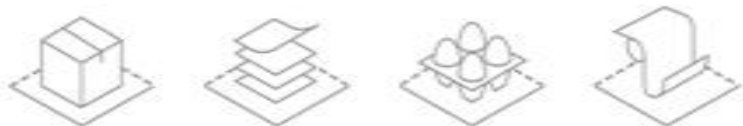


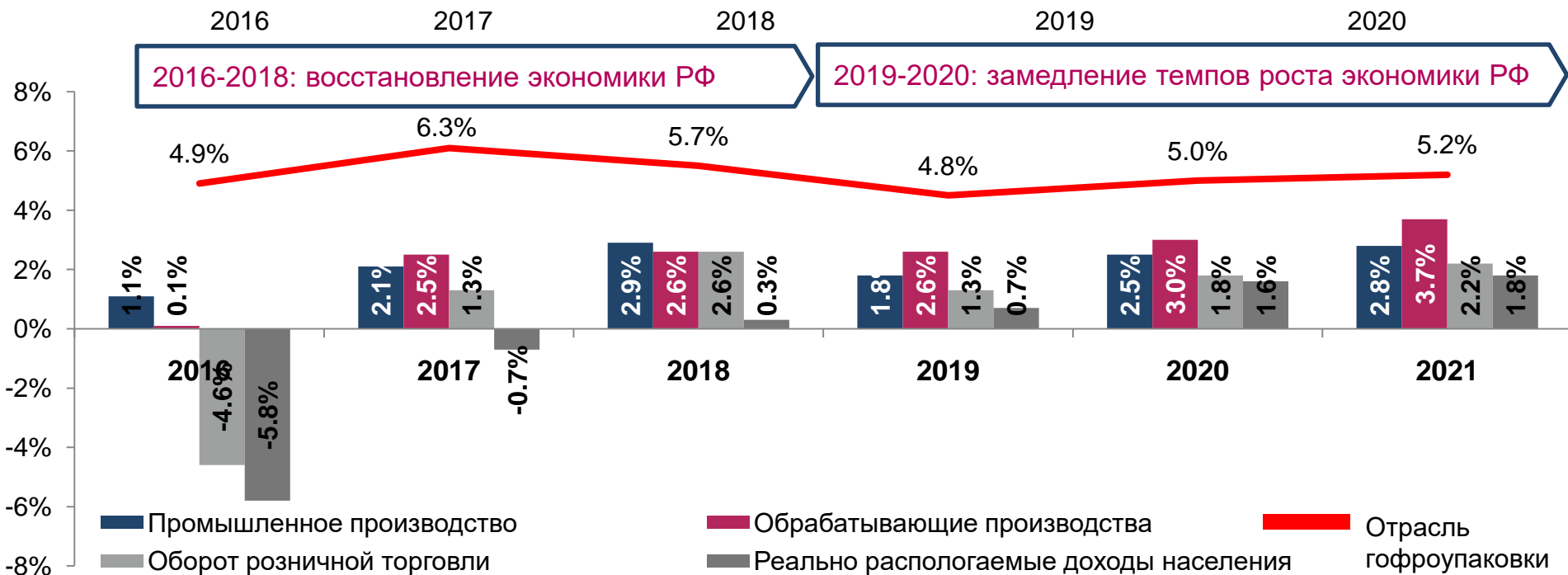
Состояние и перспективы рынка  
продукции из гофрокартона

Инвестиции и цены *VS* доходность





# Влияние макроэкономических факторов на динамику роста потребления упаковки из гофрокартона в 2016-2021 гг. в РФ



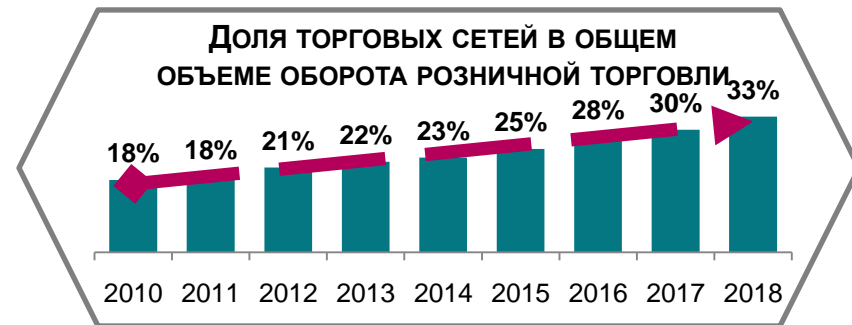
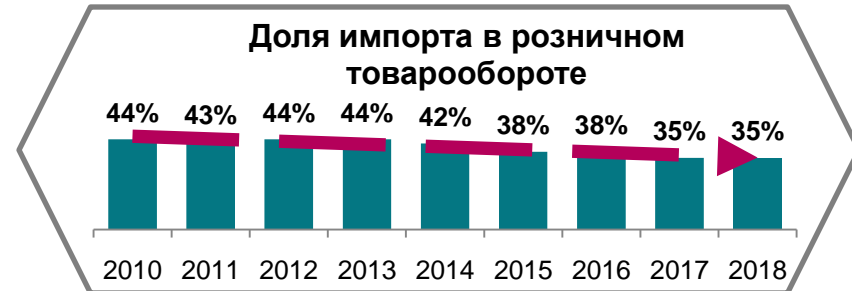
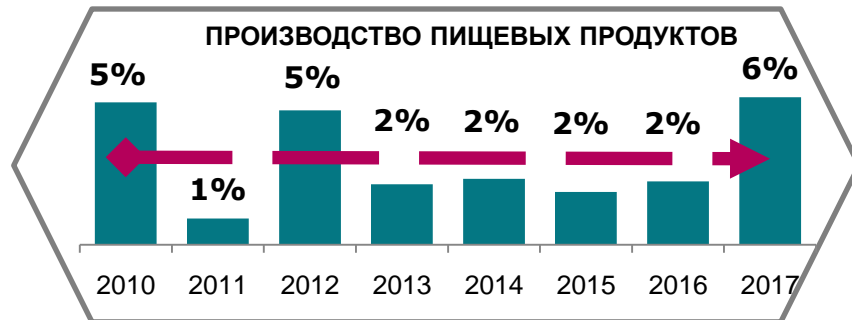
- На фоне низких показателей динамики экономики РФ, рынок потребления упаковки из гофрокартона демонстрирует стабильный рост в 2016-2018 г.г. и предполагает расти в период до 2021 г.



## Факторы, определившие рост рынка упаковки из гофрокартона 2018г.

- 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.

