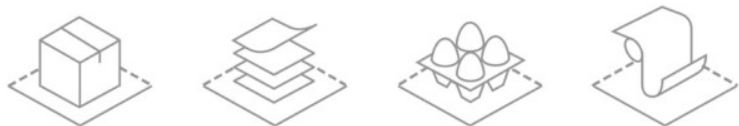


Рынок упаковки из гофрокартона и тарных картонов

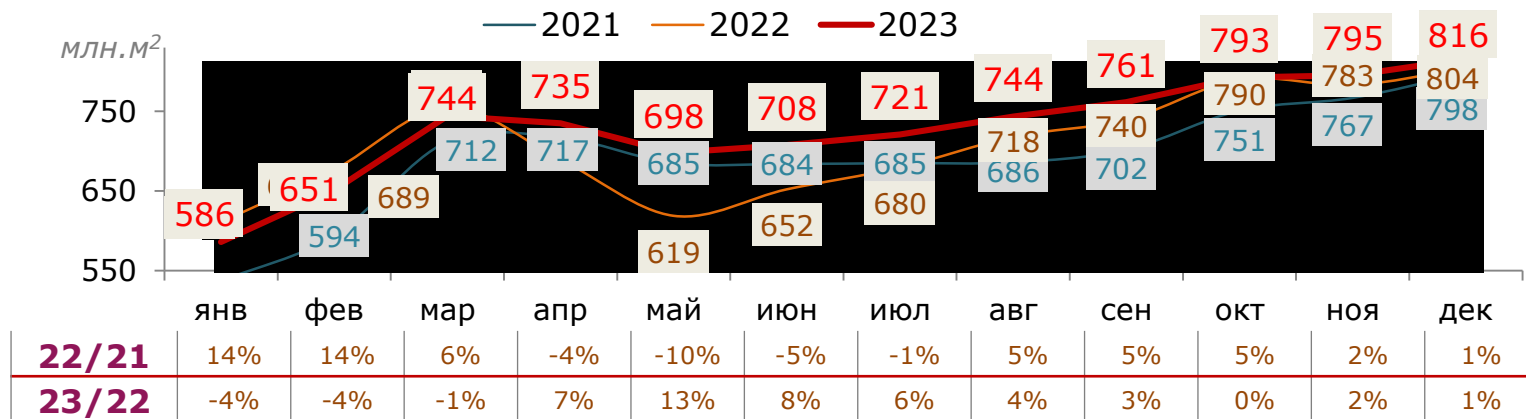
- РЕЗУЛЬТАТЫ 2022г.
- ТРЕНДЫ И ПЕРСПЕКТИВЫ 2023г.



Декабрь 2022



Динамика рынка упаковки из гофрокартона в 2023г.



- В базовом сценарии 2023 года динамика производства упаковки из гофрокартона прогнозируется на уровне 2,7%.
 - Отрицательные значения в 1 квартале 2023г. определяются эффектом высокой базы 2022 года и сохраняющейся сберегательной моделью поведения населения. А высокие значения мая-июля определяются эффектом низкой базы в 2022 году.
- С учетом положительного прогноза развития экономики в 2024-2025г.г., согласно базовому сценарию МЭР, рынок ГП может показать рост в диапазоне от 4% до 8%, в то же время, в случае стагнации экономики, рост не будет превышать 2%.



Перспективы развития рынка ГП в 2023г.

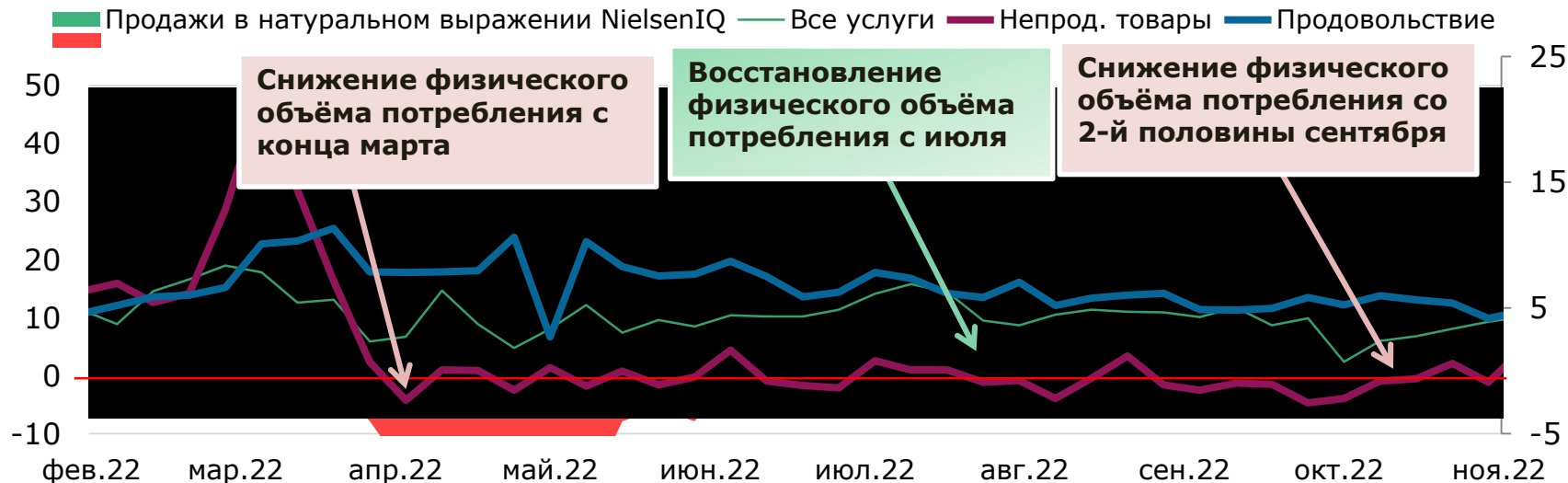
В основе прогноза на 2023 лежит сценарий ускоренной адаптации экономики.

