



## Рынок тарных картонов и упаковки из гофрокартона.

### Когда наступит завтра?

Москва, 2014г.

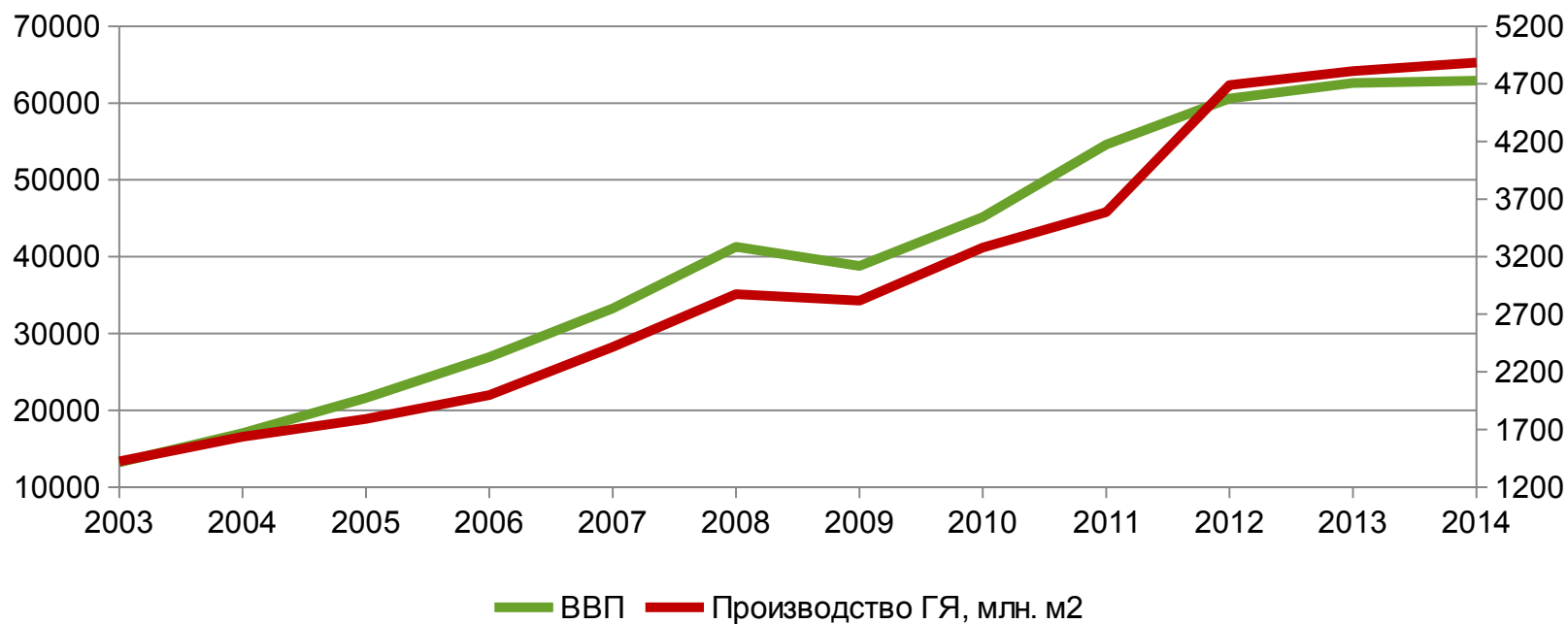
УПАКОВКА ДЛЯ ВСЕХ И КАЖДОГО



## ДИНАМИКА РОСТА РЫНКА УПАКОВКИ ИЗ ГОФРОКАРТОНА

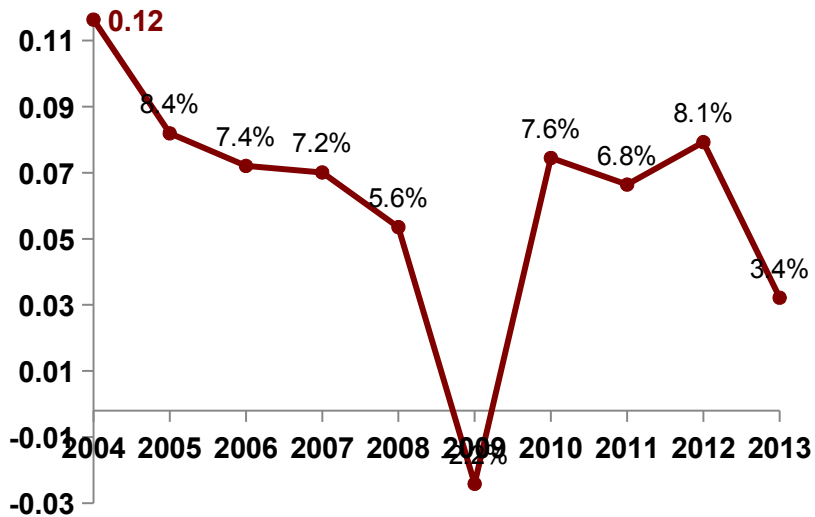
Млрд. руб.

Млн. м<sup>2</sup>



Динамика рынка упаковки из гофрокартона (правая шкала) имеет высокую степень корреляции с динамикой ВВП (левая шкала), ДДН, ОРТ, но опережает их по темпам роста в связи с изначально низкой базой потребления упаковки из гофрокартона на душу населения

**За 10 лет интенсивного роста объем производства упаковки из гофрокартона увеличился в 2,5 раза**



Совокупный среднегодовой темп роста (CAGR) производства гофрокартона и упаковки из него в период 2003-2008 составлял **108%**. После падения в кризисный 2009 год объемов рынка на **2%**, CAGR 2009-2012 также составил **108%**.

## Основные факторы, обусловившие высокие темпы роста рынка упаковки из гофрокартона:

- Рост экономики. Рост спроса на внутреннем рынке.
- Инвестиционная привлекательность отрасли производства упаковки. Доступ к инвестициям.
- Рост потребительских расходов вследствие роста доходов домохозяйств.
- Рост сетевой розничной торговли.
- Снижение доли импортных товаров в розничной торговле.
- Модернизация существующих и появление новых производителей товаров. Приход зарубежных компаний с новыми упаковочными решениями.

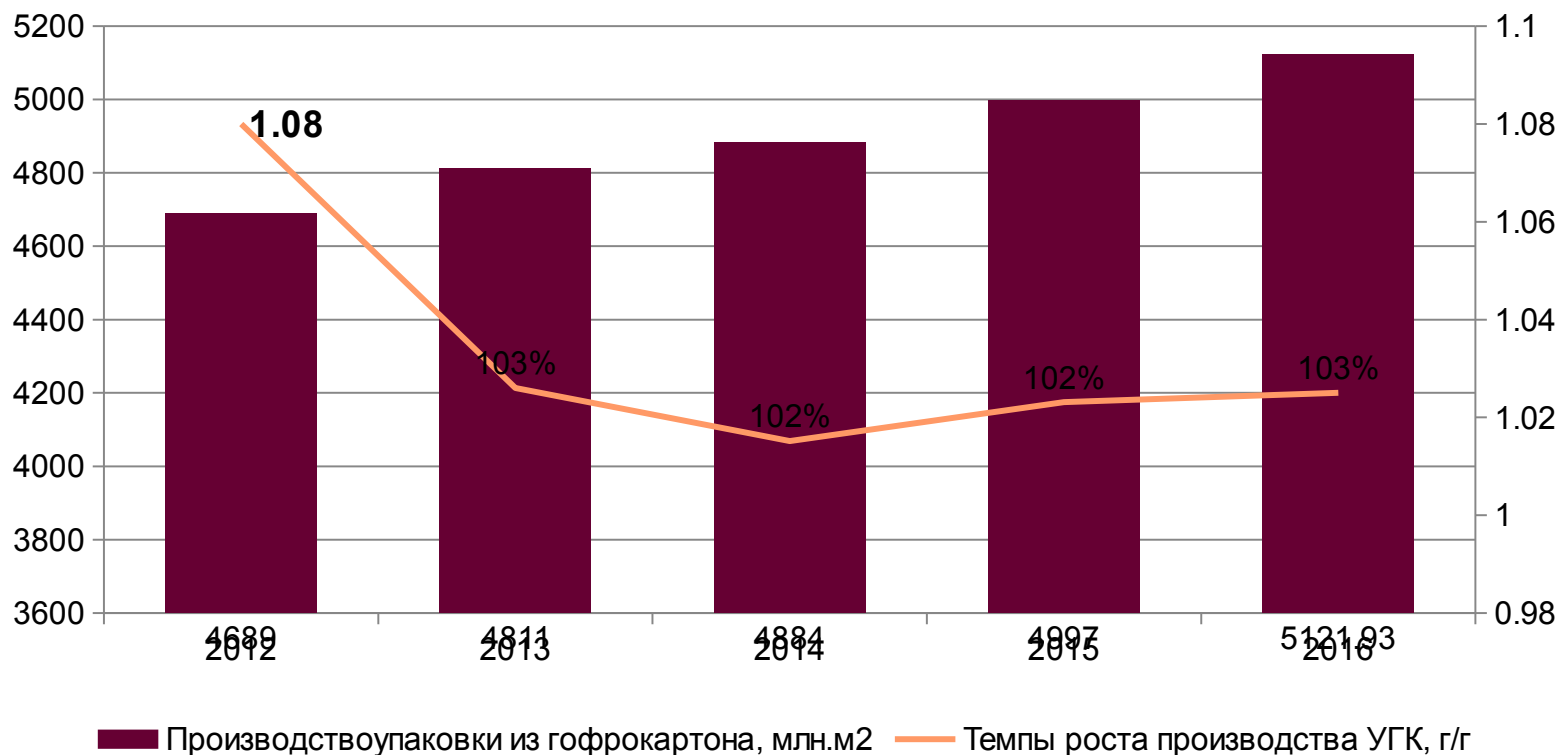
В 2013 году произошло резкое замедление темпов роста гофропроизводства до **103%**. В 2014 ожидается темп роста, не превышающий **101,5%**

