

2019年上半期のロシア 自動車市場の概観および 今後の成長予測

乗用自動車/特集:電気自動車(2019年9月)

PwCロシア日本企業部門

本日のテーマ

- 1 ロシアの乗用自動車市場
- 2 ロシアの電気自動車市場
- 3 総括
- 4 PwCの自動車関連サービスのご紹介



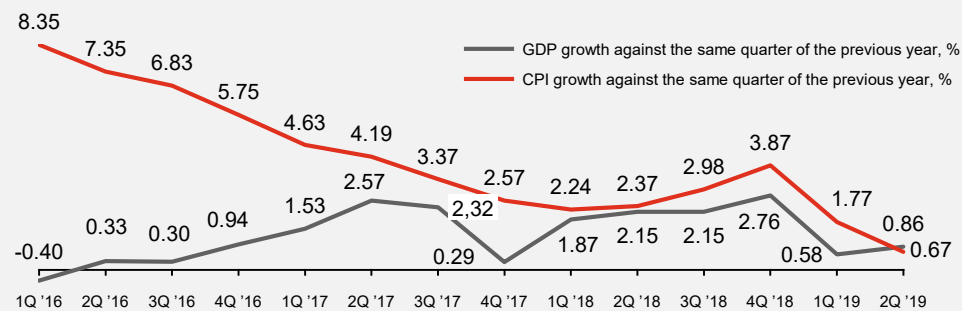
1

ロシアの乗用自動車市場

マクロ経済指標は、原油価格の上昇により安定している

GDP成長率と消費者物価指数 (CPI)

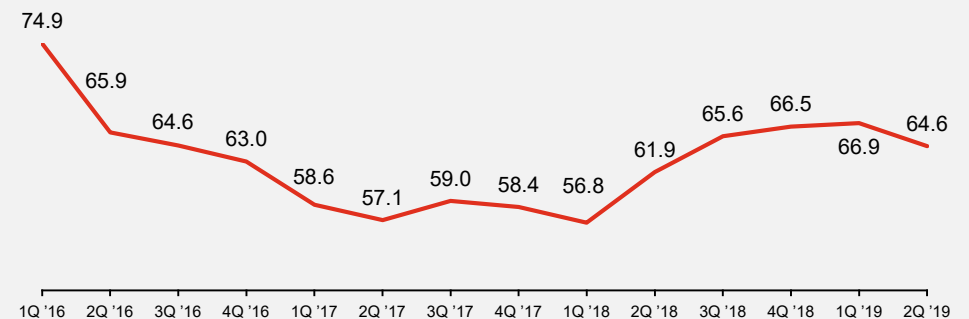
Q1 2016 – Q2 2019



Source: Ministry of Economic Development of the Russian Federation; Rosstat

米ドルに対するルーブルの為替レート

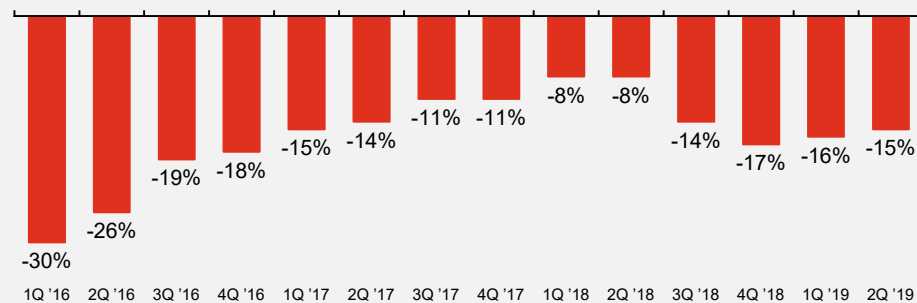
Q1 2016 – Q2 2019.



