

# Российский рынок упаковки

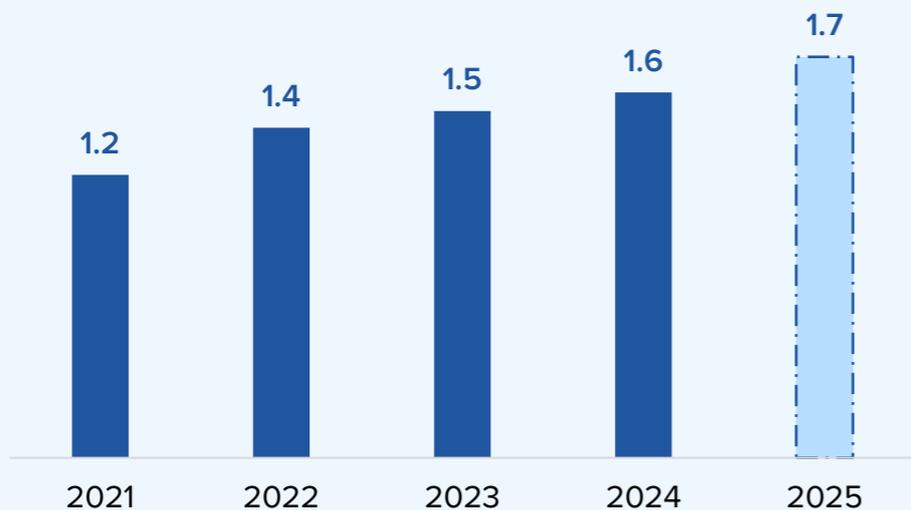
Огромный потенциал для консолидации

Павел Терентьев, Head of Research

17 июня 2025

## Объем российского рынка упаковки (₽ трлн)

Второй год подряд рост российского рынка упаковки **не превысил 6%** на фоне стабилизации цен на главные виды продукции по мере решения наиболее серьезных логистических проблем и наращивания объемов отечественного производства. К концу текущего года общий объем рынка может **достичь ₽ 1.7 трлн**



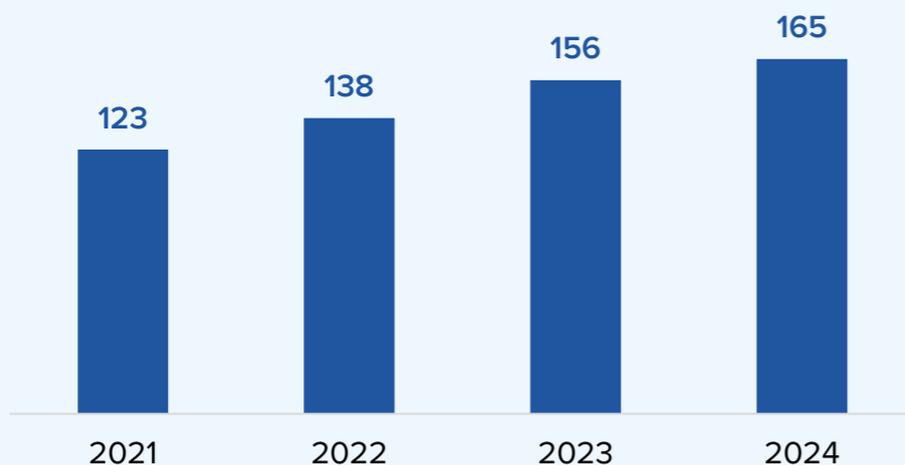
## Структура российского рынка в 2024 году

Крупнейшими сегментами являются пластиковая и картонно-бумажная упаковка, на которые приходится **более 70%** всего объема российского рынка в денежном выражении