В базовом варианте прогноза МЭР основные показатели социально-экономического развития представлены следующим образом:

	2012	2013	2014	2015	2016
<b>ВВП, темп роста, %</b>	3,4	1,3	0,5	2	2,5
<b>Промышленное производство. В % к пред году</b>	3,4	1,6	1,0	1,7	1,6
<b>Инвестиции. В % к пред году</b>	6,6	-1,2	-2,4	2,4	1,6
<b>Розничный товарооборот. В % к пред году</b>	5,9	3,9	1,9	2,1	3
<b>Реальные располагаемые доходы населения. В % к пред году</b>	4,6	3,3	0,5	1,3	2,9
<b>Экспорт, млрд. долл. США</b>	529	523	518	501	507
<b>Импорт, млрд. долл. США</b>	336	343	332	338	345
<b>Цены на нефтьUrals(мировые) долл. /барр.</b>	111	108	104	100	100

Традиционные факторы роста ВВП, ДДН, ОРТ практически исчерпаны. Прогнозы МЭР представляют собой скорее оптимистичные варианты развития экономики, о чем свидетельствует третья корректировка в сторону снижения темпов роста с начала года

ПРОГНОЗ РАЗВИТИЯ РЫНКА В СООТВЕТСТВИИ СПРОГНОЗОМ  
МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ

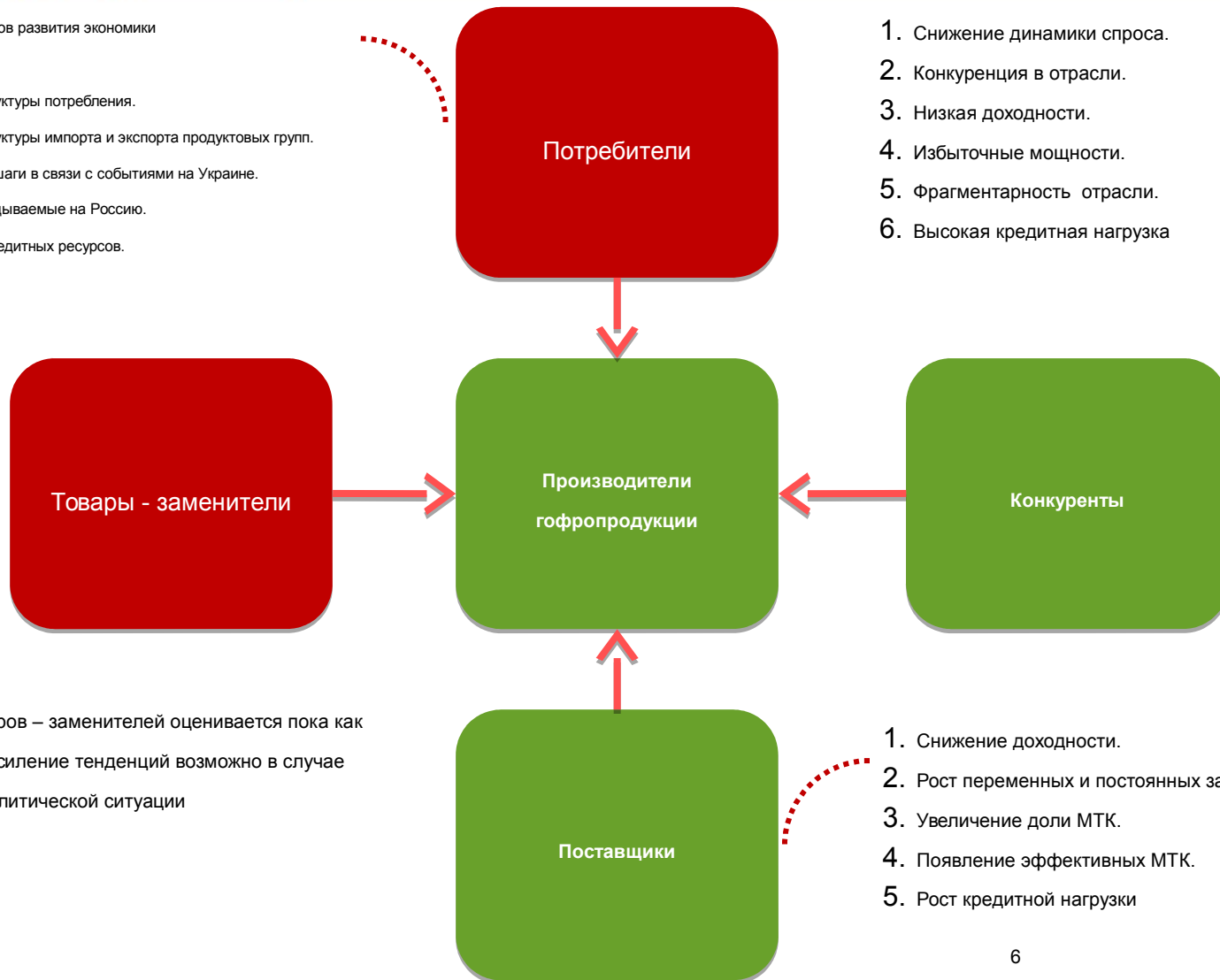


В 2014 году первоначально ожидалось восстановление прежних темпов роста, однако из-за политического кризиса на Украине, присоединения Крыма и угрозы санкций со стороны государств Запада оценки были снижены. При реализации базового варианта развития рынка темпы прироста рынка в период 2014-2016 будут находиться в диапазоне **1,5-2,5%**. При сохранении тенденций текущего года темпы прироста не превысят **1,5%**

# ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛЯЮЩИЕ ТЕКУЩЕЕ РАЗВИТИЕ РЫНКА УПАКОВКИ ИЗ ГОФРОКАРТОНА

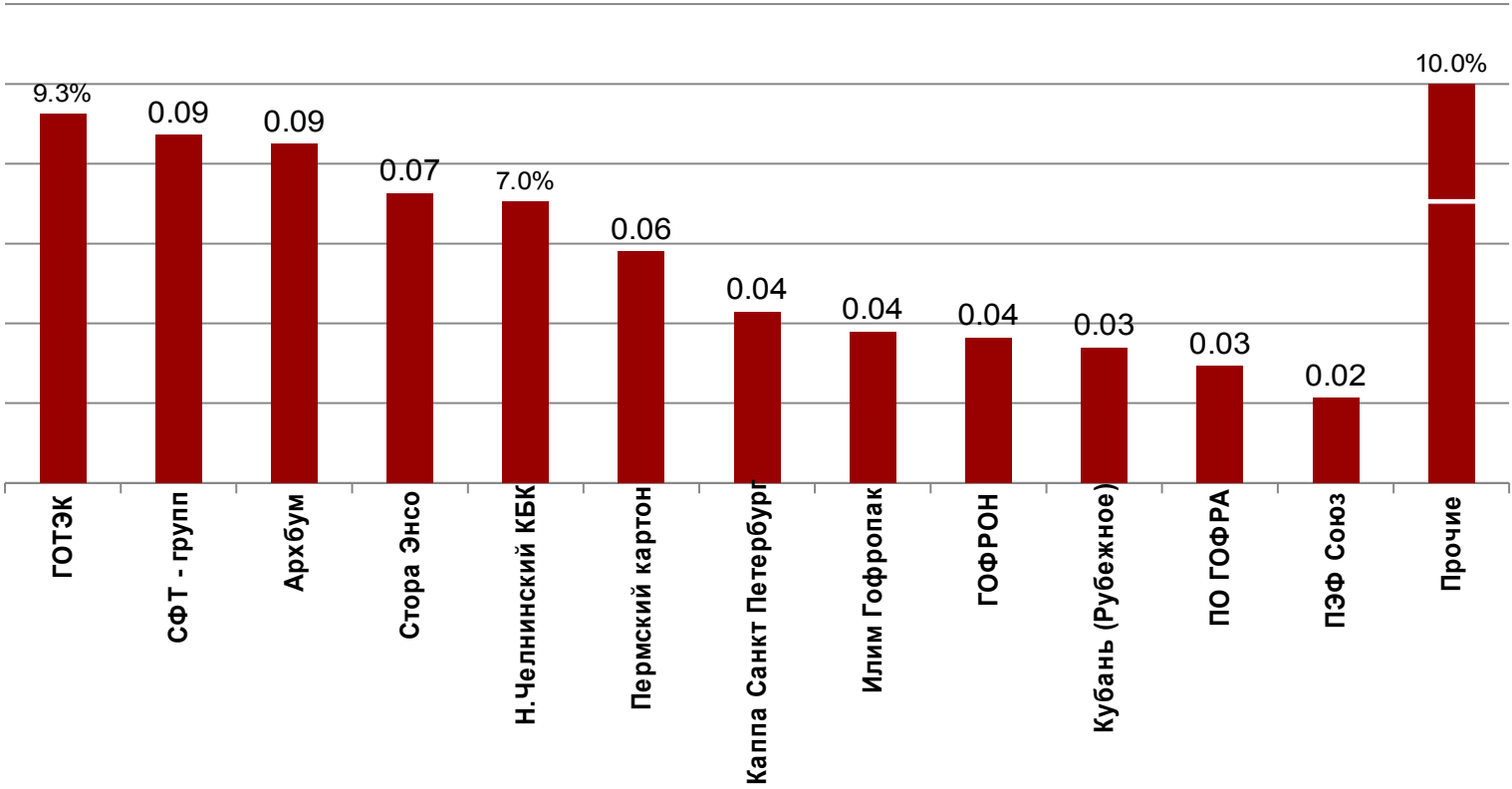
1. Снижение темпов развития экономики
2. Курс валют.
3. Изменение структуры потребления.
4. Изменение структуры импорта и экспорта продуктовых групп.
5. Политические шаги в связи с событиями на Украине.
6. Санкции накладываемые на Россию.
7. Доступность кредитных ресурсов.

1. Снижение динамики спроса.
2. Конкуренция в отрасли.
3. Низкая доходности.
4. Избыточные мощности.
5. Фрагментарность отрасли.
6. Высокая кредитная нагрузка



Влияние товаров – заменителей оценивается пока как небольшое. Усиление тенденций возможно в случае улучшения политической ситуации

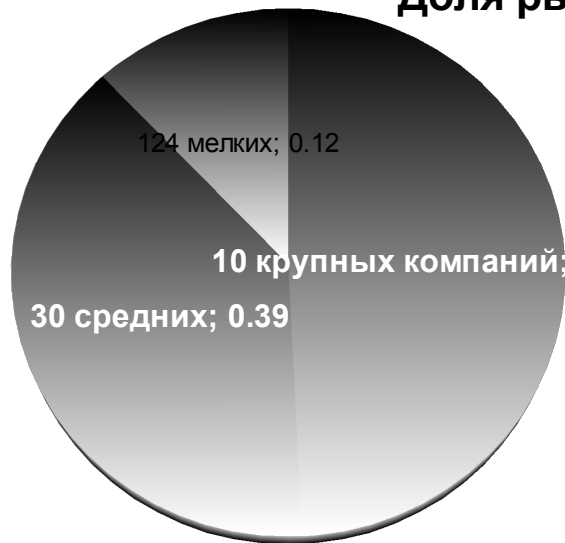
1. Снижение доходности.
2. Рост переменных и постоянных затрат
3. Увеличение доли МТК.
4. Появление эффективных МТК.
5. Рост кредитной нагрузки



- Емкость рынка упаковки из гофрокартона в 2013г.составляла **4 811**млн.м<sup>2</sup>.
- На начало 2014 года общее число компаний, работающих на рынке,\* составляло **173**.
- Интегрированные компании занимают около **44%**рынка.

\* - обладающих гофроагрегатами

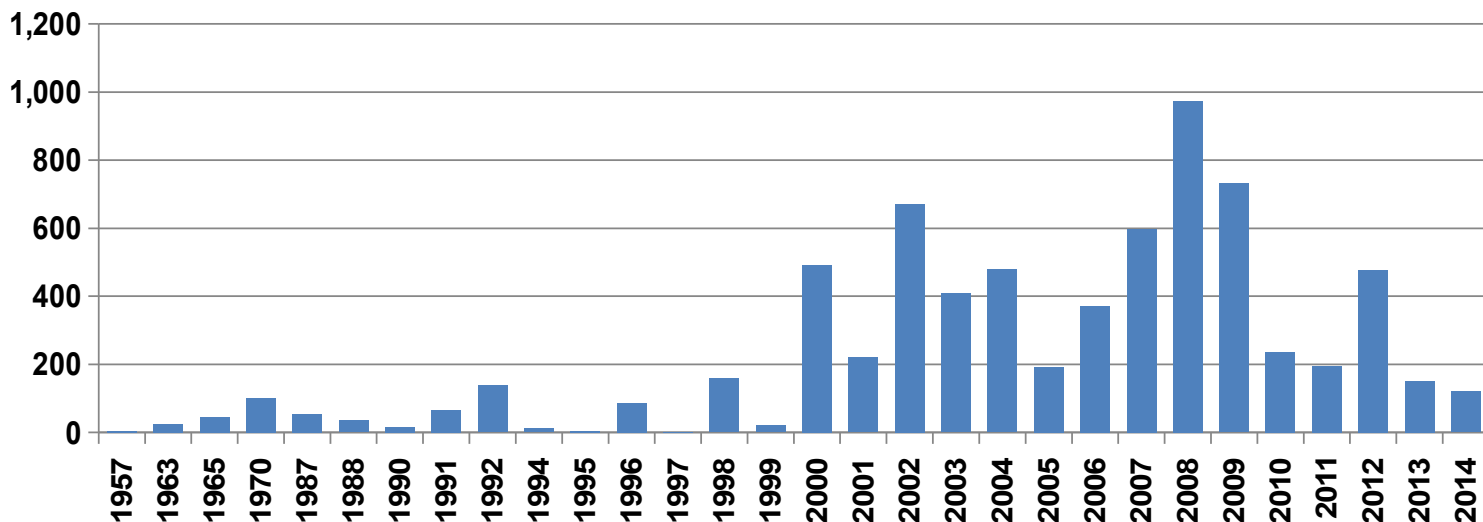
### Доля рынка, %



- **Высокая фрагментарность отрасли.** **10** крупных производителей гофропродукции занимают **49%** рынка, **153** средних и мелких – **51%**;
- **Профицит мощностей.** Профицит мощностей составляет **33%**;
- **Низкая доходность предприятий;**
- **Высокий износ фондов.** **35%** мощностей эксплуатируется более **10** лет;
- **Высокие расходы на содержание оборудования;**
- **Необходимость инвестиций.** Около **30%** мощностей нуждаются в инвестициях в модернизацию в ближайшие **2** года.

