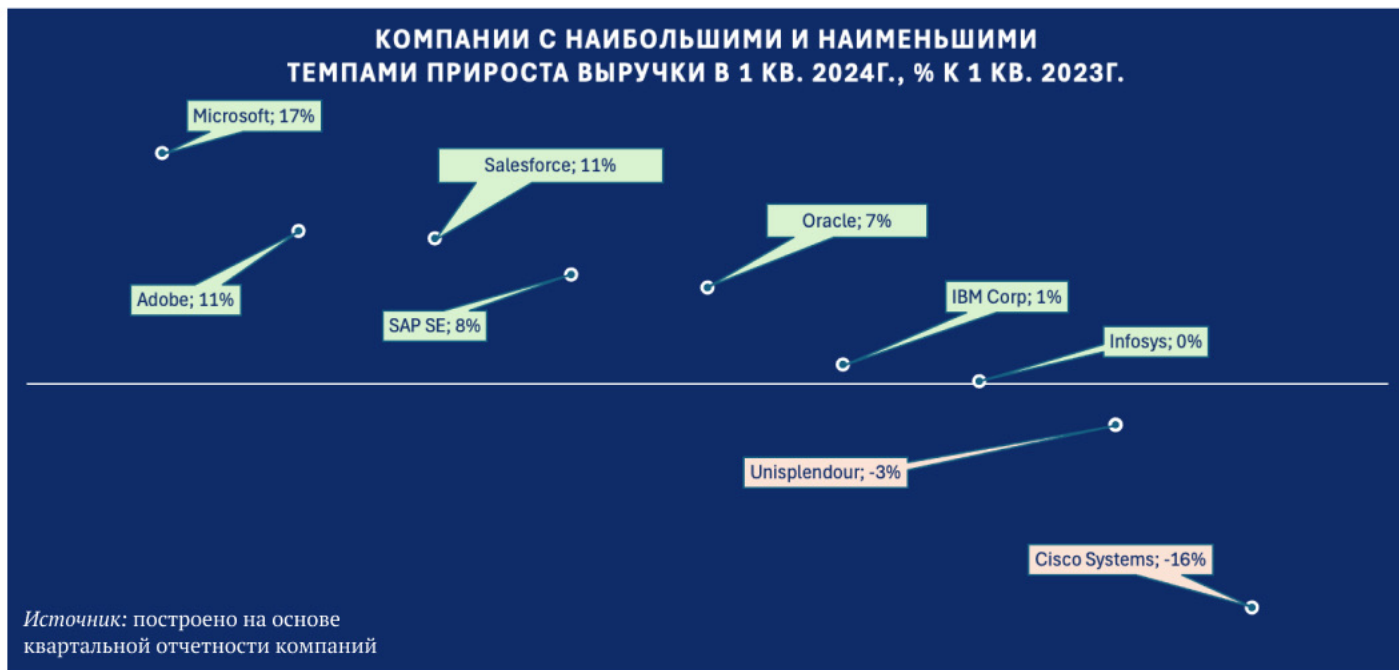
Помимо выше отмеченных трендов, мы продолжаем отслеживать тенденции, которые во второй половине 2024г. могут стать более актуальными и значимыми. К ним относятся сокращение инвестиционных и научно-исследовательских расходов, снижение спроса на электрокары и как результат слабый спрос на батареи для электромобилей и гибридов, снижение спроса на потребительскую электронику в Китае.



Новостная лента: Оборудование и электроника



## ИТ: ПРОГРАММНОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ



Наибольшая часть лидеров в ИТ-секторе программного обеспечения продемонстрировала рост выручки в 1м кв. 2024г. по сравнению с аналогичным периодом годом ранее. Такие результаты частично объясняются эффектом от внедрения искусственного интеллекта в продукты компаний (см. 1й выпуск Мониторинга), что повышает их привлекательность для потребителей.

Самый высокий рост наблюдается у компании Microsoft, которая увеличила выручку за рассматриваемый период на 17%. Такой рост был достигнут за счет нескольких бизнес-направлений деятельности, а именно облачных технологий, игр, Office 365 Commercial и Windows. Среди лидеров также находятся Adobe и Salesforce, выручка которых выросла на 11% в 1м кв. 2024г. по сравнению с 1м кв. 2023г. Драйверами роста для Adobe стали облачные продукты и стабильный рост подписчиков, а Salesforce отмечает успех внедрения ИИ-технологий в CRM-продукты.

Наибольшее падение наблюдается у американской Cisco Systems, выручка которой сократилась на 16%. Такие показатели напрямую связаны с эффектом высокой базы прошлого года. Падение продаж произошло во всех географических дивизионах, что было частично сглажено сделкой по покупке Splunk, которая была закрыта в марте 2024г. Стоит отметить, что компании развивающихся стран, индийская Infosys и китайская Unisplendour, продемонстрировали нейтральные или отрицательные приросты в 0% и -3% соответственно.

### Ключевые тренды во 2м квартале 2024г.

**Волна стратегических партнерств продолжается.** В 1м выпуске Мониторинга были рассмотрены самые яркие соглашения о партнерстве с начала 2024г., однако, во 2м кв. 2024г. их интенсивность не снизилась. Американская Hewlett Packard заключила партнерство с Nvidia, Microsoft анонсировала партнерство с японской Hitachi в сфере ИИ, а с американской OpenAI в сфере центров обработки данных. Oracle и Palantir намерены сотрудничать в сфере безопасности и предоставления ИИ-решений государственным организациям и корпоративным клиентам, а NVIDIA и Google Cloud (Alphabet) расширяют сотрудничество, чтобы помогать стартапам, специализирующимся на разработке генеративного ИИ.

Одной из самых интересных коллабораций является стратегическое партнерство Microsoft и Coca-Cola (см. кейс Microsoft и Coca-Cola). Однако некоторые межотраслевые партнерские проекты не доказывают своей эффективности: McDonald's прекращает совместный с IBM двухлетний ИИ-эксперимент по автоматизации обслуживания автомобилистов без выхода из машины.

