



Национальная конфедерация упаковщиков

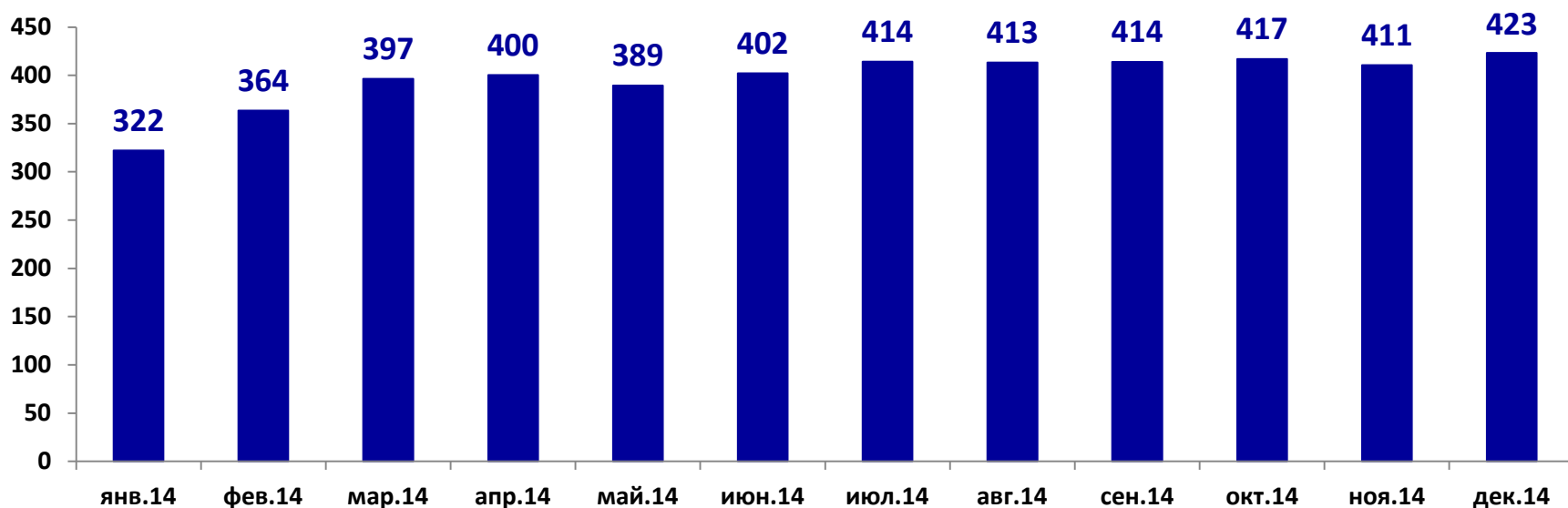
нас объединяет упаковка

ОЦЕНКА СИТУАЦИИ НА РЫНКЕ УПАКОВКИ ИЗ ГОФРОКАРТОНА В 2014 ГОДУ И ПРОГНОЗ НА 2015 ГОД

г. Москва,
23 сентября 2014 г.



прогноз динамики производства гофропродукции в РФ, 2014

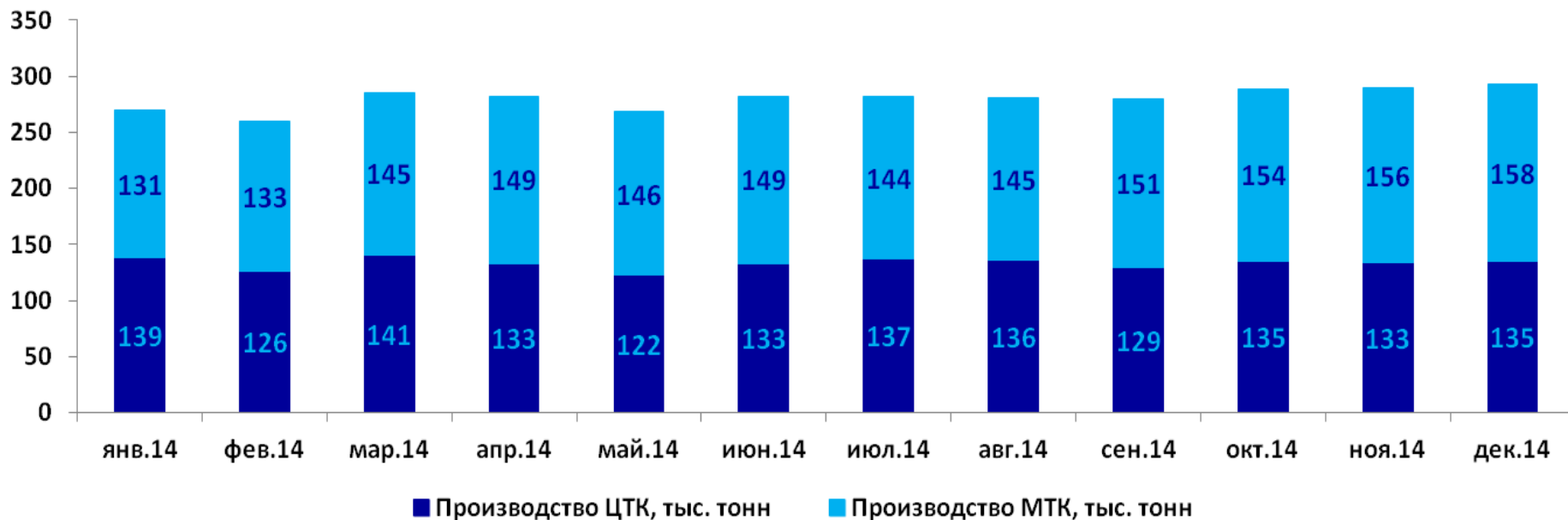


■ Производство гофропродукции в РФ (прогноз), млн. м²

После активного восстановления рынка в 2010-2012 годах (**CAGR = 108%**), в 2013 произошло резкое замедление темпов роста производства гофрокартона и упаковки из него до **103%**. Объем рынка оценивается на уровне **4 650** млн. м². В 2014 году темпы роста также не превысят **102,5%**. Объем рынка составит оценочно **4 767** млн. м²



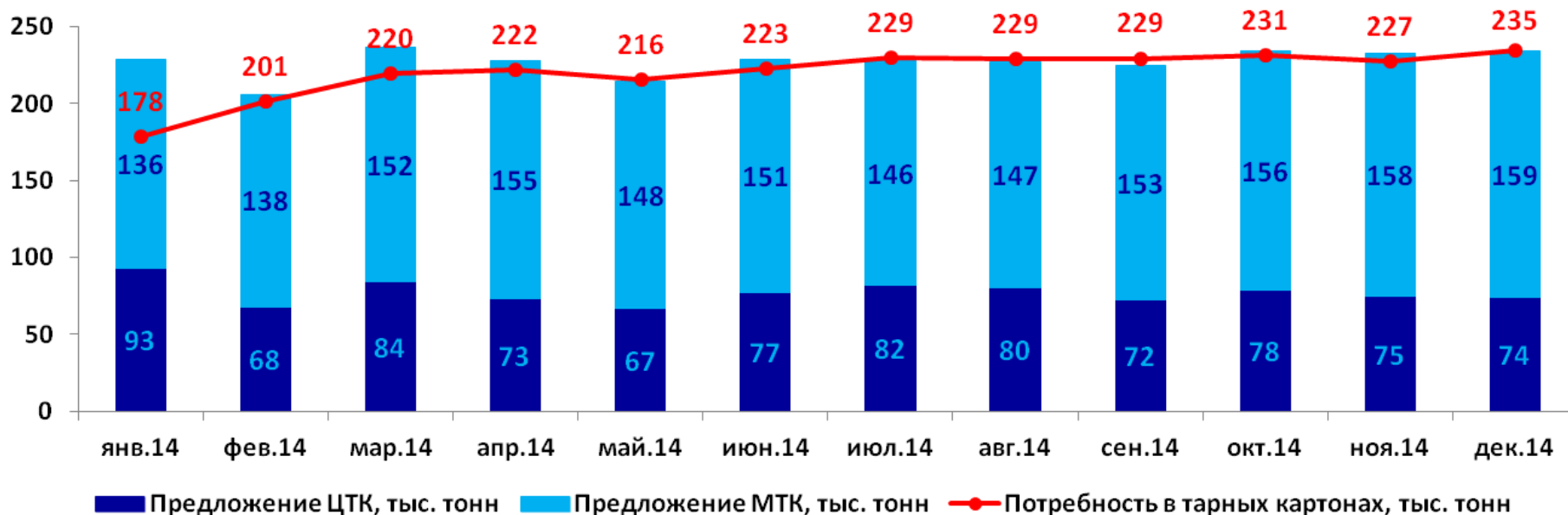
прогноз динамики производства тарных картонов в РФ, 2014