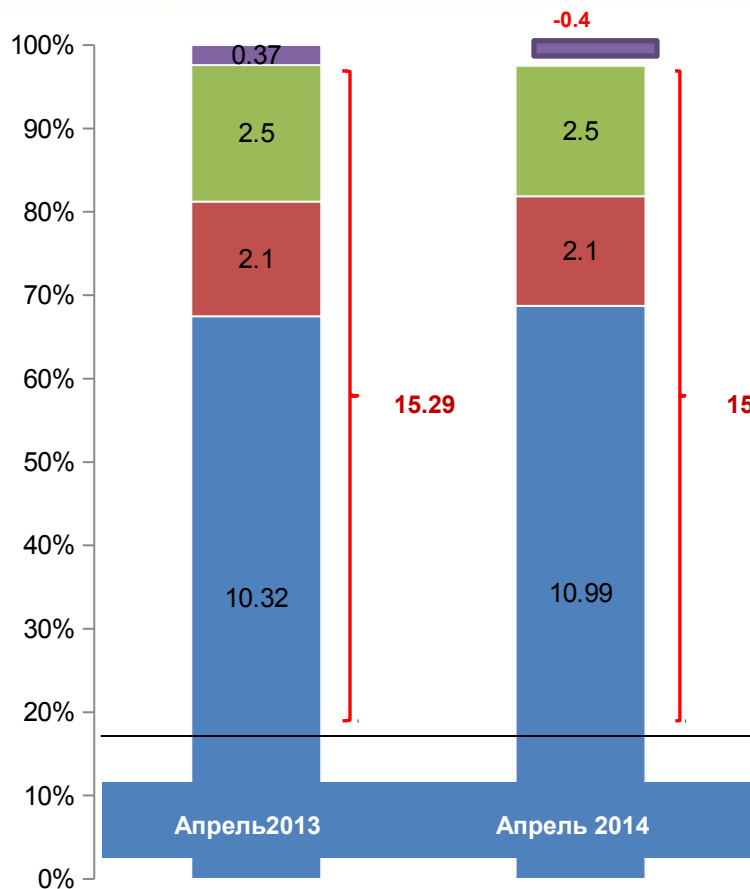


## Динамика ввода мощностей производства упаковки из гофрокартона, млн.м2



- Высокие темпы роста спроса на упаковку из гофрокартона и низкие барьеры входа способствовали появлению избыточных мощностей.
- Количество всехгофроагрегатовв РФ в 2014 году по сравнению с 2000 годом увеличилось более чем в 2раза (с81до173).
- Превышение установленных мощностей над потребностью, как следствие активных инвестиций в начале 2000-х годов, способствовало ужесточению конкуренции, росту удельных постоянных издержек, снижениюмаржинальностисегмента

# СТРУКТУРА СЕБЕСТОИМОСТИ ПРОИЗВОДСТВА ГОФРОПРОДУКЦИИ В 2013-2014ГГ



- Прибыль от продаж руб./м<sup>2</sup>
- Прочие переменные расходы руб./м<sup>2</sup>
- Постоянные издержки руб./м<sup>2</sup>



Цена на гофроящик в EU в апреле

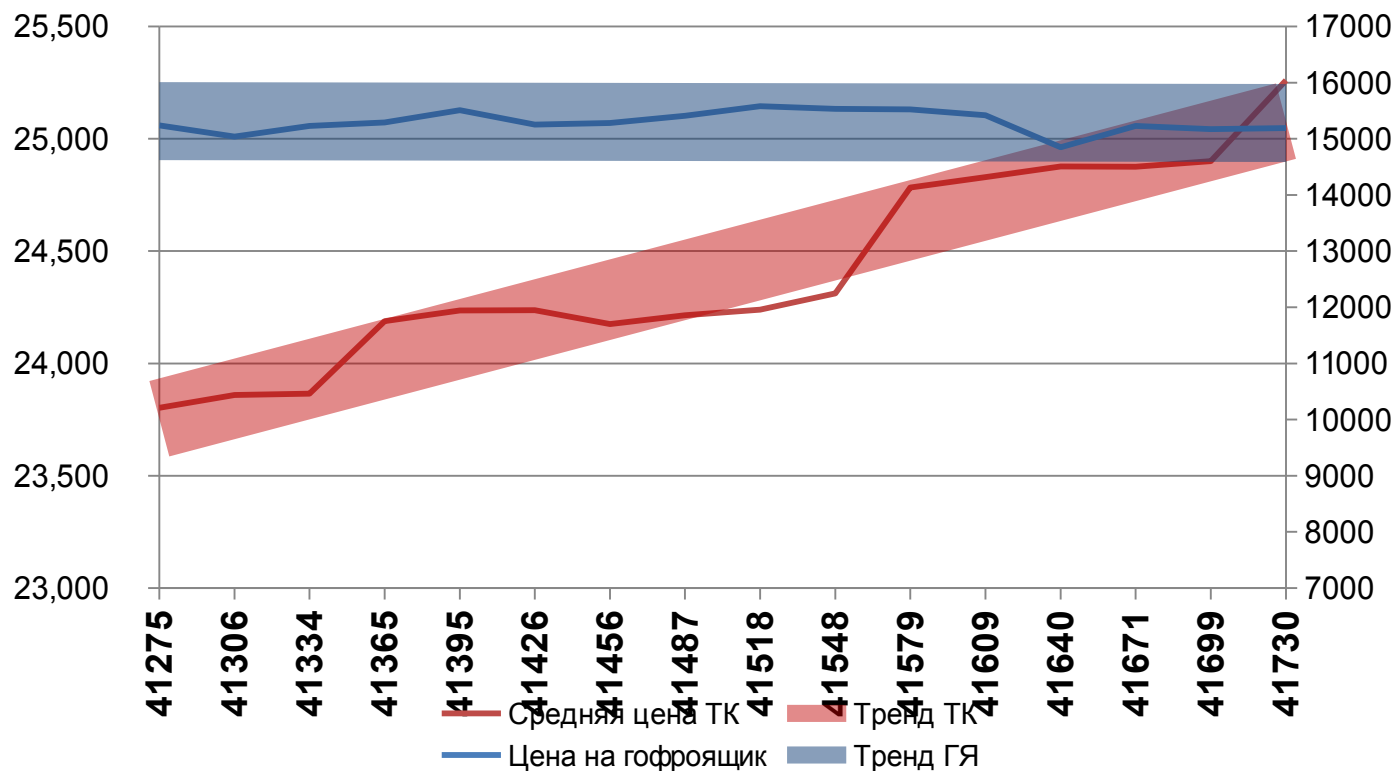
2014

составила **0,531** €/м<sup>2</sup> или **26,14** руб./м<sup>2</sup>

Рентабельность продаж компаний, производящих около **10** млн. м<sup>2</sup> и использующие не менее **50%** целлюлозного сырья в производстве гофропродукции, при рыночной цене на ЦТК и фактических ценах на ГП в апреле 2014 года по сравнению с апрелем 2013 года снизилась с **0,37** до **-0,4** руб./м<sup>2</sup> и это снижение продолжается



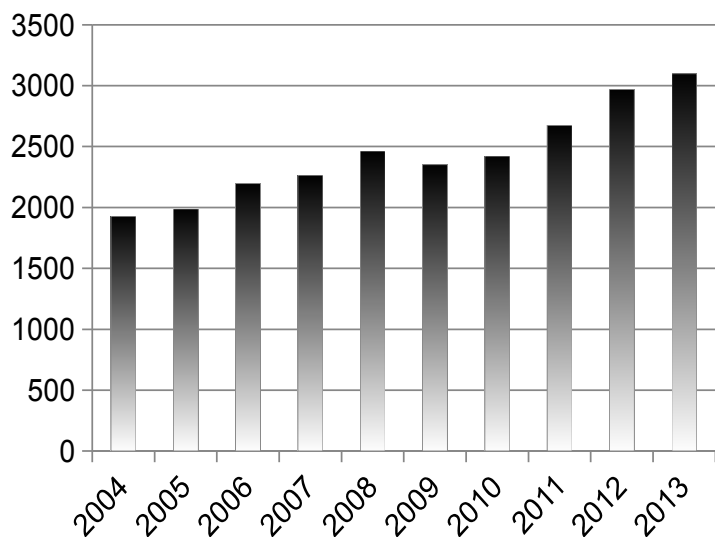
## ДИНАМИКА ЦЕН НА ТАРНЫЕ КАРТОНЫ И ГОФРОЯЩИК



С начала 2013 года по апрель 2014 года цены на тарные картоны выросли на **6,1%**, цены на упаковку из гофрокартона снизились на **0,3%**.