**Слияния и поглощения.** Если стратегические партнерства заключаются в основном между ведущими компаниями ИТ-сектора, то в рамках слияний и поглощений уже упомянутые лидеры укрепляют свои позиции за счет покупки небольших предприятий с готовыми инновационными решениями. Так, IBM собирается приобрести поставщика облачных услуг HashiCorp, немецкая SAP договорилась о покупке израильского разработчика платформы взаимодействия с клиентами WalkMe, Alphabet готова купить Wiz, а NVIDIA объявила о приобретении израильского стартапа Run:ai, занимающегося разработкой ПО, которое позволяет более эффективно использовать вычислительные ресурсы при работе с ИИ. Спрос на технологические стартапы подтверждают покупка компанией AMD финского ИИ-стартапа Silo AI и компанией OpenAI разработчика баз данных Rockset. Стоит отметить, что некоторые стартапы и сами расширяются за счет покупки других стартапов, как это планирует сделать американский стартап в сфере аналитики больших данных и машинного обучения Databricks за счет приобретения компании по управлению данными Tabular.

**Стартапы привлекают крупные суммы.** Помимо крупнейших игроков ИТ-сектора программного обеспечения, привлекают внимание и небольшие, часто молодые компании, которые закрывают инвестиционные раунды за счет разработки или внедрения новейших технологий. Так, разработчик инструментов обучения нейросетей Scale AI получил оценку в 14 млрд долл., а ИИ-стартап Mistral рассчитывает на рыночную оценку в 5 млрд долл., хотя компания вышла на рынок только год назад. Разработчик платформы хранения данных WekaIO стала «единорогом» с рыночной стоимостью 1,6 млрд долл., поставщик данных для обучения ИИ Scale AI привлек 1 млрд долл., а разработчик платформы для обучения и развертывания ИИ-моделей PowerML сообщил о привлечении 25 млн долл. Стартап Wiz, специализирующийся на средствах облачной безопасности, который готова приобрести Alphabet, о чем она заявила летом, еще весной провел крупный раунд финансирования с привлечением 1 млрд долл.

К **другим трендам** можно отнести:

- Представление новых ИИ-функций компаниями Adobe, Microsoft;
- Новые иски и антимонопольные расследования в США и ЕС в отношении Adobe, Microsoft, IBM.

#### **Кейс. Microsoft и Coca-Cola**

Microsoft и Coca-Cola анонсировали пятилетнее стратегическое партнерство, в рамках которого облачные и ИИ-сервисы Microsoft будут внедрены для оптимизации бизнес-процессов Coca-Cola. Компании сотрудничают с 2020г. в направлении внедрения облачных и других технологий Microsoft. Стоимость текущего контракта составила 1,1 млрд долл., что в разы превосходит сумму предшествующего контракта в 250 млн долл.

В рамках сотрудничества компании планируют идти не по стандартному сценарию, а тестировать различные возможности ИИ для инновационного подхода к его внедрению в бизнес-функции. В частности, будет оцениваться эффективность чат-бота Capilot на предмет повышения производительности сотрудников и улучшения клиентского опыта.

*Источник:* Интерфакс, ServerNews

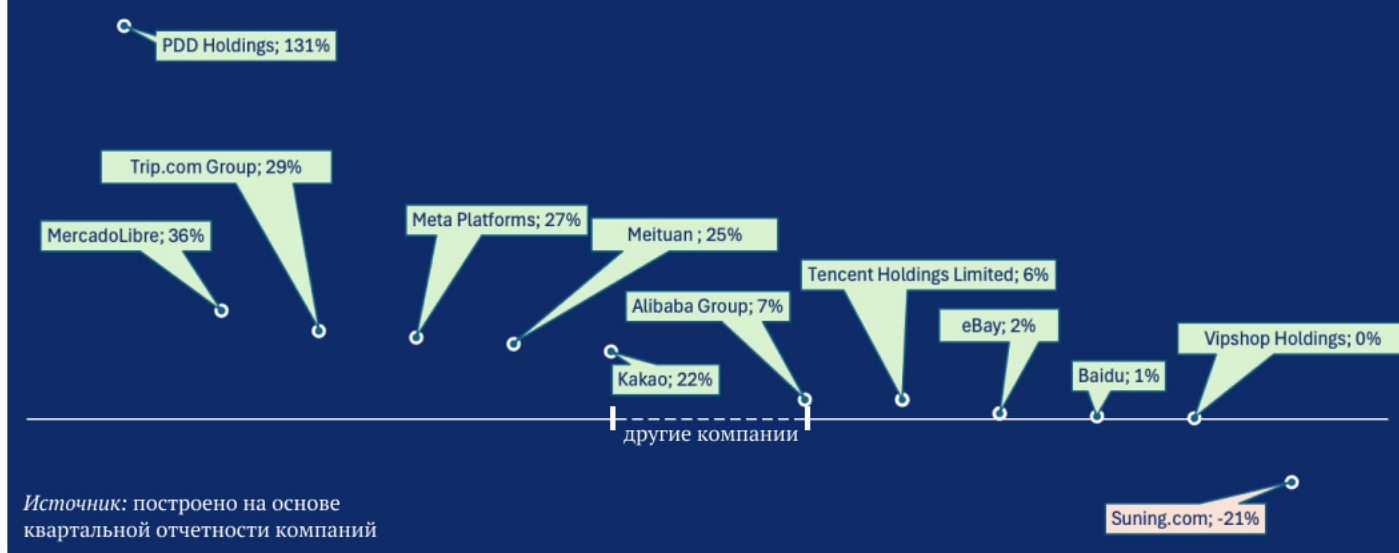


Новостная лента: Программное обеспечение



## ИТ: ПЛАТФОРМЕННЫЙ БИЗНЕС

### КОМПАНИИ С НАИБОЛЬШИМИ И НАИМЕНЬШИМИ ТЕМПАМИ ПРИРОСТА ВЫРУЧКИ В 1 КВ. 2024Г., % К 1 КВ. 2023Г.



Глобальные компании, задействованные в ИТ-секторе платформенного бизнеса, показали самые устойчивые темпы роста выручки среди всех рассматриваемых в Мониторинге отраслей в 1м кв. 2024г. по отношению к 1му кв. 2023г. Сервисы электронной коммерции и социальные сети с каждым годом только увеличивают число активных пользователей, и этот рынок пока не показывает признаков насыщения.