Source: Central Bank of Russian Federation

消費者信頼感指数

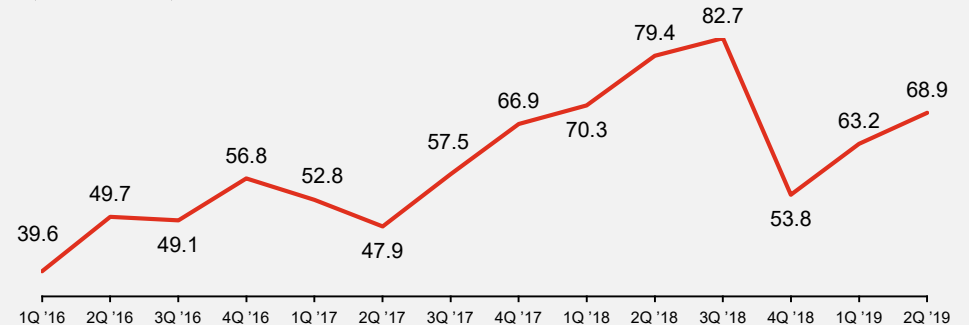
Q1 2016 – Q2 2019



Source: Ministry of Economic Development of the Russian Federation; Rosstat

ブレンド原油価格 (単位: 米ドル)

Q1 2016 – Q2 2019.

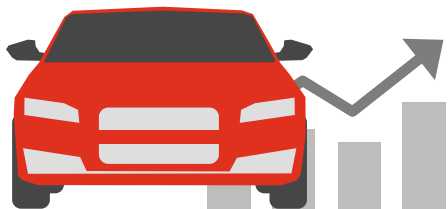


Source: IHS Markit (GI), Bloomberg

* The GDP related data for the period from 2016 to 2018, provided in analysis, was revised by Federal State Statistics Service in March 2019 and is not comparable with the previously published data.

経済指標が安定したにもかかわらず、2019年の上半期の乗用自動車市場の販売台数は2018年上半期と比較し約2%減少した

2019年の上半期の乗用自動車の販売台数は77万5000台で、2018年上半期(79万台)と比較し1.9%減少した



ロシア国産自動車の販売台数は2018年上半期と比較して2.7%増加した。それを牽引したのはLADAブランド車で3%増加した。UAZブランドは2018年の上半期と比較して8%減少したが、まだ1%のマーケットシェアを維持している。

ロシアで組み立てられた外国車の販売台数は引き続き新車販売台数の60%を占めるセグメントになっている。しかし、このセグメントの売り上げは5%減少し、乗用車市場全体に影響を及ぼすことになった。このような減少はこのセグメントにおける10%の車両販売価格の上昇により引き起こされた可能性がある。

輸入車の販売台数はわずかに増加し、2018年上半期の16%から1%増加し、新車販売の17%となった。同時にこのセグメントは以前よりマーケットを上回る成長を続けている(ルーブルの販売額ベースで20%、販売数ベースで4%)。なお、輸入外国車の販売価格は2018年と比較して3%しか上昇していない。

乗用自動車 (小型商用車を除く)	販売台数(単:千台)			販売額(単位:10億ルーブル)			販売額(単位:10億ドル)		
	1月-6月 2019年	1月-6月 2018年	増減率	1月-6月 2019年	1月-6月 2018年	増減率	1月-6月 2019年	1月-6月 2018年	増減率
ロシア国産自動車	178	173	2.7%	117	105	12%	1.8	1.7	9%
ロシアで組み立てられた外国自動車	465	490	-5.0%	581	585	-1%	9.1	9.3	-3%
輸入車	132	127	3.9%	481	400	20%	7.5	6.4	13%
合計	775	790	-1.9%	1,179	1,090	8%	18.4	17.3	6%

販売額ベースではルーブル、ドルの双方で市場は増加している。ルーブル安と2019年上半期の平均販売価格の上昇によりルーブルベースがドルベースよりも高い伸びになっている(8%と6%)。