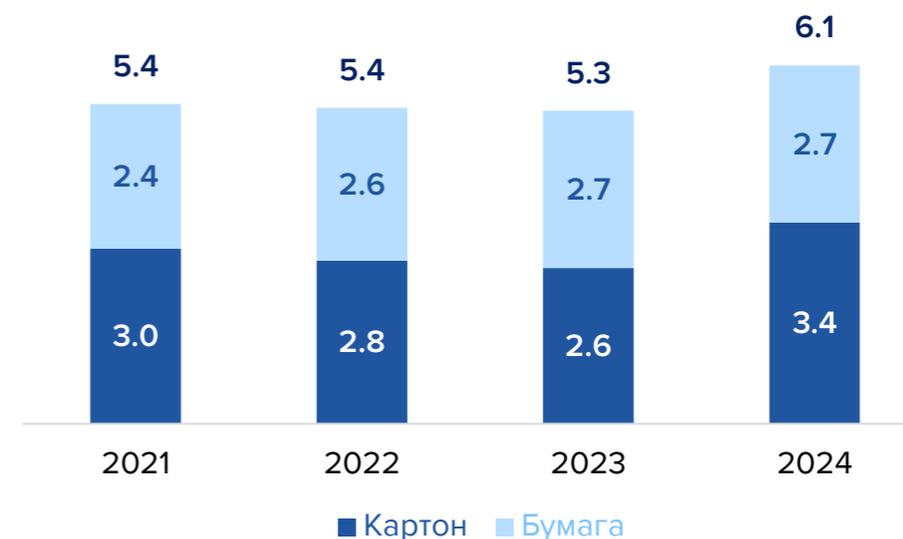
## Объем выпуска пластиковой упаковки (млрд ед.)

Производство пластиковой упаковки, включая бутылки, флаконы, пленки, контейнеры и прочие изделия, **продолжало увеличиваться** на фоне событий первой половины 2022 года и сокращения предложения иностранной продукции. Однако в прошлом году рост немного **замедлился до 6% против 12%** в 2022 и 2023 годах. Это связано с тем, что к 2024 году российские компании уже адаптировались к новым реалиям и успели выйти на новые объемы выпуска, заняв место ряда зарубежных поставщиков



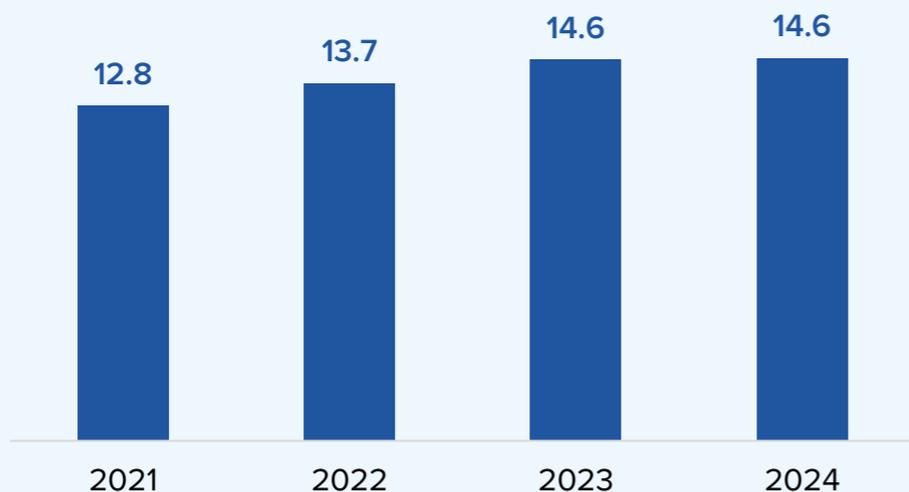
## Объем выпуска картонной и бумажной упаковки (млн т)

В 2024 году на российских заводах было **выпущено максимальное количество** предметов упаковки из бумаги и картона, причем производство различных картонных изделий **выросло сразу на треть**. Примечательно, что именно в данном сегмента рынка закрылось больше всего M&A сделок, а новые владельцы некоторых недавно приобретенных заводов уже вышли на рекордные показатели выпуска (например, [ЦБК «Кама»](#))



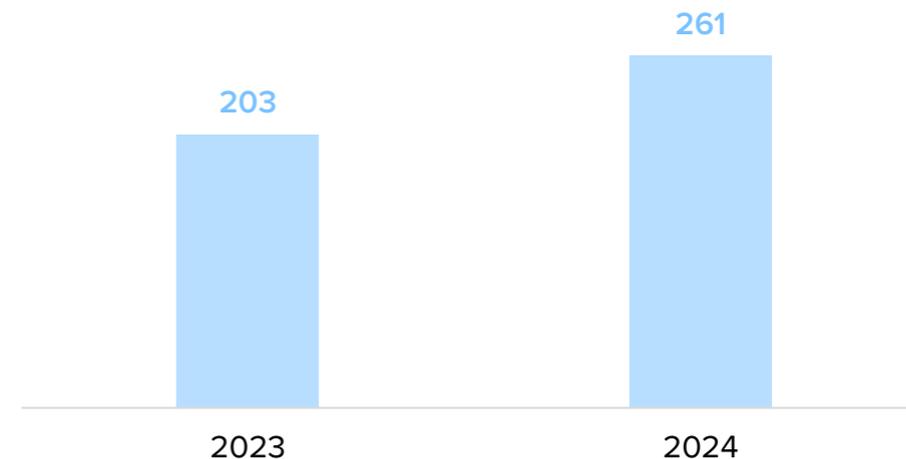
### Объем выпуска стеклянной упаковки (млрд ед.)