Источник: Росстат, <http://www.gks.ru/>, <https://www.fedstat.ru/>





## Среда, в которой будет развиваться ритейл в 2019-2021 г.г.

- Неопределенность будущего спроса
- Стагнация покупательской способности
- Изменение психологии покупателя
- Изменение характера потребления, «привычка экономить»
- Снижение маржинальности
- Консолидация розничной торговли

1. Скорость поставок и сохранность продукции

2. Рост промо-продаж

3. Тренд на персонафикацию

4. Дискаунтеры, он-лайн торговля, магазины у дома

5. Оптимизация издержек

6. Выбор крупных партнеров для сотрудничества



# Изменение характеристик упаковки под рыночные тенденции

## Кастомизация/расширение ассортимента упаковки

- ✓ Уменьшение объёма разового заказа в расчёте на одно изделие;
- ✓ Увеличение разнообразия конструкций



## Сокращение издержек на упаковку

- ✓ Снижение марки гофрокартона;
- ✓ Увеличение доли макулатурных картонов

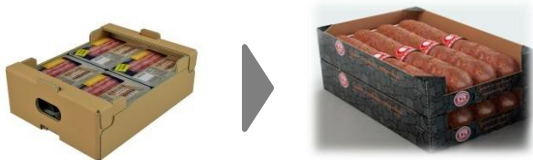


## Сокращение количества вложений

- ✓ Уменьшение формата упаковочного изделия

## Изменение процессов упаковывания

- ✓ Больше конструкций под автоматизированные упаковочные процессы



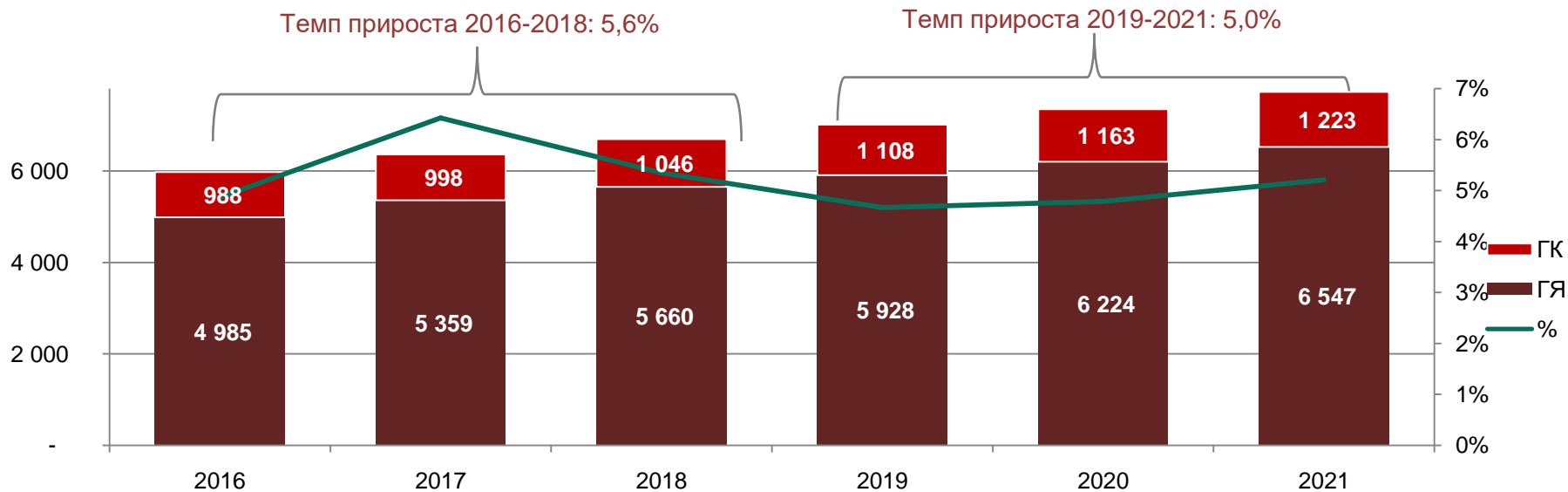
## Увеличение доли Retail Ready Packaging

- ✓ Расширение использования белых покровных слоёв;
- ✓ Увеличение площади запечатки



# Оценка роста рынка потребления гофрокартона и упаковки из него в 2016 – 2021г.г

млн.м<sup>2</sup>, ежегодный темп прироста (%)



## Прирост г/г

4,9%	6,3%	5,7%	4,8%	5,0%	5,2%
------	------	------	------	------	------

- Рост рынка упаковки из гофрокартона стабильно превышает темп роста показателей промышленного производства и обрабатывающих отраслей, поэтому прогноз до 2021 г. предусматривает дальнейший рост.



# Оценка потребности в ЦТК и МТК на российском рынке

тыс. тонн, ежегодный темп прироста (%)

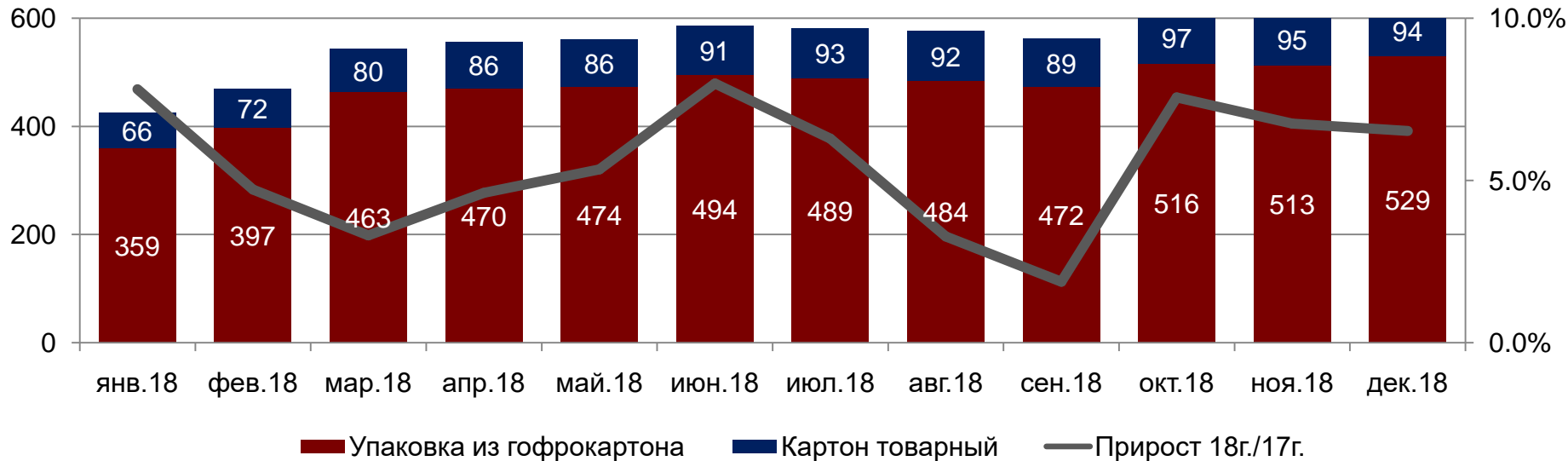


- Темпы роста производства тарных картонов полностью покрывают в рассматриваемом периоде базовый спрос на ЦТК и опережающий рост потребления МТК.



