

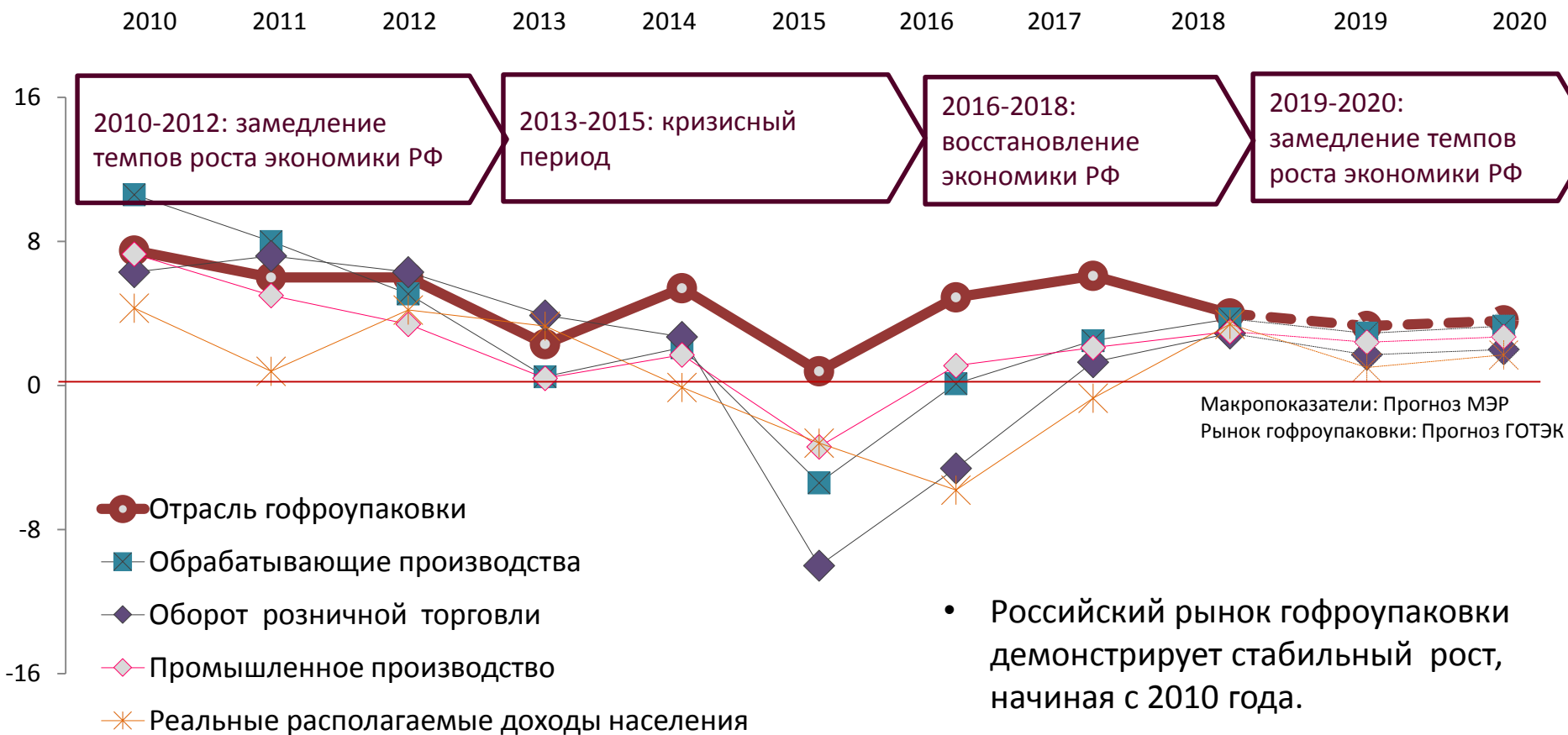
Рынок тарных картонов и упаковки из гофрокартона. События. Цифры. Факты

ДСМ



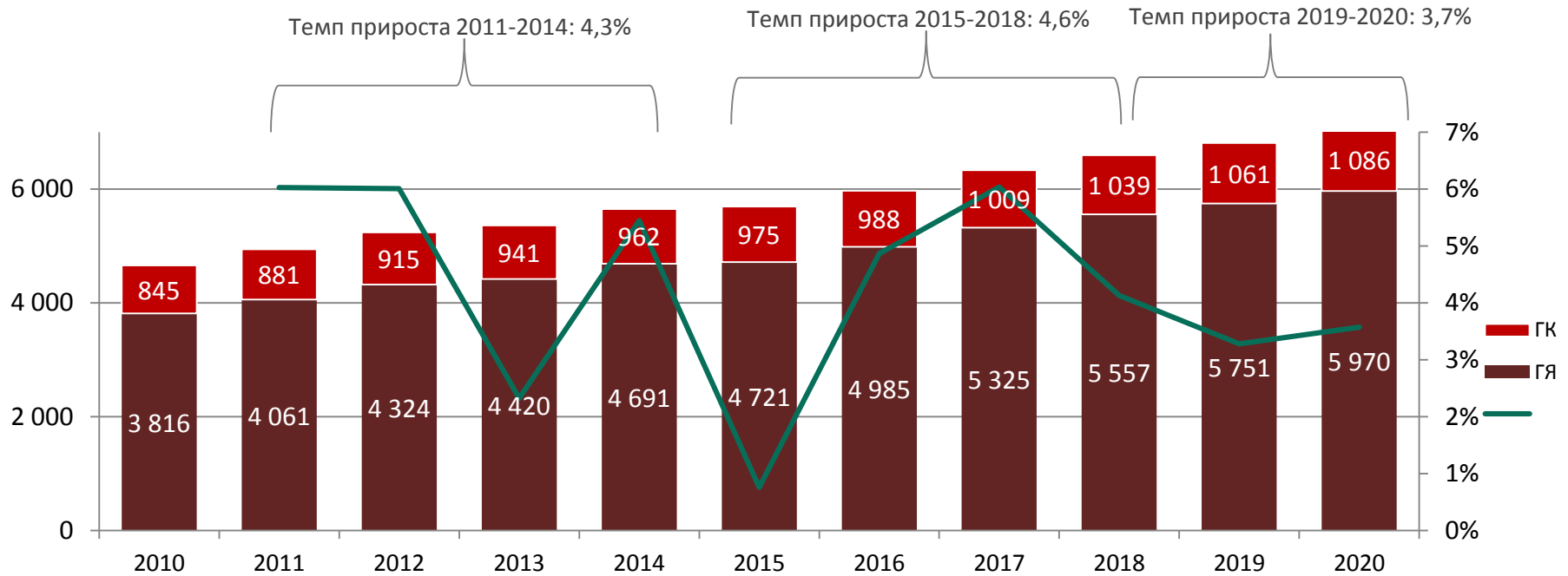
Состояние экономики России: 2010 – 2020г.г.