По прогнозам в 2014 году будет произведено порядка **1 600** тыс. тонн ЦТК (**99%** к уровню 2013г.) и **1 760** тыс. тонн МТК (**119%**). На экспорт будет отправлено около **680** тыс. тонн ЦТК (**42%** от объема производства) и **8** тыс. тонн МТК (**0,4%**). Импорт составит около **45** тыс. тонн МТК и **4** тыс. тонн ЦТК



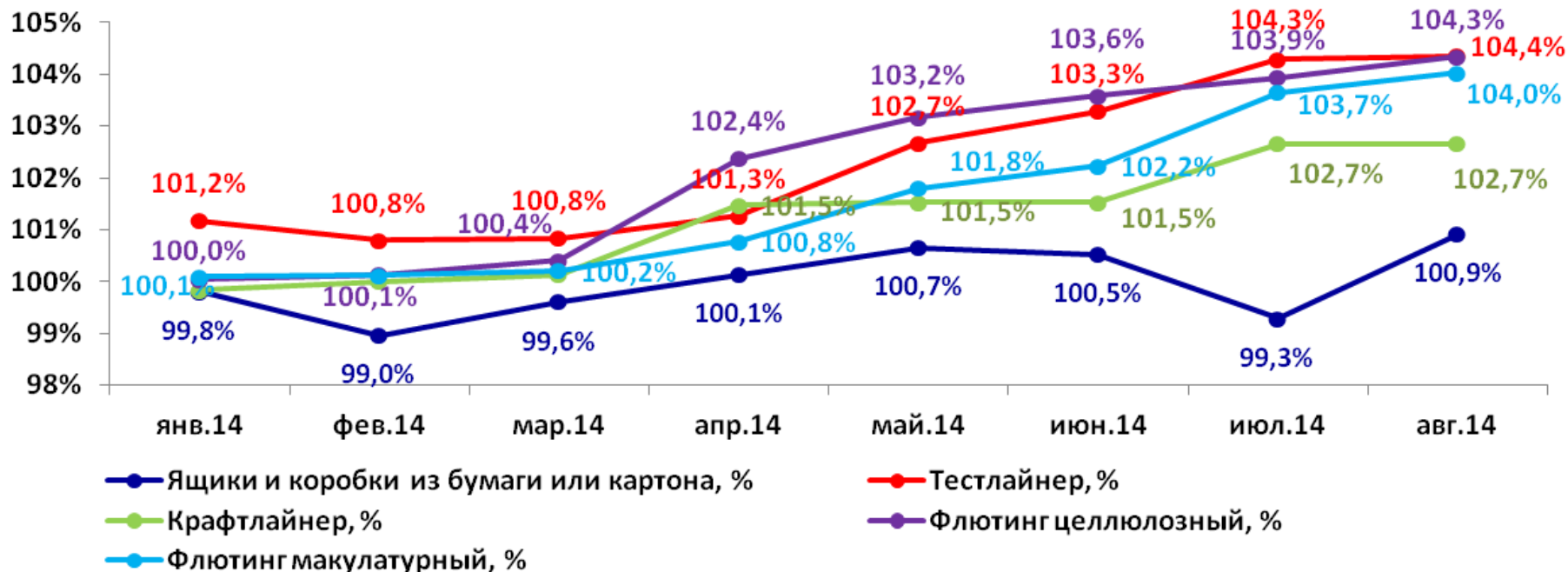
баланс спроса и предложения тарных картонов в РФ, 2014



С учетом импортно-экспортных операций предложение ТК на внутренний рынок составит **2 722** тыс. тонн (**924** тыс. тонн ЦТК и **1 798** тыс. тонн МТК) при суммарной потребности **2 641** тыс. тонн. При таком соотношении предложения МТК и ЦТК на внутренний рынок, доля МТК в производстве гофрокартона и упаковки превысит **65%**



динамика цен на тарные картоны и гофропродукцию в РФ, 2014 (дек.13=100%)



По данным РАО «Бумпром», прирост цен за 8 месяцев текущего года составил на тестлайнер **4,4%**, на kraftлайнер – **2,7%**, флютинг макулатурный – **4%**, флютинг целлюлозный – **4,3%**. По данным Росстат цена на ящики и коробки из бумаги и картона приросла не более чем на **0,9%**. По результатам опросов производителей гофропродукции фактически цены снижались ориентировочно на **3,5%**



факторы, которые обусловили текущую ситуацию

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.

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. Увеличение доли МТК.
2. Рост кредитной нагрузки.
3. Рост переменных и постоянных затрат.
4. Постепенный рост стоимости ТК.
5. Отсутствие достаточного количества эффективных МТК.



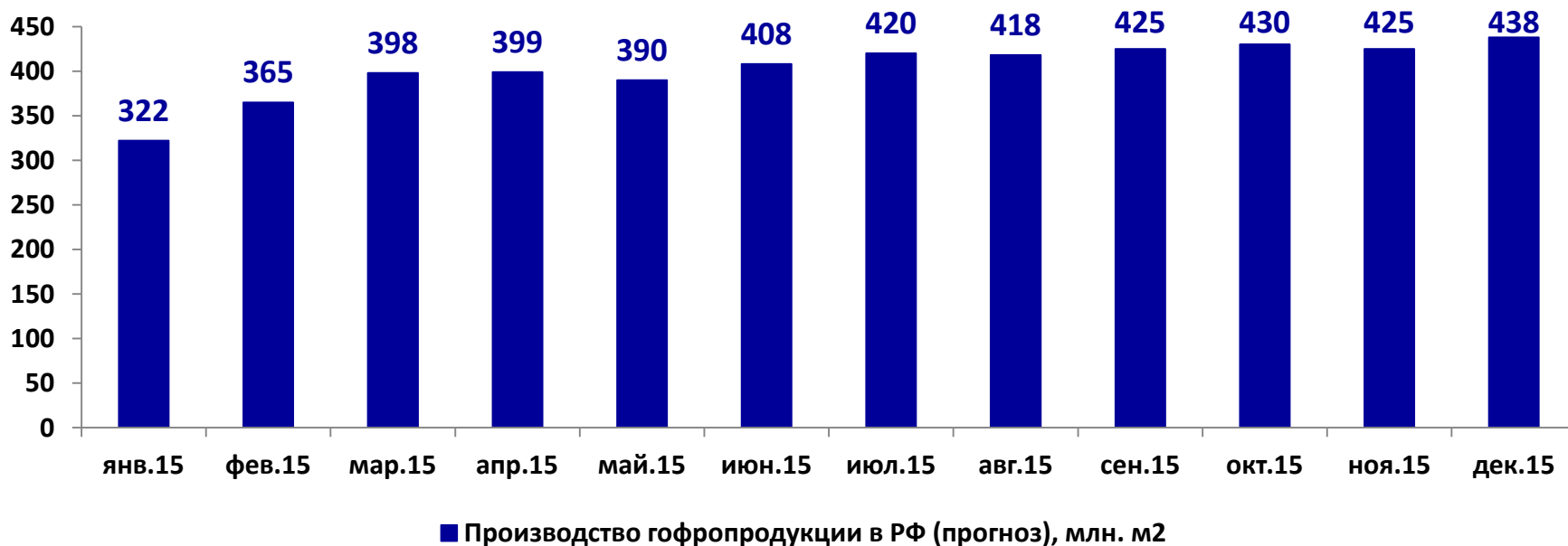
потребители: что было и что будет?