Тройку лидеров по росту выручки за рассматриваемый период составляют компании развивающихся стран. Наибольших успехов добилась PDD Holdings. Один из крупнейших китайских маркетплейсов и онлайн-дискаунтеров нарастил выручку на 131%. Такой рост был достигнут за счет услуг онлайн маркетинга и сервисов проведения транзакций. Следующими по темпам роста выручки идут уругвайская MercadoLibre и китайская Trip.com Group с приростами в 36% и 29% соответственно. Среди драйверов роста MercadoLibre можно выделить финтех, а также стабильный рост продаж в Бразилии и Мексике. Успехи китайской Trip.com объясняются в основном ростом внутреннего спроса на локальные и международные путешествия, а также смягчением визовых ограничений.

Единственной компанией, продемонстрировавшей отрицательную динамику, является китайская Suning.com, занимающаяся розничной и электронной торговлей. Причины – эффект высокой базы, слабый спрос на внутреннем рынке, а также имидж компании, который пострадал от заключения под стражу руководителя платформы.

### Ключевые тренды во 2м квартале 2024г.

**Искусственный интеллект: новые функции.** Тренд, начавшийся еще в прошлом году и рассмотренный в 1м выпуске Мониторинга, продолжает набирать обороты. Во 2м кв. 2024г. прошел ряд конференций для разработчиков от передовых технологических гигантов, где они презентовали новые версии своих программ. Так, Alphabet представила Project Astra – программу на основе ИИ, которая в реальном времени отвечает на запросы с использованием текста, аудио и видео, а Microsoft презентовала новые инструменты на основе ИИ, которые углубляют взаимодействие пользователей с Windows.

Коллаборации все еще являются частым кейсом, что подтверждает стратегическое партнерство японской Hitachi и американской Google Cloud, а также разработки американских OpenAI и Meta (признана в России экстремистской организацией и запрещена), которые близки к выпуску новых моделей искусственного интеллекта, способных размышлять и планировать. И если некоторые компании внедряют новые функции бесплатно для пользователей, как это сделали Meta с чат-ботами на основе ИИ для бизнес-целей (признана в РФ экстремистской организацией и запрещена), то Google (Alphabet) задумывается о взимании платы за использование продвинутых функций своих поисковых сервисов (см. кейс Google).

### **Искусственный интеллект: вопрос безопасности.**

Новые технологии всегда поднимают вопрос этичности и безопасности их использования. Искусственный интеллект, который очень активно проникает во все технологические продукты и становится частью новой реальности для пользователей различных платформ, не является исключением. Под влиянием этого факта появляются новые компании, такие как ИИ-стартап Safe Superintelligence (SSI). Это первая в мире лаборатория, которая разрабатывает только один продукт – безопасный ИИ с когнитивными способностями человека. Технологические гиганты, в том числе американские Amazon, Google (Alphabet), Meta (признана в РФ экстремистской организацией и запрещена), OpenAI, X.AI и китайская Zhipu AI, уже приняли на себя добровольные обязательства по безопасности ИИ. А США и Великобритания стали первыми странами, которые начали сотрудничать для оценки рисков использования ИИ-технологий. Уже упомянутые ранее OpenAI, Google (Alphabet), Microsoft и Meta (признана в РФ экстремистской организацией и запрещена) согласились предоставлять свои новейшие разработки в области генеративного ИИ для анализа в рамках сотрудничества двух государств.

**Инвестиции в инфраструктуру и не только.** Как и в других ИТ-секторах, компании, разрабатывающие и поддерживающие платформы, инвестируют в инфраструктуру и другие проекты. Весной 2024г. Amazon анонсировала несколько крупных инвестиционных проектов, включая расширение дата-центров в Испании в размере 15,7 млрд евро, инвестиции в логистику и ИИ в Италии на сумму 1,2 млрд евро, развитие облачной инфраструктуры в ФРГ и в Сингапуре в объеме 7,8 млрд евро и 9 млрд долл. соответственно. Если Amazon демонстрирует расширение преимущественно в европейском регионе, то Google (Alphabet) объявила о намерении инвестировать 2,2 млрд долл. на развитие облачного бизнеса и ИИ-инфраструктуры в Малайзии, а OpenAI открыла офис в Токио для ускорения выхода на азиатские рынки.

Помимо инвестиций в инфраструктуру, компании вкладывают средства и в другие компании с целью диверсификации рынков, на которых они представлены. Примером может выступать индийский интернет-ритейлер Flipkart (принадлежит Walmart), который закрыл раунд финансирования с результатом в 1 млрд долл., из которых 350 млн долл. были вложены Google с намерением дальнейшей коллаборации в рамках модернизации цифровой инфраструктуры компании. Alphabet, в свою очередь, увеличила пакет акций GitLab и Prime Medicine, диверсифицируя свой портфель не по региональному, а по отраслевому принципу. И это не единственный проект платформенной компании в области медицины: Google DeepMind (Google, Alphabet) представила ИИ-модель для работы с живыми клетками.