Влияние макроэкономических факторов на динамику отрасли гофроупаковки



- Российский рынок гофроупаковки демонстрирует стабильный рост, начиная с 2010 года.
- К 2018 году прирост составил 1,74 млрд. м2., или 45%.

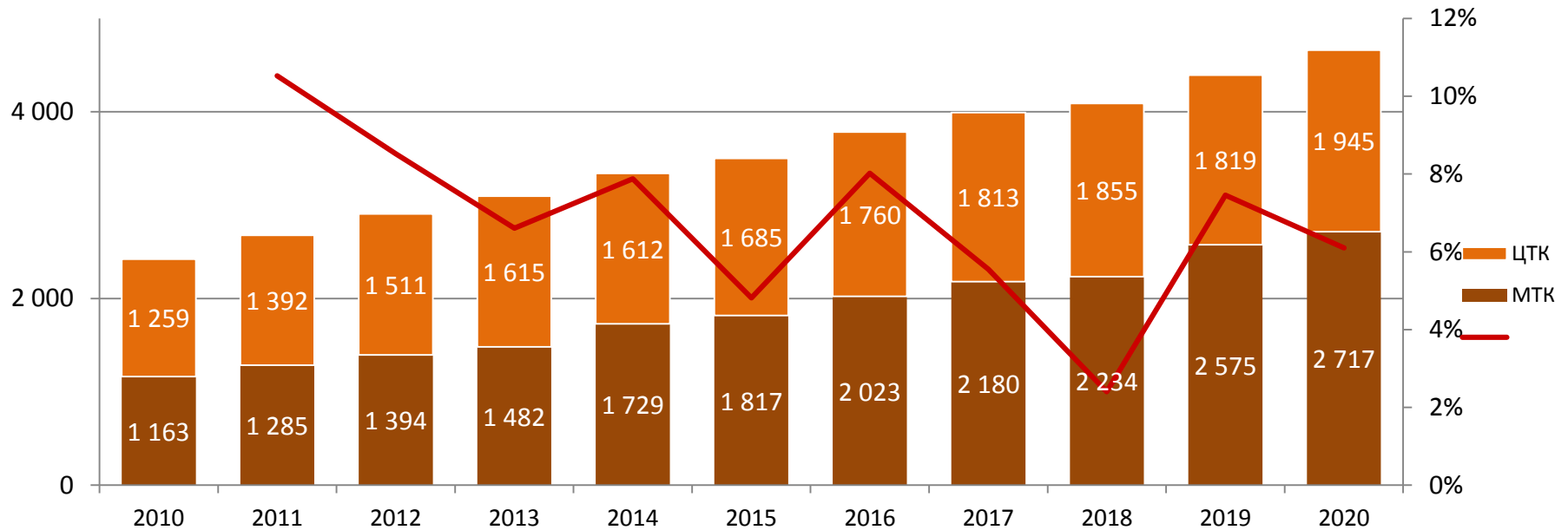
Динамика роста рынка потребления гофрокартона и упаковки из него, ежегодный темп прироста (%)



Прирост 6,0% 6,0% 2,3% 5,4% 0,8% 4,9% 6,0% 4,1% 3,3% 3,6%

- Рост рынка упаковки из картона превышает темп роста показателей промышленного производства и обрабатывающих отраслей, оказывающих определяющее влияние на динамику его развития.

Рынок тарных картонов: целлюлозный и макулатурный, ежегодный темп прироста (%)



Прирост 10,5% 8,5% 6,6% 7,9% 4,8% 8,0% 5,6% 2,4% 7,5% 6,1%

- Темпы роста производства тарных картонов полностью покрывают в рассматриваемом периоде базовый спрос на ЦТК и опережающий рост потребления МТК.

Динамика роста рынка потребления гофрокартона и упаковки из него

ежемесячный темп прироста (%) в 2018 году.