- Снижение покупательской способности населения вследствие замедления темпов роста заработных плат и увеличения темпов роста потребительских цен (инфляции) приводит **сокращению потребления**.
- Традиционные макроэкономические факторы роста практически исчерпаны. Замедление экономики, а также ухудшение внешнего геополитического фона, может привести к **рецессии**.
- Потенциал **импортозамещения всех продуктов**, попавших под санкции, может обеспечить годовой прирост не более чем в **80** млн. м². **Реальный потенциал** не превышает **40** млн. м² в год, что не окажет существенного влияния на темпы роста рынка.
- **Снижение курсов валют** заставляет производителей с высокой долей импортного сырья искать возможности для сокращения издержек, в т.ч. за счет стоимости упаковки.

Возможности активного увеличения оборота при низких ценах за счет органического роста потребления, что позволяло производителям оставаться на плаву, исчерпаны



прогноз динамики спроса на гофропродукцию в РФ, 2015



Учитывая внешние и внутренние факторы, при оптимистичном развитии ситуации ожидаются темпы роста рынка в пределах **101,5%** до **4 840** млн. м². Вполне вероятна рецессия экономики, что приведет, в лучшем случае, к нулевому росту или падению объемов (оценочно до **2%**)



тендеры как один из факторов снижения рентабельности

Тенденции последнего времени:

- участники, которые снижают цены до текущих уровней и выходят из тендеров,
- блокировка тендера, если «что-то пошло не так»,
- отмена результатов тендеров без объяснения причин, переигровка



законодательное регулирование проведения тендеров

Правила проведения тендеров регулируются законодательством (Закон о защите конкуренции №135-ФЗ):

Статья 17. Антимонопольные требования к торгам, запросу котировок цен на товары, запросу предложений

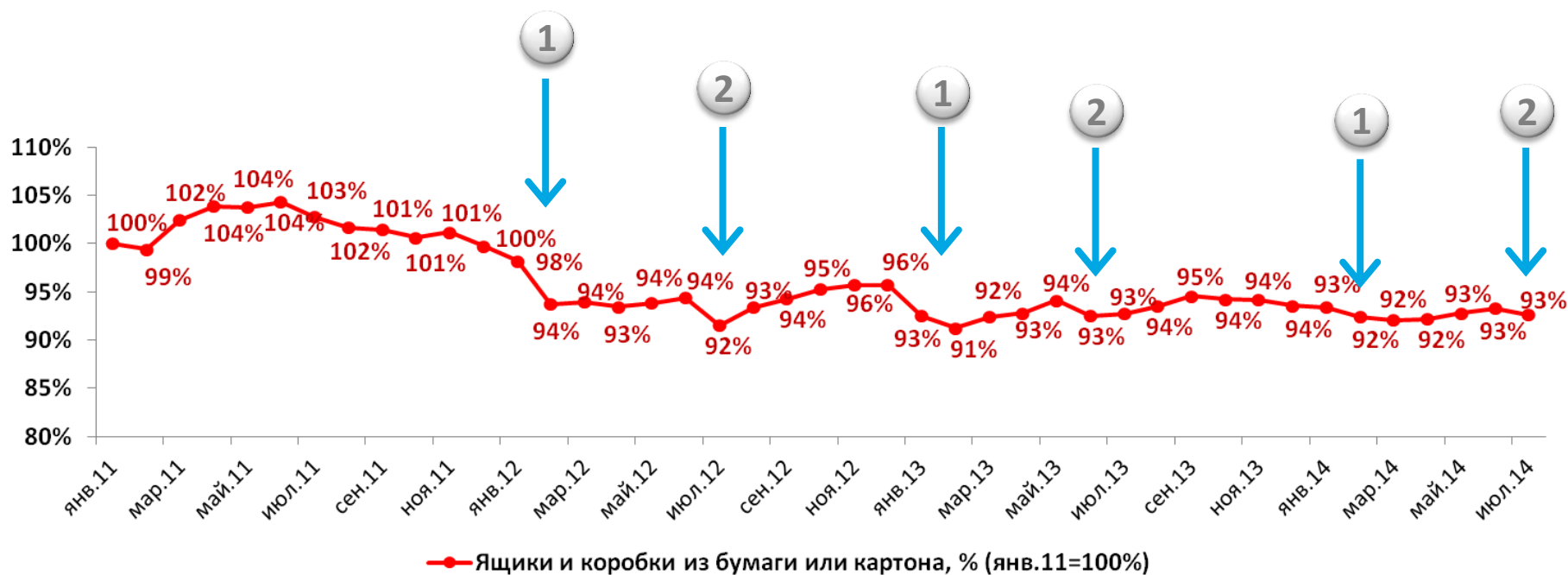
1. При проведении торгов ... запрещаются действия, которые приводят или могут привести к недопущению, ограничению или устранению конкуренции, в том числе:

- 1) координация организаторами торгов ... деятельности их участников;
- 2) создание участнику торгов ... преимущественных условий участия в торгах ... в том числе путем доступа к информации, если иное не установлено федеральным законом;
- 3) нарушение порядка определения победителя или победителей торгов ... ;
- 4) участие организаторов торгов ... и (или) работников организаторов или работников заказчиков в торгах, запросе котировок, запросе предложений.

