

איגוד יבואני הרכב – התפתחויות וחידושים בשוק הגלובלי

2019 19.4-02.5



www.adkit.co.il

פקס 03-5617166

טל' 03-6194080

בית יפעת, דרך מנחם בגין 98-96, תל אביב-יפו

מסמך זה מהווה סוד מסחרי/עסקי של חברת אדקיט (ישראל) בע"מ.
העתקה ו/או הפצה ו/או שכפול ו/או מסירת מידע הכלול במסמך זה או חלקים ממנו לצד ג' כלשהו
ללא אישורה של אדקיט מראש ובכתב, אסורה בתכלית האיסור.

תוכן עניינים

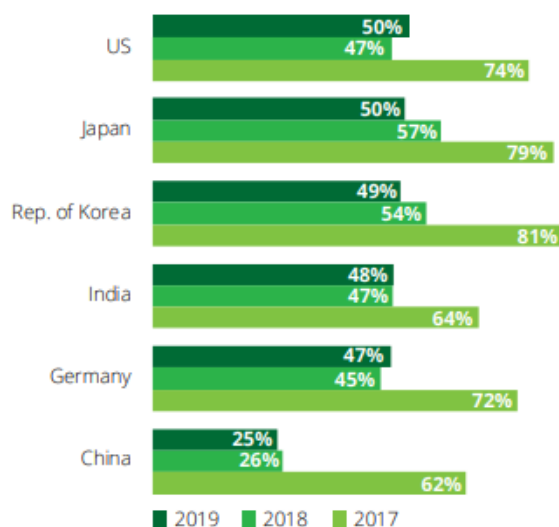
- מחקר שערכה Deloitte מעלה נתונים אודות סנטימנט צרכנים על התפתחויות בתעשיית הרכב.. 3
- תעשיית הרכב פונה למיזוגים ושיתופי פעולה בין החברות הגדולות בעולם..... 5
- מקינזי: פיזור ההשקעות בתחום הרכב בשוקי העולם..... 7
- טסלה מתכוונת להשיק רכבים אוטונומיים ב-2020..... 9
- חברה גרמנית מתכננת להתחיל לייצר רכבים סולאריים ב-2020..... 10

מחקר שערכה Deloitte מעלה נתונים אודות סנטימנט צרכנים על התפתחויות בתעשיית הרכב

חברת Deloitte ערכה מקיף שכלל יותר מ-25,000 נשאלים בכ-20 מדינות, בחודשים ספטמבר-אוקטובר 2018, בנוגע למספר נושאים הנוגעים לתעשיית הרכב כיום. להלן מספר תובנות מרכזיות מהמחקר:

❖ **ההתעניינות ברכבים אוטונומיים (AVs) פוחתת** – יחד עם התקדמות הטכנולוגיה בתחום הרכבים האוטונומיים, תוהים צרכנים רבים היום האם זו תהיה בטוחה מספיק לשימוש. במקביל,

Percentage of consumers who agree that AVs will not be safe



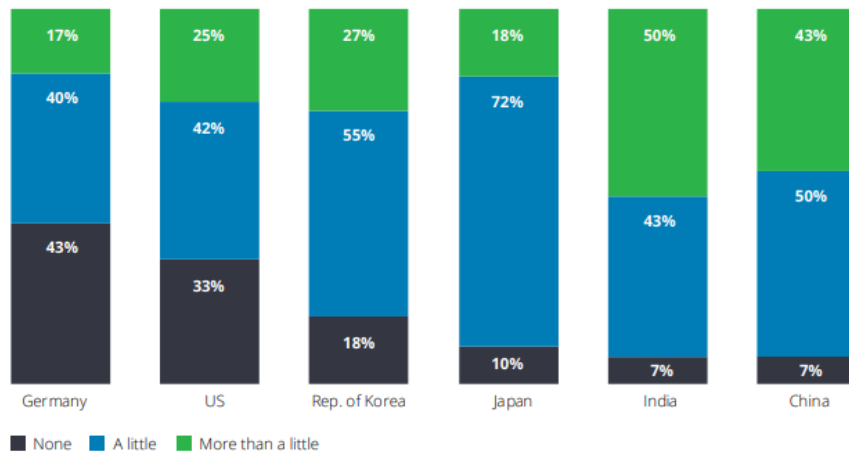
מספר הצרכנים בארצות רבות הסבורים כי השימוש ברכבים חשמליים הוא מסוכן, קטן במידה משמעותית בין 2017 ל-2018. בארה"ב למשל החזיקו בדעה זו כ-74% מהנשאלים ב-2017, ורק 47% ב-2018. לעומת זאת, ב-2019 חלה עלייה של 3% בקרב המשיבים כי מכוניות אוטונומיות אינן בטוחות לנהיגה.