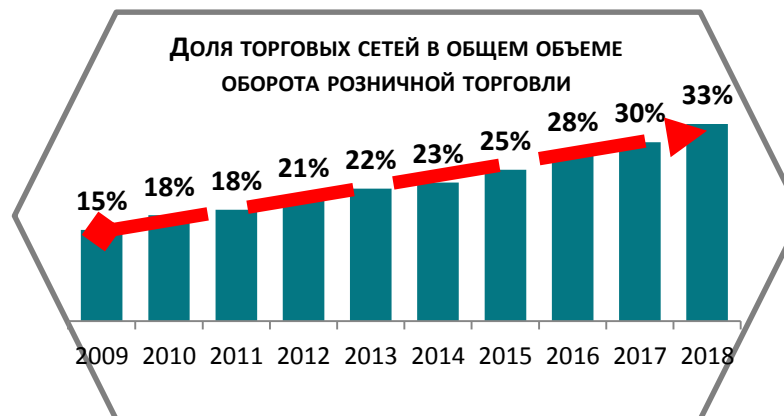
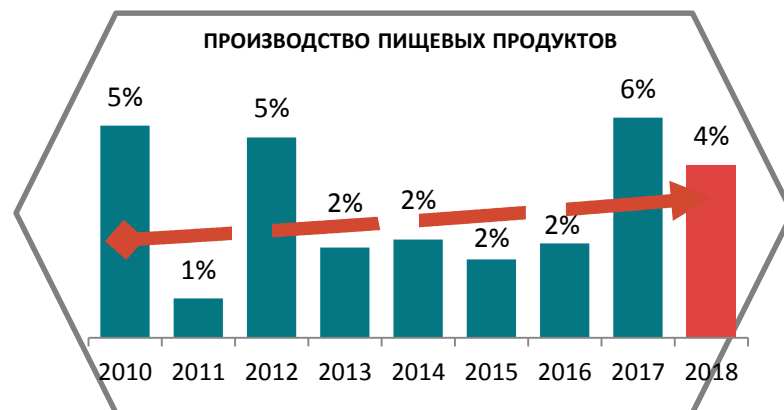
Прирост 18г./17г. 8,1% 4,9% 3,5% 3,5% 4,1% 6,5% 6,5% 3,3% 2,1% 2,3% 3,6%

- Общий прирост рынка в 2018 году составит 261 млн.м² или 4,1%.
- Динамика производства упаковки из гофрокартона повторяет темпы роста макропоказателей, и имеет тренд к снижению темпов во втором полугодии вслед за промышленным производством и обрабатывающими отраслями.



Факторы, определившие рост рынка упаковки из гофрокартона

- Стабильный рост пищевой промышленности обеспечивает рост потребления упаковки из гофрокартона
- Программа импортозамещения: снижение импорта
- ТОП-10 игроков ритейла продолжают наращивать свою долю на рынке. Несетевой ритейл сжимается, растет доля современных розничных форматов.

