

Рынок упаковки из картона

Состояние. Тренды.
Перспективы развития.

Готэк: факты и стратегия развития

- **ГП «Готэк»** — холдинг, бизнесом которого является исследование, разработка и производство гофро, офсетной и гибкой упаковки.
- В **ГП «Готэк»** сформированы **2 Дивизиона**: Гофро (5 заводов) и Пластики (3 завода).
- **ГП «Готэк»** создала **2-а Инновационных центра** с имитационными технологиями в г. Санкт-Петербург и г. Новомосковск.
- В **ГП «Готэк»** за 2024 г. реализовано **1200 проектов** по разработке новых упаковочных решений (+40% к уровню 2023 г.)
- В **июне 2024 г.** подписано соглашение о строительстве бумажной фабрики в Тульской области с объемом инвестиций **15 млрд. руб.**
- В **2024г.** **ГП «Готэк»** приняла долгосрочную инвестиционную программу развития с объемом инвестиций около **12 млрд. руб.**



Рынок Гофропродукции: динамика и факторы влияния

Динамика ключевых показателей рынка гофропродукции:

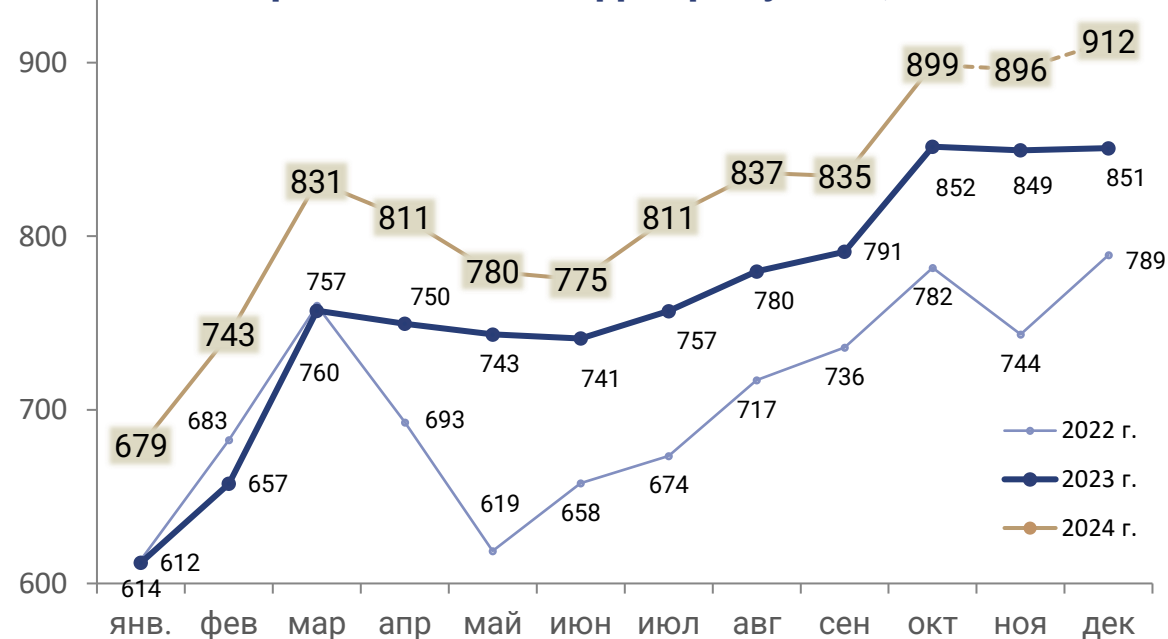
Ожидаемый темп роста рынка в 2024 г. **+7,3%**

- В 1-й половине 2024 г. рынок вырос на **+ 8,4%**;
- Во 2-м полугодии 2024 г. ожидаемый прирост рынка на **+ 6,3%**.

Ключевые факторы влияния:

- Тренды в макроэкономике;
- Потребительские предпочтения;
- Тренды в ритейле.

Производство гофропродукции, млн.м²



Показатели	2022 г.	2023 г.	2024 г.
Рынок ГП, млн. м ²	8 467	9 140	9 808
Прирост рынка, млн. м ²	183	673	668
Динамика рынка, %	2,2%	7,9%	7,3%

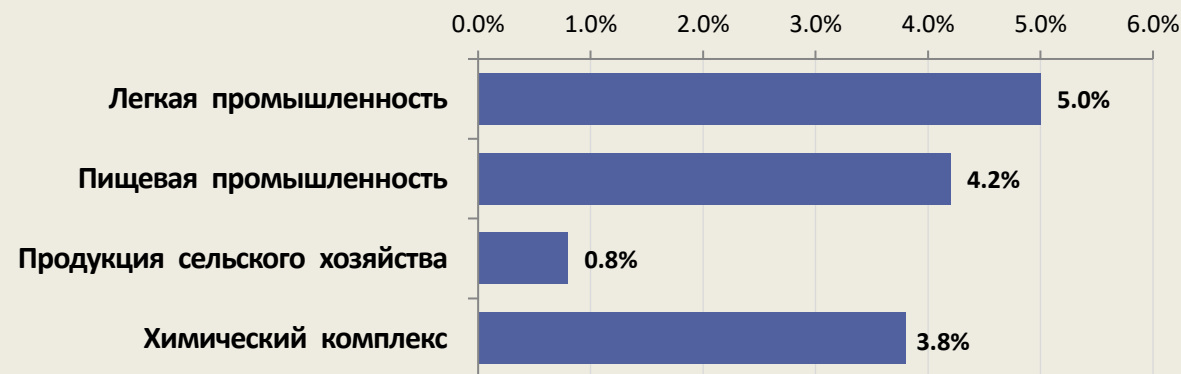
Макроэкономические индикаторы 2023-2024 гг.