*В настоящее время отрасль является инвестиционно непривлекательной*

## Производство тарных картонов в РФ, тыс. тонн

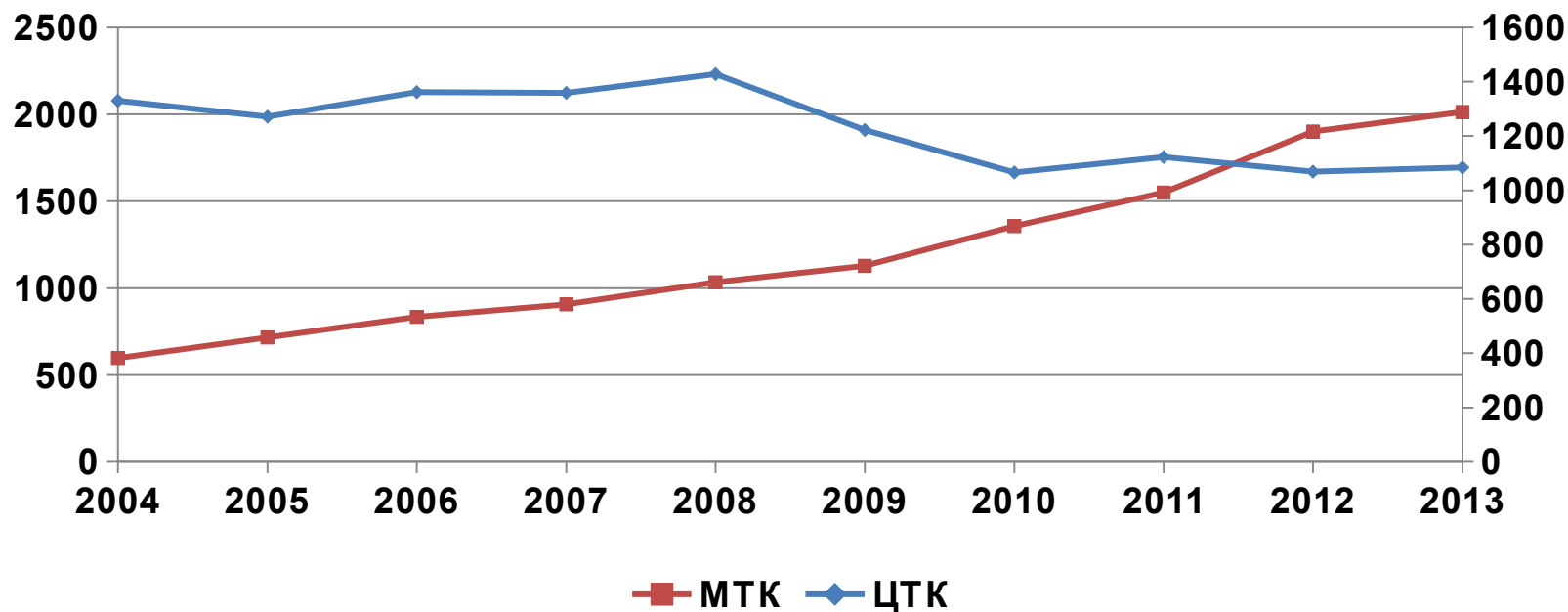


## Факторы, характеризующие рынок тарных картонов:

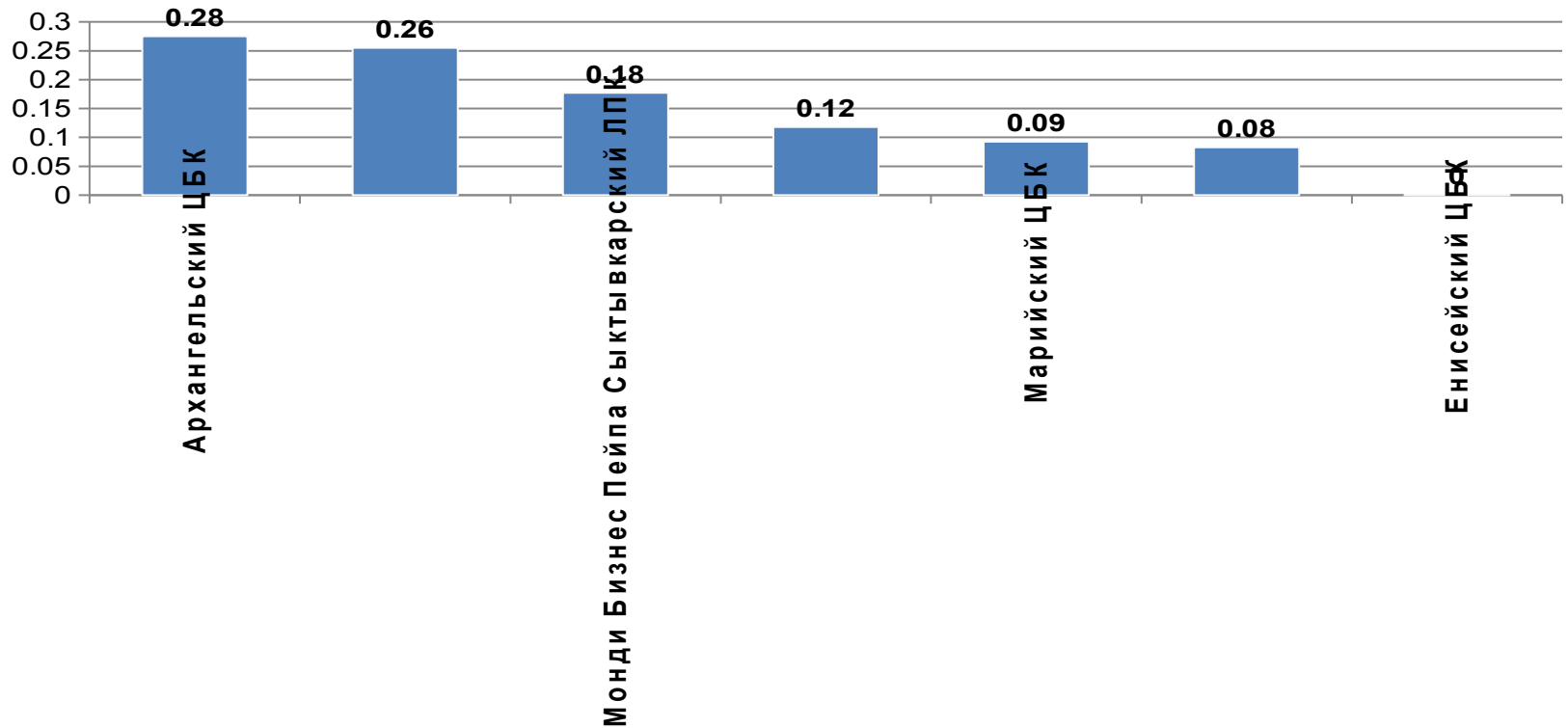
- Опережающая динамика производства МТК над ЦТК.
- Замещение ЦТК на МТК.
- Использование экспорта производителями ЦТК для поддержания высоких цен на внутреннем рынке.
- Большое количество производителей МТК со старыми и низкопроизводительными мощностями (**35-50** тыс. тонн).
- Ввод новых мощностей по производству МТК интегрированными и неинтегрированными компаниями в 2013-2015 гг.
- Рост цен на макулатуру в 2013 году.

*За 10 лет мощности по производству тарных картонов выросли на **50%**. Реализация крупных проектов по производству макулатурных тарных картонов позволит изменить структуру рынка и повысить эффективность применения сырья*