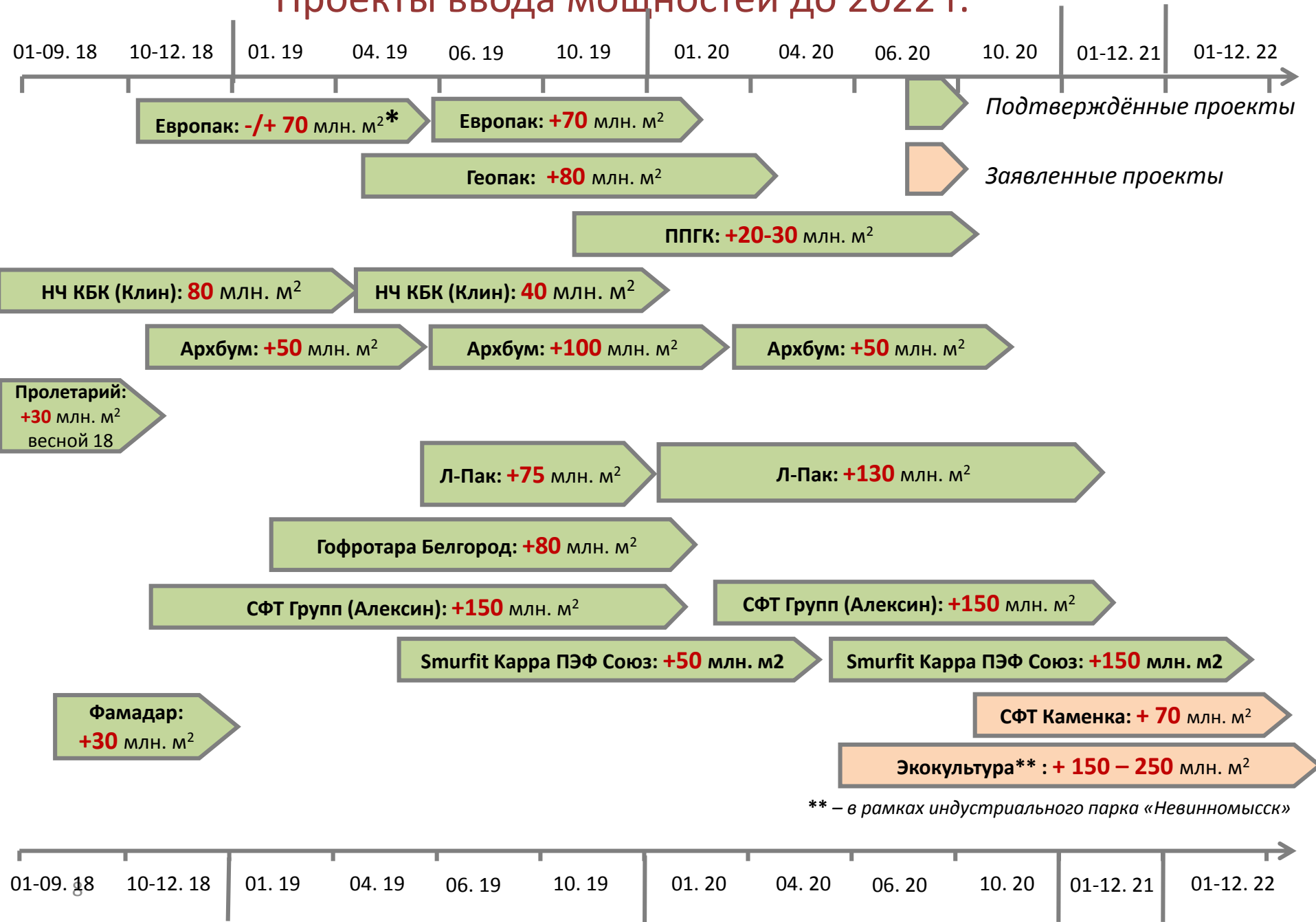


Зарождающиеся тренды на рынке упаковки из гофрокартона



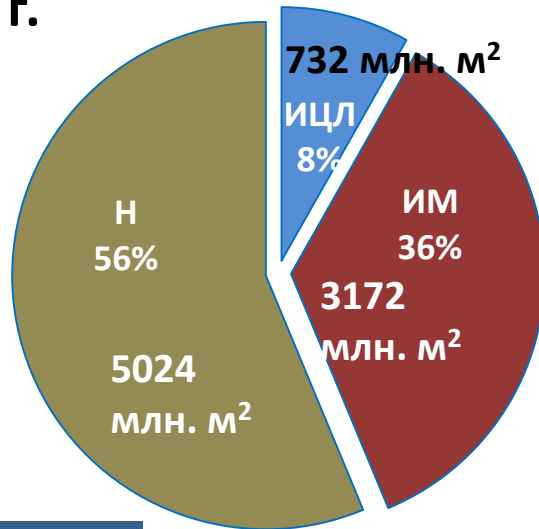
- Развитие омниканальных продаж
- E-commerce (торговля через Интернет)
- «Умная» упаковка как посредник, средство мерчандайзинга, в битве за покупателя
- Упаковка, соответствующая требованиям сложной многоуровневой цепочки поставок:
 - «точно под размер»,
 - оперативность распаковывания на складах,
 - защита от повреждений
- Упаковка, соответствующая требованиям к сырью:
 - экологически безопасное,
 - биоразлагаемое,
 - возобновляемое

Проекты ввода мощностей до 2022 г.



Тренд к консолидации отрасли крупнейшими интегрированными и неинтегрированными компаниями

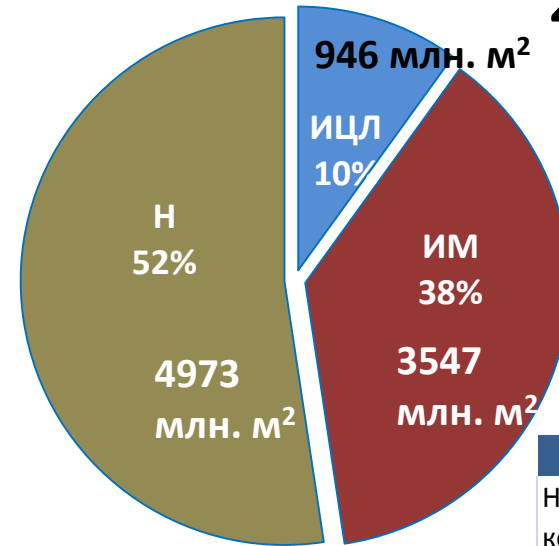
2018 г.



ИЦЛ 2018	
Мощности	30

ИМ 2018	
Мощности	183


2019 г.



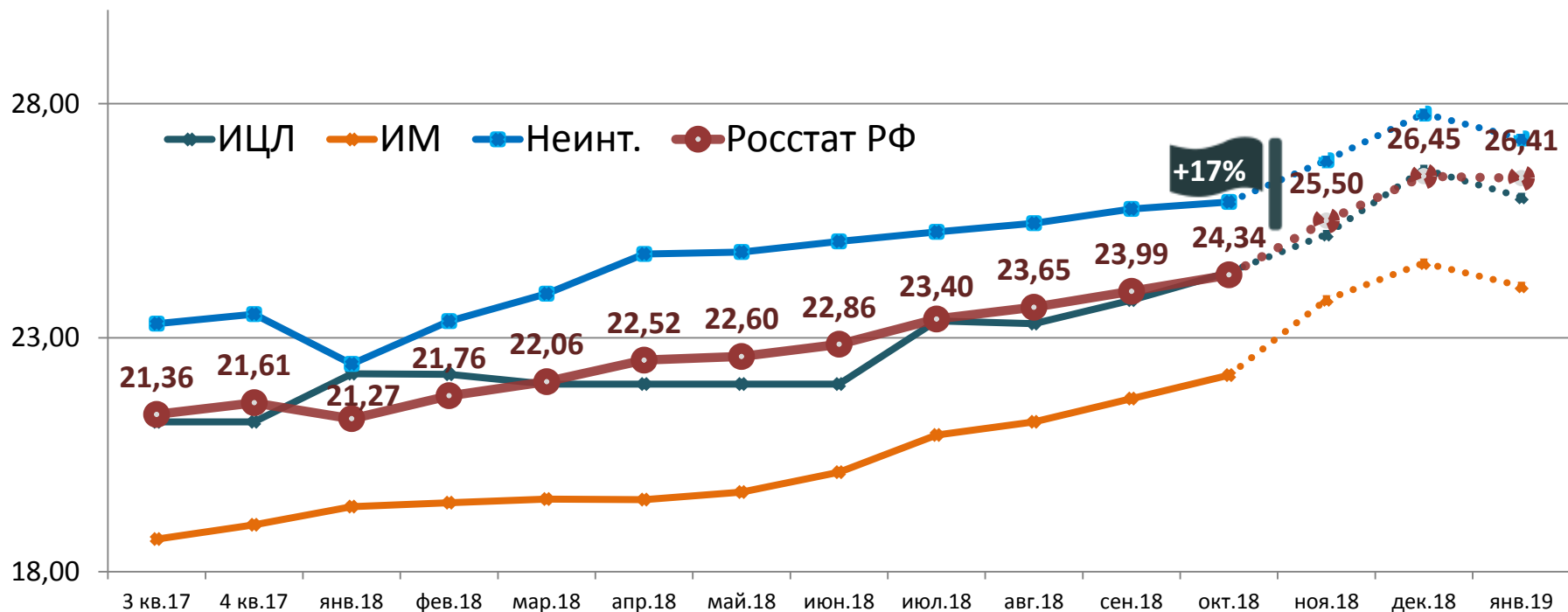
ИЦЛ 2019	
Новые мощности + консолидация	215

