

**ПАО «НПК ОВК»  
презентация для инвесторов**

Инвестиционный Форум ВТБ Капитал  
«РОССИЯ ЗОВЕТ!»

14 октября 2015 г.

# Железнодорожный холдинг ОВК – лидер инновационного вагоностроения на колее 1520

2



## Производство вагонов и комплектующих



- №1 в производстве вагонов
- 22 тыс. вагонов и 90 тыс. тонн литья годовые мощности
- Эксклюзивные права на производство тележек Барбер и Motion Control

## Услуги операционного лизинга



- ТОП 3 в операционном лизинге
- №1 по парку инновационных вагонов
- 18,7 млрд рублей портфель лизинговых сделок
- 16,4 тыс. вагонов в собственности<sup>1</sup>
- 100% коэффициент утилизации



Инжиниринг  
ЦЕНТР  
ТРАНСПОРТНЫХ  
ТЕХНОЛОГИЙ

- 90 патентов в СНГ
- >100 конструкторов и технологов
- Более 60 модификаций вагонов к 2018 году

## Сеть сервисных центров



- >50 сервисных центров в СНГ
- Услуги по текущим ремонтам
- Поддержание минимального времени простоя вагона при ремонте

## Услуги оперирования



- №1 по парку инновационных вагонов
- 13,3 тыс. вагонов под управлением<sup>1</sup>
- Самый эффективный ж/д оператор<sup>2</sup>

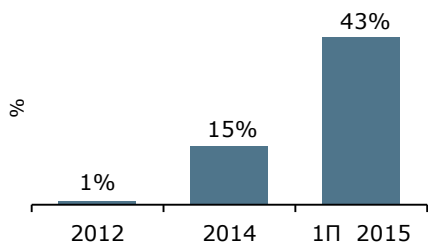
**История развития холдинга началась с проектирования вагонов.  
Сейчас ОВК – поставщик интегрированных ж/д решений**



**С момента запуска в 2012 году ОВК поддерживает высокие темпы роста. По результатам 2014 года ОВК признана самой динамично развивающейся компанией по версии RAEX**

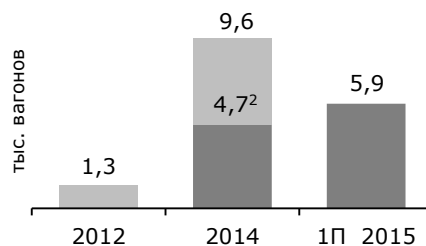
### Рыночная доля<sup>1</sup>

в общем производстве вагонов



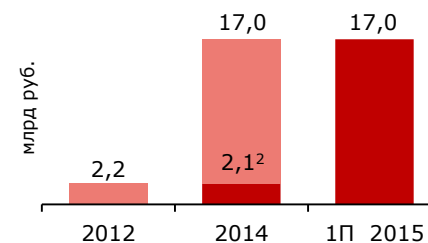
### Операционные результаты

Объем производства (ТВСЗ)

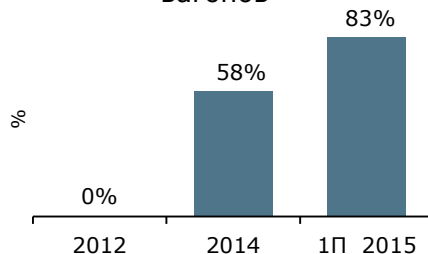


### Финансовые результаты

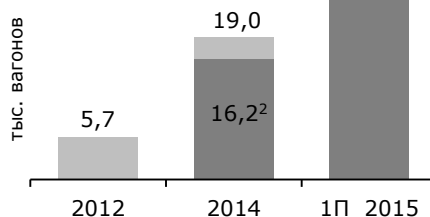
Выручка



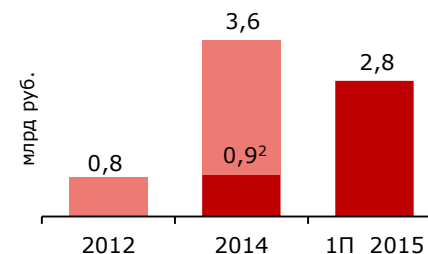
в производстве инновационных вагонов



Парк в собственности и под управлением



ЕБИТДА



**Примечания:** (1) По данным журнала «Промышленные грузы», среди вагоностроительных заводов СНГ; (2) Результаты 1П 2014 г.