* Passenger vehicle shipments

Source: AEB, Russian Federal Customs Service, Autostat, PwC analysis

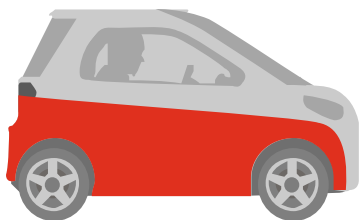
為替変動と所得の減少の可能性により、自動車販売は伸び悩む可能性がある

楽観的シナリオでは2019年の自動車販売は0.5%増加し、167万台となる。

標準的シナリオでは販売は2%減少し164万台となる。

2019年上半期の販売は標準シナリオに近く、2018年上半期と比較して1.9%の減少となった。

マクロ経済指標が引き続き自動車販売の主な原動力となると考えられる。



新車市場予測（小型商用車を除く）単位：千台

2019年の自動車販売にマイナスの影響が出る要因:

- VAT税率の増加（18%から20%）。
- 追加制裁が実施される場合。
- ロシア政府による自動車産業に対する支援策が減少する場合。

2019年の自動車販売にプラスの影響が出る要因:

- 追加制裁や通貨の切り下げなどの新たな外部要因がない場合。
- 2020年1月1日から適用される廃車税の増税による駆け込み需要。

新たな投資優遇税制度の導入（特別投資契約：SPIC、Special Investment Contracts）はロシアの自動車市場動向に大きな影響を与えると考えられる。

2019年7月時点、AvtoVAZ-ルノー-日産-三菱自動車アライアンス、ヒュンダイ、GAZ Group、ダイムラー、ソラースなどが特別投資契約（SPIC1.0）に署名した。

SPIC 2.0 が2019年8月に導入され、優遇措置、助成金支給の方法が変更された。

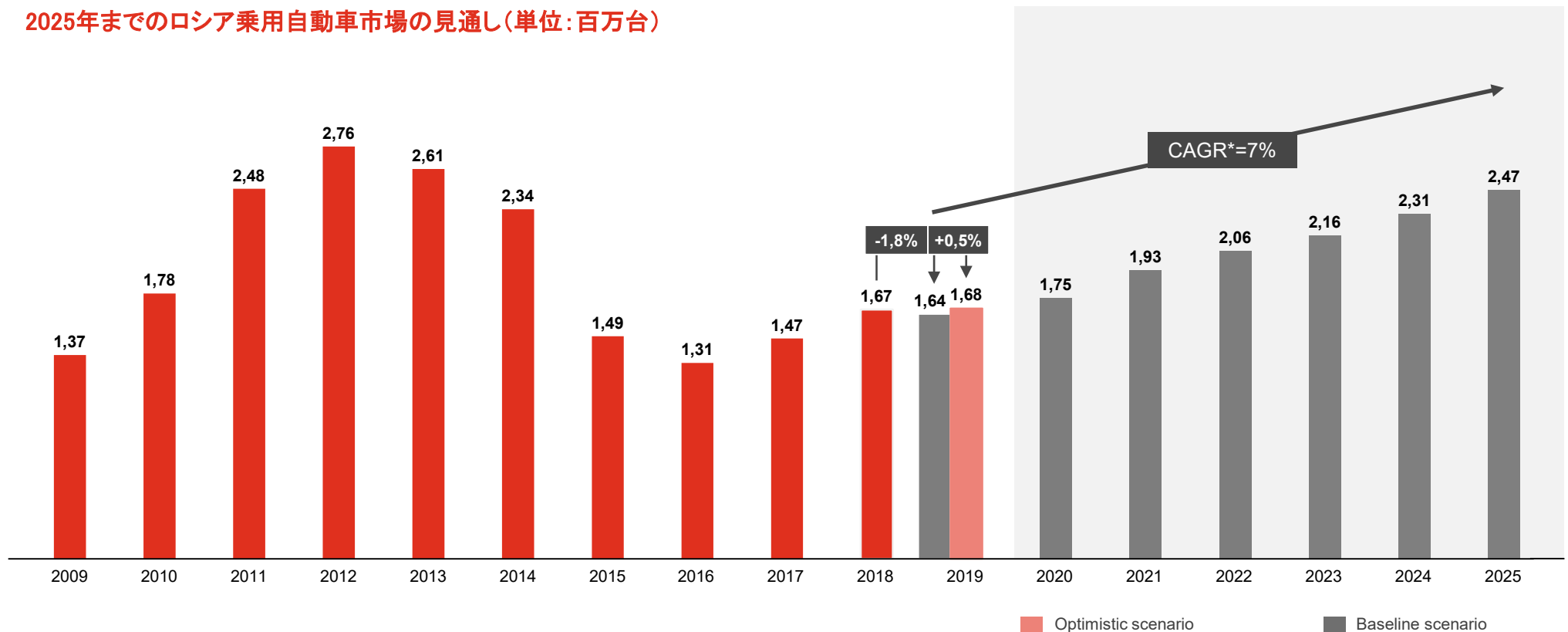
乗用自動車のカテゴリー	2018年 (実績)	2019年 (標準的シナリオ)	2019年 (楽観的シナリオ)
ロシア国産自動車	369	363	371
ロシアで組み立てられた外国自動車	1,030	1,012	1,035
輸入車	270	265	271
合計	1,669	1,639	1,667