# Динамика роста рынка потребления гофрокартона и упаковки из него в 2018 году

млн.м<sup>2</sup>, ежемесячный темп прироста (%)



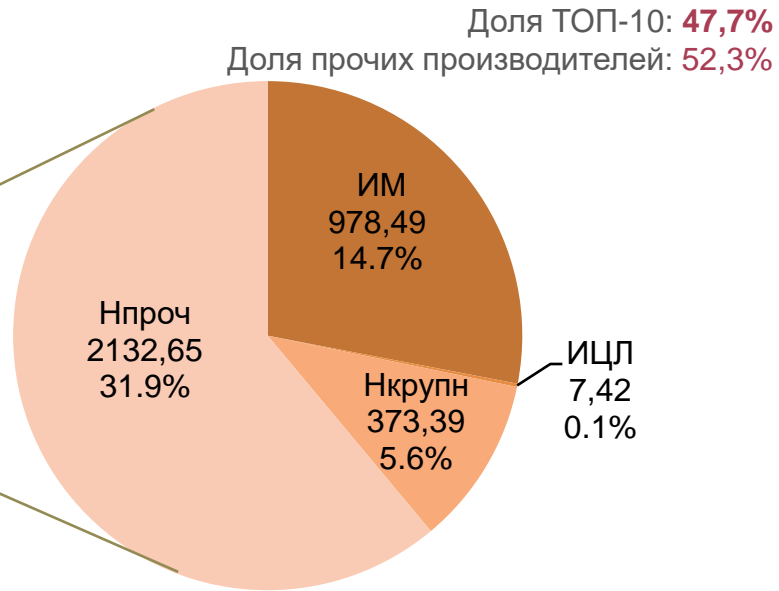
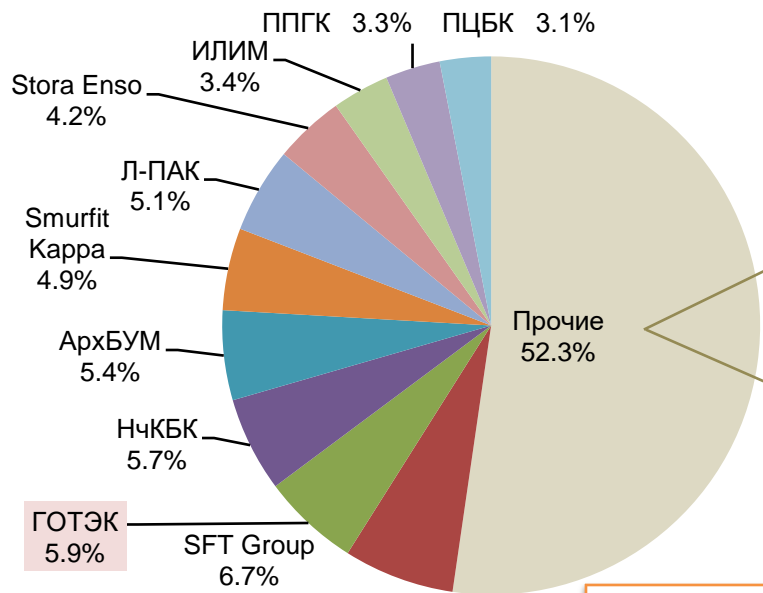
8,1%	4,9%	3,5%	3,5%	4,1%	6,5%	6,5%	3,3%	2,1%	2,3%	3,6%	3,2%
------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------

- Объем рынка гофропродукции в 2018г. составил **6 706** млн. м<sup>2</sup> . Общий прирост **359** млн.м<sup>2</sup> или **5,7%**
- 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.





# Топ-10 производителей рынка упаковки из гофрокартона

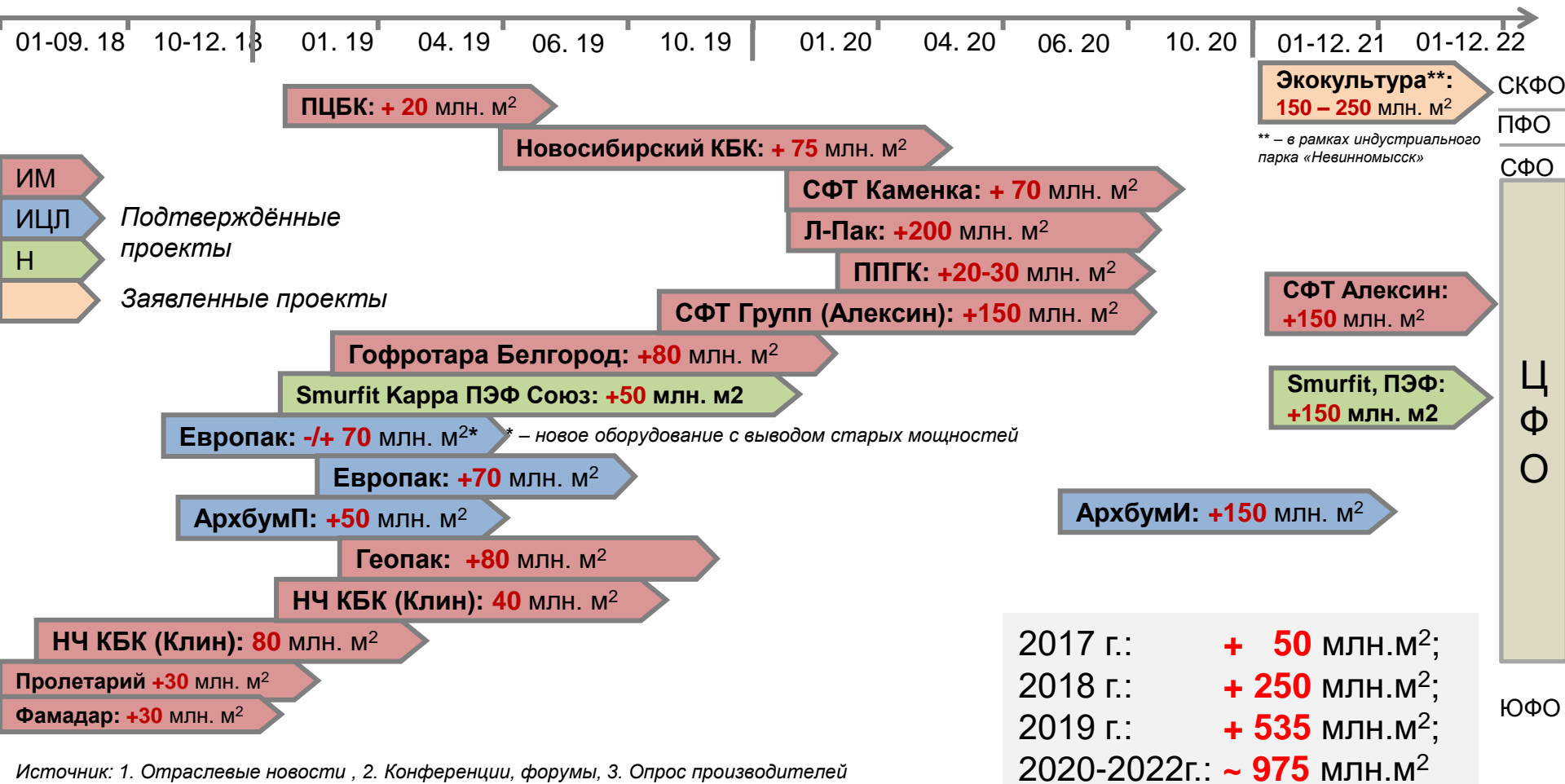


Рынок упаковки из гофрокартона, млн.м²	2017г.	2018г.	Прирост,%	Прирост, млн.м2	Доля от рынка	Доля от рынка
<b>Итого ТОП-10</b>	<b>2 914</b>	<b>3 199</b>	<b>8,5%</b>	<b>249</b>	<b>45,9%</b>	<b>47,7%</b>
Прочие производители	3 429	3 507	3,3%	115	54,1%	52,3%
Общий итог	6343	6706	5,7%	363		

- Доля рынка ТОП-10 производителей в 2017 году составила 45,9% от общего производства упаковки.
- В 2018 году ТОП-10 производителей увеличили свою долю до 47,7%, за счет увеличения мощностей и консолидаций.