### **Кейс. Google**

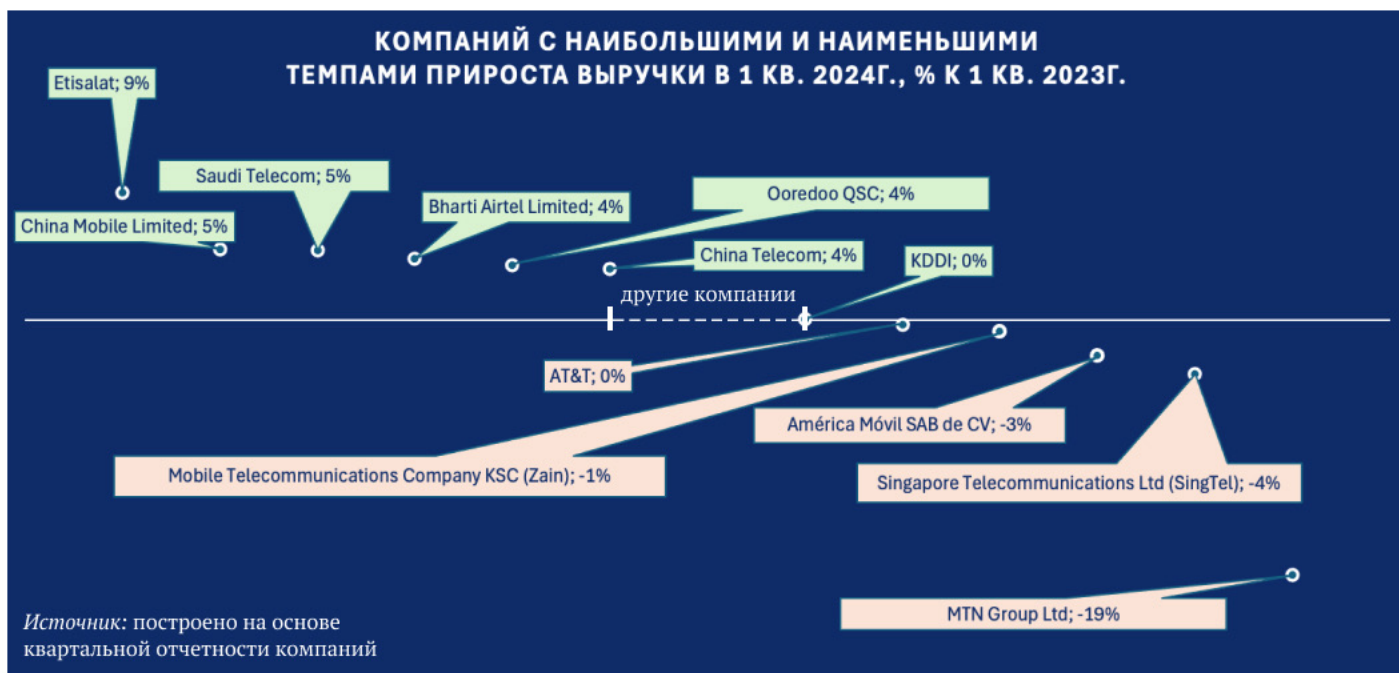
В компании Google (Alphabet) менеджментом рассматривается вариант включения ряда функций с использованием ИИ в премиум-план подписки. Для премиум-подписчиков уже доступен ИИ-ассистент Gemini при использовании сервисов Gmail и Docs. Однако внедрять искусственный интеллект в свою поисковую систему в компании не торопятся, так как это сопряжено с высокими затратами. Остается также вопрос с поисковой и сопутствующей рекламой, которая приносит компании более половины выручки. В Google (Alphabet) говорят, что отказываться от рекламы они не планируют, но усилить свой поисковик с помощью ИИ пытаются. Однако опыт Microsoft, которая еще в 2023г. внедрила ИИ в свой поисковик Bing и никак не усилила свои рыночные позиции, подсказывает, что не стоит торопиться с принятием решений.

Источник: Интерфакс





## МИРОВОЙ ТЕЛЕКОММУНИКАЦИОННЫЙ СЕКТОР



Три четверти крупнейших игроков мировой телекоммуникационной индустрии увеличили выручку в январе-марте 2024г. по сравнению с аналогичным периодом 2023г. Эта положительная динамика объясняется, с одной стороны, диверсификацией и развитием бизнеса в результате сотрудничества с ИТ-сектором (см. 1й выпуск Мониторинга), с другой, расширением доступа к связи и интернет на развивающихся рынках.

Лидерами по росту выручки (более 3% г/г) в рассматриваемый период оказались компании развивающихся стран – китайские China Mobile, China Telecom, China Tower, арабская Saudi Telecom, Etisalat из ОАЭ, индийская Bharti Airtel и катарская Ooredoo QSC. Наилучшие результаты у Etisalat +9% связаны с ростом валютных курсов практически на всех рынках, где компания ведет деятельность.

Среди четырех продемонстрировавших падение выручки компаний выделяется южноафриканская MTN Group, сократившая выручку на 19% г/г преимущественно из-за неблагоприятного валютного курса в Нигерии, ключевом зарубежном рынке. С точки зрения бизнес-сегментов оператора падение произошло в услугах голосовой связи на 32% и передачи данных на 15%, доходы от финтехопераций выросли на 11%.

### Ключевые тренды во 2м квартале 2024г.

**Развитие продуктов с ИИ.** Телекоммуникационный сектор, находясь на стыке технологий, во 2м кв. 2024г. демонстрирует в высшей степени интенсивное вовлечение в разработку продуктов и решений с использованием ИИ, в т.ч. в сотрудничестве с игроками ИТ-сектора.

Обладающие широкой клиентской базой телекомператоры заключают партнерства с производителями "железа"/инфраструктуры для ИИ и на его основе разрабатывают услуги для бизнеса. К таким услугам относятся в первую очередь производственные системы для развертывания, обучения и функционирования генеративных ИИ-моделей, ИИ-платформы по управлению данными на производстве и решения с ИИ для бизнеса. Показательным кейсом 2го кв. 2024г. выступает договоренность между участниками Глобального телекоммуникационного альянса по ИИ (Global Telco AI Alliance) о создании совместного предприятия для разработки и запуска



адаптированной под них многоязычной языковой модели (см. кейс Global Telco AI Alliance).

**Развитие инфраструктуры облачных технологий.** Во 2м кв. 2024г. этот тренд преимущественно реализуется в развивающихся странах. На рынках развитых стран с точки зрения телекома кейсов меньше, операторы выступают в них как хостинг-партнеры и клиенты - Oracle и Telefónica España в Испании, AWS и Telefónica Germany GmbH в Италии.

В развивающихся странах спрос на облачные технологии и центры обработки данных с увеличением создаваемых данных растет ускоренными темпами. Телекоммуникационные компании разрабатывают облачные технологии как в своих странах – Etisalat в ОАЭ, Bharti Airtel совместно с Microsoft в Индии, Telekom Malaysia совместно с Singtel в Малайзии, так и на зарубежных рынках - Orange предоставит AWS свой центр обработки данных (ЦОД) в Марокко и Синегале, Singtel инвестирует в один из самых быстрорастущих операторов дата-центров STT GDC, Orange совместно с Huawei запускают облачные сервисы в Египте, а Sharp и KDDI построят крупнейший ЦОД в Азии (см. кейс KDDI). Более того, инвестиции в облачные технологии сопровождаются внедрением технологий ИИ в системы обработки данных ЦОД. Например, японская NTT проинвестирует 10 млрд долл. в еще один ЦОД в Индонезии мощностью 12 МВт, который обеспечит рост цифровой экономики страны и деятельность ИТ-компаний.