- Спад экономики в 2023 году составит 0,8%, преимущественно из-за эффекта высокой базы первого квартала этого года, а также снижения чистого экспорта
- Рост экономики будет сопровождаться сдвигами в отраслевой структуре. Возрастет доля обрабатывающих отраслей, ориентированных на внутренний рынок
- Приоритетами в работе станут развитие транспортно-логистической инфраструктуры, импортозамещение и стимулирование инвестиционной активности.
- Потребительский спрос будет находиться на уровне 2022 года, так как уровень реальных доходов населения останется без изменений к прошлому периоду.
- Сохранятся риски, связанные с высокой неопределенностью в мировой экономике.

Предпосылки по 2023 году, приведенные выше, лежат в основе построения прогнозов для рынков ГП и ТК на 2023 год, с оговоркой, что в случае резкого изменения любого из индикаторов прогноза ЦБ РФ, изменения прогноза по рынку ГП и ТК будут неизбежными.



Динамика потребительских расходов в 2022 г., % к 2021г.



- После положительного роста объёмов потребления продовольственных товаров в физическом объёме в летние месяцы, в сентябре потребительский спрос на продовольственные и, ещё в большей степени, на непродовольственные товары опять начал снижаться, что привело к замедлению динамики рынка упаковки в 4-м квартале и даёт основания к прогнозу отрицательной динамики ГП-рынка в 1-м квартале 2023 года.

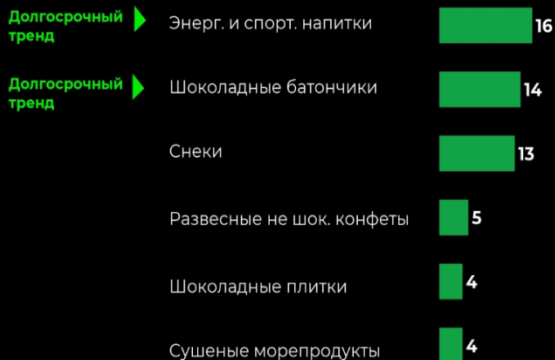


Категории товаров, которые показали рост / снижение в 2022г.

Продовольственные



Наиболее растущие категории, натуральные продажи (%), апрель-сентябрь 2022



Ассортимент	Спрос
+	
	+
	+
	+
	+
+	

- Базовые товары — не единственные категории в корзине российского покупателя, от которых он не готов отказаться даже в условиях экономии.
- Растущими сегментами в 2022 году стали и товары из категории «удовольствия»: шоколадные батончики, энергетические напитки, снеки, шоколадные плитки.
- В некоторых сегментах (например, энергетиках) продажи растут и за счет расширения ассортимента — важным вкладчиком в такой рост являются новинки, запущенные за последний год.



Категории товаров, которые показали рост / снижение в 2022г.

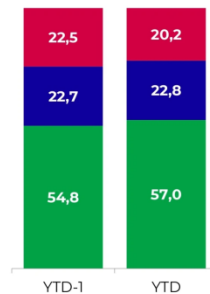
Непродовольственные



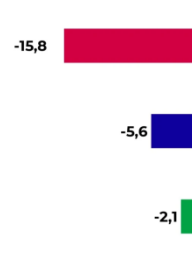
В категории стиральных порошков сильнее всего снижается премиальный сегмент

Одновременно с этим более мелкие (и более дешевые) бренды растут в продажах с апреля по сентябрь 2022 года

Доля ценовых сегментов в натуральном выражении



Динамика продаж к прошлому году, %



■ Низкий ■ Средний ■ Премиум

- В условиях текущего кризиса уровень продаж базовых товаров сохраняется — однако внутри этих категорий происходит смена покупательских привычек в целях экономии.
- Низкий ценовой индекс становится важным фактором при выборе товаров из непродовольственной индустрии: например, в категориях средств для мытья посуды и шампуней, где наиболее привлекательными сегментами для покупателя становятся большие упаковки.



Категории товаров, которые показали рост / снижение в 2022г.