Макроэкономические индексы	2023 ф.	2024 п.	9 мес. 2024 ф.
ВВП, %	3,6%	3,9%	4,2%
Инфляция, %	7,4%	7,3%	8,3%
Промышленное производство, %	4,1%	4,0%	4,4%
Обрабатывающая промышленность, %	8,6%	7,0%	7,9%
Оборот розничной торговли, %	8,0%	8,6%	7,8%
Инвестиции в основной капитал, %	9,8%	7,8%	10,9%
Уровень безработицы, %	3,2%	2,6%	2,4%
Реальные располагаемые доходы населения, %	5,8%	7,1%	8,6%

Положительные факторы:

- Расширение импортозамещения в сегментах промышленности.
- Высокие темпы инвестиций в основной капитал.
- Высокие темпы роста реальных располагаемых доходов населения.
- Рост оборота розничной торговли.
- Государственные программы развития до 2030 и 2036 г

Темп прироста ключевых отраслей промышленности, потребляющих упаковку из гофрокартона, % г/г



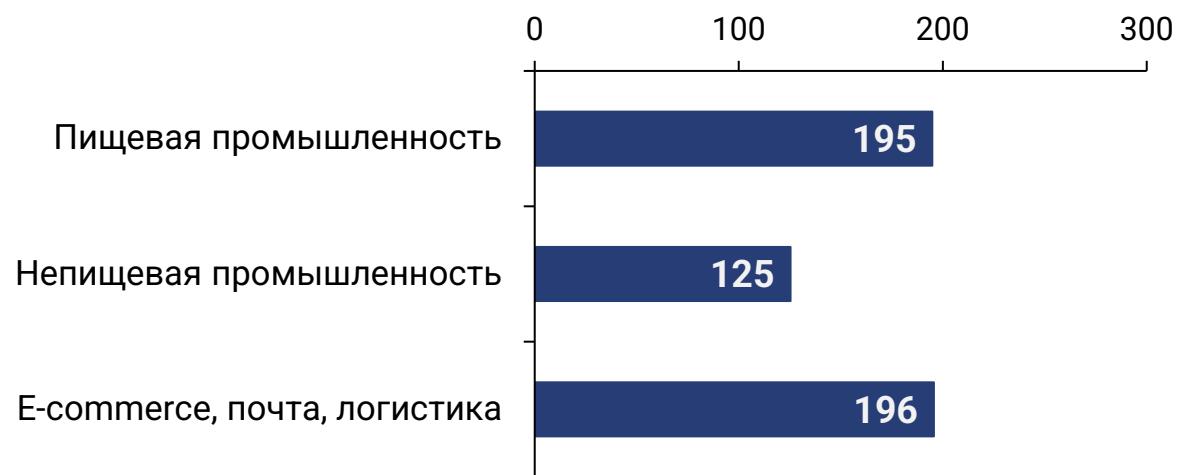
Отрицательные факторы / риски:

- Низкий уровень безработицы с длительным трендом дефицита персонала.
- Высокая ключевая ставка ЦБ с прогнозом на увеличение и риск торможения инвестиций в основной капитал.
- Риск на превышения % ставок рентабельности капитала.
- Высокая загрузка производственных мощностей в обрабатывающей промышленности.

Структура отраслей по темпам потребления упаковки

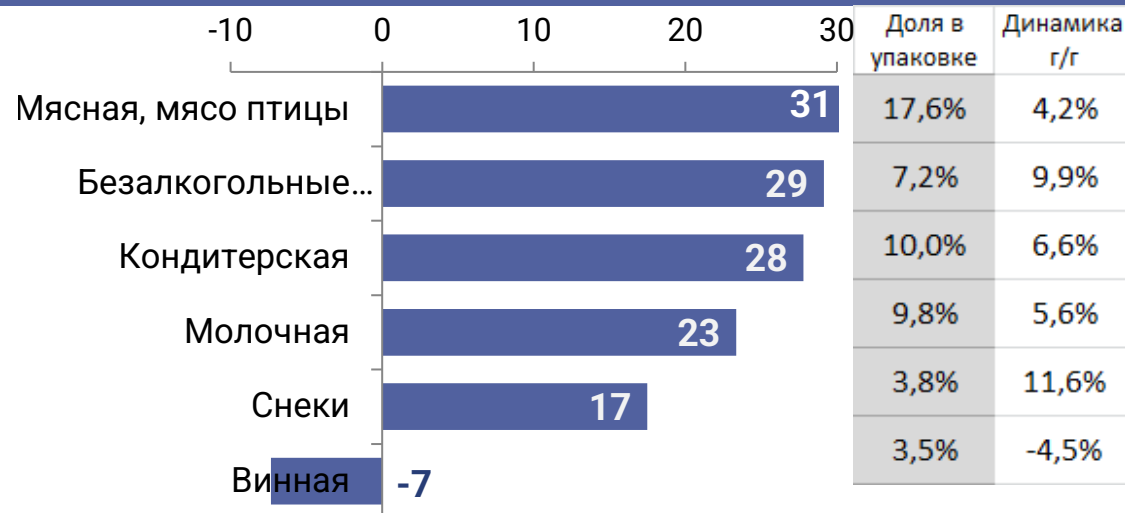
Январь-сентябрь 2024 г.

Обрабатывающая промышленность, млн. м², прирост за 9 мес.