❖ **תחום ה-EV מראה סימני צמיחה** – אחוז הצרכנים המעוניינים ברכבים שאינם מונעים בדלק ממשיך לגדול גם השנה. אחוז המשיבים כי הרכב הבא שירכשו יהיה מבוסס בזנין/דיזל עדיין גבוה ברוב הארצות שנבדקו, כשבארה"ב האחוז הגבוה ביותר, ועומד על 71%. בסין השיבו רוב הנשאלים כי הרכב הבא שיקנו יהיה היברידי או חשמלי, ורק 35% השיבו כי יקנו רכב בזנין/דיזל.

❖ **קישוריות (connectivity)** – דעת הצרכנים חלוקה בנושא הקישוריות ברכבים. צרכנים בסין מאמצים את הרעיון בקלות (79%), וסבורים כי קישוריות יכולה להועיל להם, פי 2 מאשר הצרכנים בגרמניה (35%). ארה"ב נמצאת ביניהן עם דעת קהל חיובית של 47%. ניתן לראות הבדלים בין הארצות גם בנושא הדאגה מפני חדירה לפרטיות, אחסון והעברת מידע רפואי (קצב לב, לחץ דם, רמת אלכוהול בדם) אודות הנוסע ברכב. בארה"ב ובגרמניה אחוז המודאגים מכך גבוה משמעותית (63%, ו-60% בהתאמה) מאשר בסין (42%). הדעות חלוקות גם בנוגע לשאלה מי צריך להיות הגוף אשר יקבל ויעבד את המידע שיועבר מהרכב; יצרניות הרכב עצמן, הממשלה, גוף אחר או אף גוף.

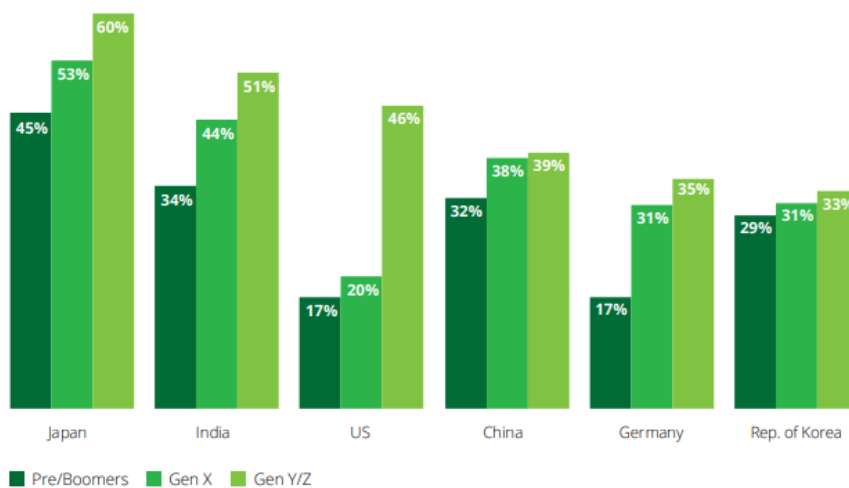
אחוז הצרכנים שיסכימו לשלם עבור היכולת של רכבם לתקשר עם רכבים אחרים