Стеклянная упаковка стала единственным сегментом российского рынка, где **не наблюдалось существенного повышения производства** в 2024 году. Если в 2022–2023 годы объем выпуска **увеличивался на 7%**, то в прошлом году показатель практически не изменился. Также в 2024 году **сократился импорт** стеклянной тары

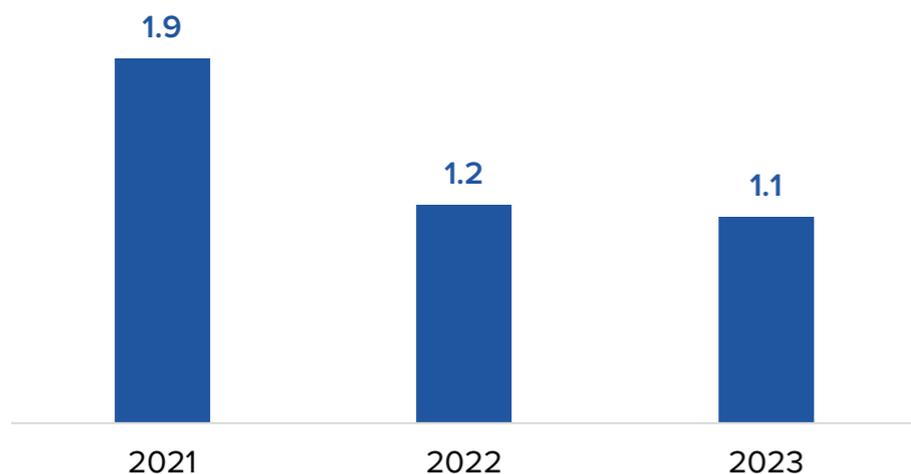


### Объем выпуска железной упаковки (тыс. т)

В сегменте железной упаковки ситуация противоположная: объем производства **увеличился почти на треть**. Здесь важным фактором стал растущий спрос на алюминиевые банки для напитков, причем зачастую речь идет про емкости для различных безалкогольных напитков отечественных производителей