# Превосходные технико-экономические характеристики инновационных вагонов ОВК

**Инновационные вагоны ОВК на тележке Varber обладают рядом эксплуатационных преимуществ по сравнению с аналогами, что создает существенный экономический эффект для пользователей и собственников вагонов**

## Технические характеристики

Рост осевой нагрузки  
с **23,5 до 25 тс (на 6%)**,  
Рост грузоподъемности  
с **69-71 до 75-77 т (на 8-10%)**

Снижение воздействия  
на путь на **15%**

Увеличение нормативного срока  
службы вагона  
до **32 лет (в 1,5 раза)**

Увеличение нормативных  
межремонтных интервалов в **2 раза**

Увеличение срока службы  
износостойких элементов  
до **1 000 000 км**

## Экономические характеристики

Снижение провозной платы на  
тонну груза на **10%-15%**

Особая тарифная схема для  
порожного пробега: экономия  
до **30%**

Снижение частоты обновления  
парка и закупок нового подвижного  
состава

Снижение стоимости жизненного  
цикла на **50%**

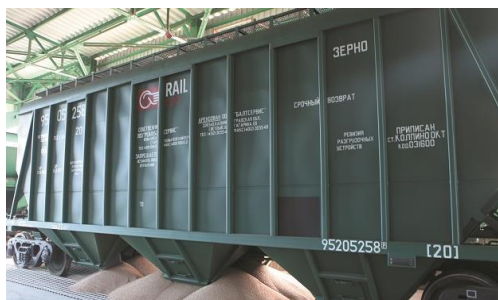
Снижение частоты поломок  
в **30 раз**

## Совокупный эффект

**+875 руб./сутки**  
экономия  
(+180% к текущей рыночной  
ставке)

Вагоны нового поколения  
обеспечивают их собственникам и  
арендаторам дополнительную  
выгоду в сутки по сравнению с  
типовым вагоном

**+2,8 млн руб.**  
дополнительная экономия на  
жизненном цикле вагона при ставке  
дисконтирования 12%

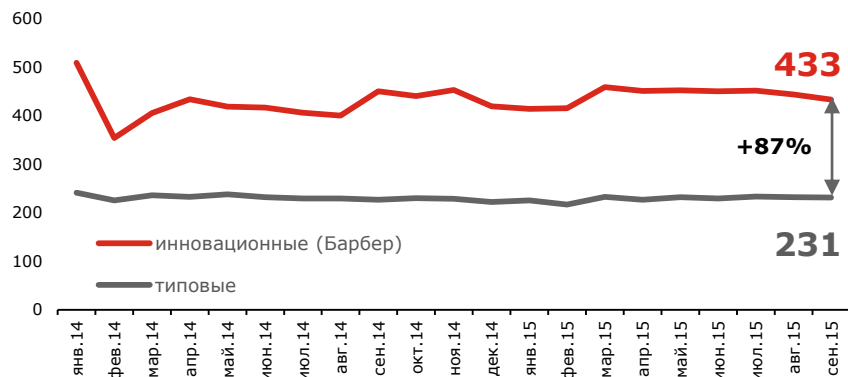


## Комментарии

- Несмотря на общий спад в секторе вагоностроения, объем производства инновационных вагонов продолжает расти, а их доля в структуре производства заводов РФ в 3 квартале превысила 80%. При этом, на долю ОВК приходится около 70% объема производства инновационных вагонов
- Причина роста спроса на инновационные вагоны – высокая эффективность эксплуатации: в 2 раза больший объем грузовой работы по сравнению с типовыми вагонами на сети
- Рынок высоко оценивает экономические и технологические преимущества инновационных вагонов, что выражается в более высокой арендной ставке, предлагаемой операторами подвижного состава