# Проекты ввода мощностей по производству гофропродукции до 2022г.



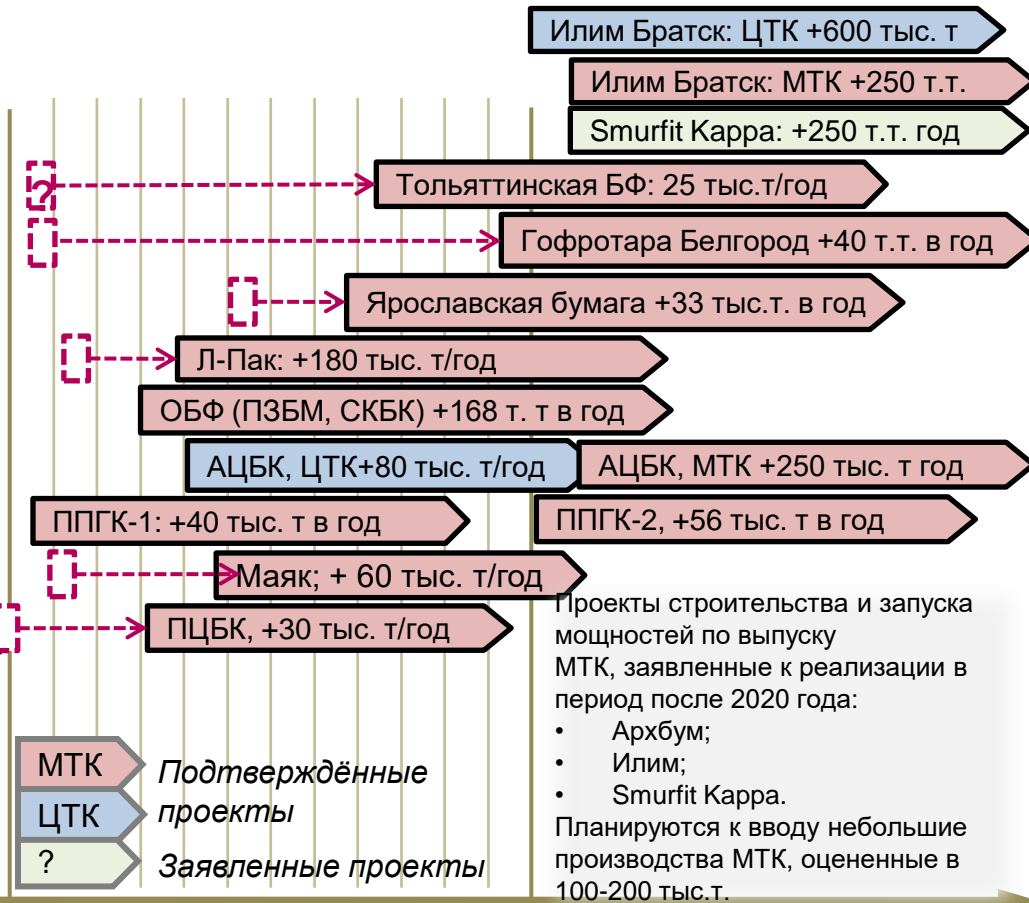


# Оценка ввода мощностей по выпуску тарных картонов до 2023 г.

2017 г.: + **32** тыс. т;  
 2018 г.: + **180** тыс. т;  
 2019 г.: + **566** тыс. т;  
 2020-2023г.: ~ **1406** тыс. т,

На представленной карте ввода мощностей пунктиром отмечены временные интервалы, на которые сместился график ввода новых мощностей. Информация о переносе даты ввода представлена на январь 2019г.:

1. Л-ПАК с марта на апрель-май
2. ПЦБК с января-февраля на март
3. Маяк с марта на май-июнь
4. Ярославль с июня-июля на август-сентябрь
5. Гофротара Белгород с февраля на конец года



Проекты строительства и запуска мощностей по выпуску МТК, заявленные к реализации в период после 2020 года:

- Архбум;
- Илим;
- Smurfit Карпа.

Планируются к вводу небольшие производства МТК, оцененные в 100-200 тыс.т.

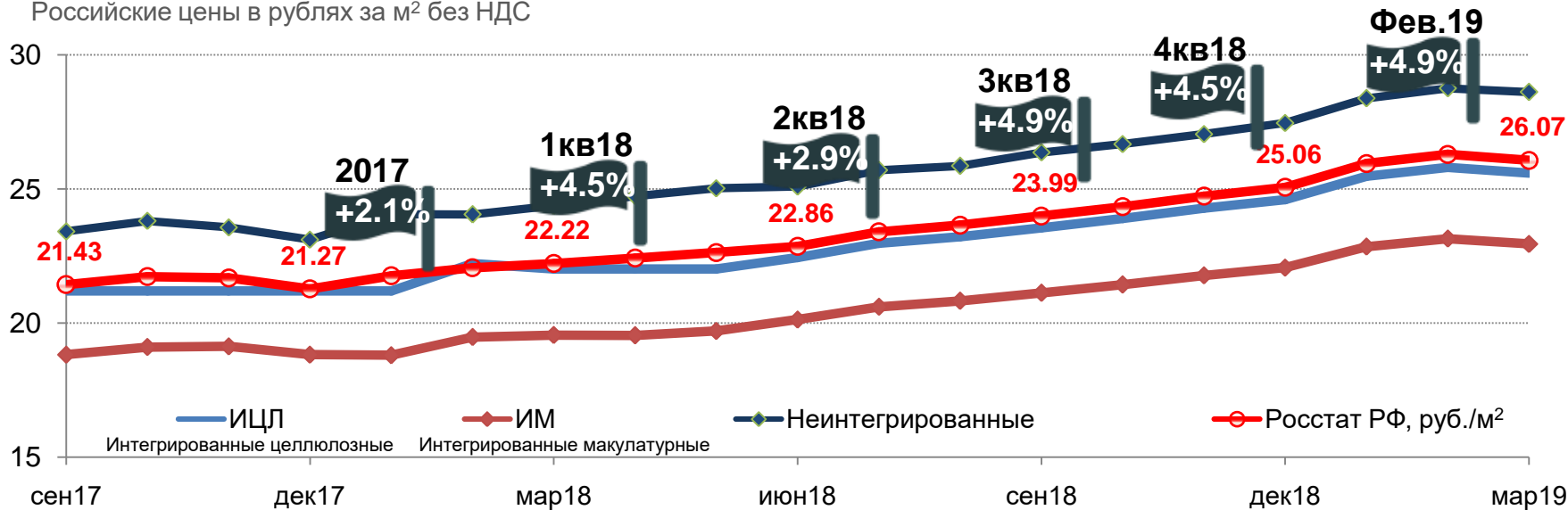
2016      2017      2018      2019      2020-2023