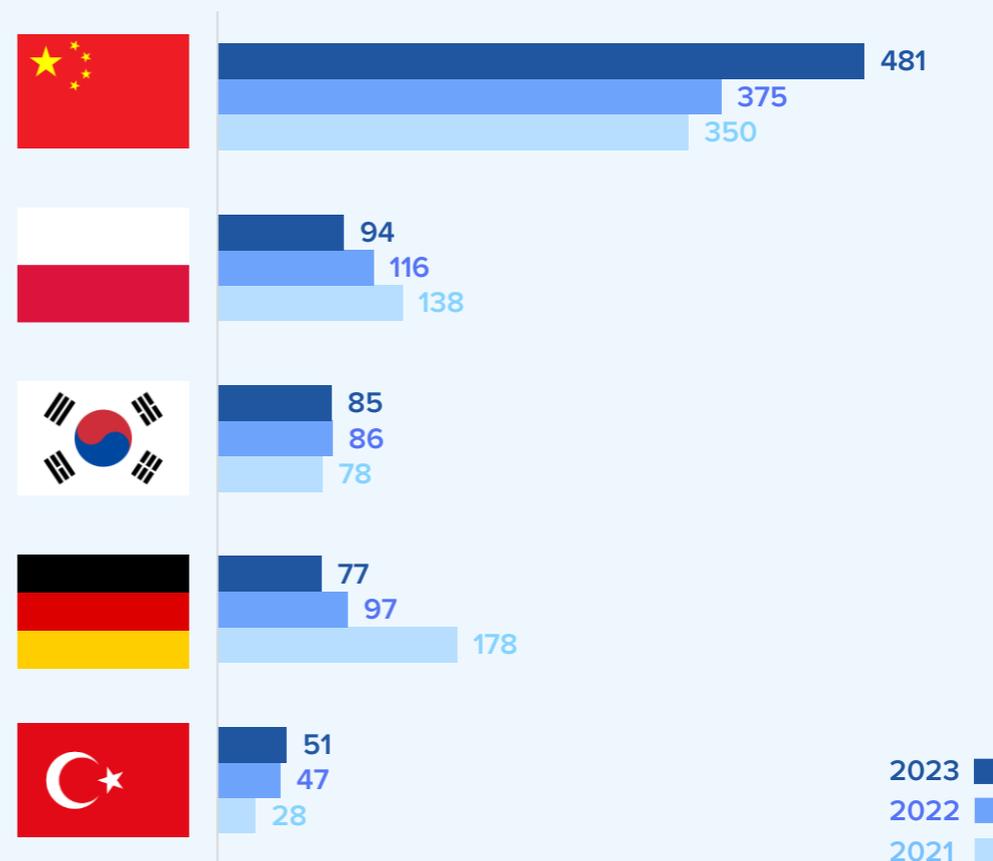


## Объем российского импорт упаковки (\$ млрд)



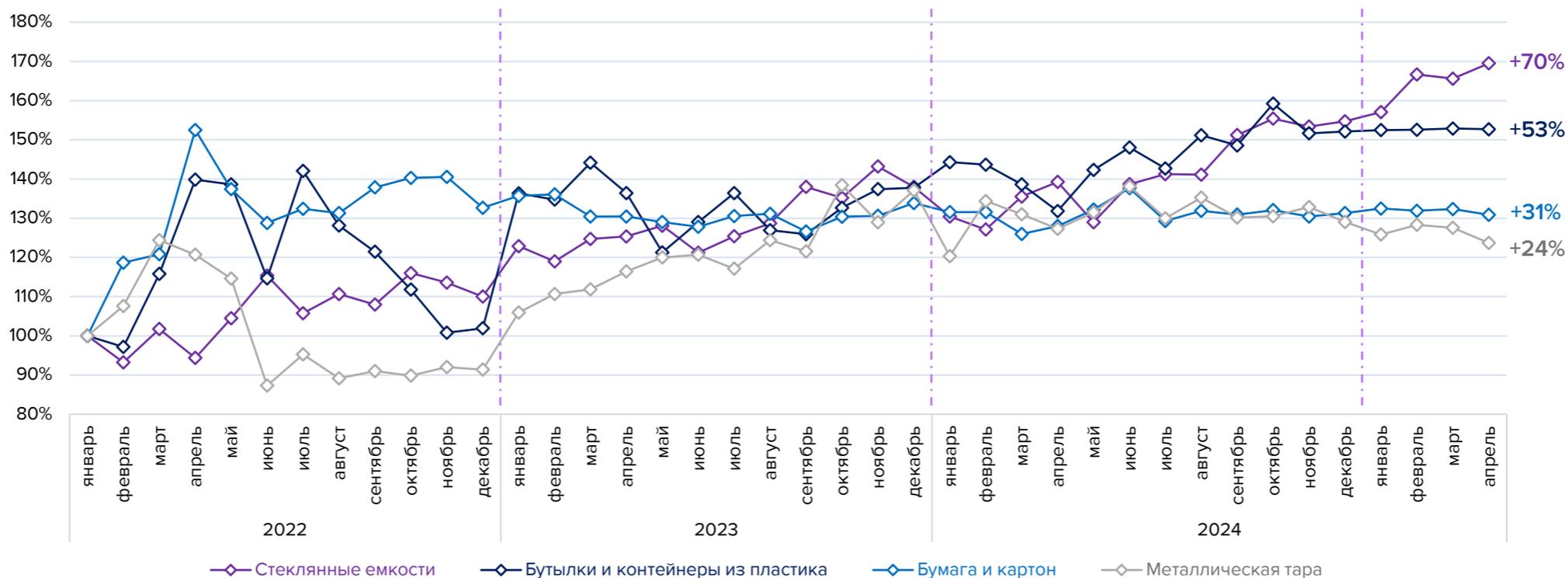
После 2022 года зависимость российского рынка от импорта упаковки значительно уменьшилась. Общий объем поставок уже к концу 2023 года снизился почти в два раза, причем речь идет в первую очередь про импорт из «недружественных стран» из Европы. Также примечательно, что кроме отечественных производителей бенефициарами ухода западных игроков стали китайские компании (объем поставок за два года вырос на треть)