Source: PwC analysis

ロシア自動車市場の動向は今後の自動車メーカーの投資戦略によって左右される

2025年までのロシア乗用自動車市場の見通し(単位:百万台)



* CAGR – Compound annual growth rate

Source: PwC analysis

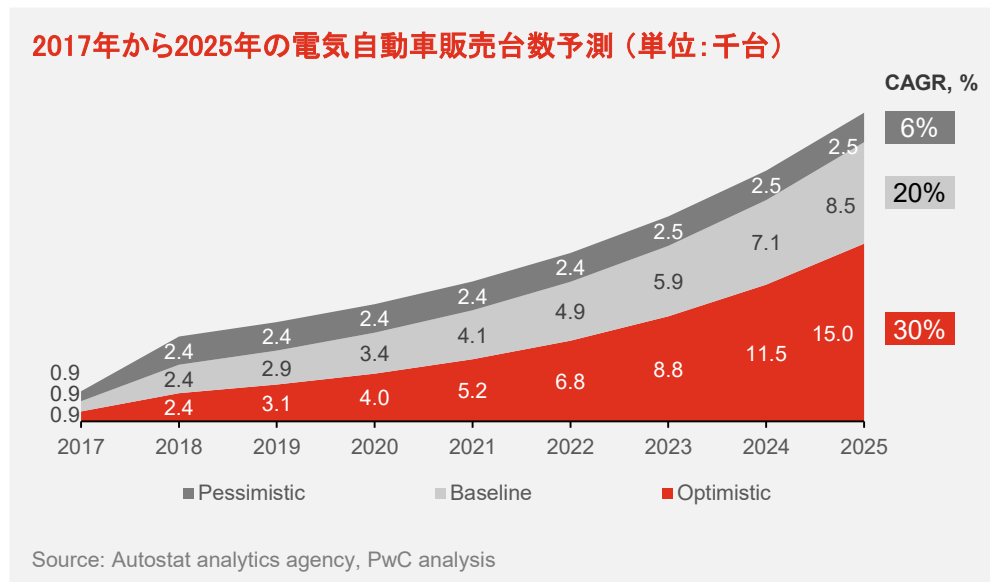


2

ロシアの電気自動車市場

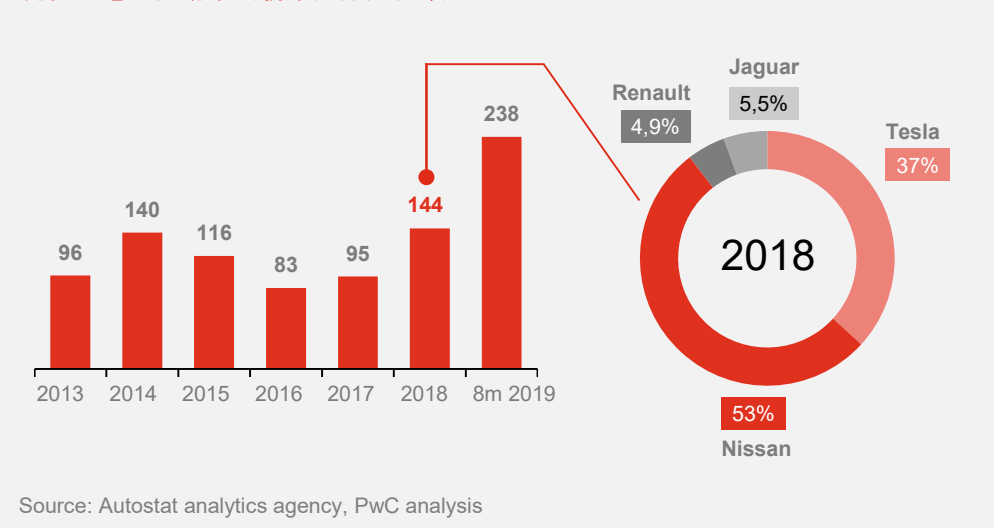
ロシアの電気自動車市場は今後の政府支援策とインフラ開発が影響する

ロシア電気自動車市場の成長シナリオ



- PwCロシアの標準的シナリオでは政府による販売、インフラ開発支援策の増加を想定している。
- 悲観的シナリオでは政府による販売、インフラ開発支援策が限定されると想定している。
- 楽観的シナリオでは政府が他国の実務を参考に同様の支援策を積極的に導入することを想定している。

現在の電気自動車（新車）販売台数



- 2019年の上半期の電気自動車の販売数は1,914台（新車188台、中古車 1,726台）であった。これは2019年の販売予測（楽観的シナリオ）の80%に相当する。
- 政府による現時点での支援策はそれほど増加していないため、成長率はそれほど変化しないと予測している。

電気自動車の年間平均成長率は2025年までに30%に達する可能性があるが、乗用自動車市場全体の1%のマーケットシェアは超えない見込みである

- 2018年には、2,383台の電気自動車（新品および中古車）が販売された。これは、年末時点で新乗用自動車販売の0.14%を占めている。
- 電気自動車販売の94%は中古車であり、沿海地方、ハバロフスク地方、イルクーツク地方を中心に普及している。新車電気自動車の多くはモスクワ市、モスクワ州で販売されている（40%）。
- PwCロシアの予測では、ロシアの電気自動車の販売は、年平均最大30%の成長で2018年から2025年までに増加し、モスクワでは最大60%の成長率が見込まれる。ロシア全体での販売台数は14,900台に増加すると考えられる。
- 今後数年間の電気自動車の販売は以下の要因により左右される：