**Кейс. Основатели Global Telco AI Alliance создают совместное предприятие LLM**

В целях улучшения взаимодействия с клиентами с помощью инноваций в области (ИИ) для глобальной клиентской базы, насчитывающей около 1,3 миллиарда человек в 50 странах, учредители Global Telco AI Alliance (SK Telecom, Deutsche Telekom, e&, Singtel и SoftBank) подписали соглашение о создании СП с целью совместной разработки и запуска многоязычной телекоммуникационной большой языковой модели (Telco LLM). Telco LLM призван помочь телекоммуникационным компаниям улучшить взаимодействие с клиентами с помощью цифровой помощи и других «инновационных» решений на основе ИИ. Telco LLM будет многоязычным, включая корейский, английский, немецкий, арабский и бахаса. Генеральный директор SKT Янг Санг Рю подчеркнул трансформационный потенциал ИИ в телекоммуникационной отрасли. Рю настаивает на том, что Global Telco AI Alliance имеет все возможности для того, чтобы стать активным игроком в глобальной экосистеме ИИ, поскольку компании по всему миру стремятся изменить свои бизнес-стратегии с помощью ИИ.

Источник: [www.computerweekly.com](http://www.computerweekly.com)

**Кейс. KDDI: проект крупнейшего центра обработки данных в Азии**

Японские компании Sharp и KDDI построят крупнейший в Азии дата-центр для ИИ-вычислений на базе завода Sakai Plant в Осаке. Подписано соглашение с Supermicro и Datasection для подготовки площади завода к развертыванию современного дата-центра для ИИ-задач на базе аппаратных решений NVIDIA.

Телекоммуникационная компания KDDI указывает, что дата-центр будет использовать новейшие суперскорители NVIDIA GB200 NVL72, на которые возложат задачи обучения и запуска LLM (Large Language Model). ЦОД получит минимум 1 тыс. узлов.

Источник: DataCenterDynamics

**Процесс коммерциализации 5G инфраструктуры и запуск коммерческого использования 5G в развивающихся странах.** Несмотря на снижение темпов распространения 5G технологий и падения спроса на инфраструктуру, телекоммуникационные компании проводят тестовые запуски в развивающихся странах, на рынках которых данная технология не была освоена, в том числе Чили, Коста-Рика, Молдова. В других случаях компании разрабатывают решения и услуги для внедрения 5G в бизнесе и на производстве. Например, китайские компании создают инфраструктуру 5G сети для функционирования производства в Таиланде.

**Технологическое противостояние США и Китая затронуло телекоммуникационную отрасль.** Многолетние американские санкции против ИТ-компаний Китая (Huawei, ZTE, DJI, Sunway Microelectronics и др.) теперь коснулись и телеком-сектора, до сих пор сохранявшего бизнес в США. China Mobile, China Telecom и China Unicom подозреваются в утечке данных, Министерство торговли США проводит расследование. Китайские чиновники в свою очередь дали указание крупнейшим телекоммуникационным операторам страны отказаться к 2027г. от иностранных чипов Intel и AMD, а сами операторы на фоне санкций спешно закупают ИИ-серверы. Так, China Telecom намерена приобрести 8 тыс., а China Unicom 2,5 тыс. серверов.

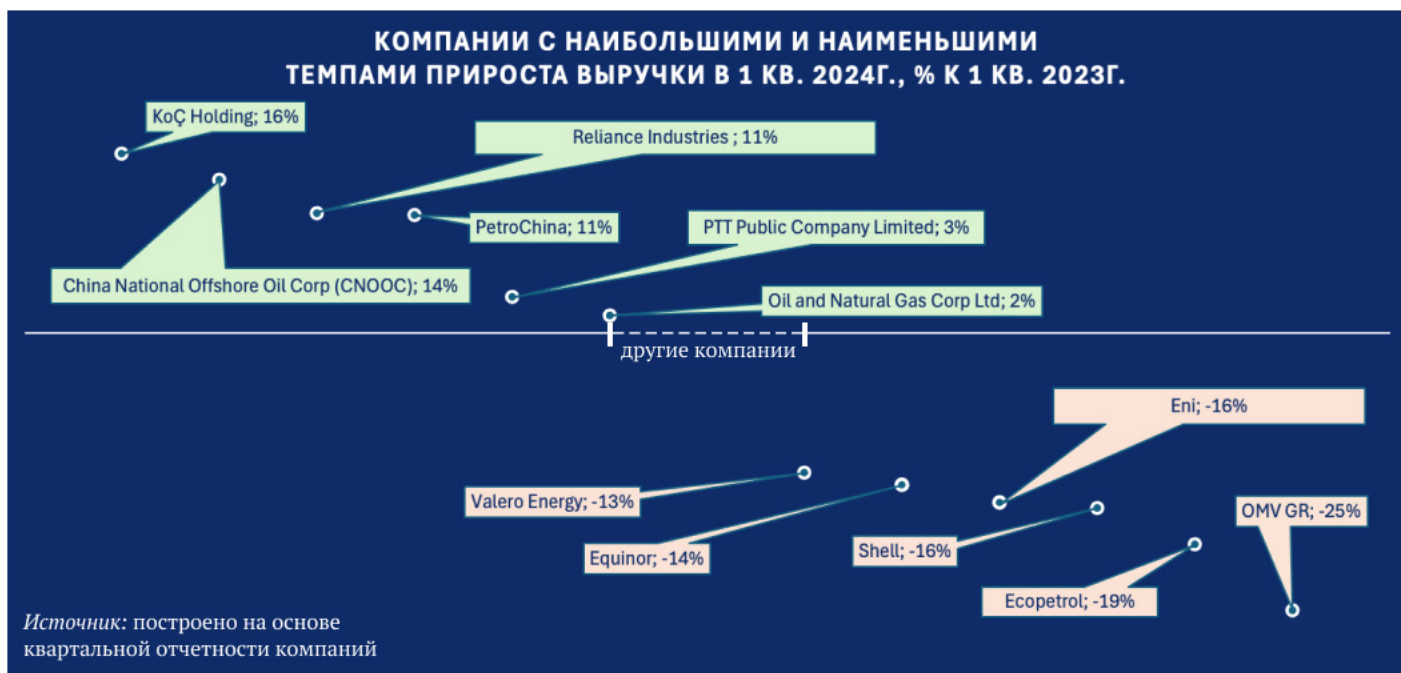
**Проекты в области спутниковой связи.** Среди тредов, выделенных и ожидаемых в 1м выпуске Мониторинга, отметим новые проекты телекомоператоров в области спутниковой связи (KDDI, Comcast).