ИМ 2019	
Мощности	350

Н 2019	
Новые мощности - консолидация с ИЦЛ	-51

- В 2019 году и далее доля интегрированных структур в общем объеме выпуска будет неуклонно возрастать.
- На 1,1 млрд. м2 прироста рынка к 2021 году ожидается порядка 1,5 млрд. м2 прироста мощностей.
-  Опережающий рост мощностей подразумевает усиление конкуренции за объемы и, как следствие, приводит к падению доходности отрасли.

Динамика роста цен на упаковку из гофрокартона

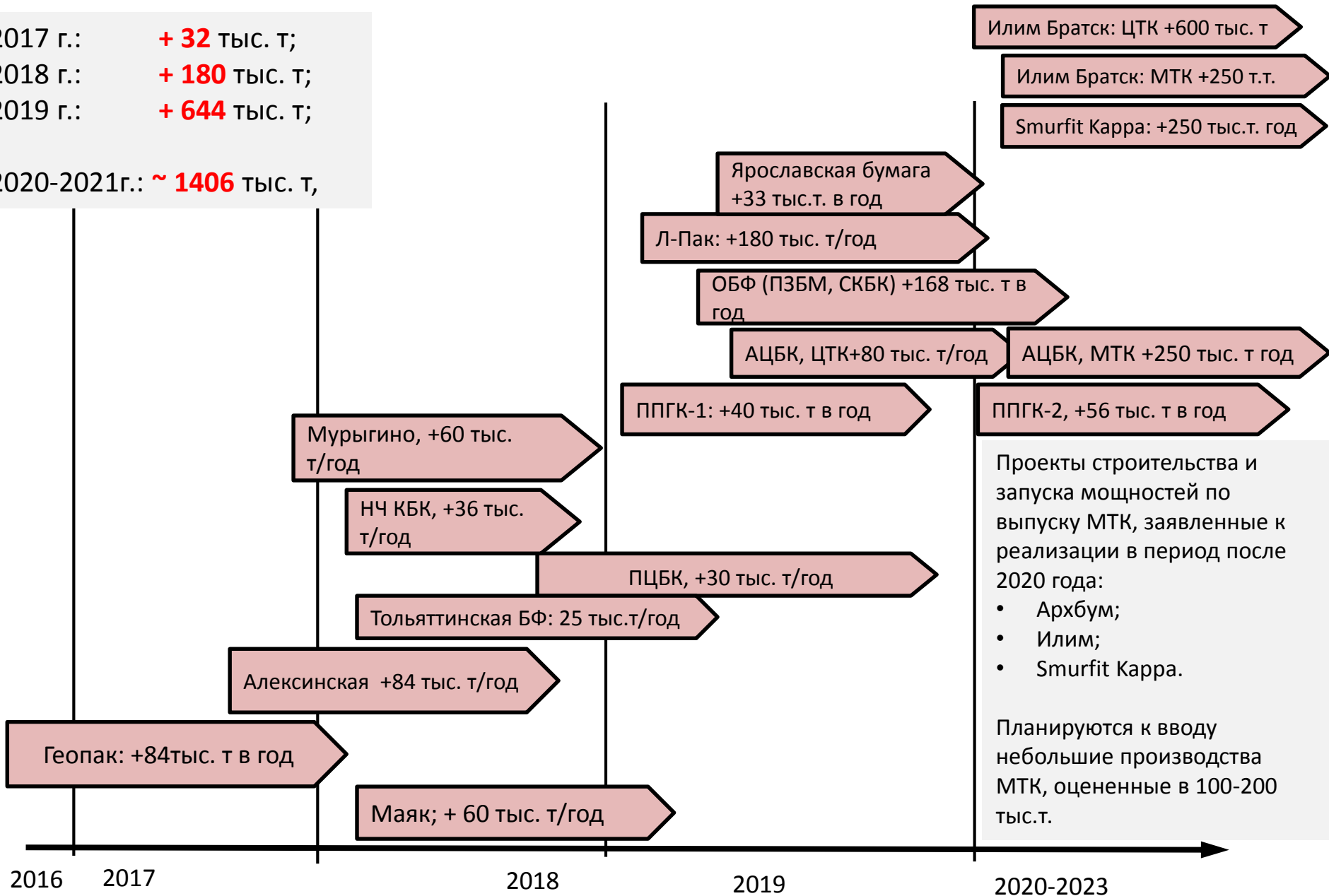


- За 10 месяцев 2018 года рост цен на гофропродукцию в среднем составил более 17%.
- Цены на гофропродукцию продолжают расти в ноябре и декабре 2018 года под воздействием роста цен на тарные картоны в 4-м квартале.
- Значительный рост цен тарных картонов, более 30%, и загруженность интегрированных предприятий более чем на 85% не оставили рынку шансов остановить рост цен на упаковку из гофрокартона.

Оценки ввода мощностей по выпуску тарных картонов в 2019 г.