? Вопрос к обсуждению: *Приведенные тенденции указывают на возможное манипулирование исходом торгов. Так ли это?*



индексы цен на ящики из гофрокартона 2011-2014 (Росстат)



В последние три года в динамике цен наметилась ярко выраженная «сезонность». Вероятнее всего, это связано с периодами проведения полугодовых тендеров

- 1 Последствия проведения тендеров на входе в год
- 2 Последствия проведения тендеров в середине года



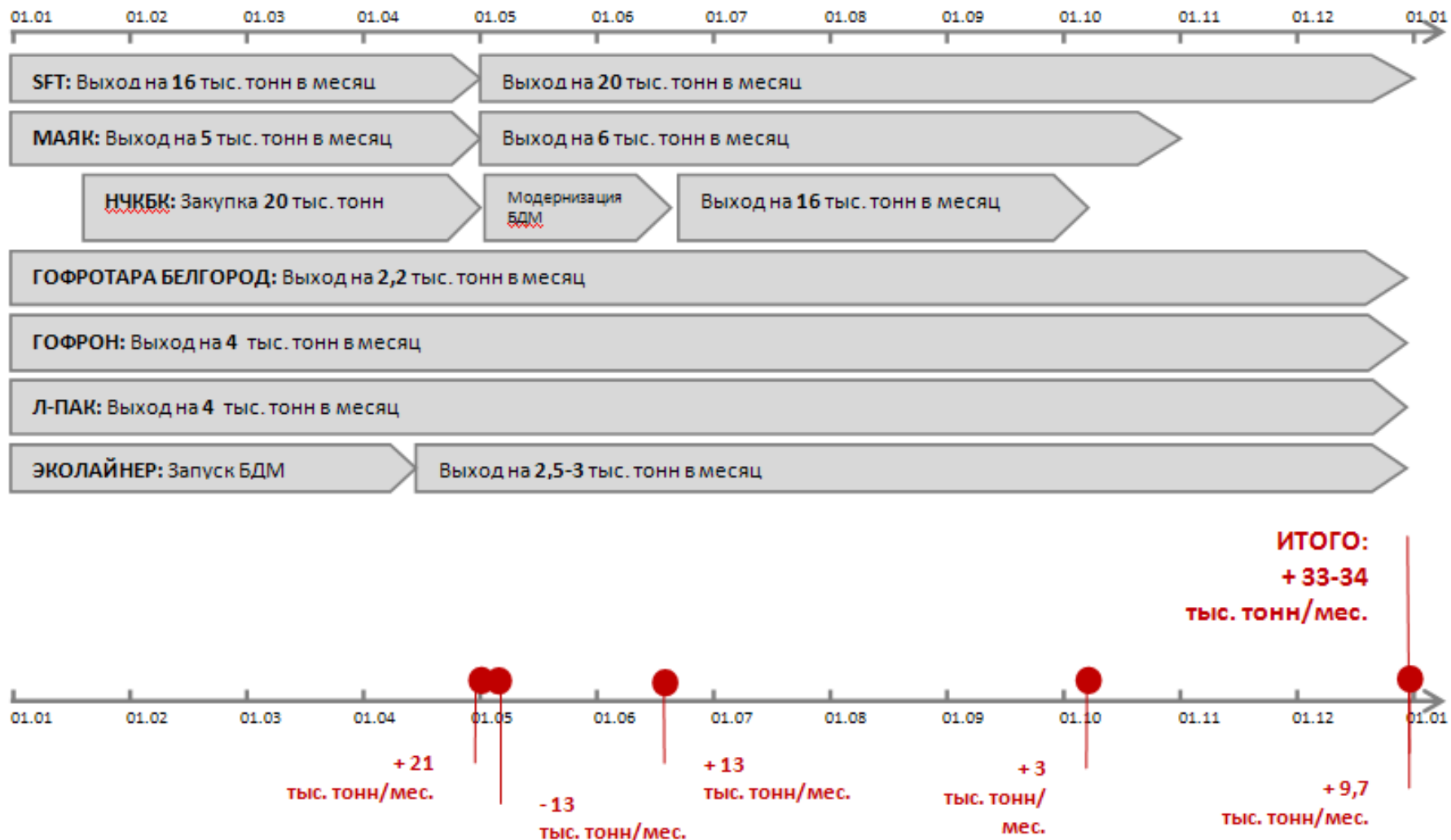
поставщики: что было и что будет?

- За последние 10 лет **потребление МТК** выросло в **3,4** раза при снижении потребления целлюлозного сырья (ЦТК) на **20%**. Если в 2004 году соотношение ЦТК и МТК составляло **70/30**, то в 2014 году этот показатель приближается к **35/65**.
- Дальнейшее движение к европейским показателям соотношения ЦТК и МТК (**28/72**) маловероятно из-за большого количества неэффективных МТК на рынке.
- **Реализация новых проектов** по производству МТК ограничивается замедлением спроса, что вынудило производителей МТК осуществлять остановки летом 2014 года.
- **Рост стоимости макулатуры** привел к снижению уровня доходности производителей МТК.

Более консолидированный рынок тарных картонов нашел способы управления доходностью в 2014 году



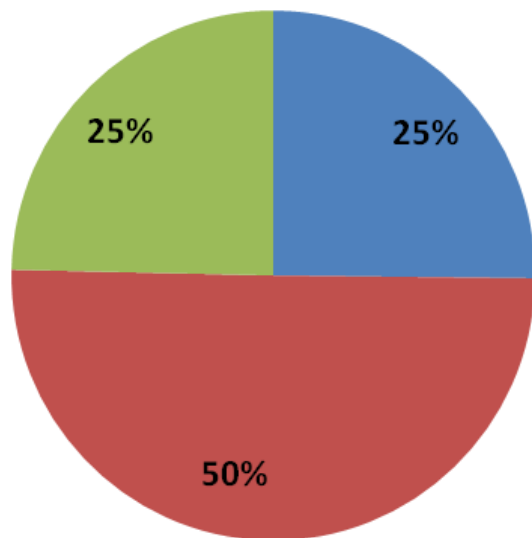
проекты по развитию производства МТК, 2014





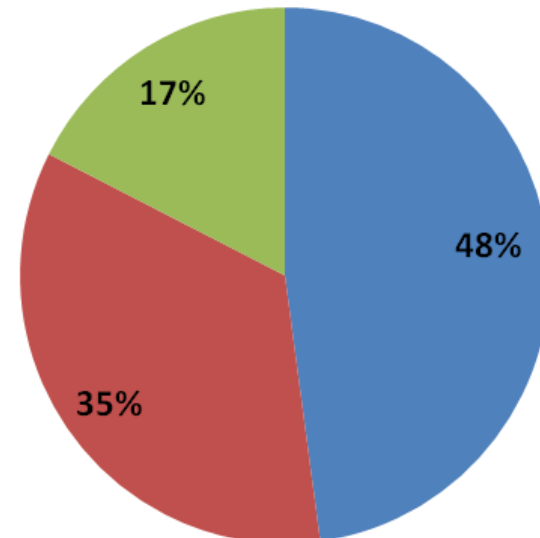
структура производства и спроса на МТК по качеству