政府による強力な支援策

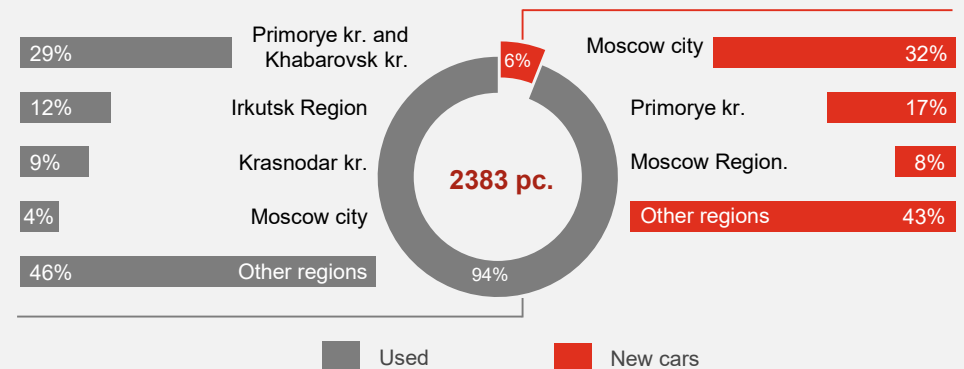


インフラ開発



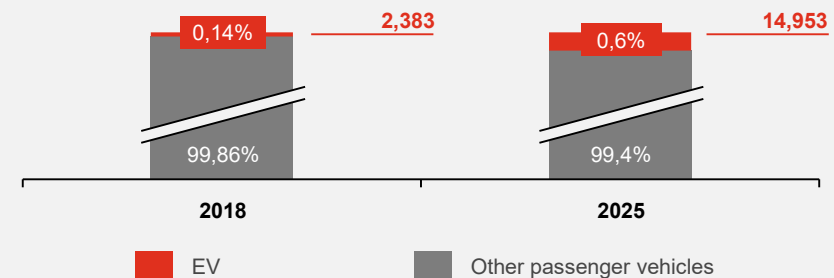
電池にかかるコストの低減とロシア特有の気象環境への対応

2018年の電気自動車の販売地域



Source: Autostat analytics agency, PwC analysis

2018-2025年の電気自動車の乗用自動車の販売に占めるシェア（単位：%）



Source: Autostat analytics agency, PwC analysis

電気自動車市場の急速な成長を考慮すると、市場のプレイヤーは、充電のインフラストラクチャー、エンジン、および市場セグメントの戦略設定に注力する必要がある



魅力的なセグメントを決定し、収益性の高いモデルのポートフォリオを設定する

最初の電気自動車はハイエンドの顧客が対象となっている。したがって、ハイエンド顧客の要望に応える必要がある。

企業は、潜在的なセグメントを分析し、独自のコスト構造を用いて、ターゲットとなるセグメントを定義する。人気のあるモデルのポートフォリオを策定する必要がある。



パワートレイン戦略の設定

電気自動車の最大のコスト要因はパワートレインである。

企業は収益性の高い差別化されたパワートレインの開発が要求される。



販売、サービス戦略の設定

市場投入のために、カーシェアリング会社やリース会社と協業しブランド認知度を高めることができる。



充電インフラストラクチャー戦略の設定

充電インフラの整備が遅れているため、多くの自動車メーカーが充電インフラの開発に投資を実施し、電気自動車販売の促進しようとしている。

充電インフラ市場には、電池、機器の製造、インフラ設置と運用、充電ネットワークアプリケーションなどを含む、長いバリューチェーンがある。

自動車メーカーは充電ビジネスへの参入方法を決定する必要がある。






3

総括

総括

- 
- 1 マクロ経済指標は、原油価格の上昇に伴い安定している。
 - 2 経済指標が安定したにもかかわらず、2019年の上半期の乗用自動車市場の販売台数は前年同期と比較し約2%減少した。
 - 3 為替変動と所得の減少の可能性により、自動車販売は伸び悩む可能性がある。
 - 4 ロシア自動車市場の動向は今後の自動車メーカーの投資戦略によって左右される。
 - 5 ロシアの電気自動車市場は今後の政府支援策とインフラ開発に影響される。
 - 6 電気自動車の年間平均成長率は2025年までに30%に達する可能性があるが、乗用自動車市場全体の1%のマーケットシェアは超えない見込みである。
 - 7 電気自動車市場の急速な成長を考慮すると、市場のプレーヤーは、充電のインフラストラクチャー、エンジン、および市場セグメントの戦略設定に注力する必要がある。




4

PwCの自動車関連サービスのご紹介

PwC has international experience in providing services to companies in the automotive industry

We are proud that experts recognise us as leaders in our field



- In 2016, **PwC was named the strongest brand** in the Business for Business category by Brand Finance and was ranked among the world's ten most influential global brands in their annual rating.
- PwC's global network holds **first place** in the international rating by the reputable professional publication International Accounting Bulletin as **the world's largest international network**.
- According to Vault, the PwC network ranks :
 -  *among auditing organisations in forensic services*
 -  *in the rating of the most prestigious audit firms in 2018*
 -  *in the rating of the 50 best financial consulting firms in 2018*
- The PwC network is **the world leader in business consulting** according to the IDC.
- ALM Vanguard considers the PwC network **the world leader in M&A transactions consulting**.
- In 2017, PwC Russia ranked **second among major audit and consulting groups** in Russia, according to the Expert RA ratings agency.
- In 2015, PwC Russia was recognised for the sixth time as the **Russian tax consulting firm of the year** in an annual competition held by *International Tax Review*.
- PwC Legal was listed as one of **the top ten legal firms in Russia** according to the Pravo.Ru-300 rating.