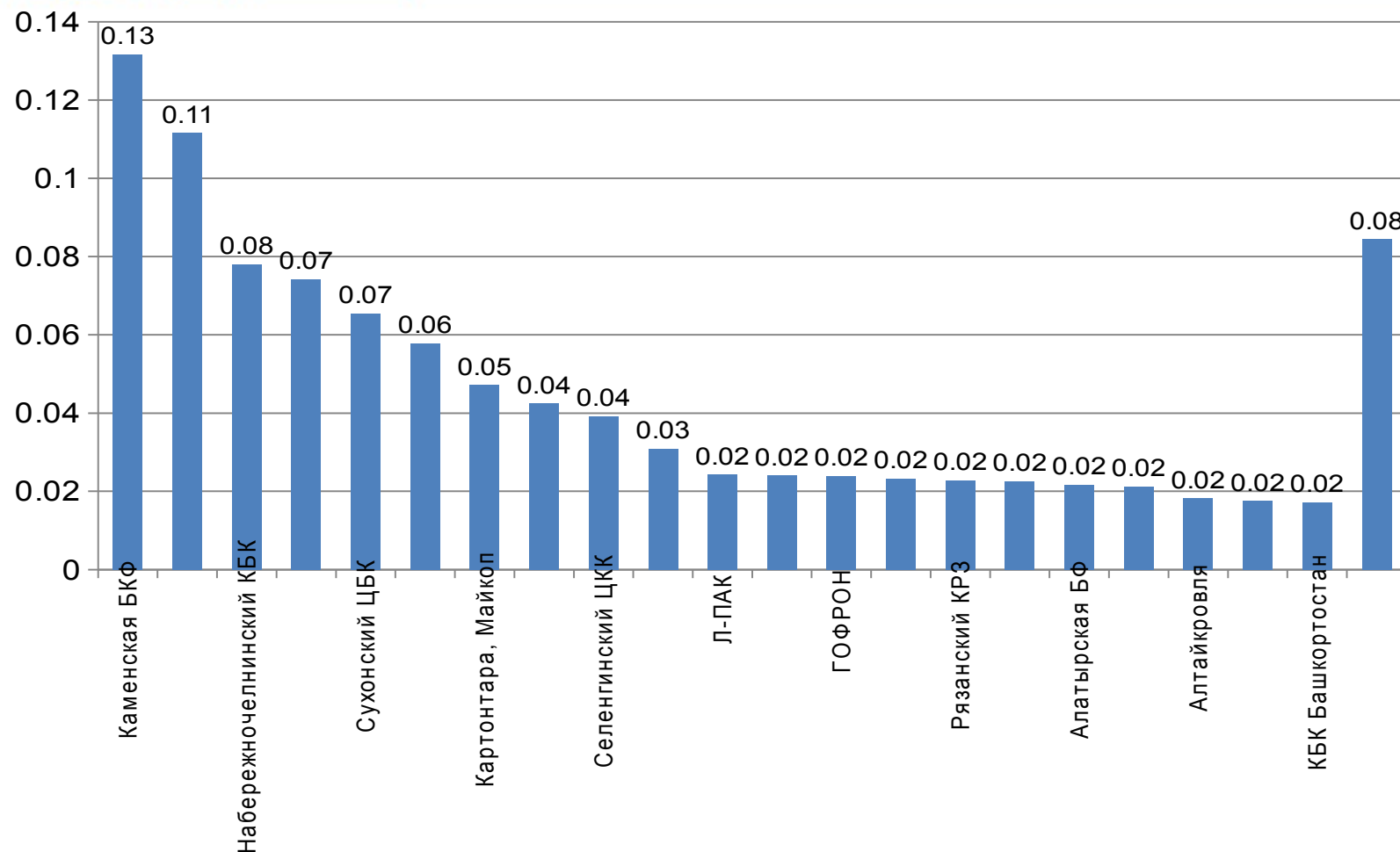
## ДИНАМИКА ПОТРЕБЛЕНИЯ МАКУЛАТУРНЫХ И ЦЕЛЛЮЛОЗНЫХ ТАРНЫХ КАРТОНОВ



- За 10 лет потребление МТК выросло **3,4** раза. Потребление ЦТК снизилось на **20%**.
- В 2004 году соотношение ЦТК к МТК составляло **70/30**. В 2014 году **35/65**.
- Средняя цена в апреле 2014г. на ЦТК в ЕУ - **29 219** руб., МТК - **22 103** руб.
- Средняя цена в апреле 2014г. на ЦТК в РФ - **27 782** руб., МТК - **21 477** руб.
- *Тренд на замещение ЦТК сохраняется*



*Оборудование большинства производителей, используемое для производства ЦТК, запущено вХХвеке и требует существенных ресурсов на модернизацию*



**В большинстве компаний установлено морально устаревшее оборудование, не позволяющее выпускать высокоэффективные тарные картонны**

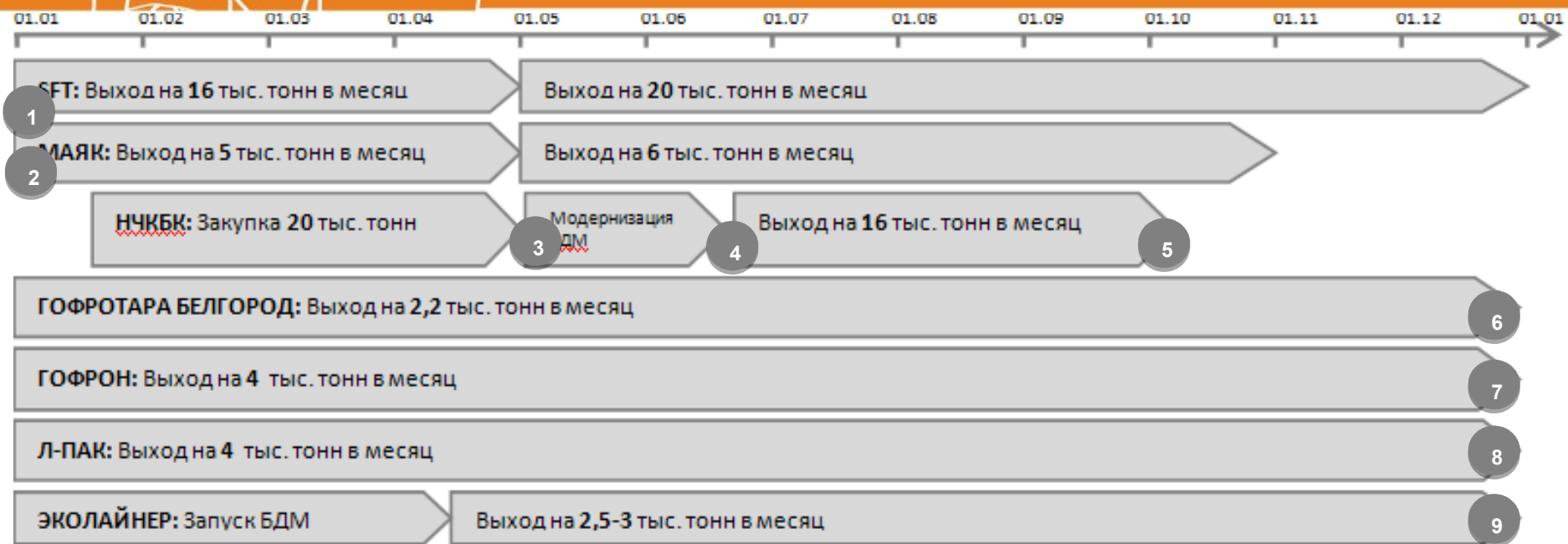
# РЕЙТИНГ ПРОИЗВОДИТЕЛЕЙ ТАРНЫХ КАРТОНОВ В 2014 Г. (ЗАО «ГОТЭК»)

производитель	1 квартал		апрель		май	
	рейтинг		рейтинг		рейтинг	
	картон	бумага	картон	бумага	картон	бумага
Архангельск	1	1	1	1	1	1
Котласс	1	1		1		1
Выборг	1		1		1	
Марийский	2		2			
Брянск		5		3		3
Жидачевский						
Житомир	5	3		3	3	3
Маяк		2		2		2
Каменка (ст)	3				3	
Каменка (н)	1	1	1	1	1	1
Коммунар	3	2	3	2	2	2
Майкоп	5					
Окуловка	2	2	2	2	1	2
ПЗБФ Калуга	3	2	2	2	2	2
Полиграфкартон		3		4		4
Рубежное	2	3	2	3	2	3
Светлогорск		5				
Советский		3		2		2
Сухонь	2	2	2	2	2	2
Рускартон	4	5			3	
Гофрон		3		2		2
Ярославль	2	3	3	4	2	3
Боровичи		5				
Сыктывкар белый	1		1		1	

*Из-за большой доли неэффективных тарных картонов производители упаковки имеют низкую эффективность, повышенный % отходов, низкую производительность*



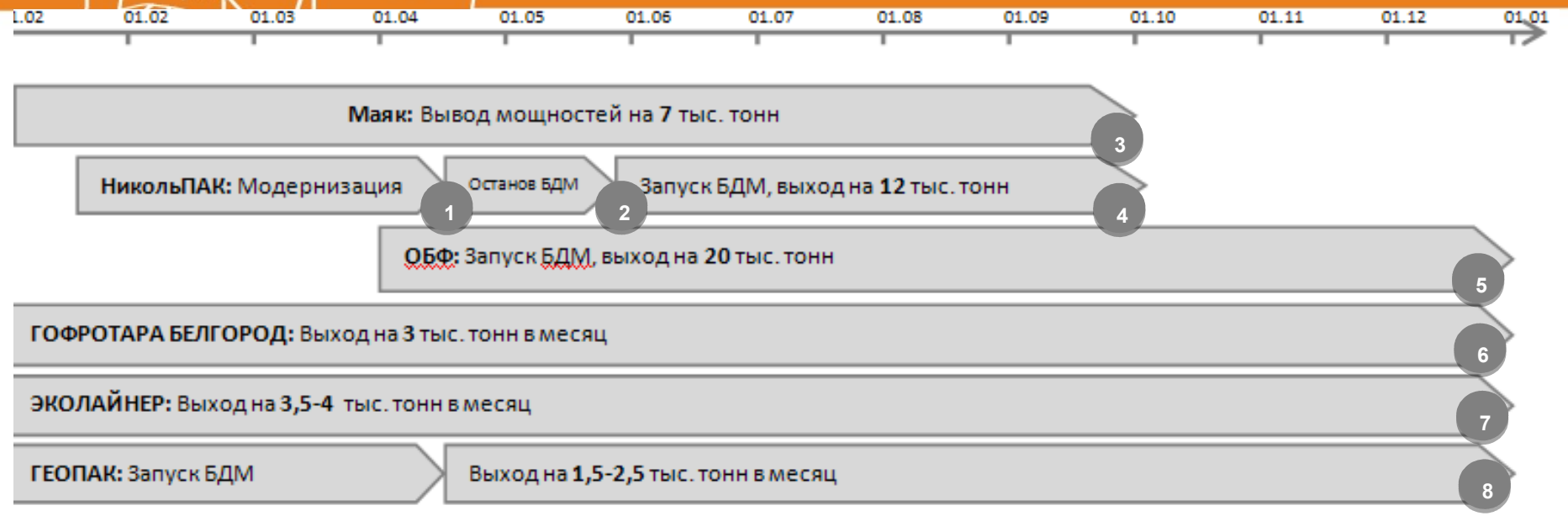
# КЛЮЧЕВЫЕ СОБЫТИЯ НА РЫНКЕ ТК В 2014 Г.