## Эффективность инновационных полувагонов почти в 2 раза выше типовых

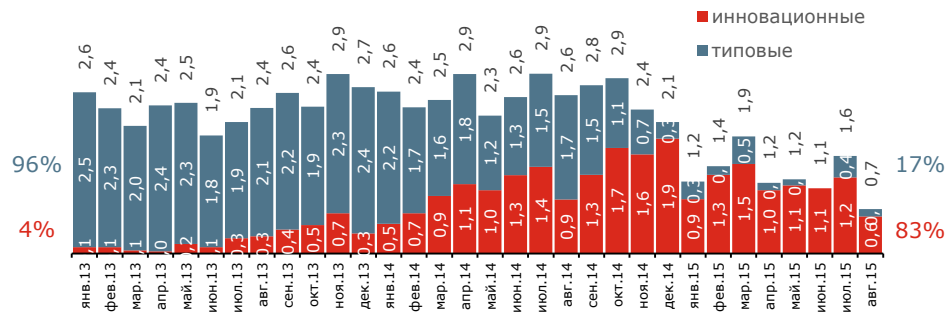
Эффективность эксплуатации полувагонов на сети РЖД, тыс. т-км/месяц



Источник: данные Компании

## Инновационные вагоны вытесняют типовые вагоны в структуре производства

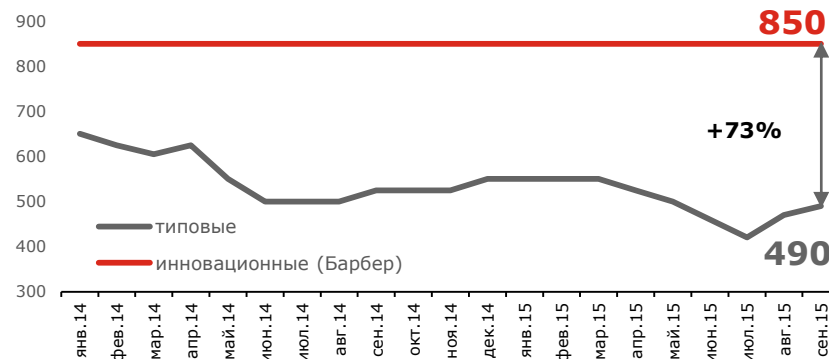
Реализация полувагонов заводами РФ (тыс. ед.)



Источник: Промышленные грузы

## Ставка вагона Barber на 50-75% превышает рыночную ставку

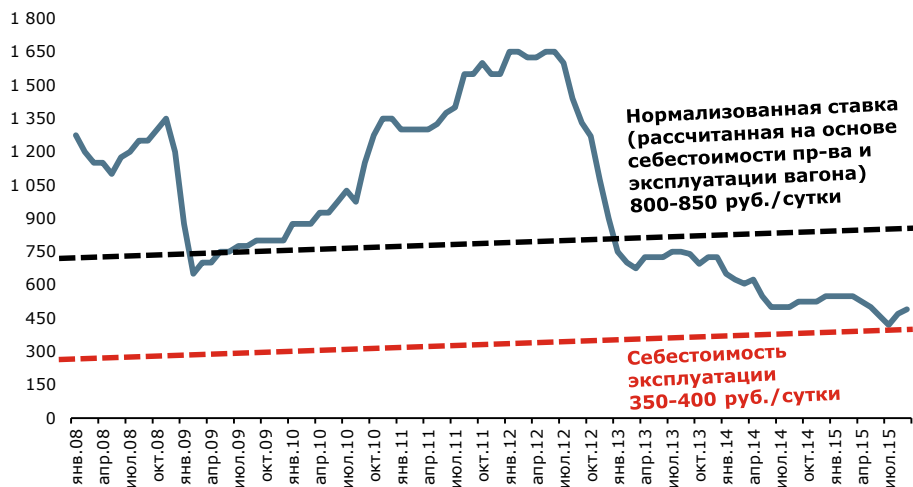
Арендная ставка инновационного полувагона по сравнению с рыночной ставкой



Источник: Промышленные грузы, данные Компании

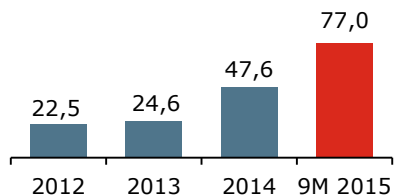
# Железнодорожный рынок разворачивается после 3-летней фазы падения