Новостная лента: Телекоммуникационные услуги



## НЕФТЬ, ГАЗ, НЕФТЕПЕРЕРАБОТКА



По итогам 1го кв. 2024г. 14 из 22 рассматриваемых компаний нефтегазовой отрасли продемонстрировали отрицательную динамику выручки. Причинами можно считать сократившийся мировой спрос на нефть, за исключением Индии, Китая и стран Ближнего Востока, а также исполнение договоренностей участниками ОПЕК+ в контексте ограничения предложения.

Рост выручки показали только компании развивающихся стран. Первое и третье место по величине прироста занимают турецкая Koç Holding (+16%) и индийская Reliance Industries (+11%), которые являются конгломератами с сильным энергетическими подразделениями. Второе место у китайской энергетической компании China National Offshore Oil Corp (CNOOC) с приростом в 14%. Все три компании отмечают в отчетах, что именно спрос на их внутренних рынках позволил нарастить продажи по отношению к 1му кв. 2023г.

Среди компаний, продемонстрировавших отрицательную динамику, в основном компании развитых стран (10 из 14). Самый низкий показатель наблюдается у австрийской OMV GR (-25%). Так как компания ориентирована на европейский рынок, снижение рыночных цен на газ в Европе напрямую отразилось на ее выручке. Итальянская Eni со снижением продаж на 16% в 1м кв. 2024г. по сравнению с аналогичным периодом годом ранее также отмечает влияние именно цен на газ на свои показатели. Колумбийская Ecopetrol помимо рыночных цен также подверглась влиянию валютных курсов, что сказалось на снижении ее выручки на 19% в рамках рассматриваемого периода.

### Ключевые тренды во 2м квартале 2024г.

**Новые месторождения: куда дальше?** Нефтегазовая отрасль демонстрирует устойчивый тренд на расширение деятельности, что подтверждается многочисленными новыми проектами по добыче и разработке месторождений. Пока TotalEnergies и Нигерийская национальная нефтяная корпорация (NNPC) только приняли решение о разработке газового месторождения Ubeta, а ExxonMobil готовится к разработке месторождения Hammerhead на шельфе Гайаны, китайская CNOOC Limited уже начала добычу нефти на месторождении Enping 21-4 в Южно-Китайском море. Газовое месторождение было также открыто в Баренцевом море норвежской компанией Aker BP.

При этом компании не только открывают новые месторождения, но и проводят реструктуризацию через продажу и покупку подконтрольных территорий. Так, британскую часть Северного моря покидает Chevron, о чем компания объявила в мае 2024г. Еще в 2021г. из этого региона ушла Exxon Mobil. Французская TotalEnergies объявила о продаже своих газовых активов West of Shetland в Великобритании компании Prax Group, а также подписала соглашение о приобретении 60% доли участия в проекте разработки блока STP02 на континентальном шельфе Сан-Томе и Принсипи. Shell собирается продать нефтеперерабатывающий завод и нефтехимические активы в Сингапуре совместному предприятию Chandra Asri и Glencore. А итальянская Eni, в свою очередь, продала нефтяные активы на Аляске американской компании Hilcorp.

**Слияния и поглощения.** Тренд 2023г., который продолжился в 1м кв. 2024г. (см. 1й выпуск Мониторинга) не замедлился и во 2м квартале. BP приобретает 50% бразильского предприятия по биотопливу Bioenergia (см. кейс BP), Shell покупает сингапурского СПГ-трейдера Pavilion Energy, а Saudi Aramco ведет переговоры о покупке 10% китайской Hengli Petrochemical. Ожидается, что в ближайшие два года общий объем M&A в этом секторе достигнет 150 млрд долл.

**Устойчивое развитие.** Нефтегазовые компании все сильнее демонстрируют стремление к достижению целей устойчивого развития (ЦУР). Одним из направлений является производство энергии из альтернативных источников. Equinor запустила уже третью солнечную электростанцию в Польше, что стало логичным продолжением развития проектов морской ветроэнергетики в стране. А TotalEnergies решила строить в Омане среднетоннажный завод СПГ (сжиженный природный газ) на солнечной энергии.

#### **Кейс. BP приобретает 50% Bioenergia**

Стратегия слияния и поглощения позволяет компаниям быстро расширять свою географическую и продуктовую диверсификацию, что особенно актуально в условиях растущей неопределенности. BP, которая приобретает половину бразильского предприятия Bioenergia, – это яркий пример такой стратегии. Приобретение компании, занимающейся биотопливом, позволяет BP не только укрепиться на перспективном рынке Латинской Америки, но и снизить риски, связанные с нестабильностью цен на нефть.

*Источник: Neftegaz.ru*

Так как проекты, связанные с экологической повесткой, являются дорогостоящими, компании запускают их совместно и очень часто в сотрудничестве с государством. Ярким примером является меморандум о взаимопонимании с Тунисом компаний TotalEnergies, EREN Groupe и VERBUND для изучения реализации крупного проекта по производству "зеленого водорода", а также меморандум об участии Exxon Mobil в проекте Acorn CCS по улавливанию и хранению углерода в Шотландии. Также TotalEnergies и Синорес объявили о планах развивать сотрудничество в низкоуглеродной энергетике.

В 1м выпуске Мониторинга рассматривался разрастающийся тренд на участие нефтегазовых компаний в создании и развитии инфраструктуры для грузовых электромобилей. Подтверждением заинтересованности нефтяных компаний в диверсификации своей деятельности служит Saudi Aramco, которая приняла решение инвестировать в производство гибридных и электрических автомобилей, что даст возможность не только диверсифицировать бизнес и идти в ногу с «зеленой» повесткой, но и стать ключевым игроком на растущем рынке электромобилей.

