



Национальная конфедерация упаковщиков

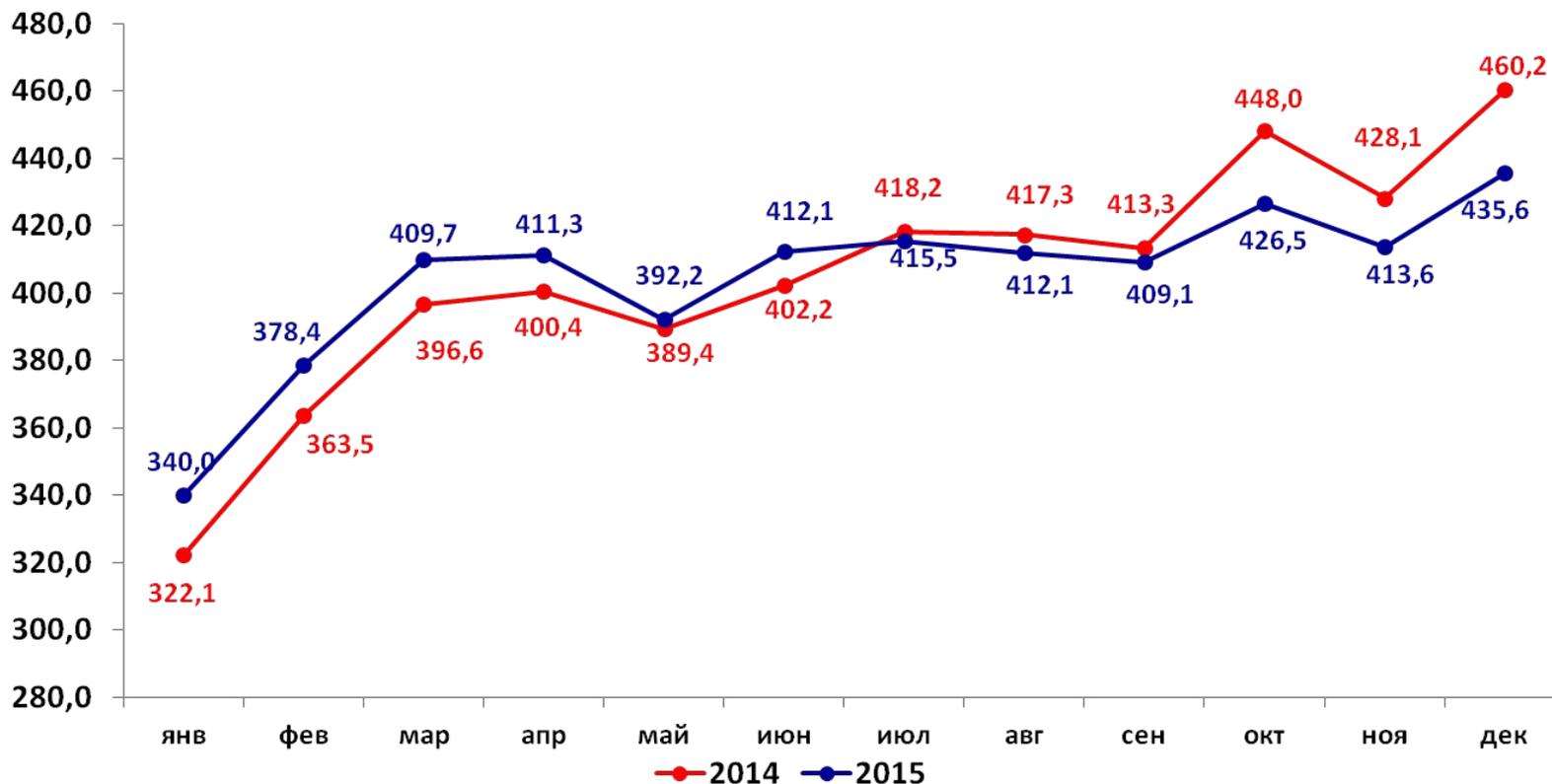
нас объединяет упаковка

ТЕКУЩАЯ СИТУАЦИЯ НА РЫНКЕ ГОФРОПРОДУКЦИИ В РФ

г. Москва,
13 мая 2015 г.