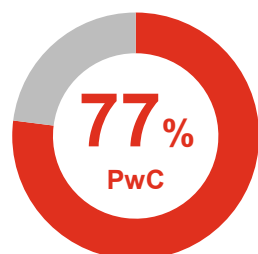
Facts about PwC:

- The PwC network of firms is **the world's largest** in professional services.
- The global network encompasses more than **250,000** people in **158** countries.
- For more than **25** years, PwC has been rendering services in Russia. More than **3,000** professionals help us reach success.
- PwC consists of **specialised sectoral subdivisions** that enables us to render services of maximum quality tailored to each client.
- Our client base in Russia comprises over **3,000** companies, including **290** companies from the Expert-600 rating of leading companies.
- **PwC Russia is a member** of many professional organisations, business unions and business associations.

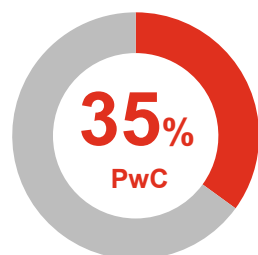
PwC has extensive experience on the automotive market in Russia

PwC's market share in all types of services rendered to automotive companies in Russia

(by number of clients) includes 31 companies in Expert RA's top 400 rating



PwC's market share in audit services rendered to automotive industry companies in Russia (by number of clients) includes 31 companies in Expert RA's top 400 rating



Sources: PwC; Expert-600 rating, October 2018

A non-exhaustive list of PwC clients in Russia in the automotive industry

Avilon Automobile Group*	Fuyao Glass Rus*	NorautoRus*
AgroCentre Holding	Goodyear Russia*	NVH RUS
Asia Auto Ust-Kamenogorsk*	Hankook Tire Rus	Peugeot Citroen Rus
Automotive Glass Alliance Rus*	Hyundai Motor CIS*	Pirelli Tyre Russia
Automotive Lighting	Hyundai Steel Rus*	Porsche Russland*
Avtovaz	Hyundai Truck and Bus Rus	Renault
BMW Russland Trading	Hyva Russia*	ROLF*
Bosch Rexroth*	Inchcape Holding*	Scania-Rus*
Brembo Russia	Ingersoll-Rand Services and Trading*	SCF*
Bridgestone CIS	Jaguar Land Rover	Schmitz Cargobull Russland*
Bridgestone Tire Manufacturing CIS	JCB Russia	Skania-Peter*
Brose Togliatti Automotive*	Johnson Controls*	SOLLERS*
Caterpillar Eurasia*	KAMAZ	Sollers-Bussan*
Caterpillar Tosno*	KIA Motors Rus	SP BUSINESS CAR*
Cominvest-AKMT	Magna Automotive Holding*	SUZUKI MOTOR Rus
Cordiant*	MAHLE RUS*	Tenneco Automotive Volga*
Daf Trucks Rus	MAN Trucks and Bus Rus*	Toyo Tires Rus
DAIMLER KAMAZ Rus	Mazda Motor Rus	Toyota Boshoku*
Faurecia Group*	MAZDA SOLLERS Manufacturing Rus	Toyota Tsusho Technics*
Federal Mogul Powertrain Vostok	Mercedes-Benz RUS	Unipress Rus
Ford Motor Company*	Mitsubishi Corporation	Volkswagen Group Rus*
Ford Sollers Automotive Components*	MMC Rus	Volvo Vostok*
Ford Sollers Elabuga*	NGK Spark Plugs (Eurasia)	Voronezh tire plant
Ford-Sollers Holding*	Nissan Manufacturing Rus	Zeppelin Russland*
Fujikura Automotive Rus Cheboksary	Nizhnekamskshina*	ZF KAMA*

* - audit clients over last 5 years

We have the leading automotive practice in Russia

How can we help automotive companies



What should my company's strategy look like to ensure success in the market? How can I achieve my shareholders' objectives? What is my business worth?