Источник: 1. Отраслевые новости , 2. Опрос поставщиков



# Динамика роста цен на упаковку из гофрокартона

Российские цены в рублях за м<sup>2</sup> без НДС

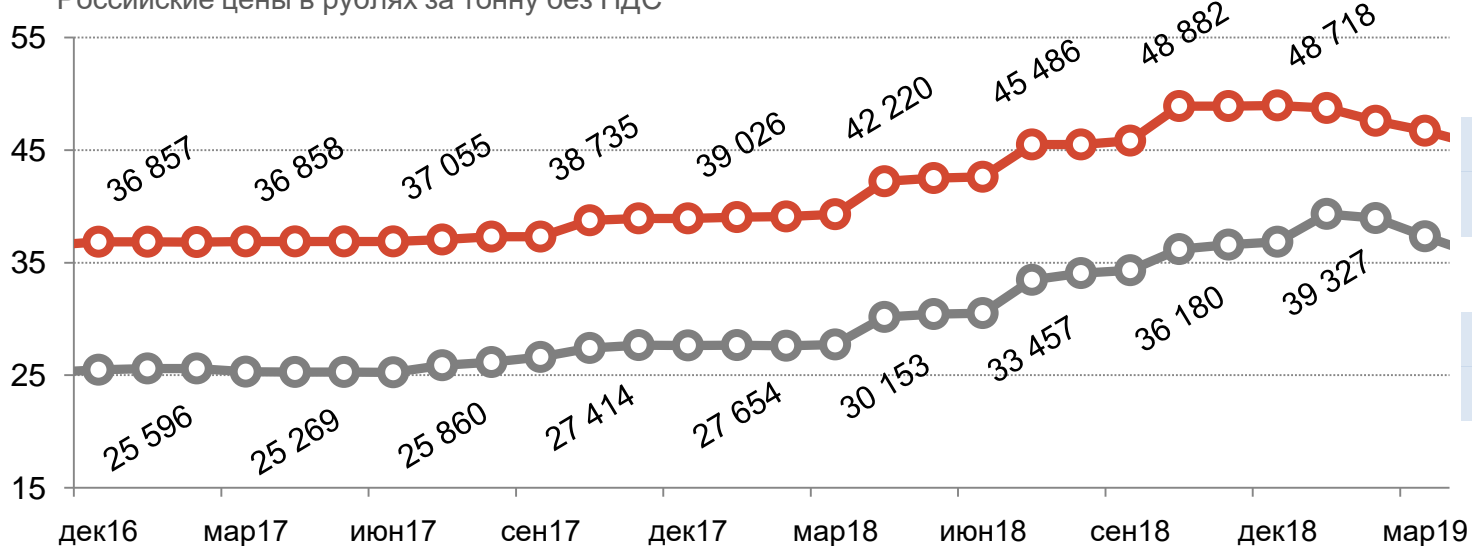


- В 2018 год рост цен на гофропродукцию составил **17.8%**, повторяя динамику роста цен на ТК.
- Значительный рост цен на тарные картонные изделия, загруженность интегрированных предприятий более чем на **85%**, не оставили рынку шансов остановить рост цен на упаковку из гофрокартона.
- В январе и феврале 2019 г. под давлением цен на сырье упаковка продолжила рост.



# Динамика цен на тарные картонные коробки: крафтлайнер и тестлайнер

Российские цены в рублях за тонну без НДС



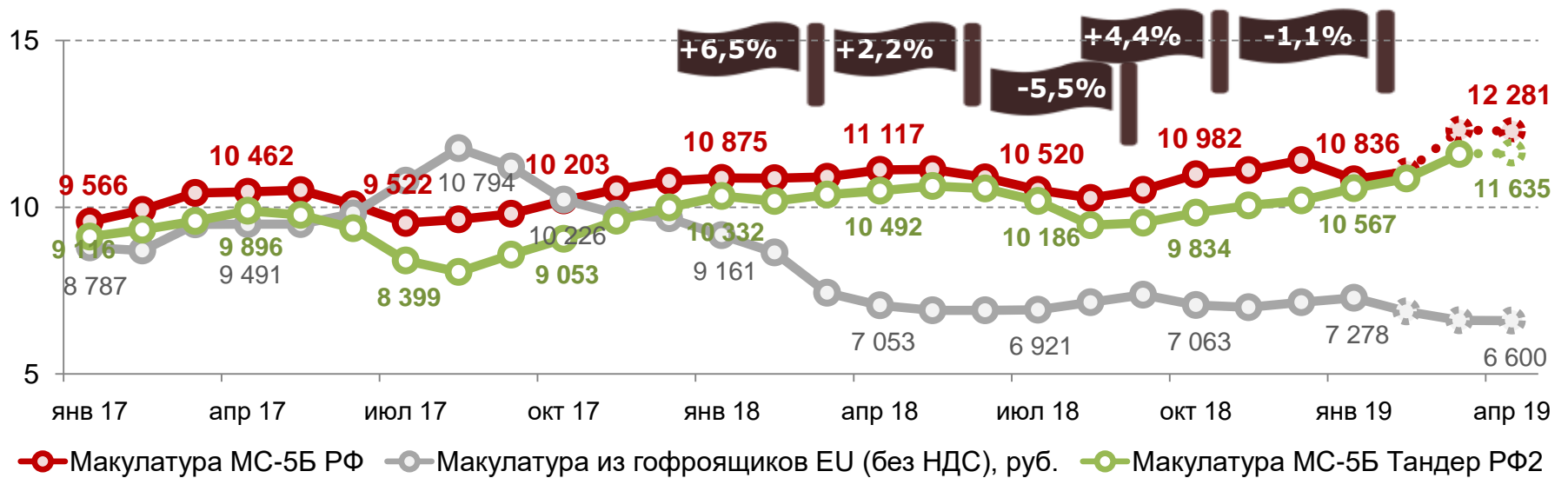
декабрь 2017 / декабрь 2016	декабрь 2018 / декабрь 2017
<b>+5.6%</b>	<b>+25%</b>
<b>+2 052р./т</b>	<b>+10 470р./т</b>
<b>+8.5%</b>	<b>+33%</b>
<b>+2 166р./т</b>	<b>+9200р./т</b>

—○— ЦТК крафтлайнер, ЦСР (факт и прогноз)    —○— МТК тестлайнер, ЦСР (факт и прогноз)

- Поддержку ценам на ТК оказали высокие темпы роста потребления гофропродукции и максимальная загрузка мощностей производителей ТК, рост цен в Европе .
- Цена на ЦТК в 2018 году выросла на 25%, на МТК – +33%.

# Динамика цен на макулатуру

Российские цены в рублях за тонну без НДС



- Рост среднегодовой цены на макулатуру в 2018г. по отношению к 2017г. составил **7,6%**
- Полученные цены от Тандера о закупках в марте свидетельствуют, что цена на макулатуру продолжит дальнейший рост.
- Цена макулатуры на европейском рынке подтверждает сформировавшийся в 2018 г тренд на **снижение**.