Производство МТК



1 760 ТЫС. ТОНН

Потребность в МТК



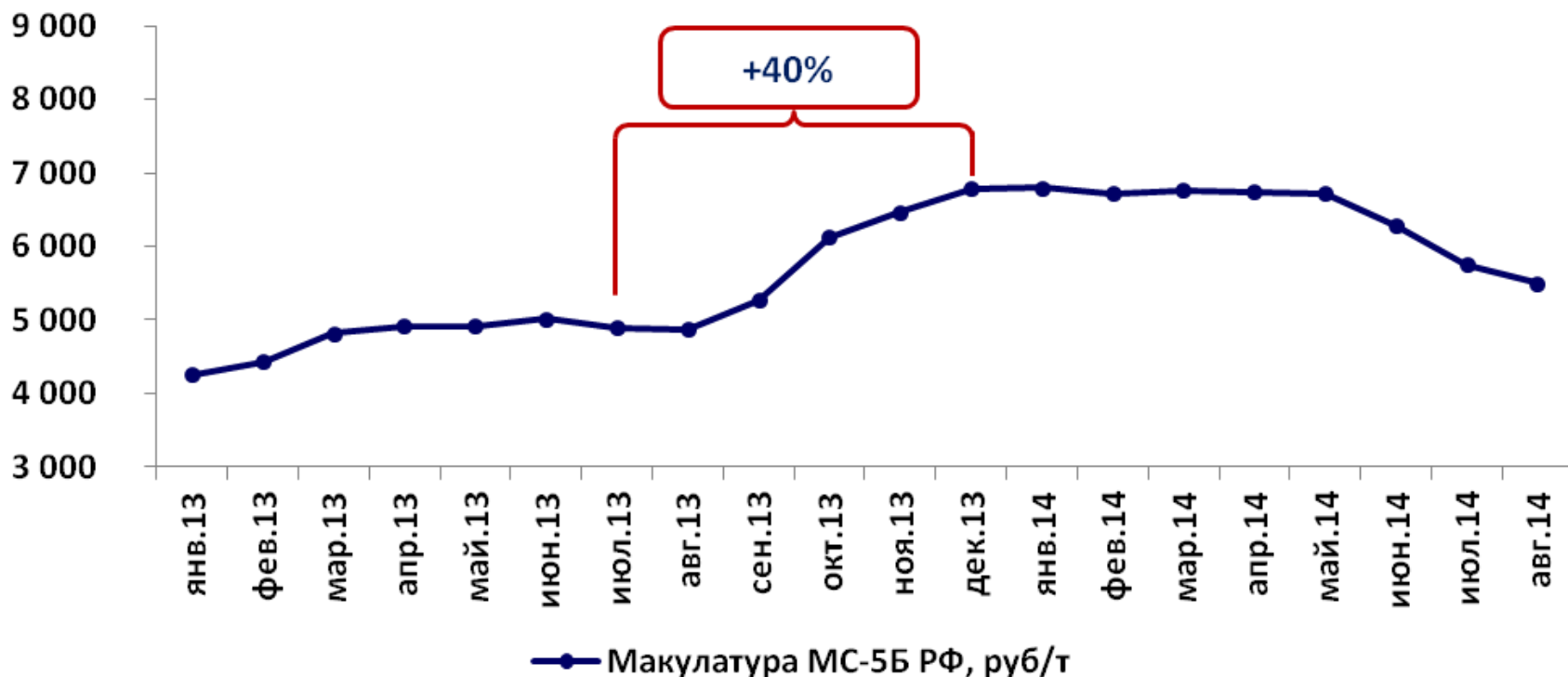
1 798 ТЫС. ТОНН

- Пригодные МТК, тыс. тонн
- Условно пригодные МТК, тыс. тонн
- Непригодные МТК, тыс. тонн

При сопоставимых объемах спроса и предложения МТК на внутреннем рынке только **25%** предлагаемого сырья можно отнести к пригодному для повышения производительности предприятий – изготовителей гофротары. При этом потребность в таких картонах (с учетом возможностей производственных мощностей) составляет не менее **48%** от совокупного спроса на МТК



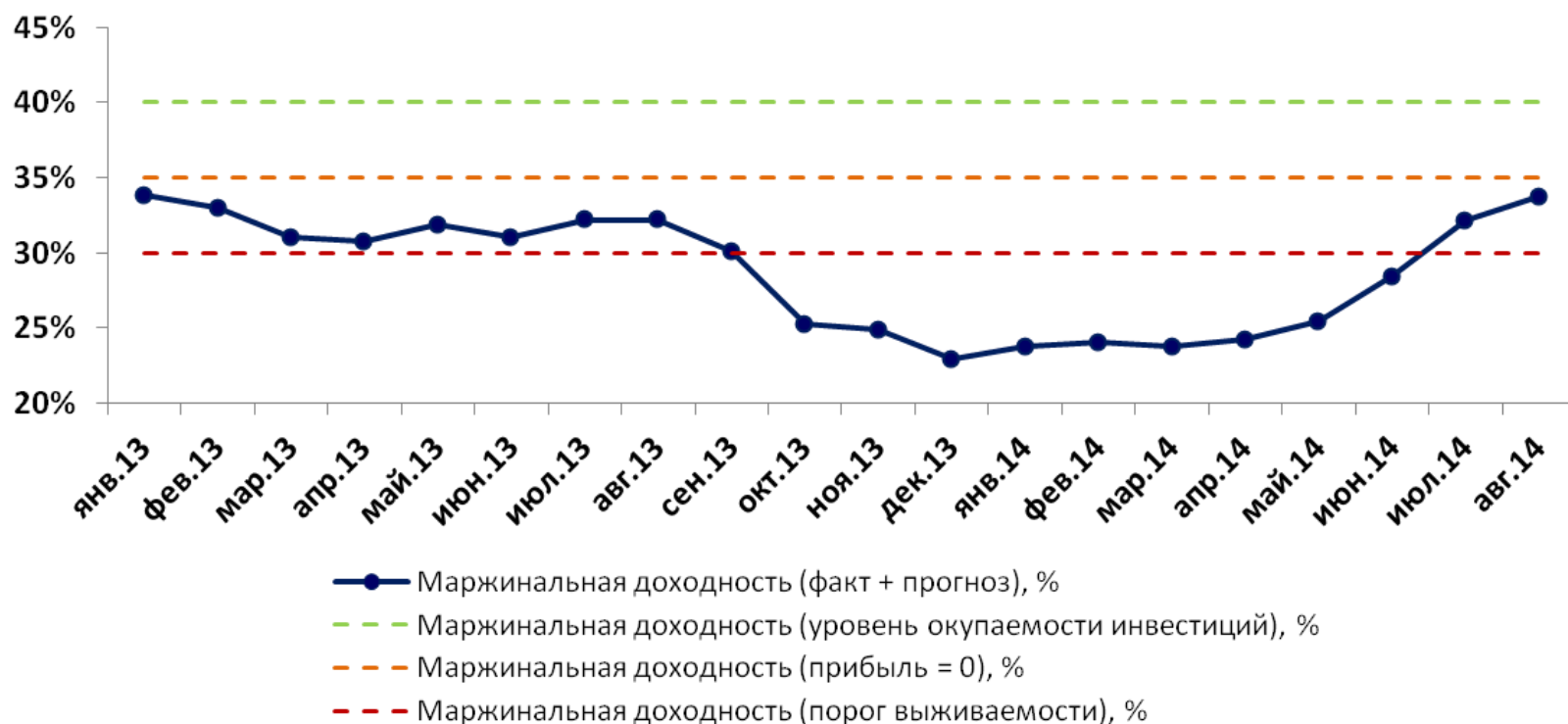
рост стоимости макулатуры, 2013-2014



Резкий скачок стоимости макулатуры марки МС-5Б в РФ (**+40%**) произошел во втором полугодии 2013 года. Всего с апреля 2012 года по январь 2014 стоимость макулатуры увеличилась в **2** раза. Консолидированные действия производителей МТК позволили снизить цены до **6 489** руб. за тонну