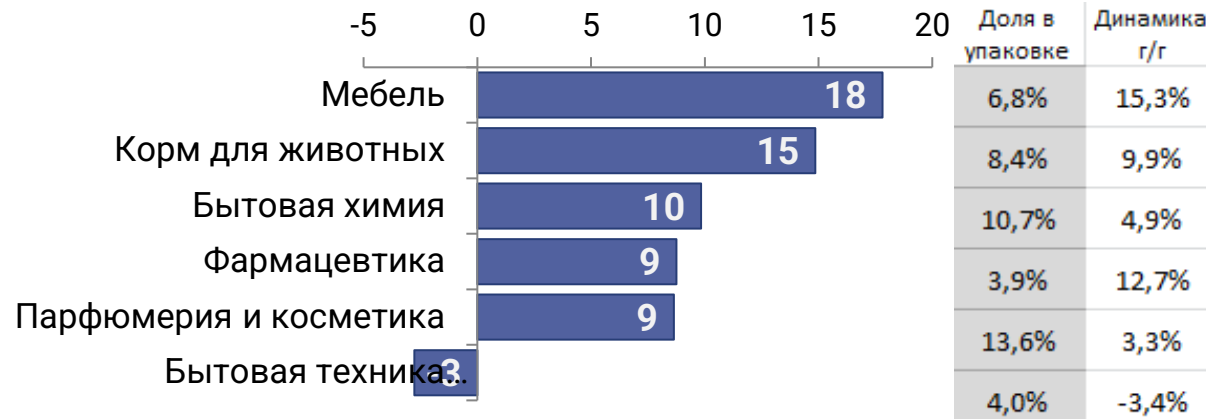


Растущие категории в продуктовом и непродуктовом сегментах стали драйверами роста рынка упаковки из гофрокартона в 2024 г.

Пищевая промышленность, млн. м², прирост за 9 мес.

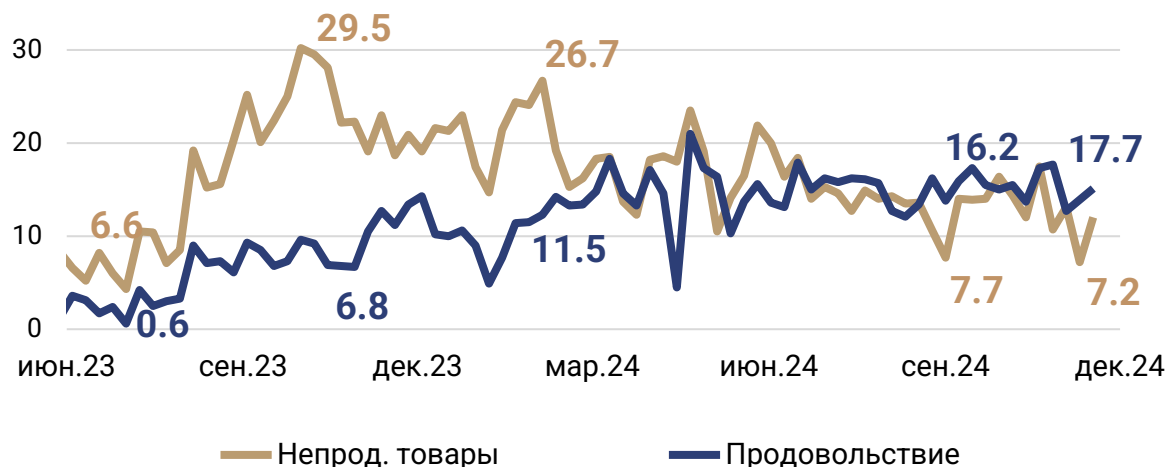


Непищевая промышленность, млн. м², прирост за 9 мес.

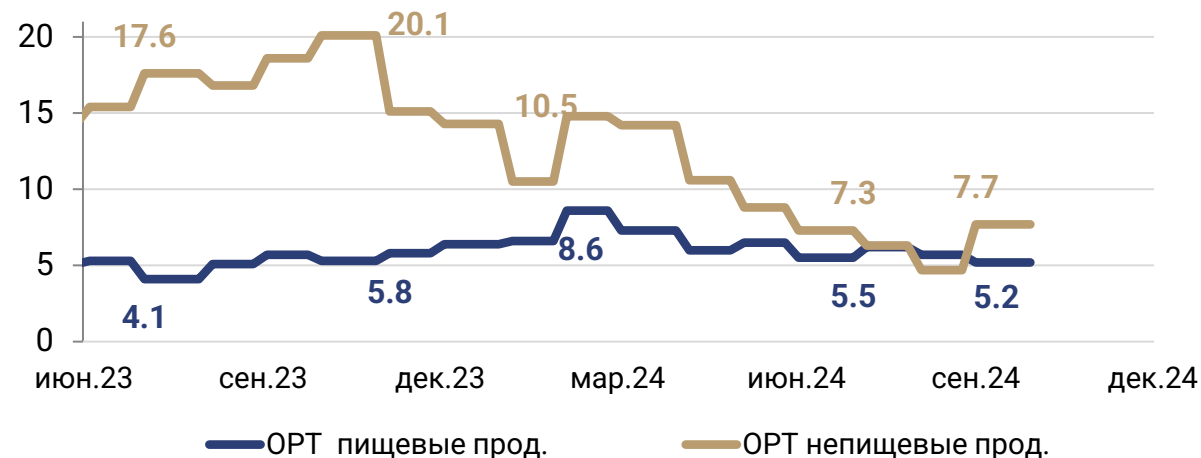


Динамика потребительских расходов

Потребительские расходы в денежном выражении Сбериндекс, динамика в % г/г.