Extra amount that consumers would pay for a vehicle that could communicate with other vehicles and road infrastructure to improve safety



❖ **מהפכת הניידות ו-MaaS מתקשים לתפוס תאוצה** – רבים עדיין מתניידים כיום ברכבם הפרטי, ובמדינות בהן השימוש ברכבים פרטיים נמוך יותר, עדיין ישנו צפי כי מספר הרכבים לא יפחת ואף יעלה בחלק מן המדינות, ב-3 שנים הקרובות. למרות שרעיון התחבורה השיתופית הוטמע במספר אזורים בעולם, מספר האנשים אשר השיבו כי הם נוהגים להתנייד באופן זה בקביעות למעשה ירד בשנתיים האחרונות. עם זאת, ניכר כי הדור הצעיר תומך באופן נרחב למדי ברעיון התחבורה השיתופית, וייתכן כי בעתיד תשתנה דעת רוב הצרכנים בהתאם.

אחוז המעוניינים בתחבורה שיתופית בחלוקה למדינה ודור



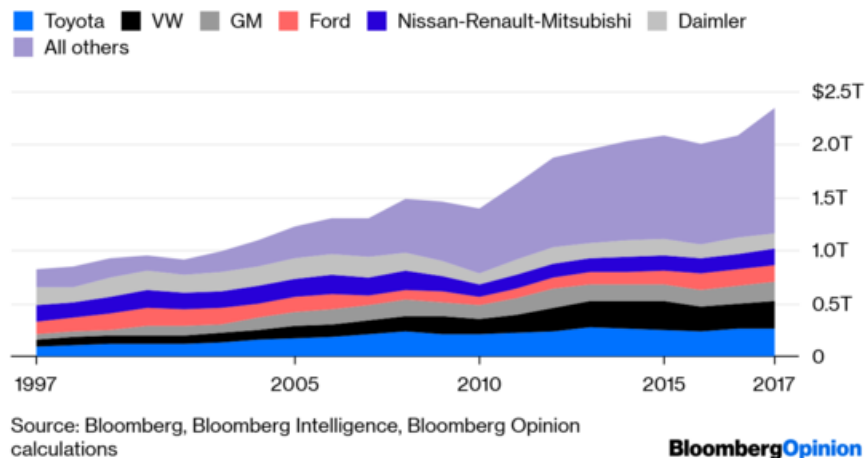
<https://bit.ly/2IO4c98> :למחקר המלא:

תעשיית הרכב פונה למיזוגים ושיתופי פעולה בין החברות הגדולות בעולם

❖ ירידה במכירות של ענקיות הרכב בדטרויט, עלייה של חברות סיניות בבעלות המדינה, והצלחתן של חברות בגודל בינוני בשוק הרכב, הובילו לירידה בנתח השוק של ארבע חברות הרכב הגדולות ביותר בשני העשורים האחרונים. בתחילת שנות האלפיים היוו חברות אלו כשני שלישים מההכנסות בשוק הרכב, וב-2017 ירד נתח השוק שלהן לכשליש מהכנסות התעשייה.

Overtaking Lane

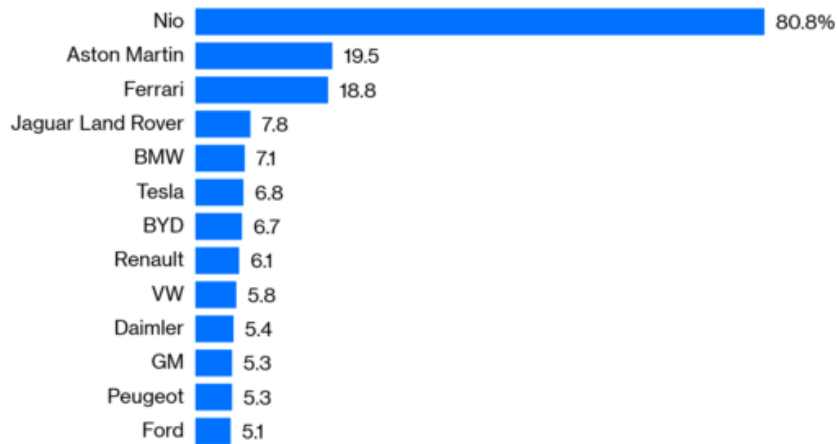
The share of auto industry revenues taken by the biggest companies has fallen dramatically