Но не все компании настолько активно содействуют достижению ЦУР. Так, акционеры Shell, которые в 1м кв. 2024г. пересмотрели цель по снижению выбросов к 2030г. с 20% до 15-20% (см. 1й выпуск Мониторинга), в мае 2024г. отклонили предложение об ужесточении климатических целей.



Новостная лента: Нефтедобыча и переработка

## ГЛОБАЛЬНЫЙ БИЗНЕС И РОССИЯ

### Деятельность крупнейших компаний России на международной арене во 2м квартале 2024г.

Наиболее высокую международную активность во 2м кв. 2024г. продемонстрировал **российский логистический рынок**, который активно возрождается на фоне напряженности в мировой логистике (см. раздел [«Мировой транспорт и логистика»](#)).

ГК «Дело» договорилась о сотрудничестве с китайской Xiamen C&D Group (см. кейс ГК «Дело»), прорабатывает создание контейнерного хаба на Шри-Ланке и обсуждает с арабским портовым оператором DP World сотрудничество с целью координации усилий в реализации российских транспортно-логистических проектов. Структура РЖД выиграла два тендера по реконструкции путей в Сербии. "Росатом" и китайская NewNew Shipping планируют выйти на круглогодичные перевозки по Северному морскому пути (СМП) и подписали соглашение о создании СП, которое будет заниматься строительством контейнеровозов для перевозок по СМП.

Забайкальск, крупнейший ж/д пункт РФ-КНР, получит несколько терминалов и реконструкцию станций в связи с рекордным ростом российско-китайского товарооборота. «РЖД Бизнес Актив» договорился с Альфа-банком об открытии кредитной линии на строительство ж/д терминала в Забайкальске, а транспортная группа FESCO нашла партнера для строительства транспортно-логистического центра близ ж/д погранперехода Забайкальск-Манчжурия – китайскую платформенную компанию Xi'an Free Trade Port.

**Энергетика.** Самой активной российской энергетической компанией в контексте зарубежной экспансии во 2м кв. 2024г. можно считать «Росатом». Компания подписала меморандумы с Республикой Конго о сотрудничестве, в рамках которого будет реализован проект строительства малых гидроэлектростанций. Другой меморандум, предполагающий создание Центра ядерной науки во Вьетнаме силами «Росатома», был заключен между Москвой и Ханоем. Были подписаны соглашения о строительстве малых ГЭС в Киргизии и Узбекистане, а также обсуждалась возможность строительства малых АЭС в Боливии. На данный момент идет строительство АЭС в Турции стоимостью 24-25 млрд долл., в рамках которого «Росатом» испытывает давление со стороны третьих стран, что пока не препятствует завершению проекта в установленные сроки (см. кейс «Аккую»). Обсуждается возможность строительства еще двух АЭС в Турции и объектов ВИЭ в Мали. Индия и Бангладеш также выразили желание продолжить сотрудничество с компанией «Росатом» в виде новых проектов.

**Кейс. ГК "Дело" и китайская Xiamen C&D Group договорились развивать морские маршруты**

Группа компаний «Дело» и китайская корпорация Xiamen C&D Group договорились о выстраивании совместных логистических цепочек для обеспечения внешней торговли, развитию морских транспортных маршрутов и модернизации терминальной и складской инфраструктуры как на территории России, так и в Китае, сообщила ГК "Дело".

Согласно официальной информации, китайская компания рассматривает Россию в качестве приоритетного направления для инвестиций, развития бизнеса и заинтересована в надежном логистическом партнере в РФ.

"Стратегическая цель нашей работы – это создание совместного предприятия, которое обеспечит весь комплекс услуг в рамках торговли между Россией и КНР", - отметил председатель совета директоров ГК "Дело" Сергей Шишкарев.

Источник: Интерфакс

Важно отметить и новые соглашения компании «Газпром», которая во 2м кв. 2024г. подписала контракты с Казахстаном на транзит газа в Узбекистан и Киргизию, утвердила «дорожную карту» по расширению сотрудничества с Узбекистаном и подписала меморандум о проработке организации поставок российского газа в Иран с National Iranian Gas Company (NIGC). «Газпром» также работают с турецкой BOTAS над созданием центра торговли газом в Стамбуле. А Казахстан ратифицировал протокол о транзите российской нефти в Китай в рамках соглашения компании «Роснефть» и китайской CNPC.

**Добыча и металлургия.** Во 2м кв. 2024г. о зарубежных инвестиционных планах заявил «Норникель». Компания планирует построить завод по производству платины в Бахрейне в формате совместного предприятия с местным партнером для решения проблемы отказа части потребителей от металла из РФ. Другой инициативой является перенесение плавильных мощностей Медного завода в Китай также в формате совместного предприятия с одной из китайских компаний. Это нестандартное решение о перенесении части производства на рынок потребления позволит решить вопрос модернизации завода, усложнившуюся из-за проблем с западным оборудованием, а также уйти от больших потерь, вызванных трудностями с расчетами, отказами от поставок, скидками на российский металл.

**Автопром.** Автоваз озвучил амбициозные цели по экспортным продажам – около 100 тысяч машин в год к 2030г. География поставок – страны азиатского, евроазиатского, африканского и латиноамериканского континентов. В рамках достижения этой цели в апреле 2024г. подписан контракт с одним из дилерских центров в Дубае (ОАЭ).

#### **Кейс. «Аккую»**

«Росатом» строит первую в Турции АЭС «Аккую» в провинции Мерсин. Стоимость проекта оценивается в 24-25 млрд долл. и пока финансируется только со стороны российской компании.

Однако в компании заявляют, что при реализации проекта возникают определенные трудности из-за действий третьих стран, которые ограничивают поставки, усложняют взаиморасчеты и логистику.

Так, например, Федеральное управление экономики и экспортного контроля ФРГ не выдало Siemens Energy разрешение на экспорт оборудования для рассматриваемого проекта, из-за чего компания не выполнила обязательства и отказалась от поставок.

