



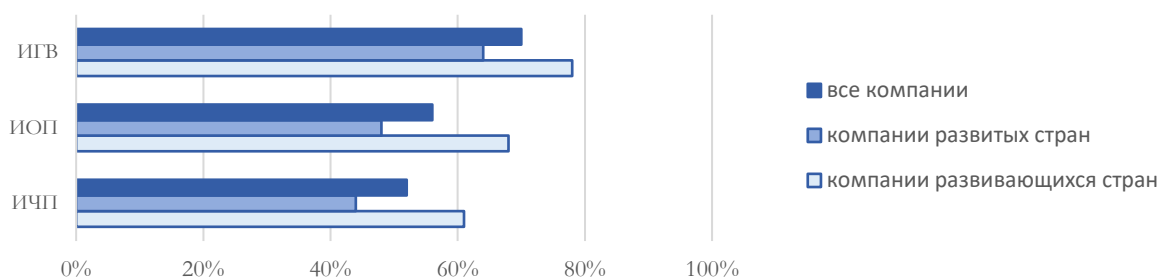
МОНИТОРИНГ ГЛОБАЛЬНОГО БИЗНЕСА

ОТРАСЛЕВЫЕ И РЕГИОНАЛЬНЫЕ ТРЕНДЫ

3 / 2024

Компании развивающихся стран продолжают опережать развитие в большинстве отраслей мировой экономики, исключение составляют три сегмента ИКТ-сектора — программное обеспечение, ИТ-оборудование и платформенный бизнес. Ключевыми драйверами отраслевых трендов выступают (1) санкции и геополитическая напряженность (наращивание импорта оборудования и ускоренное развитие ИТ-индустрии в Китае, перемещение производства электроники из КНР в Индию и другие страны, новые транспортные пути); (2) ИИ-бум (расширение мощностей и субсидирование в полупроводниковой промышленности, новые продукты в электронике и оборудовании, партнерства в программном обеспечении); (3) острая конкуренция со стороны китайских производителей (назревание кризиса в европейском автопроме, сворачивание проектов и защитные меры в сталелитейной отрасли).

Индексы глобальной деятельности, 1-е полугодие 2024 г.



Примечание. Индексы построены на основе финансовой отчетности 266 компаний, в т.ч. 148 компаний развитых и 118 развивающихся стран. ИГВ / ИОП / ИЧП — индексы глобальной выручки / операционной прибыли / чистой прибыли рассчитываются как доля компаний, увеличивших выручку / операционную прибыль / чистую прибыль по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года, в общем числе компаний. Индексы могут принимать значение от 0% до 100%. Индекс выше 50% свидетельствует о положительной динамике развития, при которой более половины компаний смогли увеличить выручку / операционную прибыль / чистую прибыль.

Крупнейшие корпорации мира по итогам 1-го полугодия 2024 г. показали положительную динамику развития — **индексы глобальной выручки и прибыли превысили 50%**, при этом индекс глобальной выручки вырос на 8 п.п. по сравнению

с I кв. 2024 г. и составил 70%. Компании развивающихся стран продолжают опережать развитые по темпам роста и эффективности деятельности в подавляющем большинстве отраслей, за исключением двух сегментов информационно-коммуникационного сектора — программное обеспечение и платформенный бизнес. В отрасли промышленного ИТ-оборудования они также пока далеки от лидирующих позиций, несмотря на высокие уровни индексов, в связи с малым представительством и обеспечением роста за счет текущего высокого спроса на китайском рынке.

Самым резонансным событием **мирового автопрома** стала новость о том, что Volkswagen может закрыть предприятия в Германии для оздоровления финансовой ситуации. Эксперты говорят о назревании индустриального кризиса в Европе, регуляторы которой усиленно пытаются защитить рынок от китайских электрокаров.