В 2014 году динамика производства МТК опережает темпы роста спроса на него

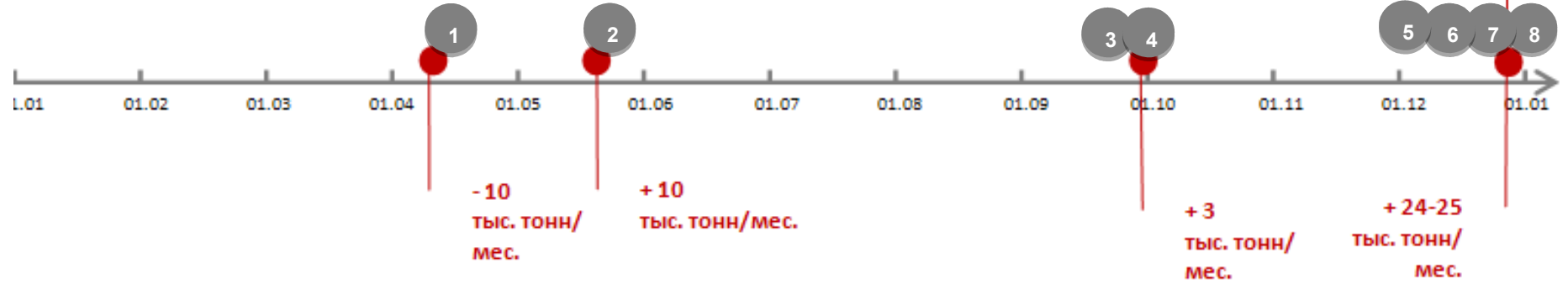


КЛЮЧЕВЫЕ СОБЫТИЯ НА РЫНКЕ ТК В 2015 Г.

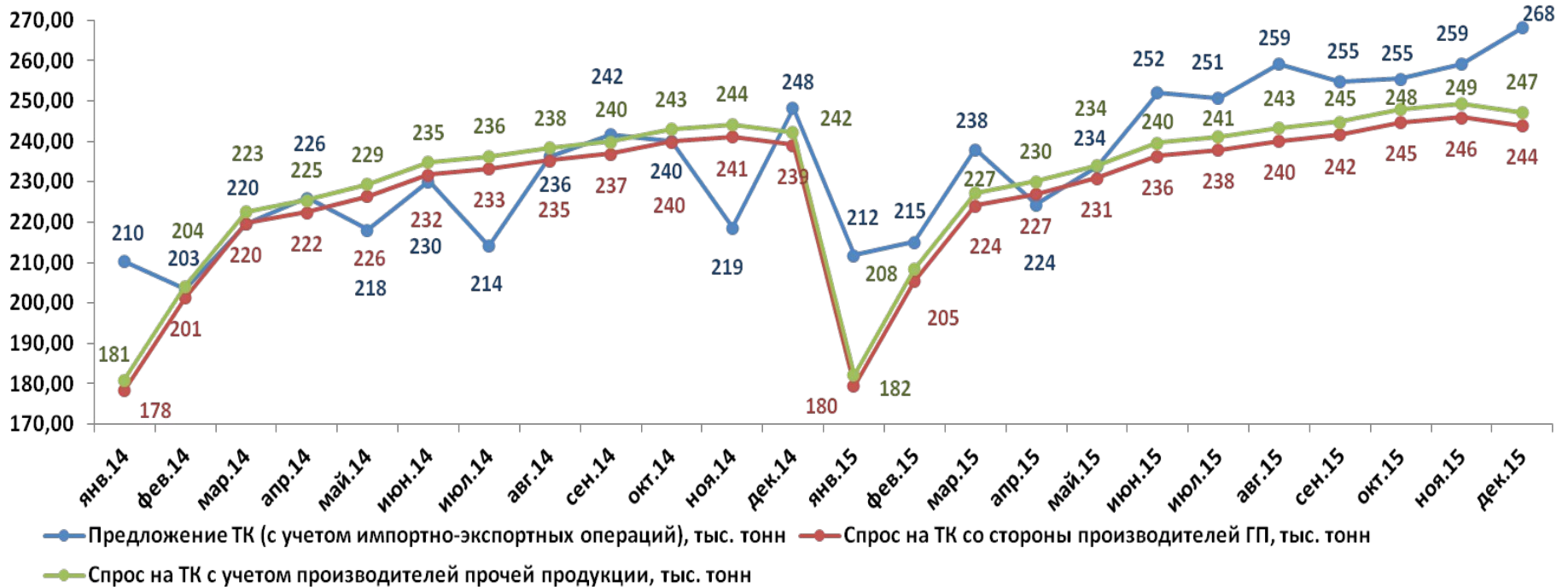


В 2015 году продолжится ввод мощностей, что приведет к образованию профицита и падению доходности производителей МТК