- ❖ ייתכן כי התחרות הקשה שנוצרה, היא שהובילה חברות רכב רבות לפעול במיזורים של מיזוגים ושיתופי פעולה בין חברות.
- ❖ למשל, החברות Renault, Nissan, ו-Mitsubishi פועלות היום בשיתוף פעולה תחת הסכמים מסובכים, אך אינן ממוזגות באופן רשמי. על פי מספר דיווחים, חברת Renault מעוניינת לחבור ל-Nissan ויחד לרכוש את Fiat Chrysler. מנכ"ל Nissan אף הביע התעניינות בצירוף יצרנית רכב רביעית נוספת לשותפות הקיימת. המיזוג יאפשר לחברות להוות יריבות איתנה מול החברות המובילות היום בעולם, Volkswagen Group, ו-Toyota. גם קבוצת PSA, שתחתיה Citroën ו-Peugeot, מעוניינת בבניית שותפות עם Fiat Chrysler.
- ❖ בנוסף, חברות פונות להקמת פלטפורמות ייצור משולבות היכולים למזער את עלויות פיתוח הרכבים החדשים. אפשרות זו חיונית במיוחד נוכח האיום המשולש של כלי רכב חשמליים, נהיגה אוטונומית ותחבורה שיתופית. הסיכונים בעלויות המחקר והפיתוח יכולים להיות גדולים, כמו במקרה של החברות BMW, ו-Jaguar Land Rover שעלויות המחקר והפיתוח שלהן בשנים האחרונות עברו את רף ה-5% מההכנסות.

Moonshot

Automakers do well to keep their R&D expenses to 5 percent of net sales or less. Much of the industry is breaking that rule now



Source: Bloomberg

BloombergOpinion

- ❖ רכישת יצרניות רכב היום היא זולה במיוחד. לדוגמה, עוד לפני מיזוגי חברות, Nissan יכולה לרכוש את רנו בפרמיה של 70%, ועדיין להעלות את רווחיה למנייה ב-14% בשנה הראשונה, בהתבסס על מחשבון המיזוגים של בלומברג. חברת Ford יכולה לקנות את Subaru בפרמיה של 30% ולצפות לעלייה של 30% בשנה הראשונה.
- ❖ עם זאת, חברות לא משתלטות על חברות יריבות להן רק כיוון שהן זולות, והפחתת רמת התחרות ההרסנית באמצעות הגדלה של החברות עשויה להיות התחלה טובה להרגעת השוק. לא ברור עד כמה התהליך יכול להתרחש בקלות, כיוון שתעשיית הרכב הופכת להיות לאומנית יותר, וחברות ברחבי העולם אינן מתמזגות זו עם זו בקלות.