Но есть и такие категории,
от которых потребитель
МОЖЕТ ОТКАЗАТЬСЯ

Наиболее снижающиеся категории,
натуральные продажи (%), апрель-сентябрь 2022

		Ассортимент	Спрос
Средства для мытья пола	-28	×	×
Вязкое детское питание	-25	×	×
Творожные десерты	-25	×	×
Йогурты	-21	×	×
Кондиционеры для белья	-20	×	
Средства для чистки туалета	-20	×	×
Фруктовые соки	-20	×	×
Питьевые йогурты	-19	×	×

Ассортимент торговых сетей в этом году
претерпел значительные изменения.

- Большинство FMCG-категорий (62%) меняют ассортимент
- Широта ассортимента сокращается – на 2,3% меньше SKU на полках
- Существенное вымывание ассортимента – представленность одного SKU на полке снизилась на 7%
- В каждой десятой категории он (11%), напротив, расширяется. К таким группам относятся товары, которые дают потребителю возможность побаловать себя — например, премиальный алкоголь и кондитерские изделия.



Ретейл. СТМ растут двузначными темпами

Динамика топ-10 категорий СТМ

Денежное выражение, %, прирост г/г



Telegram: [romir](https://t.me/romir) | Источник: ритейл-аудит NielsenIQ за 12 месяцев по июнь 2022 года

Доля СТМ в объеме продаж

	2021	2022
Магнит	16%	20%
Ашан	15%	23%
МЕТРО	12%	15%
Лента		15%
X5 Пятёрочка	22%	25%
X5 Перекрёсток	16%	18%
X5 Чижик	-	40%
ВкусВилл	-	97%
Макси ритейл	-	4%

Требования к упаковке, запрашиваемой ретейлерами для СТМ-продуктов

- ✓ Устойчивая упаковка (экологичная, перерабатываемая, материалы без ПВХ и углеродного следа)
- ✓ Уменьшение объема упаковки
- ✓ Соблюдение необходимых барьерных свойств
- ✓ Минимальная производственная партия
- ✓ Формат большой упаковки
- ✓ Сохранение высоких потребительских свойств продукции
- ✓ Узнаваемый дизайн

- **Рыночная ниша производства СТМ может быть освоена через взаимодействие с торговыми сетями, активно расширяющих ассортимент СТМ-продукции.**



Тенденции 2022г, которые перейдут в 2023г.

Потребительские настроения – стратегия экономии

- 72% российских покупателей предпринимают действия, чтобы сэкономить
- 61% выбирают магазины с более низкими ценами
- 41% выбирают товары по сниженной цене

Предпочтительные каналы совершения покупок - где дешевле

- **Гибридная модель ритейла: онлайн-офлайн**
- Онлайн-форматы
- Маркетплейсы, дарксторы
- Ретейл: дискаунтеры, минимаркеты, дарксторы«у дома»

Эффективные решения для управления продуктовым портфелем – перспектива для разработки УР

- Смена ассортимента. Новые продукты
- Трейд-промо: ко-промо/выкладка
- СТМ-продукты – двойной рост
- Развитие онлайн-торговли, маркетплейсов

- В случае сохранения сложившейся в 2022 году тенденции мы можем рассчитывать на положительную динамику рынка ГП даже в условиях ограниченной динамики роста ключевых обрабатывающих отраслей промышленности и сберегательной модели потребления населением.



Взаимодействие: Ретейл – FMCG-производитель – Поставщик

Реакция FMCG-производителей и ретейла

- **Масштабная смена ассортимента** с учётом ориентира покупательского спроса на дешёвый товар.
- Импортозамещение.
- Усиление фокуса на развитие СТМ.
- Расширение формата магазинов дискаунтеров.
- Онлайн-каналы остаются актуальными.
- Трейд-промо: ко-промо/выкладка.



Запрос к поставщикам упаковки

- На ребрендинг и редизайн упаковки на новые продукты.
- На нестандартный функционал: быстрое тестирование и масштабирование.
- На транспортную упаковку для каналов продаж: дискаунтеров и онлайн-торговлю.

Вызовы к поставщикам упаковки

Быстрое реагирование на запросы

Гибкость и скорость проектирования и поставок

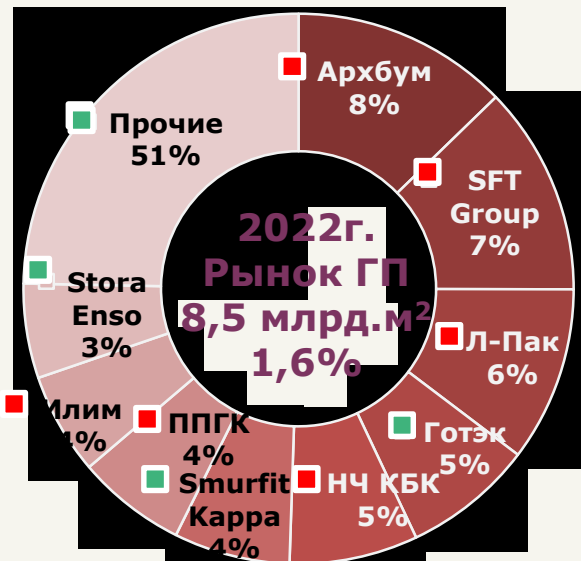
Сбалансированный технический и маркетинговый **функционал**

Под влиянием внешнеэкономических факторов и изменения потребительского спроса, FMCG-производители адаптируют свои бизнес-стратегии, которые и сформируют актуальные требования к производителям упаковки.