## Ставка доходности полувагонов начала расти под действием ряда факторов

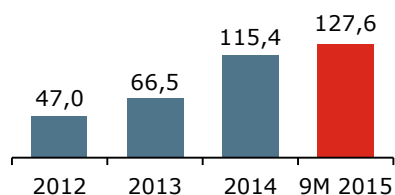


Источник: Промышленные грузы

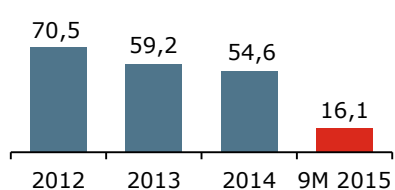
### Списание, тыс. ед.



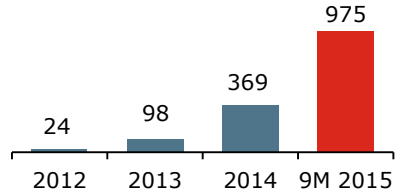
### Неисправный парк, тыс. ед.



### Выпуск вагонов в РФ, тыс. ед.



### Маржа угольщиков, руб./т



Источник: ИНФОлайн, Промышленные Грузы, ГВЦ РЖД, оценка Компании

- Рынок полувагонов переходит в стадию восстановления под воздействием 4 ключевых факторов:
  - Рекордное списание старых вагонов – около 80 тыс. за 9 месяцев (ранее – 30-40 тыс. в год)
  - Значительный размер неисправного парка вагонов на сети – около 130 тыс. ед.
  - Исторически минимальный выпуск вагонов – около 16 тыс. ед., что меньше, чем списано только за август 2015 г.
  - Высокая маржа угольщиков за счет девальвации рубля – есть возможность для повышения вагонной составляющей перевозок
- В сентябре в результате рекордного списания и роста грузооборота возник локальный дефицит вагонов:
  - ОАО РЖД в сентябре заявило о дефиците в 15-20 тыс. вагонов, ожидаемый рост ставки предоставления полувагонов - <http://www.kommersant.ru/doc/2816654>
  - ПГК заявило о дефиците вагонов ещё в августе, в сентябре-октябре ситуация обострилась в связи с сезонным ростом перевозок энергетического угля и закладкой зимнего запаса руды, угля, доломита, окатыша и прочих грузов на металлургических предприятиях - <http://www.rzd-partner.ru/news/podvizhnoi-sostav/pgk--defitsit-universalnykh-poluvagonov-prodlitsia-2-3-mesiatsa/>
  - ГлобалТранс отмечает устойчивый рост спроса на полувагоны - [www.kommersant.ru/doc/2820994](http://www.kommersant.ru/doc/2820994)
  - УВЗ-Логистик в августе 2015 года подняла ставки на предоставление полувагонов под строительные грузы в 1,5-2 раза в связи с ростом спроса на подвижной состав - <http://www.rzd-partner.ru/news/zheleznodorozhnye-gruzoperevozki/uvz-logistik-v-avguste-2015-g--podniala-stavki-na-predostavlenie-poluvagonov-pod-stroigruzu/>

## Специальная тарифная схема для порожнего пробега

- В связи с меньшим воздействием на железнодорожную инфраструктуру, ФСТ установила для инновационных вагонов (в том числе производства ТВСЗ) особую схему тарификации порожнего пробега
- Например, стоимость порожнего пробега для инновационных полувагонов ТВСЗ в **среднем на 10-30% ниже**, чем для типовых полувагонов старого поколения

## Субсидия на покупку инновационного подвижного состава

- Правительство РФ утвердило скидку на покупку инновационного подвижного состава в виде компенсации процентов по кредитам на покупку вагонов в размере 90% от ставки рефинансирования
- Размер субсидии в настоящий момент составляет **до 200 тыс. рублей на вагон**