2017 г.: + 32 тыс. т;
2018 г.: + 180 тыс. т;
2019 г.: + 644 тыс. т;

2020-2021г.: ~ 1406 тыс. т,



Загрузка мощностей производителей МТК

	2017	2018	2019 прогноз	2020 прогноз
Мощности, тыс. т	2 250	2 326	2 852	2 986
Выпуск МТК, тыс. т	2 180	2 234	2 575	2 717
Загрузка мощностей, %	96,9%	96,0%	90,3%	91,0%
Потребность в макулатурном ТК, тыс. т	2 163	2 210	2 470	2 612

- Высокий уровень загрузки мощностей по производству МТК сохранится в 2018 г., поскольку рост спроса на МТК полностью поглотит прирост объёмов выпуска.
- Снижение загрузки мощностей ожидается в 2019 – 2021 гг., когда темп ввода новых мощностей превысит темпы роста потребления МТК.
- Снижение уровня загрузки мощностей приведёт к выводу с рынка наиболее старых машин, не обеспечивающих требуемое качество картона;
- В преимущественном положении окажутся производители, обладающие технологическим уровнем, необходимым для предложения рынку продукции требуемого качества, а также сумевшие отладить систему снабжения своих производств макулатурой.



Оценка баланса рынка тарных картонов до 2020г. (с учетом заявленных остановов и вывода неэффективных мощностей)

	2017	2018	2019	2020
Выпуск ТК, всего	3 993	4 089	4 394	4 662
Потребность в ТК, всего	3 277	3 371	3 543	3 656
Выпуск ЦТК	1 813	1 855	1 819	1 945
Экспорт ЦТК	755	741	785	910
Потребность ИЦ производителей	215	230	297	300
Внутренние поставки производителям ГП*	843	884	737	735
Потребность ИМ и НИ производителей	827	853	683	683
Потребность восполнения складских запасов	0	0	0	0
~Баланс (достаточность сырья без учета остатков)	17	31	55	51
Выпуск МТК	2 180	2 234	2 575	2 717
Экспорт МТК	17	24	105	105
Потребность ИМ производителей	1 112	1 219	1 355	1 506
Импорт МТК	77	68	60	30
Внутренние поставки производителям ГП*	1 128	1 059	1 175	1 136
Потребность ИЦ и НИ производителей	1 124	1 047	1 110	1 089
Потребность восполнения складских запасов	0	0	0	0
~Баланс (достаточность сырья без учета остатков)	5	12	65	47

Сценарии сбалансированных рынков:

2018 год:

- На рынке гофроупаковки ощутим дефицит сырья, связанный со снижением производства МТК (причина: многочисленные и длительные остановки в связи с установкой нового оборудования). Темп прироста рынка гофроупаковки 4,1%, рынка тарных картонов – 2,4%.
- Увеличится спрос на целлюлозное сырье с 31,5% до 32,5%. Производители гофроупаковки пересмотрят плотности марок картонов в меньшую сторону.

2019 год:

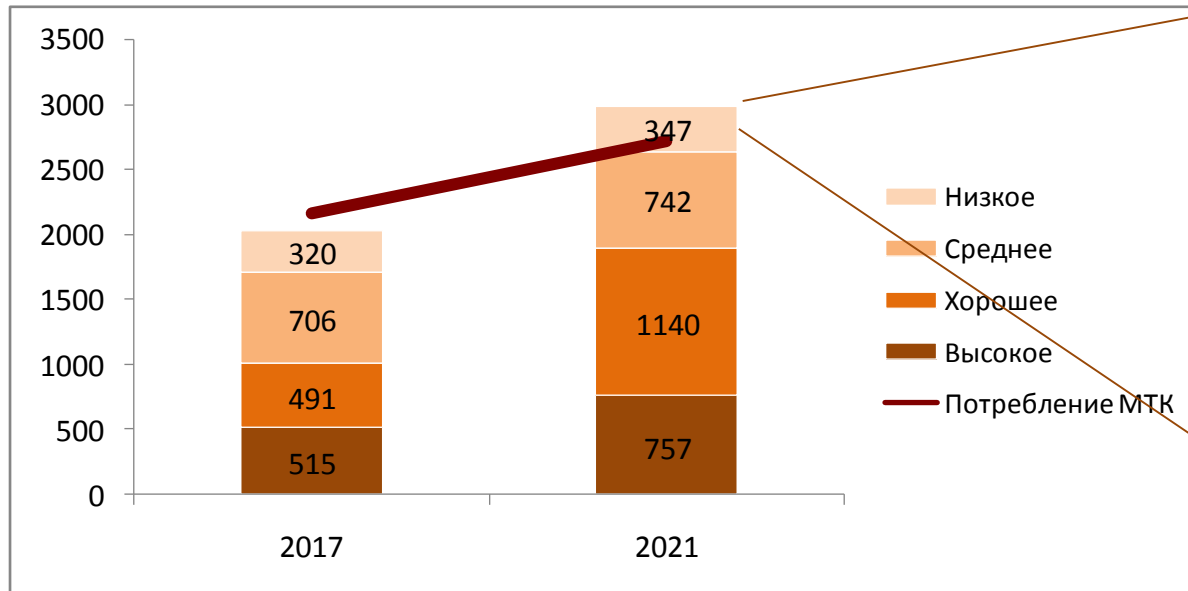
- Рынок характеризуется превышением предложения сырья над спросом из-за ввода более 600 тыс.т. мощностей. Темп прироста рынка гофроупаковки 3,3%, рынка тарных картонов – 7,5%.
- Спрос на макулатурные тарные картоны вырастет с 67,5% до 70%. Производители сырья увеличат экспортные поставки: ЦТК с 696 до 785 тыс.т., МТК с 24 до 105 тыс.т. Ряд производителей снизят производство МТК низкого качества в связи с достаточностью на рынке сырья хорошего и лучшего качества

2020 год:

- На рынке сохранится тренд профицита сырья из-за продолжающегося ввода мощностей. Темп прироста рынка гофроупаковки 3,6%, рынка тарных картонов – 6,1%.
- Спрос на макулатурные тарные картоны сохранится на уровне 70%, производители рынка гофроупаковки продолжают работать на картонах низких плотностей. У производителей целлюлозного сырья сохранится потенциал к росту экспортных поставок.