Оценка загрузки ТОП-10 в 2022 и на перспективу в 2023г.

Группа ТОП-10



Прогноз22	Произв-во 2022	Загрузка 2022
Архбум	659	57% ↓
SFT Group	636	78%
Л-Пак	532	78% ↓
Готэк	396	76%
НЧ КБК	391	63%
Smurfit Kappa	353	66% ↓
ППГК	332	75% ↓
Илим	309	83%
Stora Enso	287	56% ↓
ПЦБК	269	90%
ТОП-10	4165	70%
Прочие	4 354	72%
Рынок ГП	8 519	71%

- Неинтегрированные Смёрфит Каппа и Стора Энсо, потерявшие часть своих клиентов в 2022 году, будут активно их возвращать в 4 кв. 2022г. и в 2023 году
- Производители ИЛИМ, СФТ и ПЦБК, имея загрузку более 85%, стоят перед выбором дальнейшего развития
- Группа Архбум, Л-Пак, НЧКБК, ППГК продолжит следовать «ценовой стратегии», которая из года в год позволяет им увеличивать объём производства и обеспечивать загрузку новых мощностей.

- ↓ Снижение загрузки из-за снижения объёмов
- ↓ Снижение загрузки из-за ввода новых мощностей

Новые мощности

2022	2023
Интегрированные	500
Неинтегрированные	350



Оценка ввода новых мощностей на рынке ГП в 2023-2025гг.



Оценка в млн.м ²	2022	2023	2024	2025
Новые мощности / модернизация	855	350	300	500
Мощности, + новые	11 870	12 220	12 520	13 020
Производство ГП	8 519	8 752	9 140	9 825
Прирост рынка ГП	201	233	476	685
<i>Загрузка мощностей</i>	<i>71%</i>	<i>71%</i>	<i>73%</i>	<i>75%</i>

Из-за низкой динамики рынка ГП в 2022г., суммарно незагруженными остаются свыше 0,9 млрд. м² мощностей (АБ 450 млн.м², НчКБК 200 млн.м², ППГК и Л-Пак по 150 млн.м²).

В 2023 году умеренный рост рынка ГП (2,7%) и ввод новых мощностей создадут предпосылки для усиления ценовой конкуренции в группе крупных интегрированных ГП-производителей в ЦГС.

585 млн.м ²	855 млн.м ²	~ 350 млн.м ²	> 700 млн.м ²	
1-2п. 2021	2022	2023	2024	2025



Отраслевые факторы и риски, с которыми рынок ГП столкнётся в 1п. 2023г.

Факторы

▪ Умеренный рост рынка ГП (2,7% или 233 млн.м²)

- не обеспечит рост загрузки мощностей рынка ГП, а с учетом ввода новых мощностей 2022-2023г.г. (1 млрд.м²) это приведёт к усилению ценовой конкуренции в группе крупных интегрированных ГП-производителей в ЦГС.

▪ Маневрирование ТК-производителей из-за снижения экспорта

- риск иррационального поведения игроков может привести к разбалансированности рынка как в сторону дефицита, так и профицита.

▪ Низкие цены на тарные картонны

- будут оказывать давление на сквозную доходность интегрированных производителей ГП, ограничивая их манёвры в цене на гофроупаковку.



Рынок ТК. Текущая ситуация (4кв.22) на входе в 2023г.

События		июл 22	авг 22	сен 22	окт 22	ноя 22	дек 22	янв 23	фев 23
Спрос на ТК со стороны гофрорынка обеспечен сырьём	Потребность в ТК производителей ГП	326	343	353	378	374	384	280	310
	Предложение ТК (за вычетом экспорта)	311	364	374	407	393	393	278	320
Управление складами у ТК и ГП	Разница между предложением и потребностью ТК	-15	21	21	29	19	11	13	10
Рост незагруженных мощностей	Включая плановые остановки	53	38	34	52	43		130	73
Снижение экспорта ТК в дружественные страны	Экспорт ТК, тыс.тонн	111	77	59	54	48	45	49	53
Рост складских запасов у ЦТК и управление ими	Запасы у ТК+ГП производств	313	334	360	389	408	422	416	425
	в т.ч. ЦТК	107	114	124	150	169	180	184	179
	в т.ч. МТК	207	220	235	239	240	242	231	246
	Коэфф. запасов	1,0	1,0	1,0	1,0	1,1	1,1	1,5	1,4

- События, которые сложились в 4-м кв. 2022 года, снижение экспорта ТК, стагнация динамики рынка ГП, накопление запасов сырья на складах ТК-производителей, - будут определять ситуацию 1-й половины 2023 года.