## Главные страны-экспортеры упаковки (\$ млн)

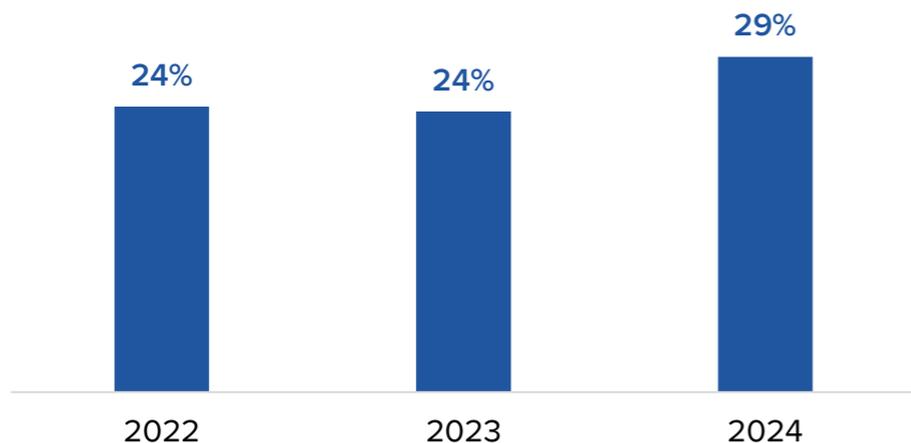


## Изменение цен на основные виды продукции (уровень цен января 2022 = 100%)

После резких колебаний цен в первой половине 2022 года по мере наращивания объемов отечественного производства и выстраивания новых цепочек поставок импортной продукции **цены стабилизировались**. Например, повышение цен на пластиковую, металлическую и бумажно-картонную упаковку за 2024 год **не превышало 6%** (в 2022 году рост достигал 25%)



## Совокупная доля двадцати лидеров (%)



Российский рынок упаковки остается **крайне фрагментированным**: доля двадцатки лидеров не превышает 30%. Однако примечательно, что отечественные компании, ставшие главными бенефициарами ухода иностранных производителей, смогли **существенно нарастить свои рыночные доли**. Например, покупка активов Ball Corporation позволила «Арнесту» твердо закрепиться в статусе главного производителя алюминиевых банок и в полтора раза увеличить присутствие на рынке

## Рыночные доли двадцатки лидеров (%)



## Ведущие производители на российском рынке

**danaflex**

Главный российский производитель гибкой упаковки и пленочных материалов



Крупнейший производитель пластиковых оболочек для продуктов питания и пленок



Ведущий отечественный производитель различных видов полимерной пленки



Крупный отечественный производитель упаковки из картона и гибких материалов



Лидер в сегменте одноразовой посуды (производство в Московской области)



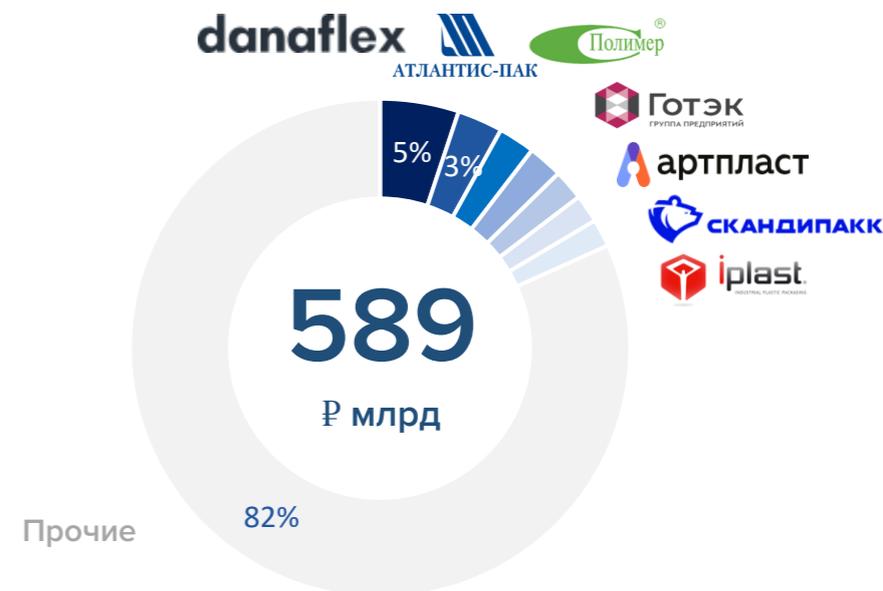
Крупный производитель одноразовой упаковки и посуды (ранее Huhtamaki)