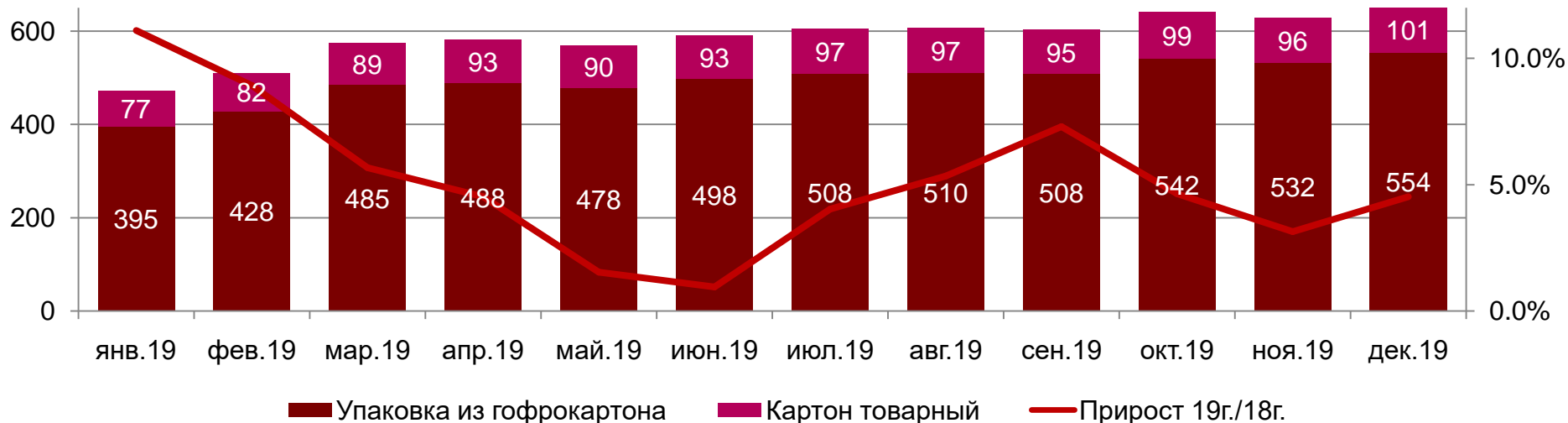
Цена РФ без НДС, европейские цены +0,05 (пошлина) без НДС, курс € средневзвешенный по месяцу

Источник: 1. ЦСР, [centr-sr.com](http://centr-sr.com), 2. FOEX, [foex.fi](http://foex.fi), 3. Тандер, [magnit-info.ru/partners](http://magnit-info.ru/partners), 4. Прогноз ДСМ АО «ГП «Готэк».



## Динамика рынка потребления гофрокартона и упаковки из него в 2019 г.

млн.м<sup>2</sup>, ежемесячный темп прироста (%)



11,1%	8,9%	5,7%	4,5%	1,5%	1,0%	4,0%	5,3%	7,3%	4,6%	3,1%	4,5%
-------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------

- Темп роста рынка в 2019 года ожидается в пределах 4,6% - 5,4%, что ниже, чем в предыдущие годы. Построен на прогнозируемом МЭР росте экономики на 2019г. с позиции «сдержанного оптимизма».
- Темпы прироста выпуска упаковки из гофрокартона, по оптимальному прогнозу, оцениваются на уровне 4,6% - 5,3%, гофрокартона – 5,3%-5,8%. Объёмы производства гофроупаковки достигнут 5,9 млрд. м<sup>2</sup>, товарного картона 1,1 млрд. м<sup>2</sup>.



## Баланс рынка тарных картонов в 2019 г. (несбалансированный)

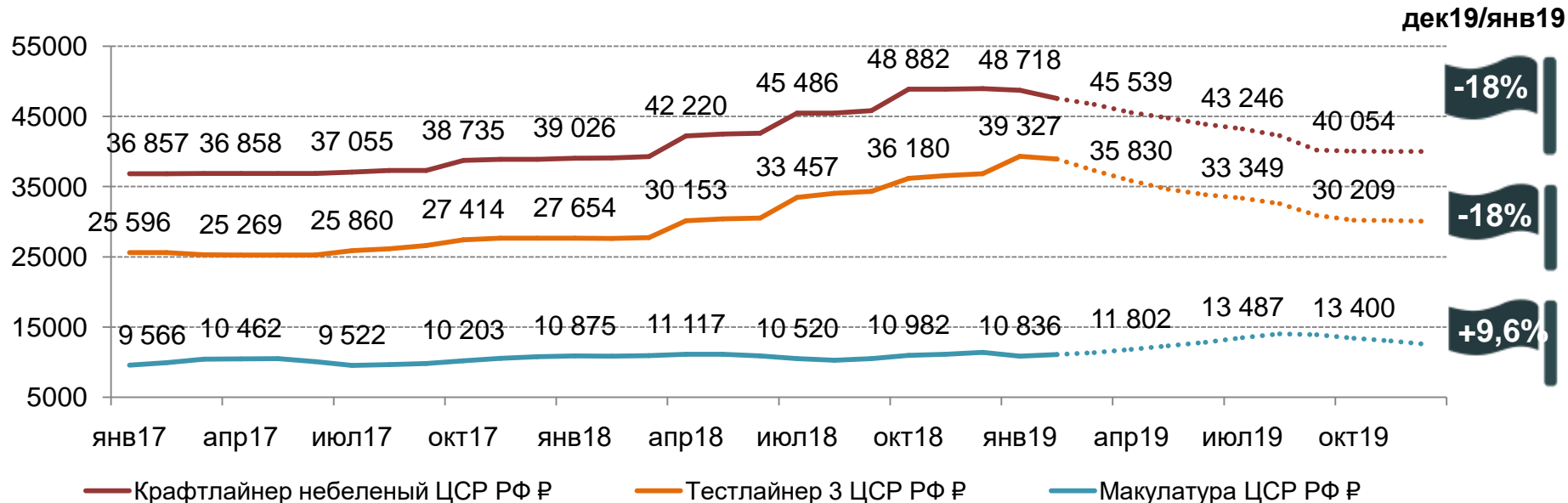
	дек.18	янв.19	фев.19	мар.19	апр.19	май.19	июн.19	июл.19	авг.19	сен.19	окт.19	ноя.19	дек.19	2019
<i>Предложение ТК, тыс.т</i>	318	297	266	299	296	289	314	328	336	327	339	331	340	3761
<i>Предложение ЦТК, тыс.т</i>	105	99	73	86	84	78	94	99	95	93	98	93	94	1086
<i>Предложение МТК, тыс.т</i>	213	197	193	213	211	211	220	230	241	234	241	238	246	2675
<i>Потребность в ТК производителей ГП, тыс.т</i>	308	238	257	290	293	286	297	303	304	302	321	315	328	3533
<i>Потребность в ЦТК производителей ГП, тыс.т</i>	100	73	78	87	85	84	87	89	89	88	94	92	96	1042
<i>Потребность в МТК производителей ГП, тыс.т</i>	208	164	179	203	208	202	210	214	215	213	227	223	232	2491
<i>Запасы ТК у производителей ГП, тыс. т</i>	125	176	181	185	184	190	194	195	195	200	201	202	184	
<i>Запасы ЦТК, тыс. т</i>	44	67	67	66	65	64	66	66	66	66	67	66	59	
<i>Запасы МТК, тыс. т</i>	81	108	114	119	119	126	128	129	129	134	134	136	124	
<i>Остатки у производителей ТК, тыс. т</i>	86	94	98	102	107	104	117	140	172	193	210	225	255	
<i>Остатки ЦТК, тыс. тонн</i>	64	67	61	61	62	56	61	70	76	80	83	85	90	
<i>Остатки МТК, тыс. тонн</i>	22	28	37	41	45	48	56	70	96	113	126	140	165	