למאמר המלא בבלומברג: <https://bloom.bg/2uFT5BM>

רנו וניסן מעוניינות להתמזג ולרכוש את פיאט-קרייזלר: <https://cnb.cx/2VGAdly>

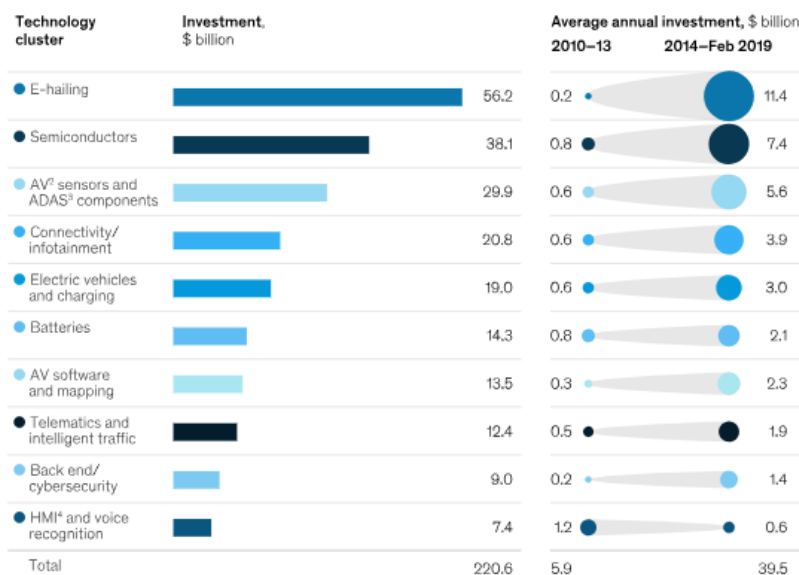
מקינזי: פיזור ההשקעות בתחום הרכב בשוקי העולם

- ❖ על פי חישובי ההשקעות בתחום הרכב שערכה מקינזי, בתעשייה הושקעו כ-120 מיליארד דולר בשנתיים האחרונות. תעשיית הרכב מתפתחת היום בארבעה כיוונים מרכזיים המכונים ACES (autonomous driving, connected cars, electrified vehicles, smart mobility). יצרניות רכב, ספקים ושחקניות חדשות כגון חברות הייטק ובעלי הון הרפתקניים, מנסים לייצר מאחזים בסביבה החדשה.
- ❖ על פי הערכת מקינזי, השגת עמדה איתנה בכל ארבעת התחומים תעלה לשחקן יחיד כ-70 מיליארד דולר עד 2030. קשה מאוד להגיע לרמה זו כשחקן בודד ועל כן, שותפויות ו-M&A מהוות אסטרטגיות אטרקטיביות למי שמעוניין להוביל את התחרות בשוק.
- ❖ בנוסף, ההשקעות בסטרט-אפים גדלו באופן משמעותי, ומשנת 2010, משקיעים הזרימו 220 מיליארד דולר ליותר מ-1,100 חברות הפרוסות על פני עשרה תחומים טכנולוגיים שונים, כש-120 מיליארד מתוכם הושקעו לאחר אמצע שנת 2016.
- ❖ מגמה נוספת היא הצטרפותן של חברות הייטק שאינן קשורות בלעדית לתעשיית הרכב, בעלי הון וחברות פרטיות. אלו מאתגרות את חברות הרכב השולטות היום בשוק, והן אחראיות ל-יותר מ-90% מההשקעות בתחום הניידות. בנוסף, לאחר עריכת השוואה בין היום ל-2010, נמצא כי שווי השוק הכולל של יצרני רכבים ירד ב-10%, ובמקביל, שווי השוק של חברות ההייטק בתחום הרכב כגון Tesla, Uber ו-Waymo עלה משמעותית, ואף עקף את החברות

Investment activities accelerated, with a few industry-shaping moves.

המסורתיות.

Total disclosed investment amount since 2010¹



- ❖ אמת מידה שבאמצעותה ניתן לזהות גדילת השקעות בתחום הרכב בשנים האחרונות היא באמצעות השוואה בין השנים 2010-2013 ובין השנים 2014-2018, כשבאחרונות ההשקעות בטכנולוגיות גדלו פי 7.