Ведущий изготовитель пластиковой тары и упаковки для промышленности и торговли

## Рыночные доли главных компаний в 2024 году

Среди компаний, которые выпускают различные виды пластиковой упаковки, **трудно выделить четко выраженного лидера**: даже семь самых крупных игроков не занимают и пятой части рынка. Зачастую у производителей есть **четкая специализация** или **фокус на конкретном регионе**



## Ведущие производители на российском рынке



Один из главных игроков в сегменте. Бывший российский бизнес Tetra Pak



Крупнейший производитель картонной упаковки (принадлежит австрийской Zinner Privatstiftung)



Ведущий отечественный производитель картонной упаковки



Крупный российский производитель гофроупаковки и картонной тары



Один из лидеров в сегменте картонной упаковки (производство в Пермском крае)



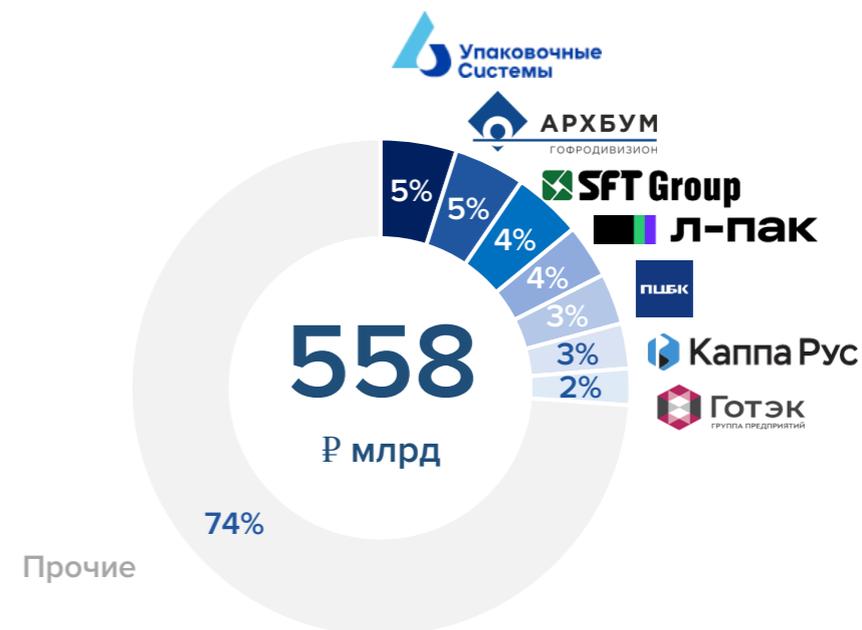
Бывший российский бизнес ирландской Smurfit Карра (производство бумажной упаковки)



Крупный отечественный производитель упаковки из картона и гибких материалов

## Рыночные доли главных компаний в 2024 году

Главным отличием сегмента бумажной и картонной упаковки до 2022 года было значительное присутствие иностранцев: сразу три крупных производителя в числе лидеров (Tetra Pak, «Арбхум» и Smurfit Карра). Однако к началу 2025 года на российском рынке осталась только австрийская Zinner Privatstiftung



## Ведущие производители на российском рынке



Крупнейший производитель стеклотары. Принадлежит турецкой группе SISECAM



Ведущий отечественный производитель банок и бутылок



Лидер рынка стеклотары в азиатской части России



Крупный отечественный производитель бутылок



Российский производитель банок и бутылок из Владимирской области



Российский производитель различной стеклотары из Удмуртии

## Рыночные доли главных компаний в 2024 году

На данный момент рынок стеклянной тары остается **весьма фрагментированным**: можно отметить **только двух игроков с рыночными долями более чем 10%**, а **совокупная доля шести лидеров лишь немного превышает 40%**. Стоит отметить, что лидер в данном сегменте – это дочерняя иностранная компания турецкой промышленной группы



## Ведущие производители на российском рынке



Главный российский производитель  
алюминиевых банок для напитков



Российский бизнес польского производителя  
алюминиевых банок Canpack Group



Ведущий производитель укупорочных изделий  
(колпачки, крышки, кроненпробки)