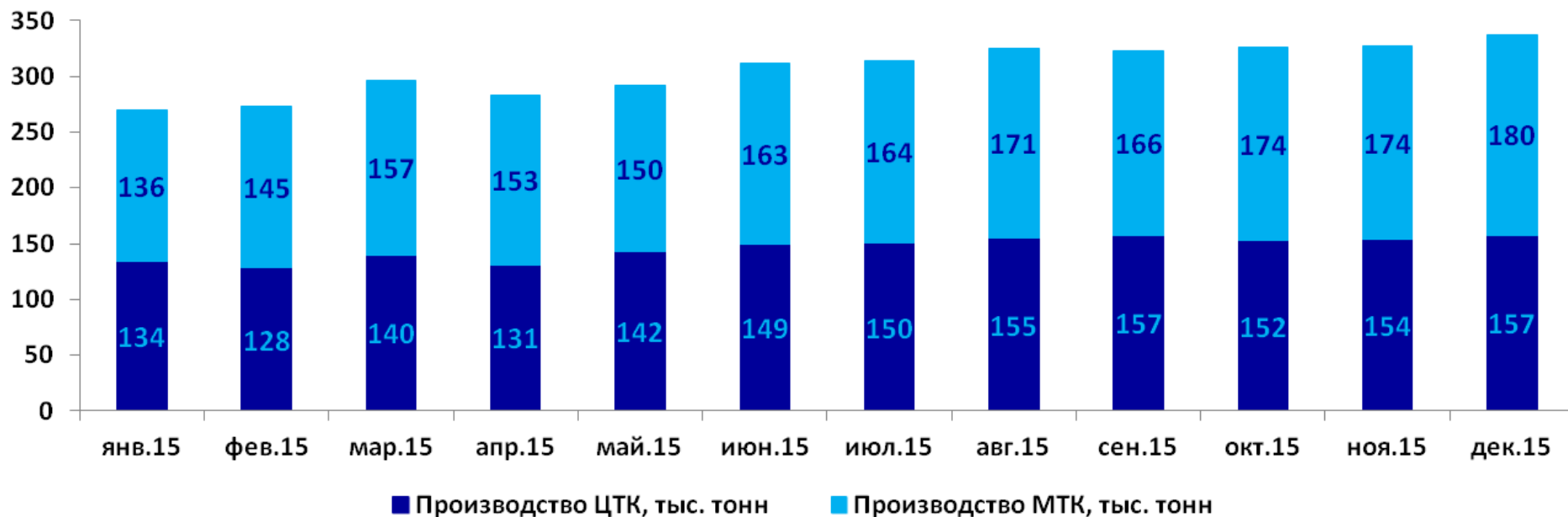
оценка маржинальной доходности производства МТК



Часть российских производителей МТК («фрагменты» отрасли) в начале **2014** года начали «выпадать» в зону минимальной доходности. На пике цен на макулатуру в январе 2014 года при цене **18 567** руб. за тонну (без НДС) затраты на производство оценочно составляли **17 230** руб. за тонну. Начиная с июня 2014 года производителям удалось переломить ситуацию



прогноз возможностей производства тарных картонов в РФ, 2015



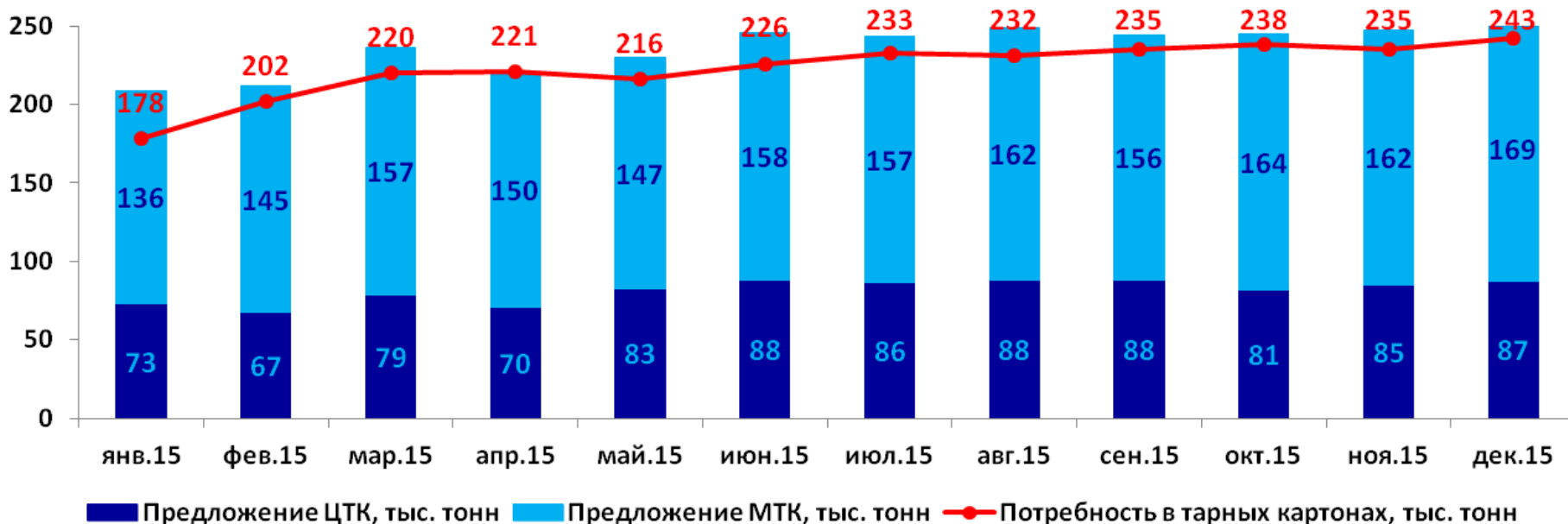
Несмотря на замедление внутреннего спроса на ТК, у производителей существует возможность наращивания объемов производства за счет:

- **ЦТК:** использования эффекта «слабого» рубля и увеличения экспорта.
- **МТК:** наращивания производства эффективных картонов (в особенности лайнеров) и дальнейшего замещения ЦТК.

Оценочно, в **2015** году может быть произведено около **1 750** тыс. тонн **ЦТК** и **1 930** тыс. тонн **МТК**.



баланс спроса и предложения тарных картонов в РФ, 2015F



С учетом возможностей производителей МТК и ЦТК, предложение на внутренний рынок без регулирования, аналогичного текущему году, может привести к избытку предложения и усилению ценовой конкуренции. Профицит предложения по МТК может составить от **65** до **95** тыс. тонн

? Вопрос к обсуждению: Как производители МТК и ЦТК оценивают перспективы рынка в период падения спроса? Что будет с ценой на макулатуру и тарные картоны?