*Источник: Интерфакс*



Новостная лента: Глобальный бизнес и Россия

## В ФОКУСЕ

### Ключевые причины динамики выручки производителей электроники и оборудования во 2м кв. 2024г.

**ТОП-6 производителей электроники и оборудования, более чем на 10% увеличившие выручку в 1м кв. 2024г. по сравнению с аналогичным периодом 2023г., включают Xiaomi, Emerson, Sony, Wistron, Samsung и Midea.**

Выручка компания **Xiaomi** выросла на 27%, что обусловлено увеличением отгрузок на рынке смартфонов на 33,7% и ростом продаж продуктов Интернета вещей (IoT) на 21%. Вывод новых продуктов на рынок, в т.ч. электрокара SU7, привело, с одной стороны, к увеличению затрат на маркетинг на 30% и исследовательских расходов на 25%, однако, прямо сказалось на росте продаж и популярности бренда.

Американская компания **Emerson** увеличила выручку на 17% главным образом в результате приобретения National Instruments Corporation (NI) и восстановления спроса на конечных нефтегазовых и химических рынках (endmarkets), поставщиком которых является. В результате покупки NI в конце 2023г. Emerson выделила новый сегмент бизнеса «Тестирование и измерение», выручка которого в январе-марте 2024г. составила 367 млн долл. США.

Японская корпорация **Sony**, несмотря на низкий спрос на игровую консоль PlayStation 5, смогла увеличить выручку на 14% за счет игровых и сетевых сервисов, включая презентацию новых компьютерных игр (в т.ч. Helldivers 2), а также за счет роста выручки в сегменте музыкальных стриминговых сервисов. Существенным фактором в росте общей выручки Sony стал рост продаж датчиков изображения на 14%, используемых в мобильных устройствах.

Тайваньская компания **Wistron**, несмотря на слабый спрос на потребительскую электронику, увеличила выручку на 13% за счет высокого рыночного спроса на продукты с технологией ИИ, в том числе персональные компьютеры с ИИ и облачные вычислительные технологии, поддерживающие и использующие ИИ.

Южнокорейская компания **Samsung** также увеличила общую выручку на 13% в результате повышения спроса на высокопроизводительную оперативную память (DDR5) и дополнительные хранилища для генеративного ИИ. Несмотря на низкий спрос на потребительскую электронику, Samsung сохранила высокий уровень продаж ТВ-дисплеев с технологией QLED и OLED. Существенный вклад в рост выручки также внесли продажи новой модели смартфона S24 с функциями ИИ.

Завершает шестерку лидеров китайская корпорация **Midea**, увеличившая выручку на 10%. Стабильный спрос на рынке бытовой электроники и рост цен привел к увеличению продаж на внутреннем и зарубежных рынках в анализируемый период. Высокий рост выручки в январе-марте 2024г. может быть связан с низкой «базой» в аналогичном периоде 2023г., т.к. ковидные ограничения в Китае были полностью отменены только в конце 2022г. – начале 2023г., в связи с чем в начале 2023г. экономика и спрос в КНР только начали восстанавливаться.

**Компаниями-аутсайдерами 1го кв. 2024г., падение выручки которых составило более 10% г/г, стали пять производителей: TCL Zhonghuan Renewable Energy Technology, Jabil, Flex, Ericsson и Nokia.**

Наибольшее падение выручки - снижение на 47% - показала китайская фотоэлектрическая компания **TCL Zhonghuan Renewable Energy Technology**. Данный спад, в целом, был прогнозируем в силу

ряда факторов. Во-первых, падение спроса на рынке фотоэлектроники началось еще в середине 2023г. и в 1м кв. 2024г. данная тенденция сохранилась. Во-вторых, ввиду несоответствия спроса и предложения как на внутреннем рынке КНР, так и на внешних рынках компании этого сегмента вынуждены сокращать производства. В-третьих, цены на фотоэлектронику существенно снизились в связи с избыточным предложением, что также повлияло на выручку TCL Zhonghuan.

Выручка компании **Jabil**, производителя контрактной электроники для поставщиков на конечных рынках, снизилась на 17%, что связано со слабым спросом на конечных рынках, в том числе на телекоммуникационных рынках 5G, рынках IoT и облачных технологий, на рынке возобновляемой энергетики и в розничной торговле.

Как и в случае с Jabil, выручка корпорация **Flex** снизилась на 18% в результате низкого спроса на контрактное производство ИКТ оборудования. Среди конечных рынков, на которых работают контрактные производители, рост демонстрируют исключительно отрасли автомобилестроения (рынок электрокаров) и ИИ-технологий (Центры обработки данных), в то время как во всех других отраслях (здравоохранение, промышленность, облачные технологии, потребительская электроника) наблюдается низкий спрос.

Наиболее показательными в данной отрасли стали телекоммуникационные компании **Ericsson** и **Nokia**, падение выручки которых составило 15% и 20% соответственно. Европейские поставщики телеком оборудования испытывают слабый спрос на рынках как развитых, так и развивающихся стран, в связи с чем продажи оборудования 5G значительно снизились. Это повлекло меры по сокращению штата компаний и оптимизации издержек.

Вернуться в раздел [«ИТ: оборудование и электроника»](#)



## Авторский коллектив

**Клочко О.А.** (руководитель Мониторинга)  
к.э.н., доцент Департамента мировой экономики, зам. руководителя Департамента мировой экономики Факультета мировой экономики и мировой политики  
oklochko@hse.ru

**Тюшкевич Ю.А.** (координатор выпусков Мониторинга)  
преподаватель Департамента мировой экономики Факультета мировой экономики и мировой политики  
ytyushkevich@hse.ru

Пискунов Д.А.  
Ахунова А.В.  
Яковлева В.М.



**Список компаний**, участвующих в расчете индексов, и их финансовые показатели



Новостная лента:  
**Платформенный бизнес**



Новостная лента:  
**Нефтедобыча и переработка**



Новостная лента:  
**Автомобильная промышленность**



Новостная лента:  
**Полупроводники и компоненты**



Новостная лента:  
**Оборудование и электроника**



Новостная лента:  
**Телекоммуникационные услуги**



Новостная лента:  
**Фармацевтическая промышленность**



Новостная лента:  
**Программное обеспечение**



Новостная лента:  
**Транспорт и логистика**



Новостная лента:  
**Черная металлургия**



Новостная лента:  
**Глобальный бизнес и Россия**