Крупный производитель жестяной тары  
(лидер по выпуску консервных банок)

## Рыночные доли главных компаний в 2024 году

В сегменте наблюдается самый высокий уровень консолидации в рамках всего рынка упаковки: **более 80%** приходится на **четырёх лидеров**, а **доля главного игрока** доходит до **50%**. Причем после покупки производства Ball Corporation «Арнестом» безусловными лидерами стали именно российские компании



## Продажа российского бизнеса иностранцев

Последние три года отметились целым рядом крупных сделок, связанных с [уходом из России ведущих иностранных производителей](#), которые входили в число лидеров каждого из сегментов российского рынка

6 сделок

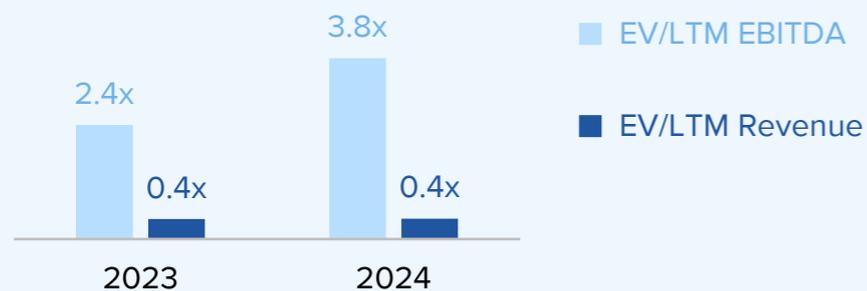
> \$1 млрд

## Три главные сделки с 2022 года

Главной транзакцией стало [приобретение заводов американской Ball Corporation российской «Арнест»](#). Сделка привела к тому, что отечественный производитель смог занять первое место по объемам выпуска металлической упаковки (алюминиевых банок) с рыночной долей на уровне 50%.

Кроме этого, особого внимания заслуживают [продажа производственных площадок австралийской Amcor](#) (гибкая и картонная упаковка), а также приобретение Александром Говором бизнеса одного из лидеров в сегменте пищевой упаковки – [финской Huhtamaki](#)

## Средние мультипликаторы по сделкам с промышленными активами в России



Дата	Описание сделки	Сумма сделки	EV/LTM EBITDA
сентябрь 2024	«Арнест» приобрела российские заводы <b>Ball Corporation</b>	\$ 530 млн	2.8x
январь 2024	<b>Андрей Комаров</b> купил российский бизнес <b>Constantia Flexibles</b>	не раскрывается	–
июль 2023	«Готэк» купила три упаковочных предприятия <b>Mondi</b>	\$ 18 млн	2.7x
март 2023	<b>Smurfit Кappa</b> продала российский бизнес <b>локальному менеджменту</b>	не раскрывается	–
декабрь 2022	<b>Андрей Комаров</b> стал владельцем российских активов <b>Amcor</b>	\$ 370 млн	3.6x
сентябрь 2022	<b>Александр Говор</b> приобрел российский бизнес <b>Huhtamaki</b>	\$ 152 млн	6.0x
<b>Средний</b>			<b>3.8x</b>
<b>Медиана</b>			<b>3.2x</b>

## Завод «Арнест» в Ульяновской области



**Владелец** Арнест  
**Вид продукции**   
**Мощность** 1.6 млрд ед./г.  
 ₽ 13.5 млрд

2024



## Завод «Мега-Пласт» в Дубне



**Владелец** Мега-Пласт  
**Вид продукции**   
**Мощность** 500 млн ед./г.  
 ₽ 300 млн

2023



## Завод «Флекс Филмс Рус» в Подмоскowie



**Владелец**  Uflex Group  
**Вид продукции**   
**Мощность** 43 тыс. т/г.  
 ₽ 4.6 млрд

2024



## Расширение завода «Кениг Пак» в Калининграде



**Владелец** Кениг Пак  
**Вид продукции**   
**Мощность** —  
 Стоимость строительства  
 не раскрывается

2024



## Наиболее примечательные проекты (2/3)

### Завод «Л-ПАК» в ОЭЗ\* «Кашира»



Владелец Л-ПАК  
Вид продукции   
Мощность 50 млн м<sup>2</sup>/мес.  
₽ 5.4 млрд (₽ 19 млрд)