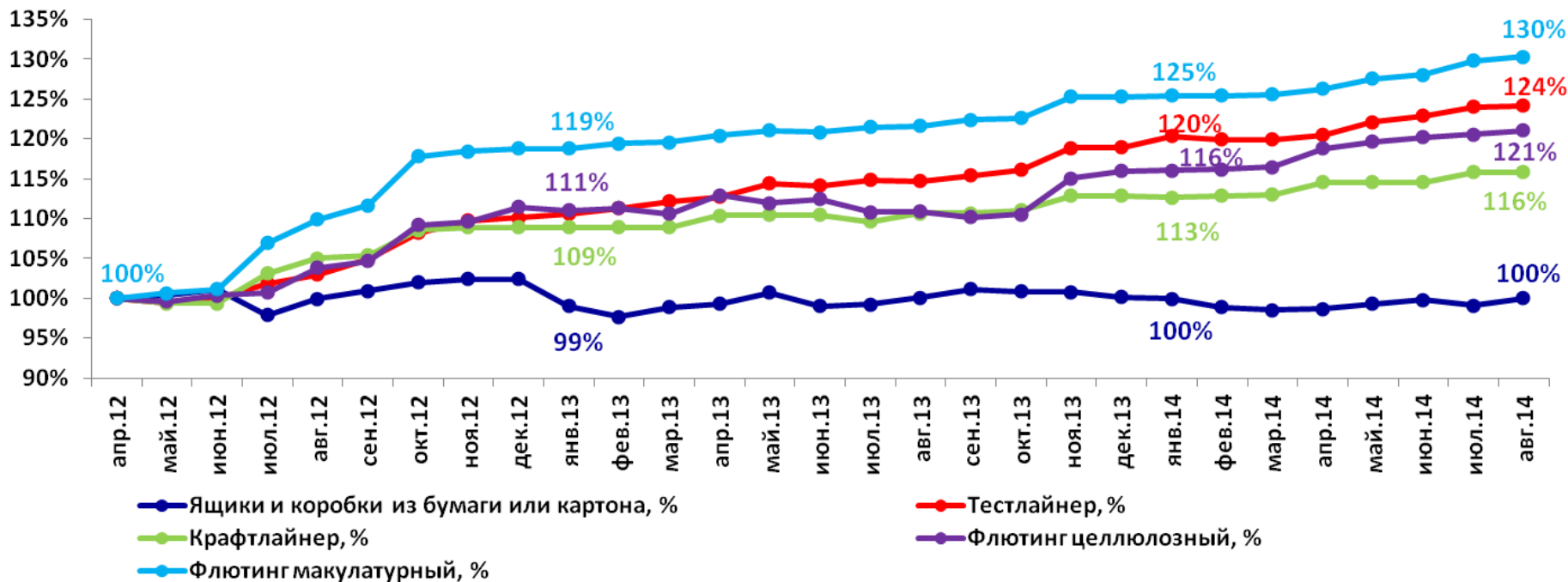


производители гофроупаковки: что было и что будет?

- К настоящему времени в отрасли сложился профицит мощностей (оценочно около **33%**) и высокая фрагментарность (**10** крупных производителей гофропродукции занимают **49%** рынка, более **160** средних и мелких – **51%**).
- В условиях снижения цен на ГП и роста издержек **валовая маржа** в отрасли находится **на катастрофически низких уровнях**.
- Около **35%** мощностей эксплуатируется уже более **10** лет, что влечет **увеличение расходов на содержание оборудования**.
- Около **30%** **нуждаются в инвестициях в модернизацию** в ближайшие **2** года.
- Низкая удельная доходность создает **угрозы сокращения ликвидности**, а, в совокупности с **высокой кредитной нагрузкой**, угрозы банкротств и риски для потребителей упаковочных материалов.

Отрасль должна быть эффективной и сбалансированной, тогда она будет доходной

сравнительные индексы цен на сырье и упаковку (апр.12=100%)

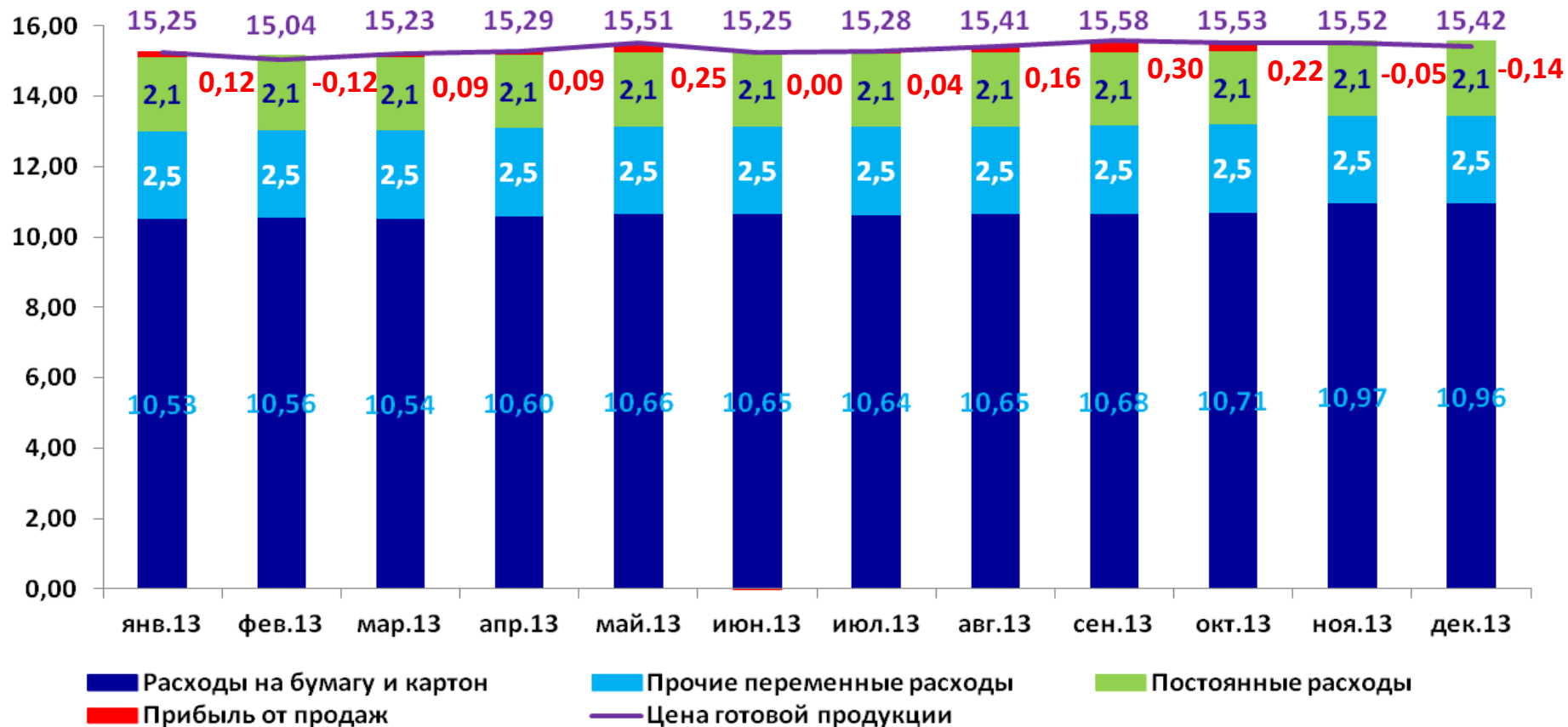


С апреля 2012 года (начало формирования индекса РАО «Бумпром») цены на лайнеры выросли на **16%** (крафт) и **24%** (тест). Стоимость флютинга выросла на **21%** (целлюлозный) и на **30%** (макулатурный). Цены на упаковку из картона (Росстат) остаются практически без изменений. По мнению самих игроков, продолжается падение цен. За три года производители гофроупаковки потеряли от **10** до **12%** маржинальной доходности...

И продолжают терять!