Рынок ЦТК. Экспорт в 2022г.

Целлюлозные	янв	фев	мар	апр	май	июн	июл	авг	сен	окт	ноя	дек	Итого
Производство	188	173	174	147	161	145	162	160	155	169	160	150	1 944
Экспорт	89	97	67	85	89	83	99	69	53	46	43	40	860
Недружественные	33	33	13	10	5	3	3	3	0,5	2	1	1	108
Дружественные	56	64	54	75	84	80	96	66	52	44	42	39	752
в т.ч. в Китай	14	18	26	59	61	62	67	48	40	32	30	30	487
в т.ч. Прочие	42	46	28	16	23	18	29	18	12	12	12	9	265

- С августа объём отгрузок на экспорт сократился на 30 тыс. тонн, а в сентябре ещё на 15 тыс. тонн.

Ключевые причины:

- вторичные санкции (**8-й пакет**) на контрагентов, ограничивающие экспорт ЦТК
 - снижение потребности в ТК и снижение цен на него в дружественных странах из-за **ухудшения экономической ситуации**, в т.ч. в Китае (60% экспорта), приведшей к снижению покупательной активности;
 - убыточность экспорта ЦТК** из-за падения рублёвых экспортных цен и низкого курса доллара
- Предпосылки для восстановления экспорта ЦТК в 4 кв. отсутствуют, что создаёт для ЦТК-производителей новые задачи для маневрирования в реализации объёмов сырья.**



Сценарий маневрирования ЦТК-производителей

Экспорт ЦТК

	2021	2022
АЦБК	230	165
ИЛИМ К.	300	237
Монди	162	89
ИЛИМ Б.	307	317
Выборг	50	42
Марийск.	27	10
Всего ЦТК, в т.ч.	1075	860
Недруж	385	108
Друж	690	752
Китай	270	487
Другие	420	265

Меры, предпринятые ЦТК-производителями:

1. Увеличение потребления сырья на собственных производствах ИЦЛ до 87%.
2. Увеличение доли продаж ЦТК на российском рынке за счёт ценового давления на МТК.
3. Поиск новых рынков сбыта на экспорт в направлении дружественных стран, с выгодными условиями логистики.
4. Управление ассортиментом (Монди переориентировало с июля 12-15 тыс. тонн мощностей на выпуск альтернативной продукции).
5. Управление мощностями.

- **Внешнеэкономическая конъюнктура, падение экспорта привели к тому, что для рынка ЦТК стал важен внутренний рынок и их поведение становится определяющим для формирования конъюнктуры на тарные картонные коробки.**



Рынок ЦТК. Баланс 4 кв. 2022- 1п. 2023г.

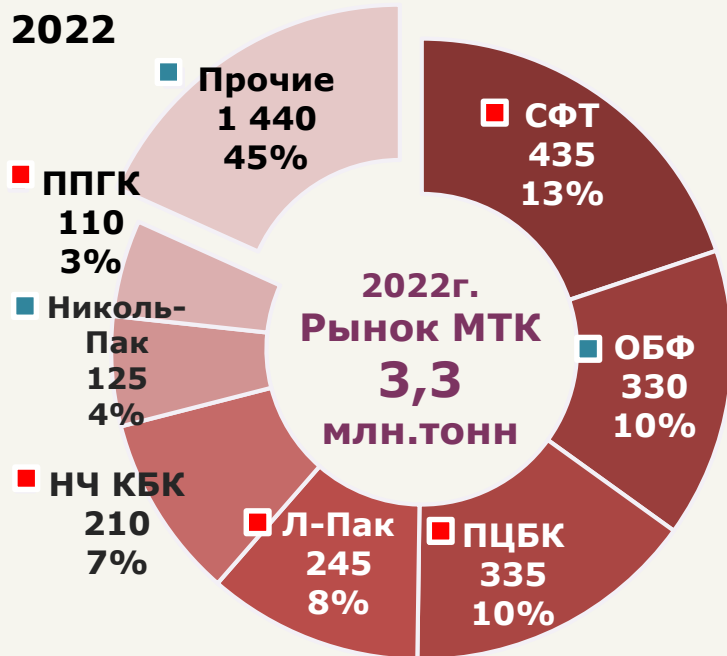
Целлюлозные	авг22	сен22	окт22	ноя22	дек22	январь23	февраль23	март23	апрель23	май23	июнь23
Производство	160	155	169	160	150	125	130	146	160	160	160
Экспорт	69	53	46	43	40	45	49	60	65	71	77
Предложение ЦТК	90	101	123	117	109	79	80	85	94	89	83
Потребление ИЦТК	40	50	58	52	33	31	30	30	28	29	30
Продажа в РФ	50	51	64	64	77	48	50	55	66	60	53
в т.ч. Инт ЦТК	22	39	40	41	10	19	20	22	26	24	21
в т.ч. Неинт ЦТК	36	27	47	39	61	29	30	33	40	36	32
Потребность в ЦТК	83	91	97	98	98	74	86	96	95	91	93
Запасы на складах ГП	45	68	91	106	96	108	109	103	95	91	86
Остатки на складах ЦТК	69	56	59	62	84	76	70	66	73	74	69

- Для того, чтобы сохранить устойчивость своей работы, ЦТК производителям необходимо будет снизить цены на сырьё практически до уровня себестоимости (27 000 - 32 000 руб./тонна) к январю 2023г.
- Создав таким образом давление на МТК, ЦТК-производители попытаются забрать долю у рынка МТК.**



Рынок сырья. Крупнейшие игроки на рынке МТК 2022г.