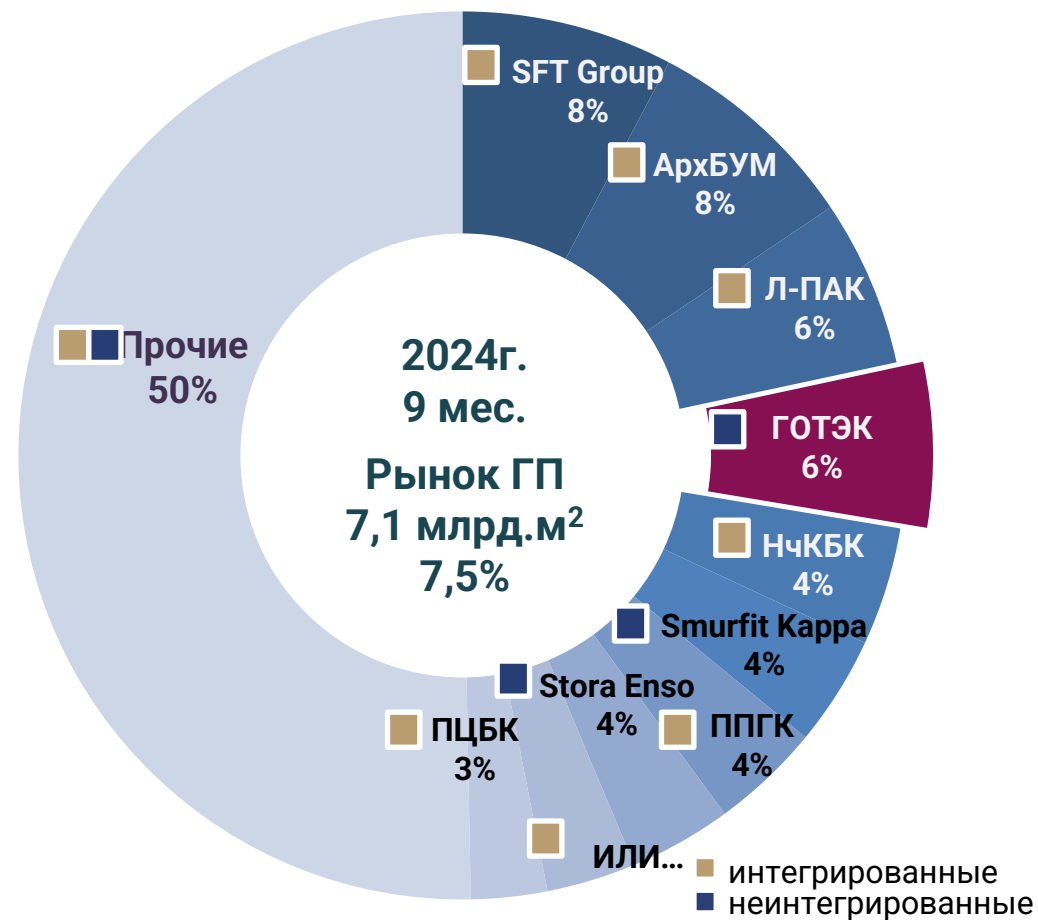
Оборот розничной торговли в физическом выражении, динамика в % г/г.



- Положительная динамика потребления, как в денежном (Сбериндекс), так и в физическом выражении (показатель ОРТ) объясняет рост спроса на упаковку со стороны производителей обрабатывающих отраслей продовольственного и непродовольственного секторов в 2024 году.
- Потребительские расходы сохранили положительную динамику, но с заметным трендом на снижение во 2-й половине 2024 г.
- Ожидается дальнейшее торможение потребительских расходов в конце 2024 г. – начале 2025 г. в связи со сберегательными действиями населения на фоне растущих ставок по вкладам.

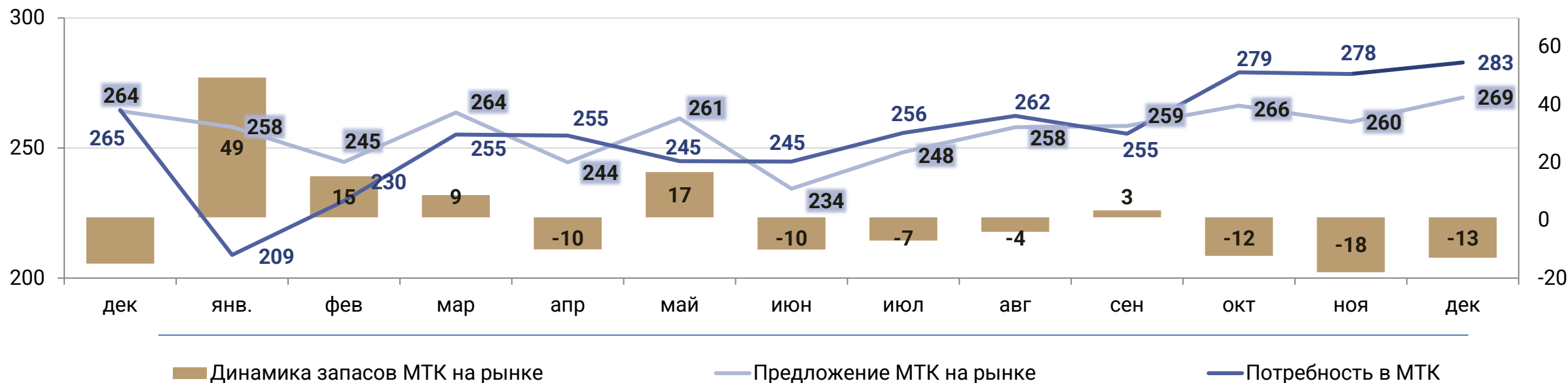
Структура рынка упаковки из гофрокартона

Сегменты рынка	Объём, млн.м2	Динамика объемов, %	Прирост, млн.м2	Загрузка мощностей, %	Доля рынка, %
Интегрированные целлюлозные	787	5%	39	63%	11%
Интегрированные Макулатурные	1 759	6%	98	76%	25%
Неинтегрированные	973	5%	43	74%	14%
ТОП-10	3 519	5%	180	73%	50%
Прочие	3 562	10%	312	77%	50%
Рынок ГП	7 081	7,5%	492	75%	



- Около 50% потребности в упаковке закрываются компаниями из ТОП-10.
- Рынок достиг высокого уровня загрузки мощностей около 75% (ТОП-10 4 компании свыше 80% и 3 компании свыше 70%).
- Находясь под воздействием «рисков» и «возможностей» производители течение 2025 года будут находиться перед выбором стратегии дальнейшего развития.