Изменения качественной структуры выпуска МТК



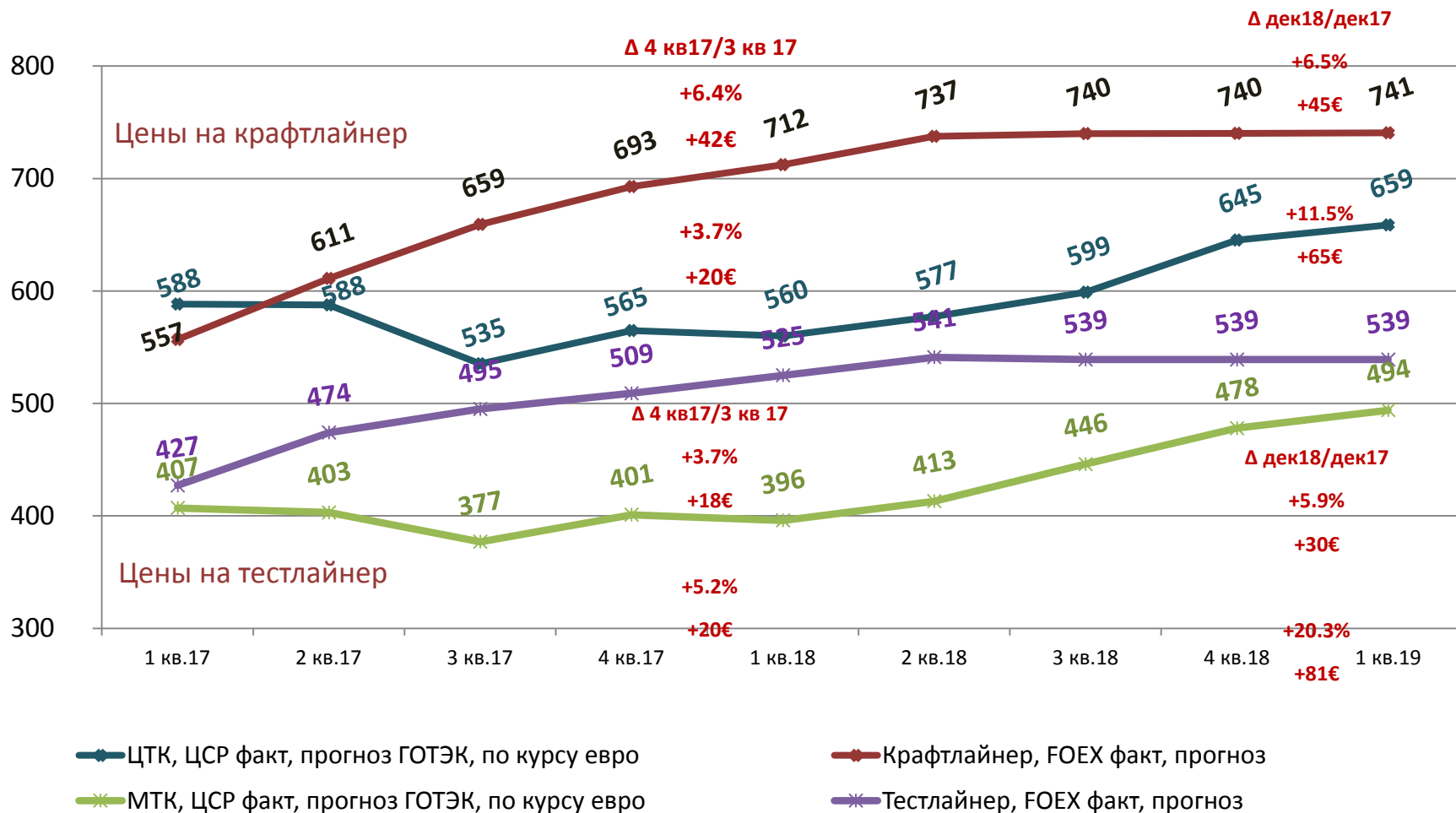
Наименование	Количество
Каменская БКФ	50
Полиграфкартон	41
Рязанский КРЗ	40
Алатырская БФ	38
Алтайккровля	36
КБК Башкортостан	33
Брянская БФ	26
Эликон	22
Караваево	18
Пролетарий	11
Техническая бумага	5
Всего	320

- Поиск путей снижения издержек на гофроупаковку привел к спросу на тарные картоны низких плотностей. Сохранение физико-механических свойств упаковки при снижении плотности сырья возможно только с применением марок картона хорошего и высокого качества.
- К 2021 году и далее сложатся условия для полного вытеснения картонов низкого качества с рынка: текущие потребности будут в целом обеспечиваться за счёт картонов качества от среднего и выше.
- Вытеснению картонов низкого качества поспособствует и высокий темп роста выпуска тарных картонов 6,8%, в то время как спрос на сырье будет расти на 5,6%.