ТОП-7 производителей МТК



НОВЫЕ МОЩНОСТИ

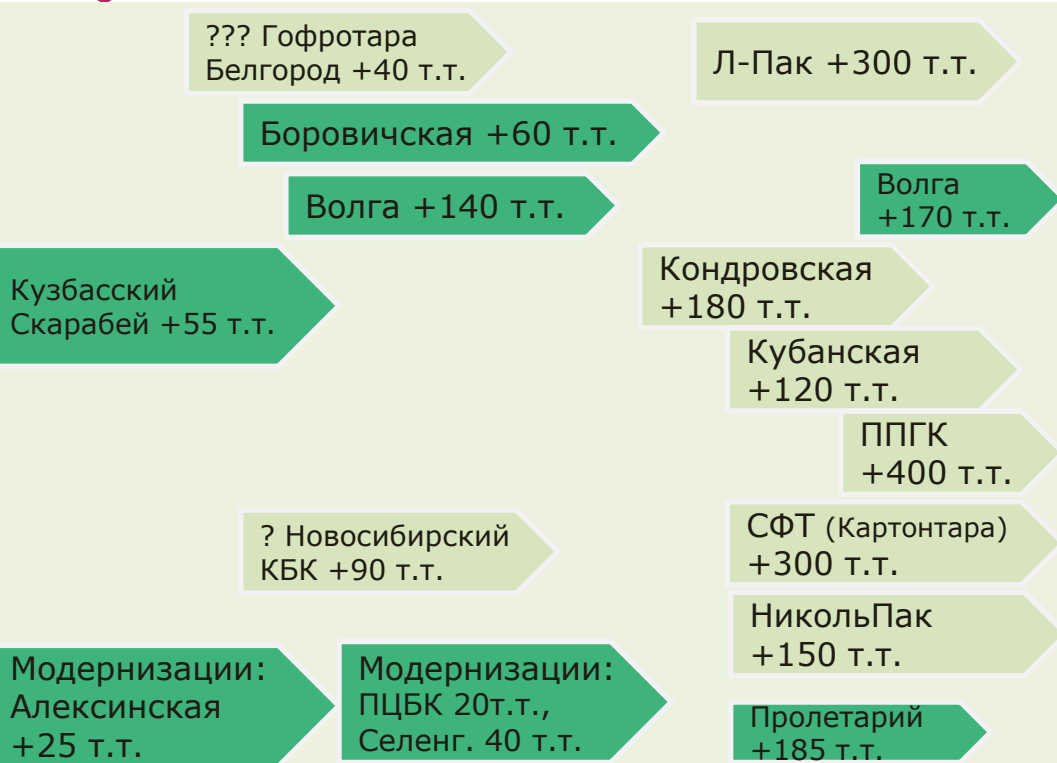
	ввод	прогноз
	2022	2023
ТОП-7	0	0
Прочие	90	120
МТК	90	120

2022	Пр-во	Доля
Интегр. для себя	1 560	48%
Интегр. на продажу	560	17%
Неинт.	1 160	35%

- В 2022 году из-за снижения динамики ГП рынка, порядка 350 тыс. тонн мощностей по производству МТК осталось незагруженными.
- В 2023 году (ГП 2,7%) объём незагруженных мощностей, с учётом ввода новых, увеличится до 500 тыс. тонн.
- Соответственно в 2023 году переговорная сила по цене будет за ГП-производителем (рынок покупателя) при выборе поставщиков сырья.



Оценка ввода новых мощностей на рынке МТК в 2023г.