В **черной металлургии** более интенсивно вводятся защитные меры против китайской стали. Это внешнее давление осознается КНР на всех уровнях и выражается в трансформации отрасли. Низкий спрос на ключевых региональных рынках и переизбыток китайской стали приводит к сворачиванию проектов и реструктуризации компаний в разных странах мира, однако, Россия является ярким исключением на фоне всеобщего спада.

Транспортно-логистический сектор занят развитием и освоением новых транспортных путей на фоне международных кризисов, с одной стороны, и роста интереса к рынкам стран Латинской Америки, с другой. Его характерной чертой также стал рост спроса на грузовые авиаперевозки в результате увеличения спроса на трансграничную электронную торговлю из Азии, сбоя в морских перевозках из-за ситуации в Красном море и роста спроса на генеральные грузы, в частности полупроводники и фармацевтику.

Фармацевтическая промышленность переживает период сокращения операционных, коммерческих и управленческих расходов, возникших в результате усиленного развития нековидных направлений (онкология, диабет, псориаз и др.) по окончании пандемии COVID-19. Одновременно набирает обороты борьба за первенство в сфере препаратов от ожирения, а «онкологическая гонка» вовлекает новых участников.

В **мировой полупроводниковой промышленности** продолжается экспансия и наращивание производственных мощностей, в т.ч. в результате ИИ-бума. США и Европа продолжают субсидировать развитие национальной промышленности, а Китай в условиях санкций наращивает импорт и внутреннее производство.

Высокий спрос на ИИ продолжает стимулировать развитие новых продуктов в отрасли **потребительской электроники**. Несмотря на это, спрос на конечных рынках в целом остается слабым, что выражается в ожидаемом производителями снижении продаж и падении выручки.

Искусственный интеллект оказывает ключевое влияние на развитие отрасли **промышленного ИТ-оборудования**. Под влиянием ИИ, а также в связи с западными санкциями в отношении КНР, которые вызвали высокий текущий спрос и закупки со стороны китайских производителей, растут продажи серверного оборудования, литографических сканеров и ряда других продуктов. В сегменте телекоммуникационного оборудования продолжается спад, вызванный слабым спросом, в результате чего ключевые производители сообщают о сокращении персонала и проводят вертикальную интеграцию.

Крупнейшие мировые разработчики **программного обеспечения** более интенсивно развивают стратегическое сотрудничество как друг с другом, так и с отраслями, в которых выступают в качестве поставщиков технологических решений и услуг. В отрасли усиливается тренд на кибербезопасность, новые или усовершенствованные продукты предложены целым рядом лидирующих компаний, в т.ч. российской Лабораторией Касперского.

В **платформенном бизнесе** продолжается активное вмешательство регуляторов в деятельность компаний. В качестве ключевого инструмента развития платформенные игроки используют стратегические партнерства, а на фоне неопределенности и растущих издержек в мировом транспортно-логистическом секторе все чаще инвестируют в логистическую инфраструктуру и развивают собственные каналы транспортировки и хранения товаров.

В **телекоммуникационном секторе** развивающиеся страны сохраняют активность в развитии сетей 5G, несмотря на макроэкономическую неопределенность, слабый рост на крупнейших рынках и избыточные запасы компонентов. В условиях слабого рынка операторы в разных регионах мира начинают прибегать к мерам по реструктуризации или поводят консолидацию активов. В отрасли также активизировался тренд на кибербезопасность.

Компании **нефтегазового сектора** продолжают придерживаться «зеленой» повестки через проекты по улавливанию и хранению CO₂, использованию водорода и перехода на ВИЭ, который в последнее время замедляется из-за нерентабельности, и переключаются на СПГ. Африка привлекает все больше инвестиций, но только в отдельные регионы, а в Мексиканском заливе два сильных урагана привели к значительному сокращению добычи нефти и газа.

КОНТАКТЫ

Ольга Ключко

к.э.н., доцент департамента мировой экономики
Национальный исследовательский университет

«Высшая школа экономики»

+7 903 711 6019

oklochko@hse.ru