## Ограничение продления срока службы вагонов

- В августе 2014 г. введен техрегламент, в соответствии с которым продление срока службы вагонов требует обязательной сертификации
- Стоимость процедуры составляет около 875 тыс. рублей<sup>1</sup>, что делает продление срока службы вагонов экономически неэффективным
- Это привело к росту списания старых вагонов и росту спроса на инновационный подвижной состав для замены

## Проект развития тяжеловесного движения на Восточном полигоне

- РЖД реализует масштабный проект по увеличению пропускной способности БАМа и Транссиба (объем инвестиций 560 млрд рублей)
- Одно из направлений - увеличение весовой нормы поездов, что возможно только за счет подвижного состава «нового» поколения
- Необходимый парк инновационных вагонов для организации тяжеловесного движения на Восточном полигоне – **175 тыс. вагонов**

**Инновации и гибкость на каждом этапе бизнеса формируют технико-экономическую базу для конкурентных преимуществ ОВК, что поддерживает лидирующие позиции холдинга в производстве и сбыте продукции**

## Конкурентные преимущества в производстве

			
Специализация на производстве инновационного подвижного состава	✓✓	✓	✓
Собственная модель тележки	✓✓	✓✓	✗
Диверсифицированная продуктовая линейка	✓✓	✓✓	✓✓
Собственные современные литейные мощности	✓✓	✓✓	✓
Высокотехнологичное и эффективное производство	✓✓	✗	✗
Собственный интегрированный КБ	✓✓	✓✓	✓
Гарантированный канал сбыта	✓✓	✓✓	✗

## Конкурентные преимущества в сбыте

			
Возможности по наращиванию парка	✓✓	✓	✗
Специализация на операционном лизинге	✓✓	✗	✓✓
Диверсификация парка	✓✓	✓	✓✓
Фокус на инновационных вагонах	✓✓	✓	✗

## Продуктовое предложение ОВК

Разработка продукта под нужды клиента

Инновационные технологии производства вагонов и комплектующих

Наиболее эффективный продукт<sup>1</sup> с уникальными технико-экономическими характеристиками

Гарантия объемов поставок

Гибкие условия контрактов

Экономия на ремонте и обслуживании

Широкая сеть сервисных центров



## Основные цели

## Инициативы

## Ключевые цифры

Разработка новых продуктов с высокой добавленной стоимостью

- Усовершенствование существующих модификаций
- Увеличение специализации подвижного состава
- Расширение номенклатуры выпускаемых типов вагонов

Диверсификация клиентской базы

- Фокусированная работа с «точками роста» рынка
- Замещение низкоэффективных вагонов
- Выход на новые маршруты через транспортную компанию Восток1520
- Разработка вагона под клиента

Повышение операционной эффективности

- Повышение гибкости производства
- Реализация проектов по увеличению мощности производства
- Реализация проектов по снижению себестоимости производства

Развитие сети сервисных центров

- Увеличение сети сервисных центров
- Расширение географии сервисных центров
- Расширение компетенций сервисных центров

Наращивание компетенций в эксплуатации

- Увеличение доли получаемого экономического эффекта за счет оперирования
- Максимизация эффективности использования вагонов
- Модернизация вагонов 18-100 путем замены тележек на инновационные

**до 60**  
модификаций вагонов  
до 2018 г.

**60 000**  
вагонов – парк в  
собственности и под  
управлением в  
среднесрочной  
перспективе

**до 22 тыс.**  
вагонов в год –  
производственная  
мощность к 2016 г.

**55**  
сервисных центров  
к 2016 г.

**Лидерские позиции и динамичное развитие**

**Технико-экономическое превосходство инновационного вагона**

**Четкая стратегия, нацеленная на рост**

**Переключение рыночного спроса на вагоны нового поколения**

**Уникальные конкурентные преимущества**

**Государственная поддержка инновационного вагоностроения**



Дирекция по связям с инвесторами НПК ОВК

+7 (499) 999 15 20

[IR@uniwagon.com](mailto:IR@uniwagon.com)

<http://www.uniwagon.com/>

Научно-производственная корпорация

«Объединенная Вагонная Компания»

115184, Россия, г. Москва,

ул. Новокузнецкая, д. 7/11, стр. 1

Тел./факс: +7 (499) 999 15 20