# Прогноз цен на крафтлайнер, тестлайнер, макулатуру на российском рынке

Российские цены в рублях за тонну без НДС

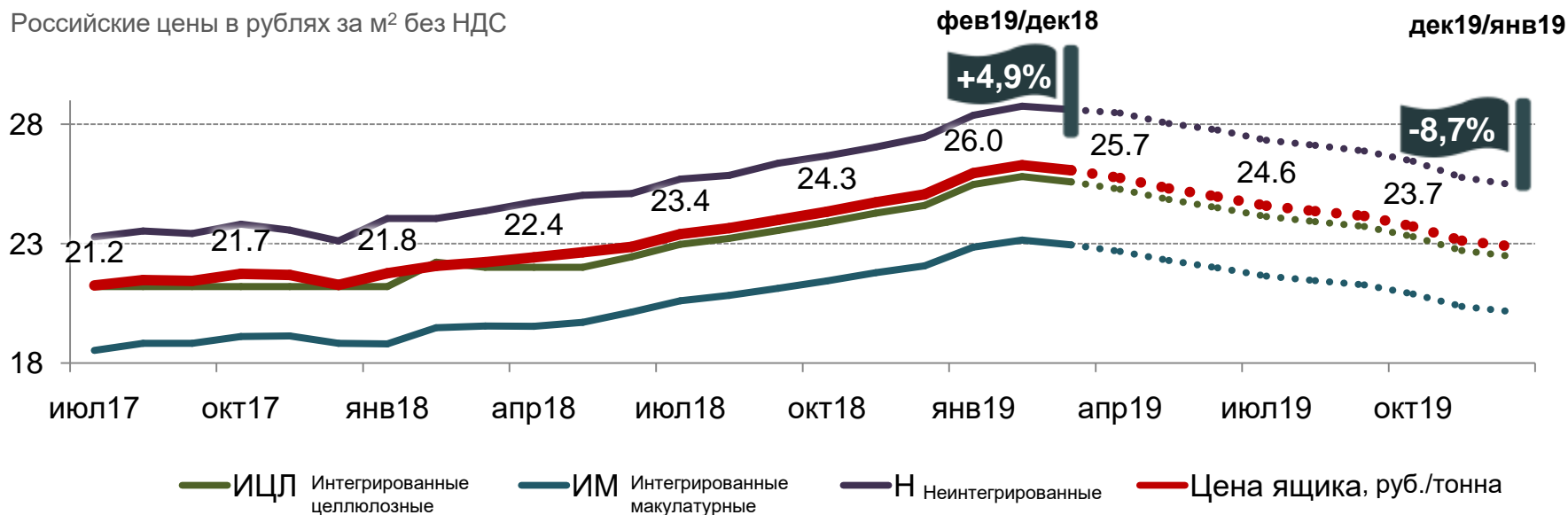


- Цена на российский ЦТК в 2019 г. покажет отрицательную динамику, тренд на снижение формируется под давлением падающих цен крафтлайнер на европейском рынке.
- Цена на российский МТК в 2019 г. покажет отрицательную динамику в результате превышения предложения над спросом за счет ввода новых мощностей и снижающихся цен на МТК на европейском рынке



# Прогноз цен на упаковку из гофрокартона на 2019 год

Российские цены в рублях за м<sup>2</sup> без НДС

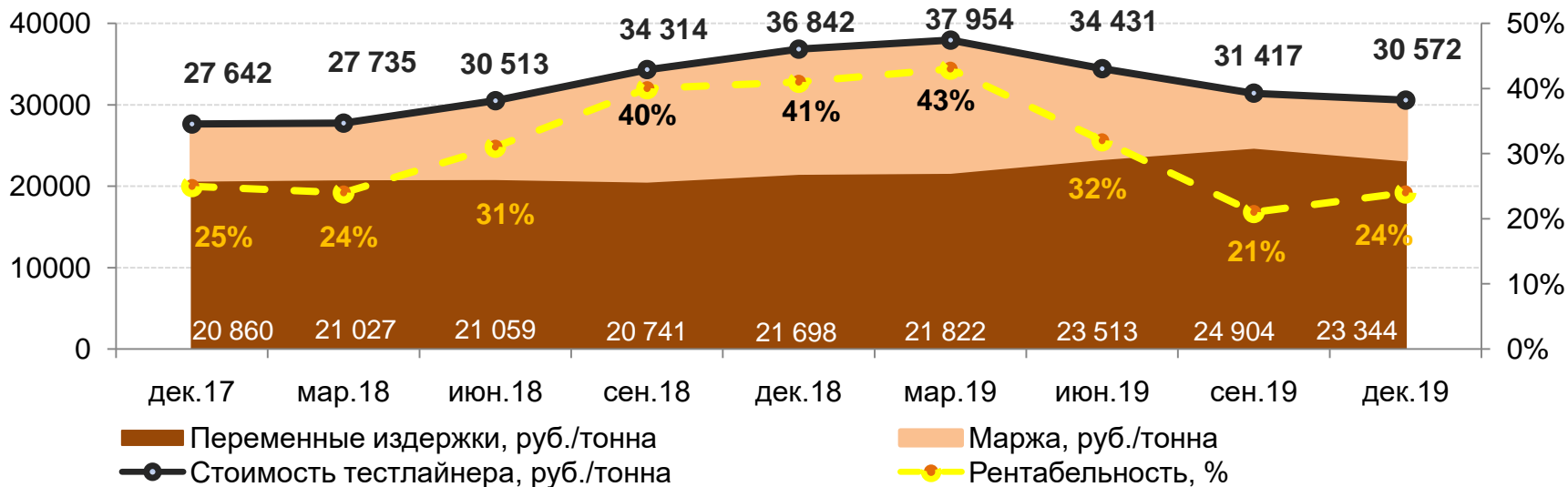


	июн.17	сен.17	дек.17	мар.18	июн.18	сен.18	дек.18	мар.19	июн.19	сен.19	дек.19
ИЦЛ	21,2	21,2	21,2	22,0	22,4	23,6	24,6	25,6	24,5	23,7	22,5
ИМ	18,5	18,8	18,8	19,5	20,1	21,1	22,1	23,0	22,0	21,3	20,2
Н	23,5	23,4	23,1	24,4	25,1	26,4	27,5	28,6	27,8	26,9	25,5