прогноз динамики производства гофропродукции в РФ, млн. м², 2015



Источник: Росстат, обработка и прогноз: ЭС
НКПак

Исходя из динамики I квартала текущий прогноз улучшен. Объем производства будет сопоставим с уровнем 2014 года (~**4 860** млн.м²). Возможное падение не превысит **0,5%** к прошлому году. В I квартале производство продемонстрирует прирост в **3%** к I кварталу 2014 года, во II квартале, напротив, ожидается сопоставимое падение (около **3%**)



прогноз изменения цен на гофропродукцию

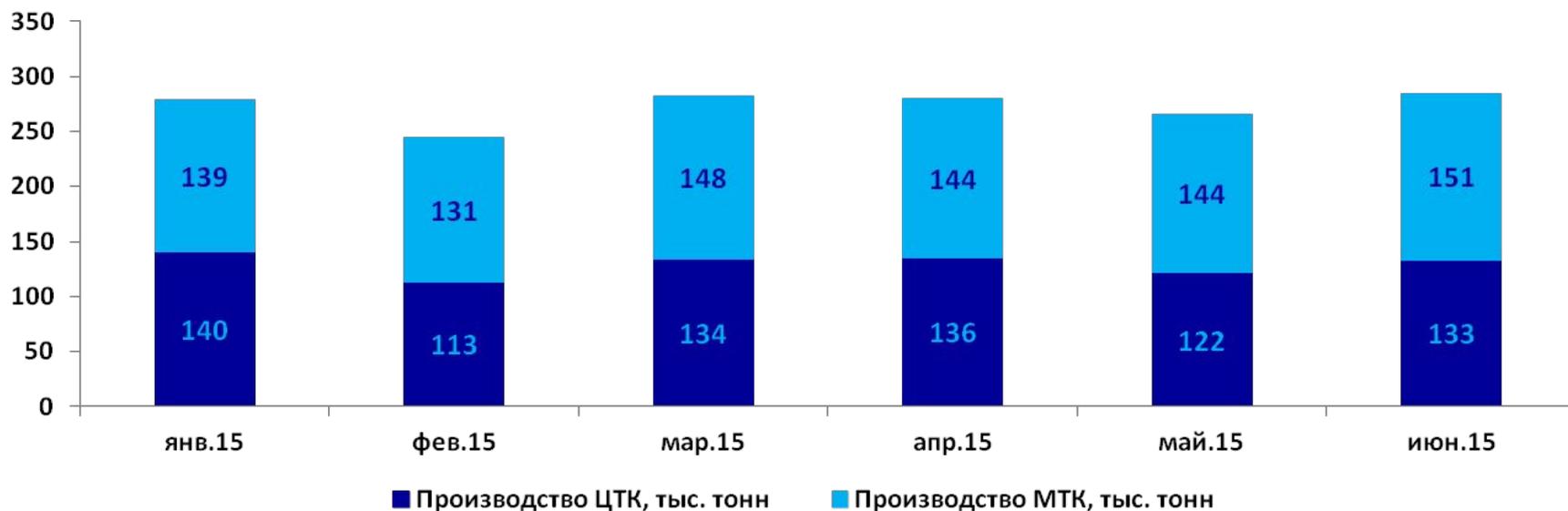


Источник: Росстат, обработка и прогноз: ЭС

Из-за усиления конкуренции в отдельных сегментах в апреле (с учетом отложенного повышения марта) ожидается достижение средней цены в пределах **17,7-17,9** руб./м². Прирост к октябрю 2014 (начало резких изменений, вызванных падением рубля) составит **14,5-15,5%**. Вероятнее всего, до конца первого полугодия средняя цена по рынку будет колебаться в этом диапазоне по причине сдерживания роста цен интегрированными игроками с собственным производством МТК



производство тарных картонов в РФ, первое полугодие 2015



*Источник: Росстат, обработка и прогноз: ЭС
НКПак*

Ожидается, что в первом полугодии 2015 года будет произведено **778** тыс. тонн ЦТК и **1 008** тыс. тонн МТК, что составит **98%** от уровня первого полугодия прошлого года по целлюлозным видам и **101%**



баланс спроса и предложения тарных картонов в РФ, первое полугодие 2015



По текущим оценкам предложение ТК на внутренний рынок сбалансировано с потребностью. Сниженное предложение в феврале и мае покрывается запасами на складах производителей тарных картонов и гофропродукции