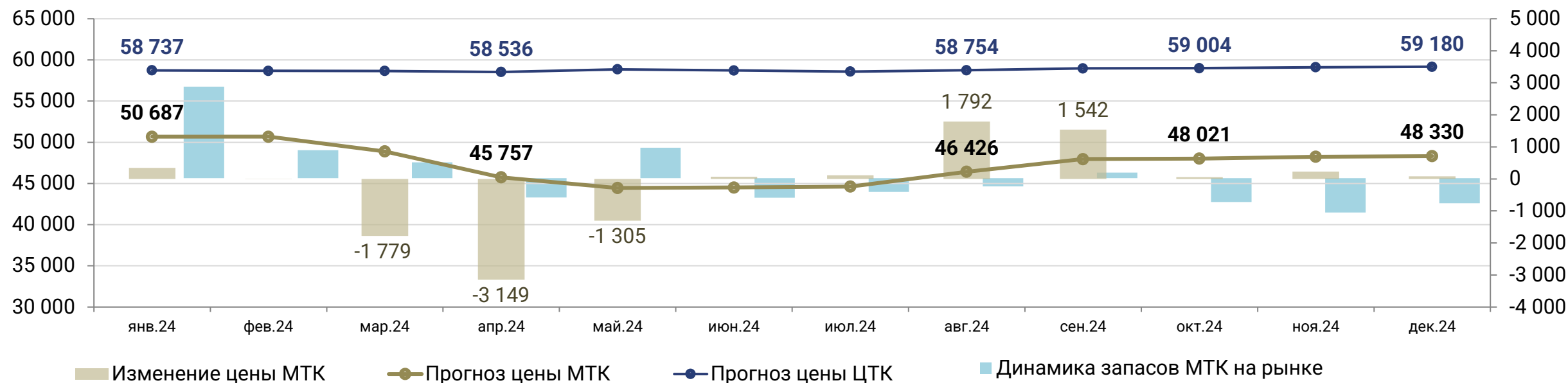
Рынок сырья: баланс макулатурных тарных картонов



Ключевые выводы по рынку сырья на 2024 г.:

- В первой половине 2024 г. рынок сырья МТК был профицитным, с общим объемом около **70 тыс.тн.**, что позволило восстановить уровень запасов у производителей гофропродукции.
- Во второй половине 2024 г. на рынке МТК и ГП наблюдается обратный тренд в балансе спроса и предложения, который не повлияет на точность поставки за счет накопленных запасов первого полугодия.
- В целом по 2024 г. спрос и предложение на рынке МТК будут сбалансированы.

Рынок сырья: темпы изменения и факторы влияния



Динамика цены сырья на 2024 г.:

- В 1-й половине 2024 г. в связи с профицитом МТК на рынке, цена на МТК была скорректирована около - **6000 руб./тн.** Цены на ЦТК были стабильны.
- Во 2-й половине 2024 г. в цепочке поставок наблюдался дисбаланс между спросом и предложением, что привело к постепенному росту в сентябре-ноябре цены на МТК в размере около + **4000руб./тн.** Цены на ЦТК ряда игроков подросли около +**2000 руб./тн.**
- В связи с изменением ставок по кредитам, девальвации рубля, роста заработной платы у производителей гофропродукции ускорился темп прироста несырьевой составляющей, который не компенсировался ростом цен на гофроупаковку.

Рынок гофропродукции в долгосрочной перспективе

Макроэкономические индексы	2024 ф+п	2025 п	2026 п	2027 п
Инфляция, %	7,3%	4,5%	4,0%	4,0%
Пищевая промышленность	4,2%	1,3%	2,0%	2,0%
Обрабатывающая промышленность, %	7,0%	2,9%	3,1%	3,3%
Оборот розничной торговли, %	8,6%	7,6%	6,1%	4,1%
Инвестиции в основной капитал, %	7,8%	2,1%	3,0%	3,3%
Уровень безработицы, %	2,6%	2,6%	2,6%	2,6%
Реальные располагаемые доходы населения, %	7,1%	6,1%	4,6%	3,4%

Рынок продолжит расти в течение периода прогнозирования в среднем около 5,5% в год или около 600 млн. м²