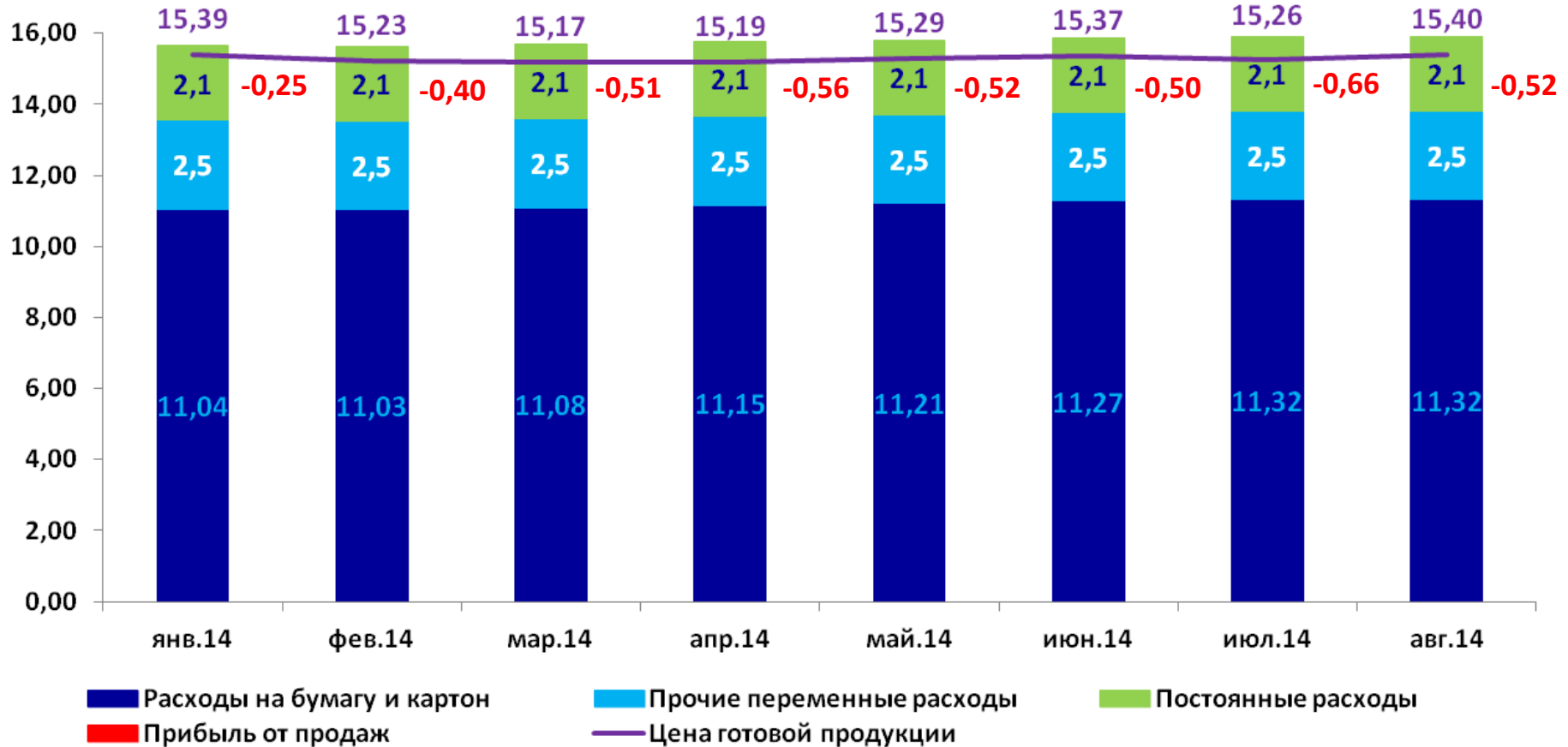
факт: рентабельность проданной продукции 2013



Даже с учетом замещения ЦТК на МТК, при статистической стоимости м² в течение 2013 года только в отдельные месяцы среднестатистическая компания генерировала минимальную прибыль



факт: рентабельность проданной продукции 2014



Несмотря на усиление тенденции к замещению ЦТК на МТК, с учетом роста издержек **весь 2014 год среднестатистическое предприятие генерирует отрицательную прибыль**



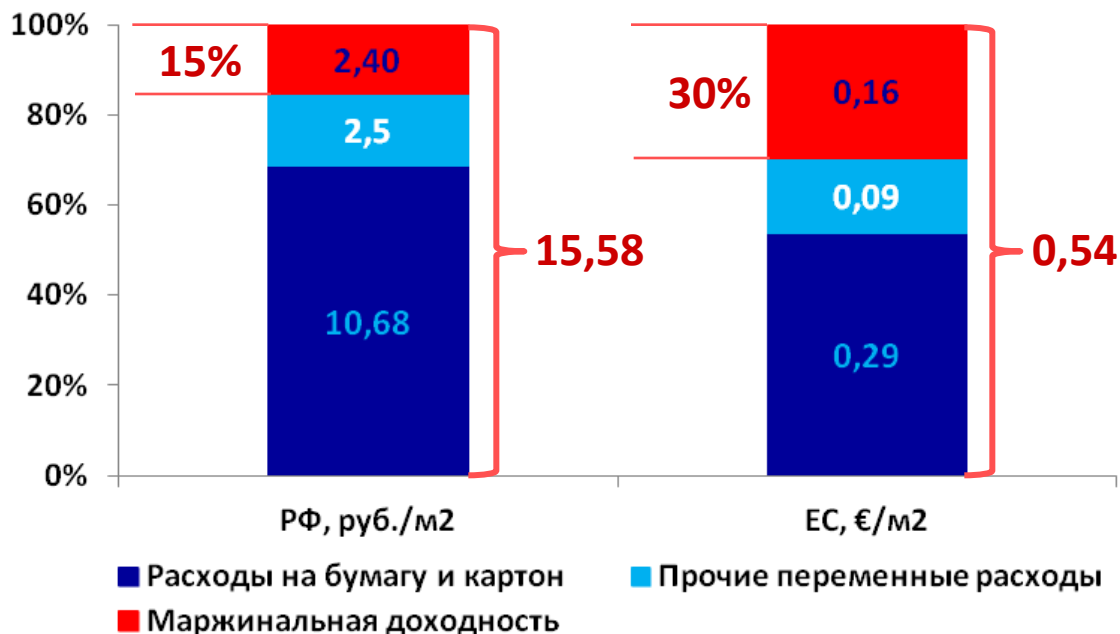
факторы, которые помогли выживать

- *Замещение целлюлозного сырья макулатурным.*
- *Оптимизация издержек, в т.ч. с использованием «серых» схем.*
- *Оптимизация численности персонала.*
- *Урезание затрат на содержание оборудования.*
- *Увеличение кредитной нагрузки.*

При нынешней стоимости и структуре предложения тарных картонов, росте прочих издержек, угрозах замедления спроса **возможности для оптимизации практически исчерпаны**



факт: маржинальная доходность в РФ и в ЕС



Данные за сентябрь 2013 года. При тогдашнем курсе **43,52** руб./евро, стоимость 1 м² в ЕС составляла **23,50** руб./м², что в **1,5** раза превышает статистическую стоимость 1м² упаковки из картона в РФ. Оценка прочих переменных сделана из расчета превышения российских на **30%**, а транспортных издержек – в **2** раза.

? Вопрос к обсуждению: Какой должна быть валовая маржа, чтобы предприятие развивалось, а не выживало?



что будет определять дальнейшее развитие

- Замедление спроса, отсутствие возможности органического роста объемов производства.
- Давление со стороны потребителей в поисках возможностей снижения издержек для повышения конкурентоспособности.
- Рост цен на сырье.
- Практическое исчерпание возможности замещения ЦТК на МТК.
- Рост прочих издержек.

**Единственный способ сохранить на время отрасль
в ее «нынешних границах» - повышение цен**



факторы, определяющие развитие рынка

Производство упаковки из гофрокартона

Производство тарных картонов

Высокая

- Фрагментарность

Высокая

Низкая

- Эффективность большинства производств

Низкая

Избыток

- Производственные мощности

Избыток

Низкая

- Отраслевая доходность

Низкая

Низкая

- Инвестиционная привлекательность

Низкая

Отрасль должна быть эффективной и сбалансированной, тогда она будет доходной



чего ждать завтра?

Сбалансированность рынка может быть достигнута путем:

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

Поэтому ЗАВТРА или мы разберемся с проблемами сами, или с проблемами разберутся без нас



Национальная конфедерация упаковщиков

нас объединяет упаковка

благодарим за внимание!