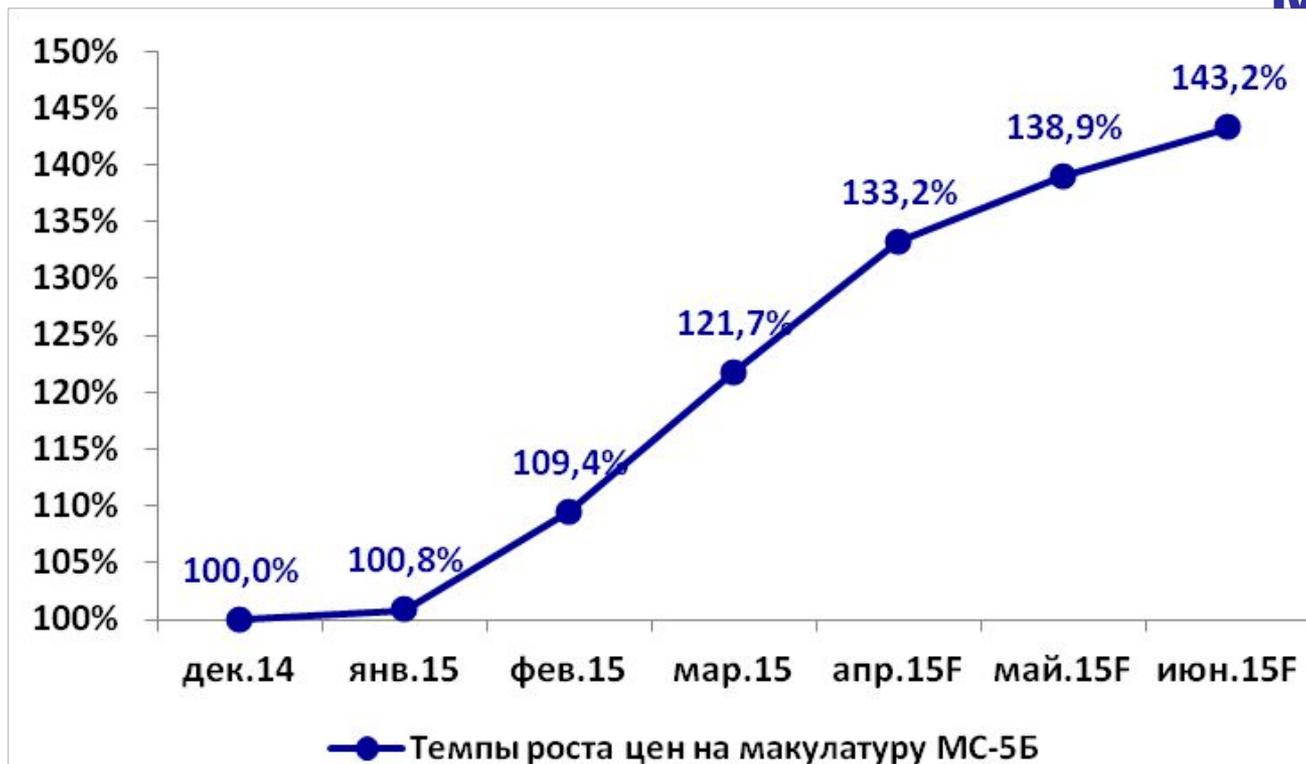
темпы роста стоимости тарных картонов, (окт.14=100%)



Источник: РАО «Бумпром», Прогноз: ЭС
НКПак

Ожидается стабилизация цен на ТК на достигнутых в апреле уровнях. Цена на крафтлайнер увеличится к октябрю 2014 года на **39%** (до **31 800** руб./т без НДС), тестлайнер - на **18%** (до **22 700** руб./т), флютинг целлюлозный – на **41%** (до **30 200** руб./т), флютинг макулатурный – на **19,5%** (до **22 055** руб./т)

темпы роста цен на макулатуру марки МС-5Б



Источник: РАО «Бумпром», Прогноз: ЭС
НКПак

Из-за сокращения сбора в торговле образовался небольшой дефицит макулатуры, что обусловило высокие темпы роста цены на марку МС-5Б, которые оценочно в апреле составили **133%** к декабрю прошлого года. Стоимость тонны макулатуры должна достигнуть **9 300** руб./т (с НДС на складе потребителя). Высока вероятность дальнейшего роста цен в мае и июне 2015 года. Скорее всего, цена к июню достигнет психологической отметки в **10 000** руб./т (с НДС на складе потребителя)



перспективы: взгляд из марта (курс евро 69,54 руб.)



Готовы ли мы достичь оптимального уровня цен?

текущая ситуация: май (курс евро 57,11 руб.)



При оптимальном уровне маржинального дохода на единицу продукции (**0,074** евро/м² при рентабельности EBITDA **12%**) средняя цена для референтной компании при текущем курсе евро должна составлять не менее **19,4** руб./м². При текущей расчетной средней цене мая **17,87** руб./м² расчетный среднерыночный уровень маржинального дохода не превысит **2,7** руб./м². Аналогичную доходность отрасль имела в начале 2014 года, когда активно начали развиваться кризисные явления, поставившие отрасль на грань выживания.

Какой сценарий мы выберем? Кризис или развитие?



Национальная конфедерация упаковщиков

нас объединяет упаковка

благодарим за внимание!



целевой уровень маржинального дохода



Расчеты показывают, что оптимальный уровень маржинального дохода на единицу продукции – **0,074** евро/м² при рентабельности EBITDA – **12%**. Для референтной компании цена должна составить **19,4** руб./м²