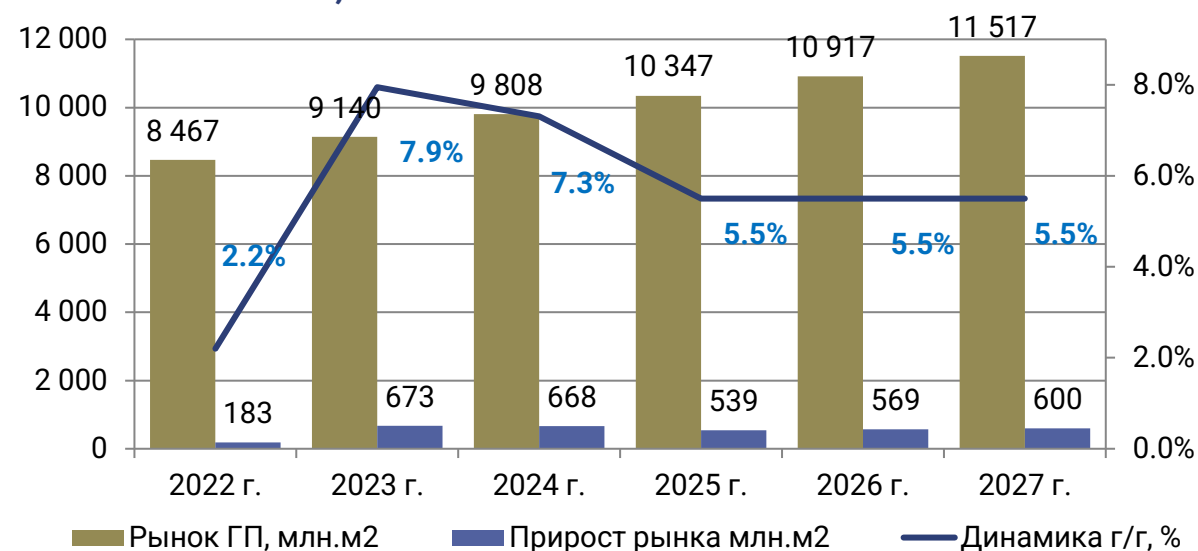
Положительные факторы:

- Рост промышленного производства;
- Рост реальных располагаемых доходов населения;
- Рост оборота розничной торговли;

Отрицательные факторы:

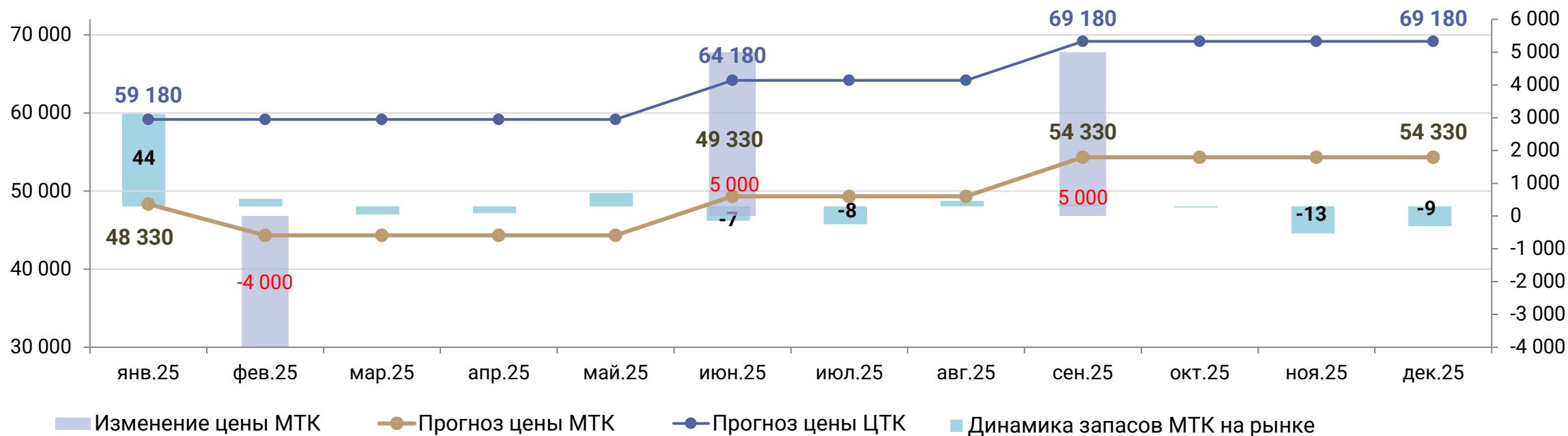
- Высокая ключевая ставка ЦБ будет сдерживать инвестиции в основной капитал;
- Низкий уровень безработицы будет создавать высокие риски для развития мощностей.

Оценка динамики рынка гофропродукции с 2023 по 2027 гг., млн. м²



Показатели	2024 г.	2025 г.	2026 г.	2027 г.
Рынок ГП, млн. м ²	9 808	10 347	10 917	11 517
Прирост рынка, млн. м ²	668	539	569	600
Динамика рынка, %	7,3%	5,5%	5,5%	5,5%

Рынок сырья: темпы изменения и факторы влияния



Динамика цены сырья на 2025 г. (оценка Готэк):