# Оценка доходности рынка МТК в 2019 году

В рублях за тонну без НДС



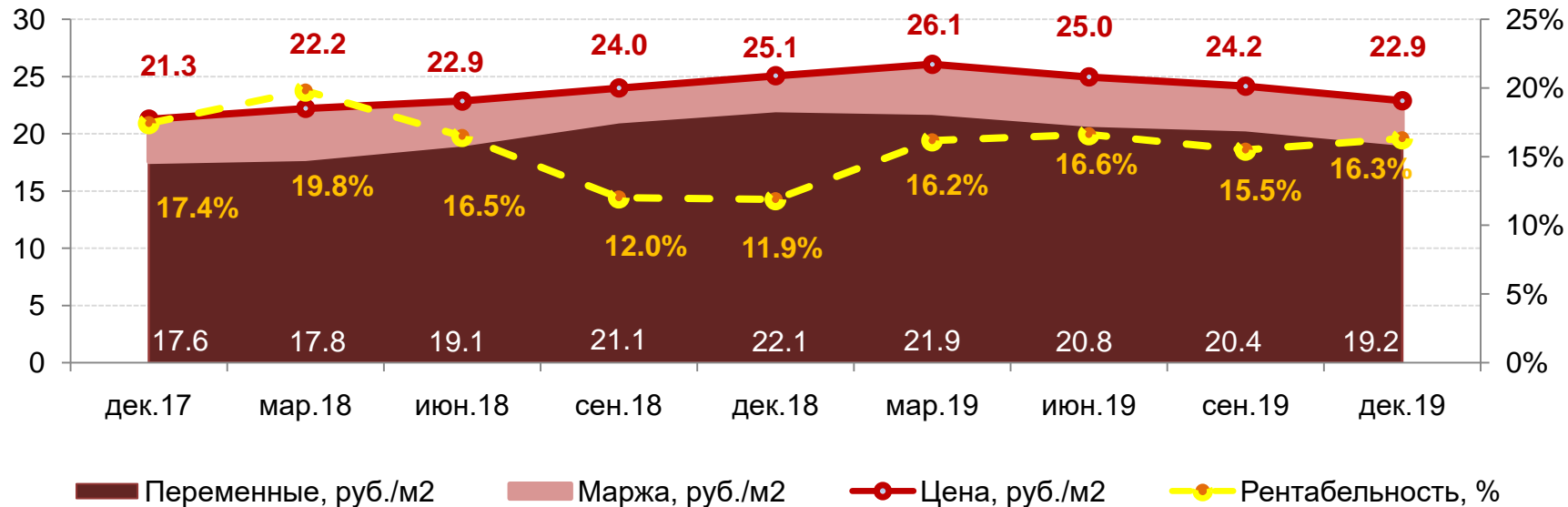
Маржа,  
руб./тонна

	дек.17	мар.18	июн.18	сен.18	дек.18	мар.19	июн.19	сен.19	дек.19
Маржа, руб./тонна	6 781	6 707	9 453	13 572	15 144	16 132	10 918	6 513	7 228



# Оценка доходности рынка упаковки из гофрокартона в 2019 году

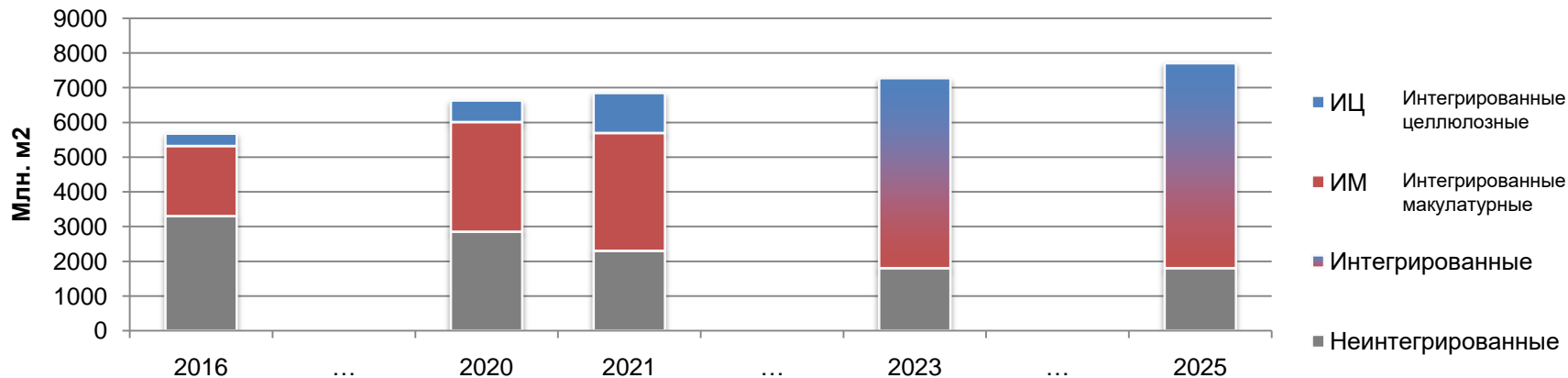
В рублях за м<sup>2</sup> без НДС



	дек.17	мар.18	июн.18	сен.18	дек.18	мар.19	июн.19	сен.19	дек.19
Маржа руб./м <sup>2</sup>	<b>3,7</b>	<b>4,4</b>	<b>3,8</b>	<b>2,9</b>	<b>3,0</b>	<b>4,2</b>	<b>4,1</b>	<b>3,7</b>	<b>3,7</b>



## Оценки изменения структуры отрасли после 2020 года



- Основная тенденция ближайшего десятилетия (2016-2026) – консолидация отрасли крупнейшими игроками.
- После 2020 года будет размываться различие между интегрированными целлюлозными и макулатурными производителями, можно говорить о появлении консолидированной категории интегрированных игроков.
- Доля интегрированных структур в общем объеме выпуска будет неуклонно возрастать и к 2025 году имеет шансы достичь 80% по сравнению с 40% в 2016 году.



## Резюме рыночных трендов и факторов

- На фоне низких показателей динамики экономики РФ, рынок потребления упаковки из гофрокартона демонстрирует стабильный рост в 2016-2018 г.г. и предполагает расти в период до 2021 г.
- Опережающему росту потребления упаковки по сравнению с динамикой выпуска потребительских товаров поспособствуют тренды розничной торговли.

Сетевой ритейл и производители ТНП, стремясь отыграть снижение спроса на ТНП, ориентированы на увеличение числа маркетинговых мероприятий, для реализации которых потребуются новые подходы в создании изделий из гофрокартона.

Помимо стандартной тары и упаковки, увеличатся запросы на нестандартные упаковочные решения:

- несколько форматов упаковки одного вида товара с разным квантом вложения для поставки в торговые точки,
- персонализированные, адресные решения для выставочных зон и промоакций,
- SRP/RRP, дисплеи и прочие маркетинговые и упаковочные решения.

- В отрасли производства упаковки процесс консолидации усилится за счет увеличения инвестиционных проектов в новые мощности, продолжающейся интеграции «вперед-назад» и поглощений. Субъектами процесса выступают как интегрированные структуры, так и неинтегрированные игроки.
- После 2020 года будет размываться различие между интегрированными целлюлозными и макулатурными производителями, можно говорить о появлении консолидированной категории интегрированных игроков, которые способны будут взять под контроль до 70% рынка.
- 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.
- Обозначенные тенденции в экономике, ритейле, на рынке упаковки создают как возможности, так и риски для всех игроков рынка. Учитывая быструю динамику изменения рыночной ситуации, любые неверные решения в области инвестиций и ценообразования могут привести к тяжелым последствиям для любого участника рынка.



Состояние и перспективы рынка продукции из гофрокартона  
Инвестиции и цены VS доходность

Благодарю за внимание

Алпеев Юрий Владимирович

Производство и применение упаковки  
из бумаги и картона

[yuriy.alpeev@gotek.ru](mailto:yuriy.alpeev@gotek.ru)

ГП "ГОТЭК", г.Железногорск, Курская обл.