	2022	2023	2024	2025
Новые мощности / модернизация	90	120	250	300
Мощности, включая новые	3 850	3 970	4 220	4 520
Износ оборудования и остановы	-243	-245	-250	-260
Мощности потенциально доступные	3 607	3 721	3 970	4 260
Производство МТК	3 280	3 190	3 478	3 761
Загрузка МТК	89%	86%	88%	88%
Свободные мощности	327	530	492	499
Экспорт	106	97	115	150
Предложение, за вычетом остановов и износа оборудования, экспорта	3 166	3 080	3 350	3 598
Потребность	3 089	3 070	3 310	3 558
Баланс	77	10	40	40



Оценка объёма доступных мощностей МТК в 1 п. 2023 года

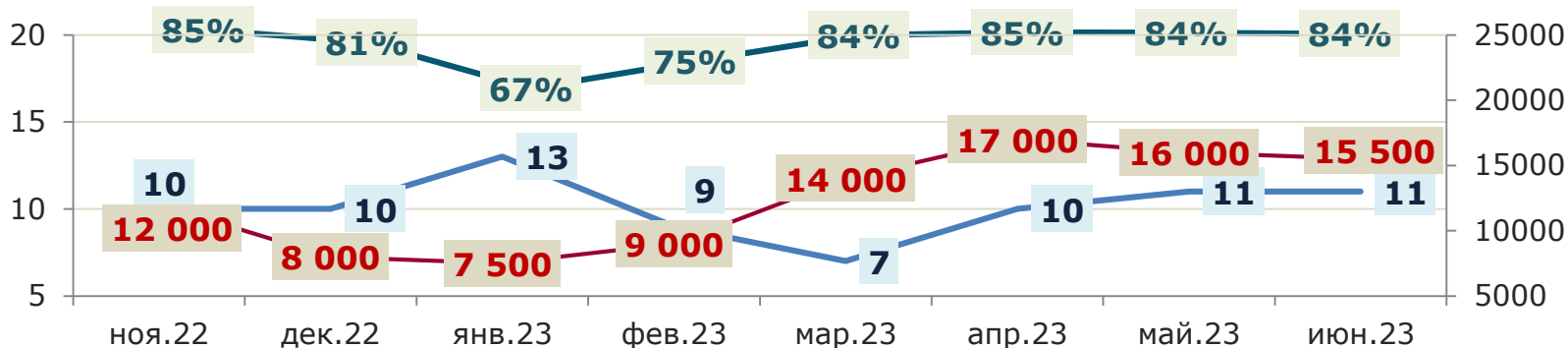
	авг22	сен22	окт22	ноя22	дек22	январь23	февраль23	март23	апрель23	май23	июнь23
Потенциально доступные мощности МТК	307	297	318	310	320	283	285	313	296	322	313
в т.ч. Инт МТК	199	188	203	197	203	176	177	196	195	199	195
в т.ч. Неинт МТК	109	109	115	113	117	107	108	117	100	122	118
Производство МТК	282	285	294	282	289	205	245	263	260	248	255
в т.ч. Инт МТК	181	176	188	181	187	138	151	161	160	154	160
в т.ч. Неинт МТК	101	109	106	101	108	82	94	102	100	98	95
Незагруженные мощности МТК	25	12	24	27	30	78	40	50	36	74	58
в т.ч. Инт МТК	18	12	15	16	16	38	26	35	35	45	35
в т.ч. Неинт МТК	8	0	8	12	9	24	14	14	0	24	23

- С учётом сезонного фактора снижения спроса на ТК в декабре 22-феврале 23 и усиления конкуренции со стороны производителей ЦТК в 1 кв. 2023, у МТК производителей могут остаться незагруженными более 50 тыс. тонн мощностей ежемесячно.



Оценка изменений в системе сбора макулатуры (1 п. 2023г.)

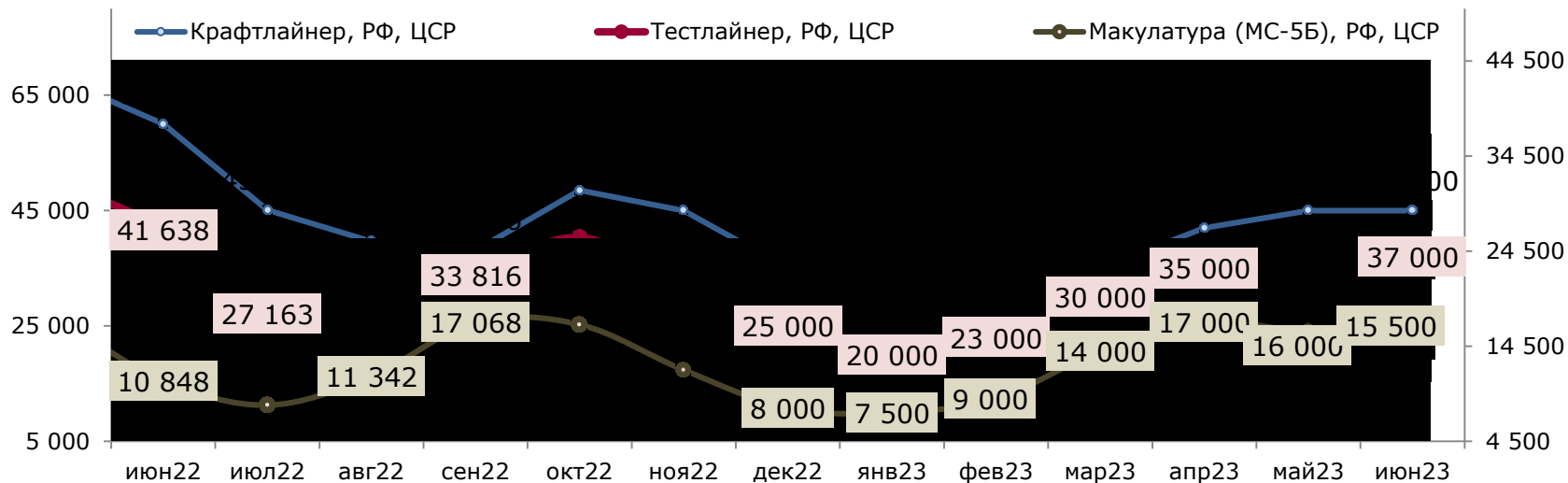
— остатки МС-5Б на складах МТК, дн — Цена МС-5Б, т.т. — % сбора МС-5Б от образования