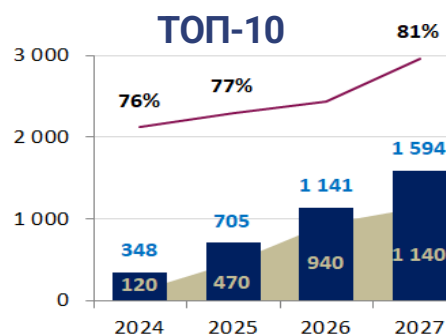
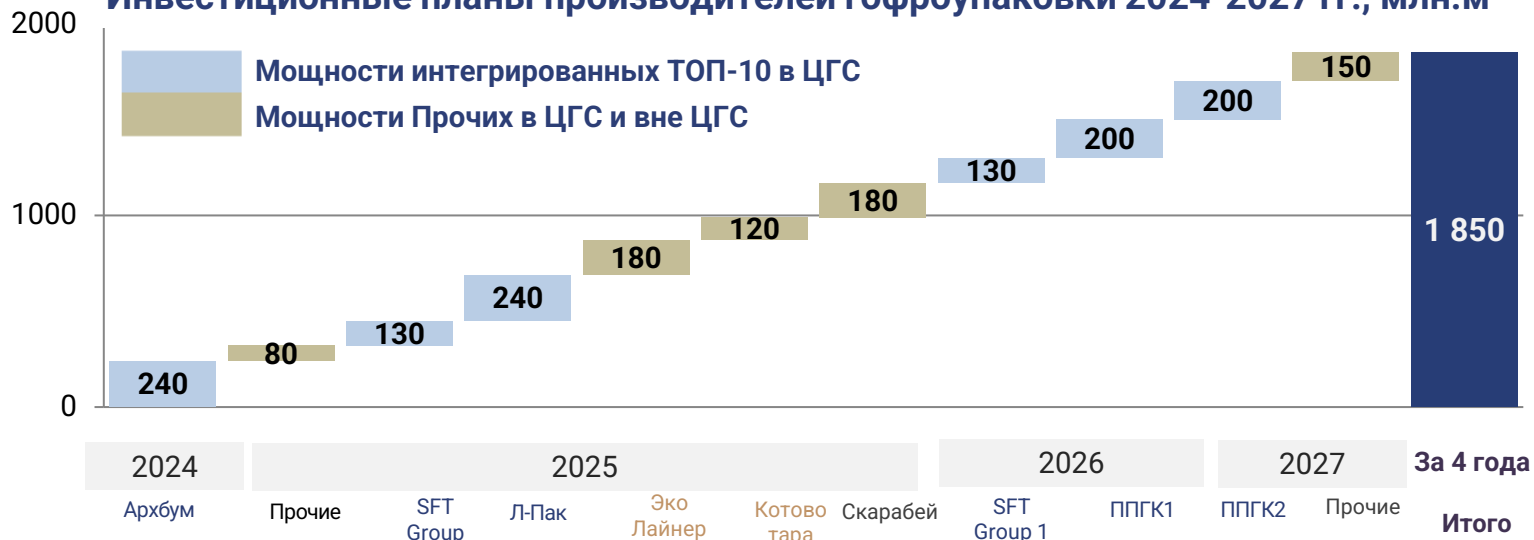
- В 1-м квартале 2025 г. в связи с сезонным профицитом и запуском собственного производства МТК одним из игроков из ТОП-10 рынок МТК может скорректироваться в сторону снижения в размере от 3 до 5 тыс.руб./тн.
- Во 2-м полугодии 2025 г. из-за дисбаланса между спросом и предложением в системе, а также из-за роста издержек, рынок пойдет в повышение в два этапа: **май и сентябрь 2025 г. Коридор цен может составить от 3 до 7 тыс.руб./тн.**

Инвестиции в активы гофропроизводителей по 2027 г.

Рынок гофроупаковки будет сбалансирован

- Прирост рынка гофроупаковки на горизонте прогнозирования составит около 2,4 млрд.м².
- Объявленный объём ввода мощностей составляет около 1,8 млрд.м².
- Уровень загрузки производственных мощностей будет стремиться к 80%.
- ТОП-10 участников рынка оценочно увеличит долю на рынке упаковки до 52%.
- Для повышения внутренней эффективности гофропроизводителей возрастет потребность в качественных картонах и бумагах.
- Рост инвестиционной нагрузки и поиск источников её покрытия приведет к заметному росту цен на ГП или ускорит условия интеграционных процессов с клиентами.

Инвестиционные планы производителей гофроупаковки 2024-2027 гг., млн.м²



■ Прирост рынка ГП, млн.м² (накопительно)

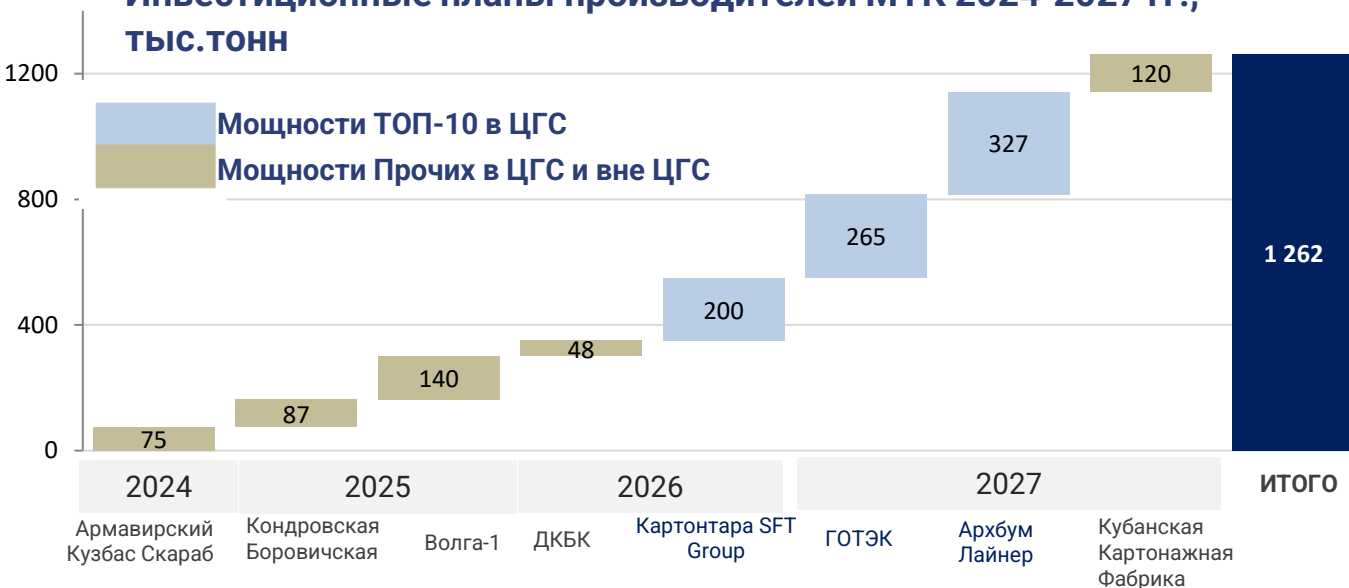
■ Мощности рынка ГП, млн.м² (накопительно)