- ❖ באופן ספציפי, זוהתה האצה מהירה בהשקעות בתחום שירות הסעה מקוון (e-hailing), ובתחום הנהיגה

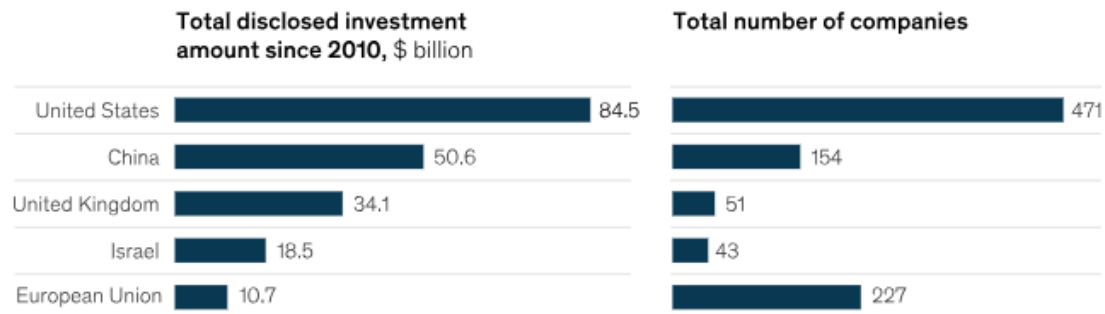
האוטונומית. למשל, Honda תשקיע שני מיליארד דולר, במשך 12 שנים, בפיתוח רכב אוטונומי, בשיתוף פעולה עם GM.

גם בחברת Grab, העוסקת בשירותי ride-hailing בדרום מזרח אסיה, השוקעו כספים רבים: שני מיליארד דולר, כולל מ-Toyota אשר השקיעה מיליארד דולר, ו-SoftBank אשר השקיעה 500 מיליון דולר. ערכה הנוכחי של חברת Grab עומד על יותר מ-10 מיליארד דולר.

❖ מנגד, נראה כי סוללות וטכנולוגיות הטענה מהוות כחצי מהפנטסים הרלוונטיים לתחום, אך רק 20% מההשקעות הכספיות בתחום. ייתכן כי פער זה נוצר מכיוון שחברות גדולות פועלות לקידום התחום באופן פנימי. מנגד, תחום ה-e-hailing ייצר את המספר הנמוך ביותר של פנטסים חדשים, כנראה מכיוון שהתחום מונע בעיקר על ידי התפתחויות אינטרנטיות ופחות על ידי פיתוחים טכנולוגיים.

❖ כשליש מכל ההשקעות בעולם הגיעו לחברות בארה"ב, במקום השני נמצאת סין עם 51 מיליארד דולר, אחריה בריטניה עם 34 מיליארד דולר, ובמקום הרביעי נמצאת ישראל עם 18.5 מיליארד דולר, כש-17.4 מיליארד מהן הושקעו במובילאיי. האיחוד האירופי, לא כולל בריטניה, קיבל רק 5% מהמימון העולמי, למרות שהוא מכיל 19% מכלל החברות המוכרות. זו גם הסיבה לכך שממוצע ההשקעות באירופה נמצא הרחק מאחורי ההשקעות בארה"ב ובסין. מקור הכסף הינו בעיקר מארה"ב, יפן וסין, כאשר גרמניה היא המשקיעה הגדולה ביותר באירופה.

Investments show regional variations, with the greatest activity in China, the United Kingdom, and the United States.



Source: CapitalIQ; Cipher; Pitchbook; McKinsey analysis

לדו"ח המלא: <https://mck.co/2PC5NLH>

סולה מתכונת להשיק רכבים אוטונומיים ב-2020



❖ מנכ"ל Tesla, אילון מאסק, ועמיתיו, הסבירו, באירוע שהתקיים בחודש האחרון, על הטכנולוגיה העומדת מאחורי הרכבים האוטונומיים, חזו מתי ישתלטו רכבים אוטונומיים על הכבישים, הסבירו כיצד תנער Tesla את שוק הרכב, וכיצד עתידה להשתנות הנהיגה באופן דרמטי בשנים הקרובות.