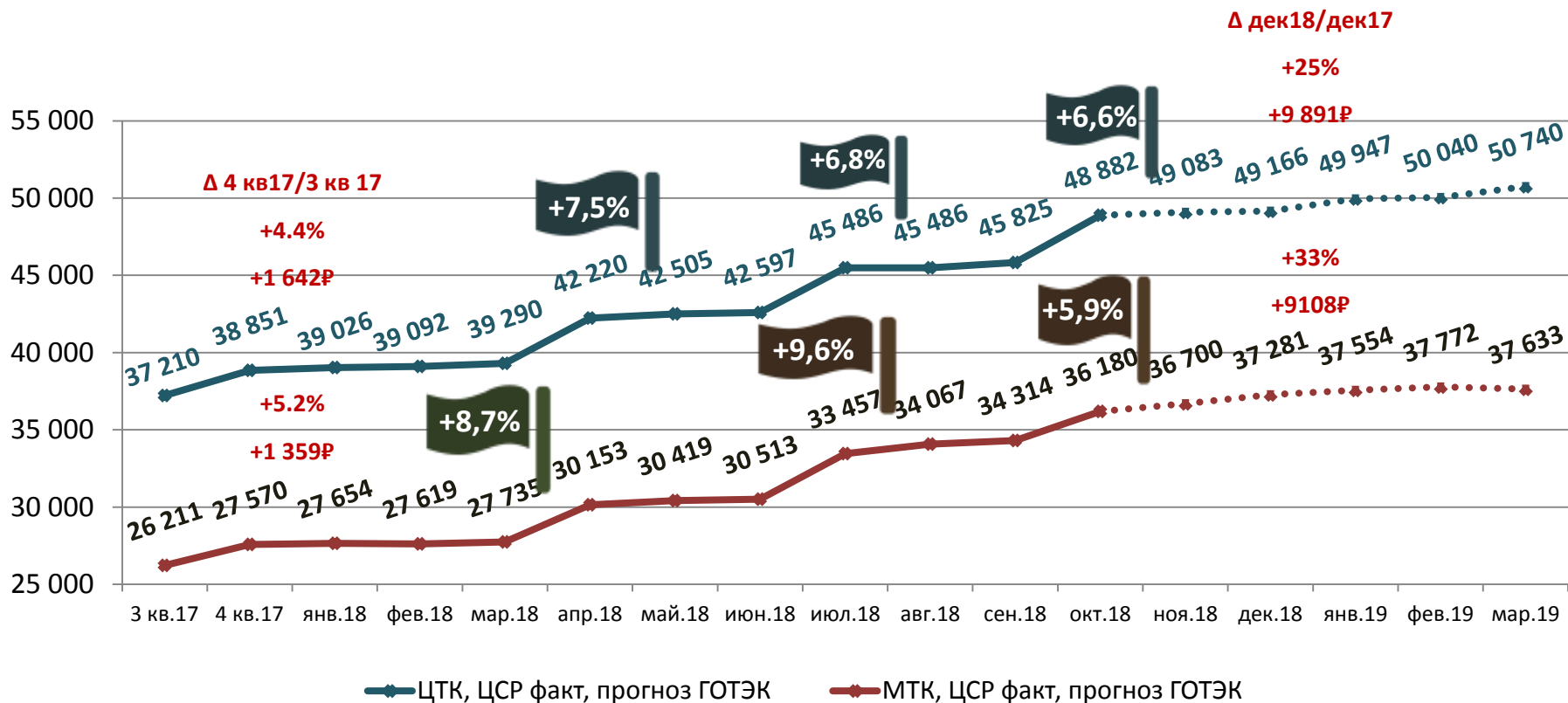
Рынок тарных картонов

Сопоставление российских цен на экспорт с европейской ценой на европейском рынке



- На европейских рынках цены на тарные картоны, после роста в первом полугодии, стабилизировались, таким образом рост цен в 2018 году на крафтлайнер, согласно ФОЕХ, составил 45 евро (6,5%), на тестлайнер – 30 евро (5,9%).

Динамика цен на крафтлайнер и на тестлайнер на российском рынке



- Основным фактором роста цен на ЦТК стало повышение цен на крафтлайнер в Европе. Цена на ЦТК за десять месяцев выросла на 25% или более чем на 9800 руб. без НДС.
- Рост цен МТК на внутреннем рынке поддерживается за счет паритета спроса и предложения.
- С начала этого года рост средних цен на макулатурный тарный картон составил более 33% или более 9000 рублей.

Куда мы хотим попасть?
В каком состоянии мы туда придём?..



Резюме рыночных трендов и факторов

- Динамика макроэкономических показателей создаёт предпосылки для сохранения роста рынка упаковки из гофрокартона;
- Изменение структуры розничной торговли обусловит существенное изменение структуры потребления упаковки: уменьшение формата упаковочного изделия; увеличение разнообразия конструкций; уменьшение материалоёмкости упаковки; расширение использования белых покровных слоёв; повышение качества печати и площади запечатки;
- Изменения в розничной торговле обеспечат опережающий рост потребления упаковки по сравнению с динамикой выпуска потребительских товаров;
- В отрасли производства упаковки наиболее значимой тенденцией становится активизация процессов консолидации. Субъектами процесса выступают как интегрированные структуры (Илим, SFT, Л-Пак), так и неинтегрированные игроки (Smurfit Kappa, Mondi). Результатом консолидационных процессов в ближайшее десятилетие станет формирование мощных интегрированных структур, которые способны будут взять под контроль до 80% рынка;
- Изменения, происходящие как в отрасли производства упаковки, так и в отраслях – потребителях упаковки и розничной торговле, обусловят изменение структуры потребления и производства тарных картонов. Логично ожидать роста доли макулатурного сырья, роста потребления картонов и флутингов низких плотностей, роста качественных показателей тарных картонов;
- С учетом новых обстоятельств, модель создания/роста стоимости компании через укрупнение и захват доли рынка не будет работать без перехода на принципы «цифрового предприятия», подразумевающие использование принципов:
 - ✓ Горизонтальной и вертикальной интеграции систем управления,
 - ✓ Полной автоматизации технологических процессов,
 - ✓ «Умного» оборудования и гибкого производства,
 - ✓ Больших данных и бизнес-аналитики