- Снижение спроса на МТК в декабре 22 – январе 23 приведёт к переизбытку предложения МС-5Б, и как следствие – росту её запасов на складах производителей МТК, превышающих 12 дней.
- Цена на МС-5Б уже снижается с ноября, и в декабре - феврале может достичь порога 7-8 тыс. руб. за тонну, в результате сбор в несетевой рознице и с рынков станет невыгодным и сократится с 80% до 60% (или минус 65 тыс. тонн).
- В марте, чтобы обеспечить сезонный рост спроса на МТК, необходимо восстановить сбор в короткие сроки с 60% до 85% (или +60-70 тыс. тонн), иначе возникнет дефицит МТК.



Ценовое давление со стороны ЦТК в 1-м кв. 2023г.



- Низкие цены на МТК, которые предложат МТК-производители в январе-феврале, не позволят ЦТК-производителям увеличить объём реализации на внутреннем рынке и это подтолкнёт их к активному поиску новых стран для экспорта. Снижение же цен на ЦТК в этот период не даст производителям преимуществ.
- С марта на фоне роста экспорта, ЦТК-производители неизбежно встанут перед необходимостью повышать цены.



Рынок сырья. Ценовой сценарий на 2-й кв. 2023г. (с марта)

- Увеличение поставок ЦТК на экспорт с марта приведёт к изменению баланса ЦТК/МТК на внутреннем рынке и росту цен сначала на МТК, под давлением цены МС-5Б, и ЦТК, из-за сокращения предложения на внутренний рынок.
- В марте ограничителем предложения МТК может выступить сбор МС-5Б, не обеспечивающий спрос на неё. Поэтому цены на МТК/ЦТК в марте-апреле будут зависеть **от индикаторов**:
 - Когда начнутся экспортные поставки
 - На сколько увеличится экспорт ЦТК
 - Сможет ли восстановиться сбор макулатуры в марте

Сц. 1. В случае, если рынок ЦТК найдёт выходы для увеличения экспорта с марта, в данном сценарии это приводит к неизбежному росту цен на ТК.

Сц. 2. В случае, если производители ЦТК не найдут с марта выходов на новые рынки для экспорта, они будут вынуждены увеличивать своё присутствие на внутреннем рынке за счёт снижения цен и конкуренции с производителями МТК.

Этот сценарий неизбежно приведёт к кризису отрасли со сложно предсказуемыми последствиями.



Резюме факторов, влияющих на рынок упаковки из гофрокартона в 2023г.

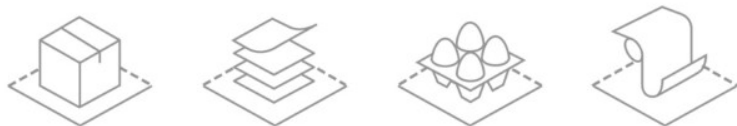
- В 2023 году темпы роста рынка ГП замедлятся до уровня 2,7% вследствие низкой динамики макроэкономических факторов в 2023г. (высокая инфляция, стагнация доходов населения, сберегательная модель поведения).
- Рост рынка гофроупаковки в 2023 году будут поддерживать развивающиеся тренды (импортозамещение в обрабатывающей промышленности, трансформации бизнеса, развитие логистики и цепей поставок, развитие СТМ, замена ассортимента, вывод новых продуктов, промоакции).
- Развитие трендов создаёт условия для эффективного взаимодействия всех участников цепочки в области разработки новых УР, вынуждая их меняться, чтобы соответствовать трендам :

Ретейл – Производитель FMCG – Производитель упаковки

- Снижение экспорта ТК в условиях нестабильности в мировой экономике и геополитической ситуации и санкций, приведут в 2023 году к необходимости маневрирования всех участников рынка тарных картонов и МТК и ЦТК, приоритетным выходом для них будет ценовое давление друг на друга.
- Баланс спроса и предложения в январе-марте 2023 года будет на стороне «покупателя», соответственно производители ГП будут иметь «переговорную силу» с ТК по цене.
- Тем не менее, существует значительный риск иррационального поведения участников ТК-рынка, который может привести к разбалансированности рынка как в сторону дефицита, так и его профицита.

Благодарим за внимание!

Сотрудники ГП ГОТЭК



Декабрь 2022