❖ באירוע אמר מאסק כי כל הרכבים המיוצרים כיום בחברה מכילים את הטכנולוגיה שתאפשר להם לנהוג ללא התערבות אנושית. כל שנדרש הוא עדכון תכנה על מנת להכניס לפעולה את היכולת שנקראת "Navigate on Autopilot". בנוסף אמר, כי הוא צופה שעד אמצע 2020 יהיו יותר ממיליון רכבי Tesla בעלי טכנולוגיית נהיגה אוטונומית, לאחר שהתכנה תיכנס לפעולה ב-2020.

❖ בנוסף, Tesla מתכננת להיכנס לשוק התחבורה המשותפת בשנה הקרובה ולהתחרות עם Lyft ו-Uber. השירות שתציע החברה יאפשר למשתמשים להשכיר רכב אוטונומי לנסיעה ממקום למקום. חלק מהתכנית תלוי במידת ההטמעה של רכבי החברה בערים הגדולות בארה"ב. האסטרטגיה השנייה של התכנית היא גיוס בעלי רכבי Tesla קיימים, והוספת רכביהם לרשת הרכבים המשותפים של החברה. בדומה לרכבים שאינם פרטיים, יאספו רכבים אלו את המשתמשים, ויסיעו אותם באופן אוטונומי לחלוטין, ללא נהג, למחוז חפצם.

הרכבים יושאלו באמצעות שימוש באפליקציה, ולמרות שהמחיר עדיין לא ידוע, מאסק אמר כי החברה עתידה לקחת עמלה של כ-30%, ותשאיר את יתר ה-70% לבעלי הרכבים שישתתפו בתכנית. מאסק מנבא כי הכנסת הברוטו הממוצעת של מונית רובוטית כזו עתידה לעמוד על כ-30,000 דולר לשנה עבור חברת Tesla ובעלי הרכב יחד. לטענת החברה, המוניות הרובוטיות עתידות לעלות על הכביש בשנת 2020, לאחר שיקבלו אישור רגולטורי.

❖ לטענת החברה, בתוך כשנתיים היא תפסיק כנראה לייצר מכוניות בעלות הגה ודוושות, שיקוף של אמונת החברה כי רכבים אוטונומיים יהפכו להיות סוג הרכב הנחשק ביותר עד אז.

לכתבה המלאה: <https://bit.ly/2VAK8Jb>

חברה גרמנית מתכננת להתחיל לייצר רכבים סולאריים ב-2020

- ❖ חברת סטרט-אפ גרמנית בשם Sono, משתפת פעולה עם חברת (NEVS National Electric Vehicle Sweden) על מנת לייצר יחד את הסדרה הראשונה של רכבים המונעים על ידי אנרגיה סולארית.
- ❖ לאחר שהציגה את אב הטיפוס של הרכב ב-2017, ערכה Sono נסיעות מבחן של הרכבים באירופה. ייצור רכבי ה-Sion hatchback בעל 5 הדלתות עתיד להתחיל בשנה הבאה, וצפוי להפיק כ-43,000 רכבים בשנה. בסה"כ ייוצרו 260,000 רכבים בתקופה של שמונה שנים.
- ❖ ה-Sion יהיה בעל תאים סולאריים על פני השטח שלו, והסוללה תוכל להיטען עד לטווח נסיעה של 34 ק"מ. הרכב יוכל להיטען גם באמצעות חשמל, אשר יספק לו טווח של 250 ק"מ בהטענה מלאה. בנוסף, ה-Sion יהיה בעל אפשרות הטענה דו-כיוונית שתאפשר לרכב לקבל או להעביר חשמל שצבר לרכבים אחרים, וגם להעבירו לתוך רשת החשמל, כמעין סוללה לאגירת אנרגיה.
- ❖ מחיר הרכב עתיד לעמוד על 25,000 יורו, והחברה מסרה כי כבר קיבלה 9,800 הזמנות עבור הרכבים.



לכתבה המלאה: <https://bit.ly/2DGNzDM>