— Загрузка

Инвестиции в модернизацию и новые мощности по тарным картонам

- Объявленные инвестиции в мощности МТК позволят вывести около **1300 тыс.тн.** сырья на рынок по 2027 г. и исключить риск дефицита сырья на рынке, но уровень загрузки будет находиться выше **80%**.
- Не смотря на ввод новых мощностей к 2027 г., дефицит качественных картонов и бумаг может достичь **около 300 тыс. тн.**
- Заккрытие дефицита качественного картона может быть обеспечено в 2027 и 2028 гг. за счет объявленных проектов.
- Для повышения эффективности использования МТК в производстве ГП необходимы совместные проекты по поиску улучшений между производителями и потребителями МТК.

Инвестиционные планы производителей МТК 2024-2027 гг., тыс. тонн



Наименование показателя, тыс.тн.	2024	2025	2026	2027
Новые мощности / модернизация	75	227	148	812
Мощности, включая новые	3 872	4 099	4 247	5 059
Производство МТК	3 193	3 404	3 593	3 927
Загрузка МТК	82%	83%	85%	78%
Свободные мощности	680	696	655	1 133
Прочие потребители МТК	44	44	44	44
Экспорт	54	54	54	54
Импорт	23	23	23	23
Предложение МТК	3 118	3 329	3 518	3 852
Потребность МТК	3 095	3 296	3 485	3 799
Баланс МТК	23	33	33	53

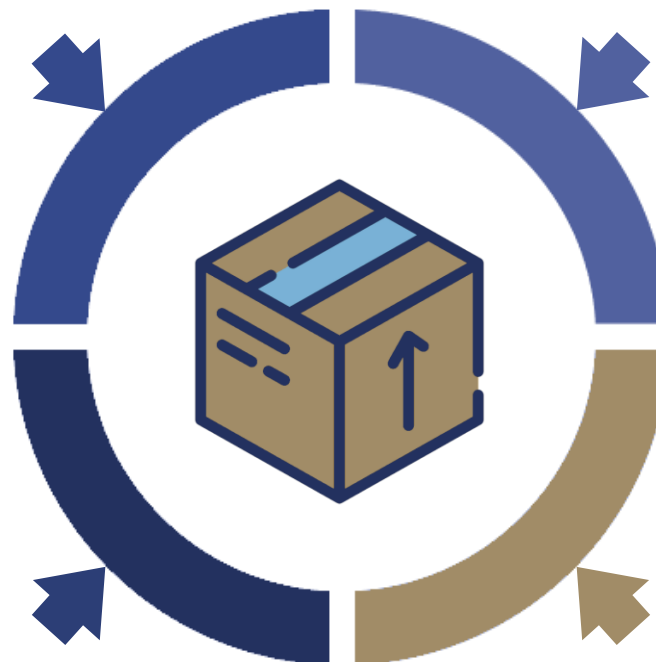
Силы, оказывающие давление на производителей упаковки

Ритейл

- Оптимизация пространства на полке
- Эффективность логистики
- Автоматизация обработки
- Снижение потерь при хранении и транспортировке
- Легкость выкладки
- Информативность для персонала
- Адаптация под форматы магазинов

Потребители

- Удобство и интуитивность использования
- Длительное хранение
- Информативность
- Эстетичность
- Экологичность, возможность переработки



Регуляторы

- Безопасность материалов
- Экологические нормативы
- Маркировка и прослеживаемость
- Требования к утилизации
- Стандарты переработки
- Требования к информации
- Унификация маркировки
- Сертификация материалов
- Соответствие техрегламентам

Владельцы бизнеса

- Сокращение операционных затрат
- Повышение производительности труда
- Сдерживание роста затрат, в т.ч. на упаковку
- Обеспечение роста продаж

Увеличение количества требований усиливает функциональные противоречия

Что упрощает процесс балансировки функциональных требований?

Исследования

- **Функциональный анализ**
Кросс-функциональные встречи с целью определения потребностей всех стейкхолдеров проекта
- **Анализ жизненного цикла**
Изучение особенностей использования упаковки на каждом этапе ЖЦ
- **Глубинное изучение критичных этапов ЖЦ**
Детальное изучение факторов, способных повлиять на успех проекта

Проектирование

- **Креативное пространство**
Объединение знаний клиента о продукте и рынке и технологической экспертизы производителя в формате Workshop
- **Оснащение инновационного центра**
Оборудование для проектирования и изготовления прототипа, приближенного к реальному (конструктив, печать), с возможностью оперативного внесения изменений

Тестирование

- **Имитационные технологии**
Оборудование для имитации основных нагрузок жизненного цикла
- **Материаловедческие лаборатории**
Оборудование для проверки ключевых свойств и функциональных параметров упаковки
- **Маркетинговые тесты**
Оснащение и методики для тестирования маркетинговых функций (юзабилити-тесты, eye tracking и т.п.)

Ключевая способность компании будущего

Решать комплекс **сложных** задач по проектированию, поставке и сопровождению эффективных сбалансированных УР для обеспечения операционной эффективности Потребителей в **сжатые** сроки.





Спасибо за внимание!

Александр Васильевич Ступаков

директор Дивизиона Гофро АО УК ГП «Готэк»