2024



### Кубанский завод «ППГК»



Владелец Павлово-Посадский ГК  
Вид продукции   
Мощность —  
₽ 3.2 млрд

2030



### Завод Danaflex в ОЭЗ\* «Алабуга»



Владелец Danaflex  
Вид продукции   
Мощность 10 тыс. т/г.  
₽ 1.6 млрд

2024



### Завод «Архбум» в Ульяновской обл. (II и III оч.)



Владелец  Zinner Privatstiftung  
Вид продукции   
Мощность 6 млн м<sup>2</sup>/мес.  
₽ 3.7 млрд

2022



## Фабрика «Готэк» в Тульской области



**Владелец** Готэк

**Вид продукции**

**Мощность** 265 тыс. т/г.

₽ 15 млрд

В процессе строительства

## Расширение «Готэк Лебедянь»



**Владелец** Готэк

**Вид продукции**

**Мощность** —

Стоимость строительства не раскрывается

2024

## Новый завод полимерных оболочек «Атлантис-Пак»



**Владелец** Атлантис-Пак

**Вид продукции**

**Мощность** —

₽ 10 млрд

2029

## Завод «Картонтара-2» в Адыгее



**Владелец** SFT Group

**Вид продукции**

**Мощность** 150 млн м<sup>2</sup>/г.

₽ 2.8 млрд

2025

## Актуальное состояние рынка упаковки

- ✓ Последние два года российский рынок упаковки демонстрирует рост на уровне 6% в год (2023–2024), а его объем по итогам 2024 года достиг **₽ 1.6 трлн**
- ✓ Ключевыми сегментами рынка являются **пластиковая** и **картонно-бумажная упаковка**, на которые приходится **более 70%** всего объема в денежном выражении
- ✓ Рынок упаковки остается **крайне фрагментированным**, учитывая, что совокупная доля двадцати крупнейших игроков **не превышает 30%**. Тем не менее консолидация отдельных сегментов продолжается: например, «Арнест Упаковочные Решения» смогла уже занять **до 50%** рынка металлической упаковки
- ✓ Отечественные производители нарастили объемы выпуска всех основных типов упаковки на фоне продолжения сокращения поставок продукции из «недружественных» стран и ухода с рынка ряда ведущих иностранных игроков
- ✓ С начала 2022 года российские инвесторы закрыли **сразу шесть сделок** по выкупу производственных площадок иностранцев на общую сумму **в более чем ₽ 1 млрд**

## Ожидания от 2025 года

- ✓ Сохранение устойчивого спроса на продукцию отечественного производства и продолжение дальнейшего роста объемов выпуска. Реализация целого ряда крупных проектов по расширению текущих производственных мощностей и строительству новых площадок (особенно актуально для лидеров рынка)
- ✓ Стабилизация цен на упаковку при постепенном повышении доли отечественной продукции, частичной компенсацией сокращения импорта поставками из Китая и ряда «дружественных» стран, а также отсутствию серьезных перебоев с сырьем
- ✓ Сложности с потенциальным возвращением покинувших рынок иностранных компаний. Отечественные игроки уже заняли ниши иностранцев и выкупили значительную часть активов зарубежных конкурентов
- ✓ Потенциал для дальнейшей консолидации отдельных сегментов российского рынка с помощью M&A сделок: поглощения лидерами рынка небольших независимых производителей пластиковой, бумажной, картонной, металлической и стеклянной упаковки



## Павел Терентьев

Руководитель направления исследований

Моб.: + 7 (985) 429 0771

E-mail: [Pavel.Terentev@advcap.ru](mailto:Pavel.Terentev@advcap.ru)

## Advance Capital в Telegram



Отсканируйте QR-код для перехода на канал

<https://t.me/advcapib>

Россия, 123112, Москва  
Пресненская наб. 12,  
Башня Федерация «Восток», 65 этаж

Тел.: +7 (495) 161 6700

[INFO@ADVCAP.RU](mailto:INFO@ADVCAP.RU)  
[WWW.ADVANCECAPITAL.RU](http://WWW.ADVANCECAPITAL.RU)

ADVANCE  
CAPITAL

## Исследовательский портал Advance Capital Research

### Advance Capital Research:



Отраслевые отчеты по различным секторам российской экономики



Обзоры рынка слияний и поглощений



Эксклюзивная аналитика по российскому фондовому рынку