**ИТОГО:**  
**+ 27-28**  
**тыс. тонн/мес.**

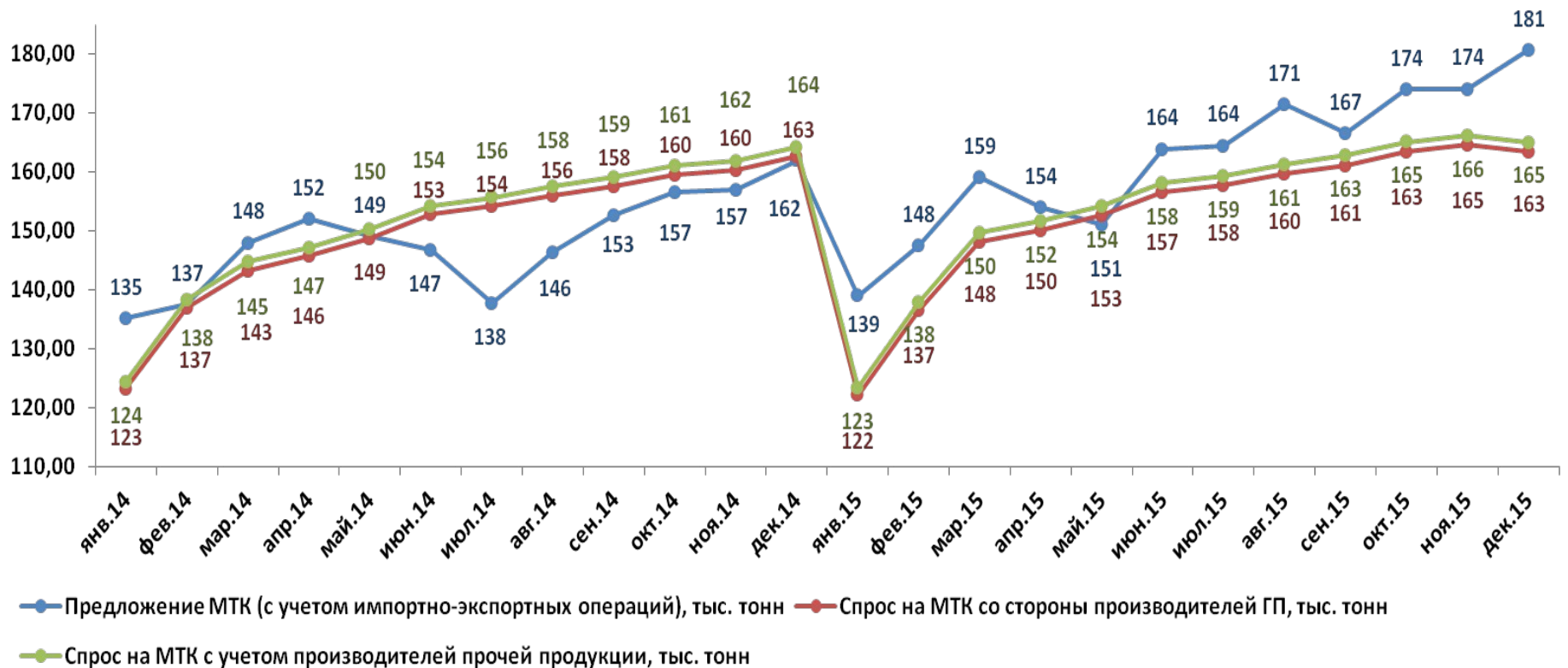


# ОЦЕНКА БАЛАНСА СПРОСА И ПРЕДЛОЖЕНИЯ НА ТК В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ В 2014-2015 гг.



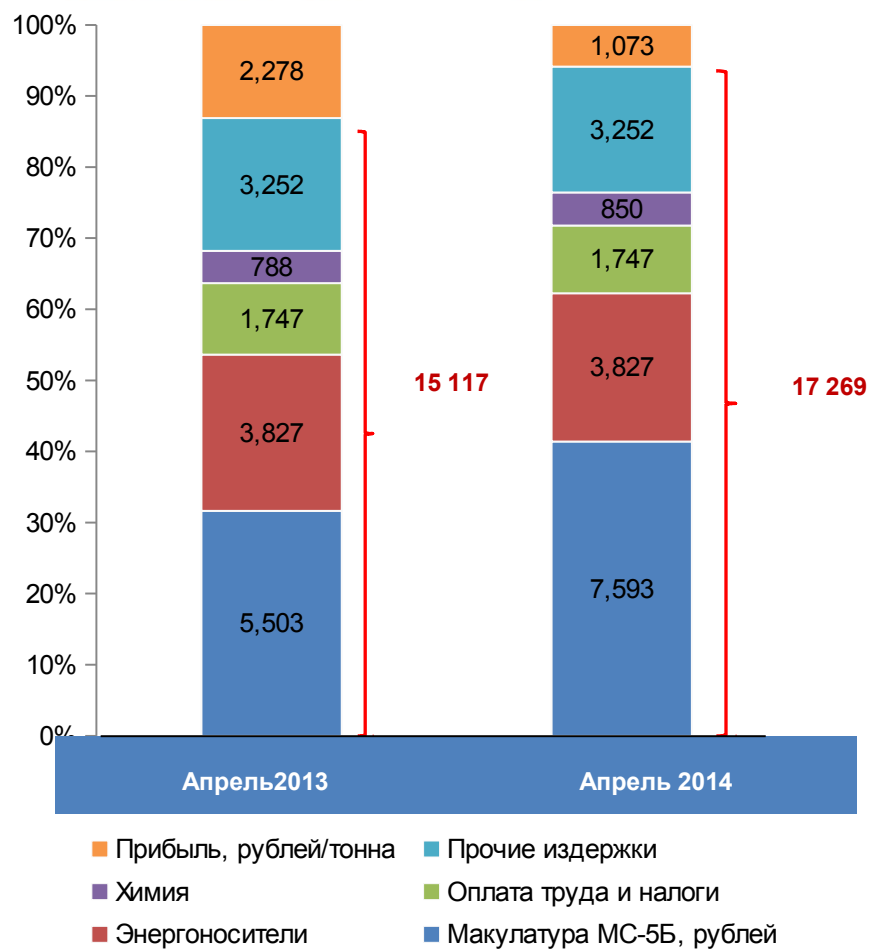
- Превышение спроса на ТК над предложением в 2014 году составит **35** тыс. тонн.
- В 2015 году предложение превысит спрос на ТК на **127** тыс. тонн.

# ОЦЕНКА БАЛАНСА СПРОСА И ПРЕДЛОЖЕНИЯ НА ТК В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ В 2014-2015 гг.



- Превышение спроса на МТК над предложением в **2014** году составит **37** тыс. тонн.
- В **2015** году предложение превысит спрос на ТК на **91** тыс. тонн.

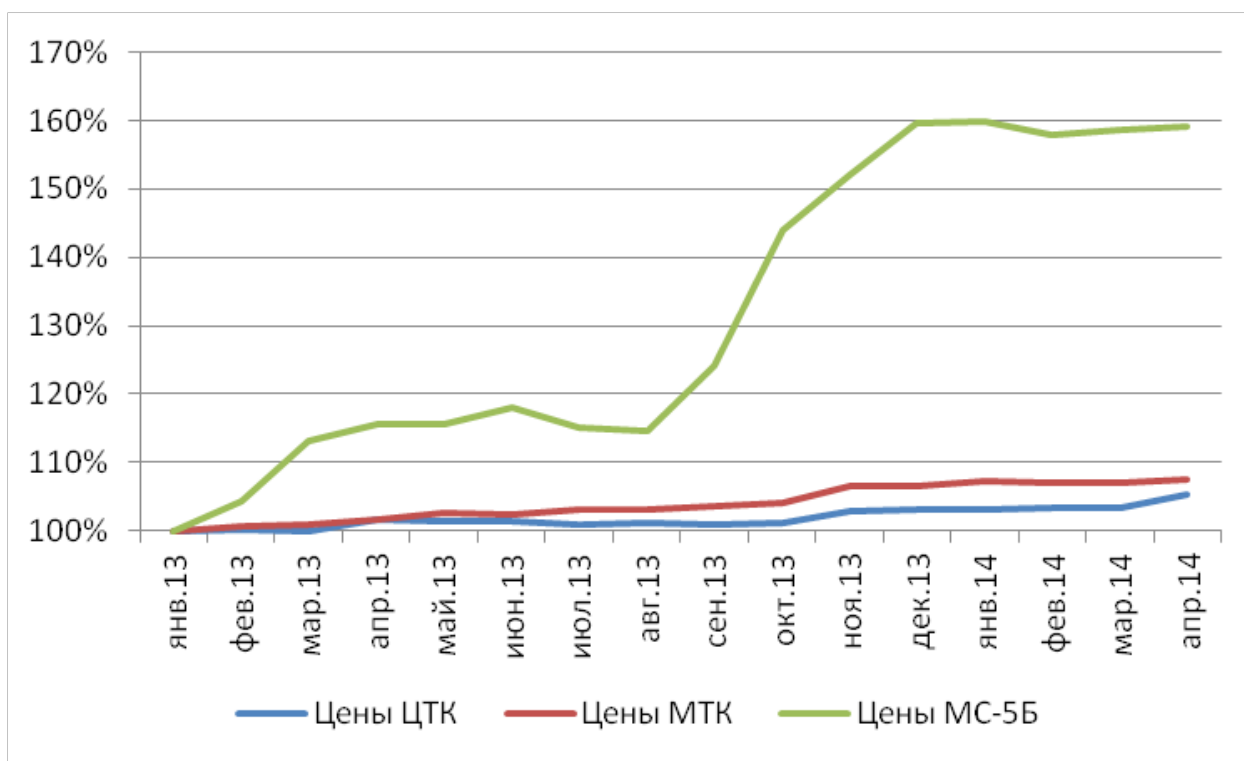
## СТРУКТУРА СЕБЕСТОИМОСТИ ПРОИЗВОДСТВА МТК В 2013-2014ГГ



Рентабельность продаж компаний, производящих МТКс установленной БДМ, мощностью более **50** тыс. тонн в год в апреле 2014 года по сравнению с апрелем 2013 года снизилась с **13** до **6%** и это снижение продолжается

Доходность производства МТК приблизилась к минимальным значениям. Хуже всего дела обстоят у производителей с высокой кредитной нагрузкой.





- С начала 2013 года по апрель 2014 г. цены на ЦТК выросли на **5%**, цены на МТК – на **8%**, на макулатуру МС-5Б – на **59%**.
- Цены на макулатуру в России выше, чем на западном рынке.

Производство упаковки из гофрокартона

Производство тарных картонов

+

- Высокая фрагментарность.
- Низкая эффективность большинства производств.
- Избыток производственных мощностей.
- Низкая отраслевая доходность.
- Низкая инвестиционная привлекательность.

+

+

+

+

+

+

+

+

+

**Отрасль должна быть эффективной и сбалансированной, тогда она будет  
доходной**

Сбалансированность рынка может быть достигнута путем:

- дефрагментации по всей системе с выбытием неэффективных производств,
- консолидации игроков для повышения эффективности за счет «эффекта масштаба».

**Какое будет завтра? Покажет время.**

**А сегодня, либомысами разберемся проблемами,**

**либозавтра проблемыбудут унас.**





**СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!**