Market analytics: where is the market heading and what will the demand for cars and other vehicles be in the future?



Searching for sources of financing and partners: how do I negotiate the best terms for my deal?



Driving business efficiency: what is the best organisational structure and headcount for my company? Which business processes are most feasible to automate?



Impact analysis of the latest and anticipated amendments in tax and customs legislation



Legal issues arising from business registration, restructuring and protection



Ensuring the transparency of financial reporting and improving trust among creditors, investors, shareholders and business partners in the information provided to them

Our competitive edge

1

With our industry-based capabilities, we can focus our resources, knowledge and experience on particular activities and lines of service. Our team has deep expertise about all aspects of the automotive industry.

2

We are familiar with the best practices in the industry, have access to a global network of databases and can engage leading subject matter experts. This helps us find the most effective solutions for our clients.

3

The automotive industry is one of PwC's key priorities in Russia. We work with a variety of Russian and global automobile, vehicle and spare-parts manufacturers, as well as with importers and dealers.

4

Our activities in the automotive sector go beyond providing advisory services to our clients. We also engage extensively in professional conferences, network with industry associations and publish our expert opinions and research findings in the mass media.

5

We have comprehensive knowledge of our clients: PwC Russia provides auditing and advisory services to 65% of the country's automotive leaders.

We conduct automotive market research and keep up on all the main trends

PwC strives to be at the centre of events in the automotive industry and to provide relevant information and research to our clients

PwC regularly:

- Conducts **detailed research** devoted to the current state of the automotive industry;
- Holds **specialised workshops and seminars** for our automotive industry clients on industry and business development issues;
- Participates in **key industry events**;
- **Sponsors** key industry events and research.

PwC works with the Russian Automobile Dealers Association (ROAD) and participates in its annual conferences.

PwC has partnered with the State Scientific Centre of the Russian Federation (NAMI).



Cost of owning car in Russia



Reinventing the wheel: potential development scenarios for the automotive industry



Automotive M&A insights, mid-year 2016



2016 Global State of Information Security Survey: survey results from companies in the automotive industry



The future of the automotive industry



How do you define business success in an ever-changing world? Suggesting a new definition

お問い合わせ(ロシア/CIS日本企業部門)

糸井和光

m.itoi@pwc.com

This presentation has been prepared for general guidance on matters of interest only, and does not constitute professional advice. You should not act upon the information contained in this presentation without obtaining specific professional advice. No representation or warranty (express or implied) is given as to the accuracy or completeness of the information contained in this presentation. Unless otherwise provided for by the Russian legislation, PwC, its members, employees and agents accept no liability, and disclaim all responsibility, for the consequences of you or anyone else acting, or refraining to act, in reliance on the information contained in this presentation or for any decision based on it.

PwC Russia (www.pwc.ru) provides industry-focused assurance, tax, legal and advisory services. Over 3,500 professionals working in PwC offices in Moscow, St Petersburg, Ekaterinburg, Kazan, Rostov-on-Don, Krasnodar, Voronezh, Novosibirsk, Vladikavkaz, Perm, Nizhniy Novgorod and Ufa share their thinking, experience and solutions to develop fresh perspectives and practical advice for our clients.

PwC refers to the PwC network and/or one or more of its member firms, each of which is a separate legal entity. Together, these firms form the PwC network, which includes over 251,000 employees in 158 countries. Please see <http://www.pwc.ru/ru/about.html> for further details.

© 2019 PwC. All rights reserved.