



BusinessStat®

готовые обзоры рынков



Анализ рынка бумаги для гофрирования в России в 2016-2020 гг, оценка влияния коронавируса и прогноз на 2021-2025 гг

АДРЕС:

107023, г. Москва
ул. Электrozаводская
д. 23, стр. 8

ТЕЛ.:

+7 (495) 180-04-19

ФАКС:

+7 (495) 180-04-19

ЭЛЕКТРОННАЯ ПОЧТА:

info@businessstat.ru

САЙТ:

www.businessstat.ru

Аннотация

По оценкам BusinesStat, в 2016-2020 гг производство бумаги для гофрирования в России выросло на 27,8%: с 1 552 до 1 984 тыс т. В 2016-2019 гг рост был обусловлен устойчивым спросом на продукцию со стороны отечественных производителей гофрокартона и гофротары. Наибольший прирост выпуска гофробумаги зафиксирован в 2020 г (на 10,4%, или 187,3 тыс к уровню предыдущего года). В 2020 г, несмотря на экономический кризис, производство тары из гофрокартона выросло в связи с повышенным спросом на упаковку для доставки товаров, продуктов и готовой еды. Более того, увеличению выпуска бумаги для гофрирования способствовал рост интереса к российской продукции со стороны Китая, куда в 2020 г было экспортировано 190,3 тыс т гофробумаги (против 0,1 тыс т в 2019 г).

Некоторые производители бумаги начинают диверсифицировать производство в пользу упаковочных материалов. Так, целлюлозно-бумажный комбинат «Волга» планирует довести выпуск упаковочной бумаги до 60% в общем объеме своего производства. Ранее основной продукцией комбината была газетная бумага, снижение спроса на которую ускорила пандемия коронавируса и экономический кризис. «Волга» планирует увеличить производство бумаги для гофрокартона, ориентируясь на Китай как на основного потребителя продукции. Также о диверсификации производства сообщил «Кондопожский ЦБК», выручка которого упала в 2020 г из-за снижения спроса на газетную бумагу.

Ожидается, что в 2021-2025 гг производство бумаги для гофрирования в России будет расти на 3,7-4,5% в год и в 2025 г составит 2 430 тыс т.

«Анализ рынка бумаги для гофрирования в России в 2016-2020 гг, оценка влияния коронавируса и прогноз на 2021-2025 гг» включает важнейшие данные, необходимые для понимания текущей конъюнктуры рынка и оценки перспектив его развития:

- Экономическая ситуация в России
- Баланс спроса и предложения, складские запасы бумаги для гофрирования
- Продажи и цена продаж бумаги для гофрирования
- Производство и цены производителей бумаги для гофрирования
- Экспорт и импорт бумаги для гофрирования

Приведены финансовые рейтинги крупнейших производителей бумаги для гофрирования: Группа «Илим», Архангельский ЦБК, НП НЧ КБК им. С.П.Титова, Каменская БКФ, Марийский целлюлозно-бумажный комбинат, Волга, Кондопожский ЦБК, Прикамский картон, Павлово-Посадский гофрокомбинат, Картонтара, Сухонский КБК, Завод Николь-Пак, Многоотраслевая производственная компания «КРЗ», Маяк, Алексинская БКФ, Бумажная фабрика «Коммунар», Окуловская бумажная фабрика, Атлас-Маркет, Полотняно-заводская бумажная мануфактура, Кировпейпер и др.

BusinesStat готовит обзор мирового рынка бумаги для гофрирования, а также обзоры рынков СНГ, ЕС и отдельных стран мира.

В обзоре представлены рейтинги крупнейших импортеров и экспортеров бумаги для гофрирования. Также представлен рейтинг крупнейших зарубежных получателей российской бумаги для гофрирования и рейтинг крупнейших зарубежных поставщиков бумаги для гофрирования.

При подготовке обзора использована официальная статистика:

- Федеральная служба государственной статистики РФ
- Министерство экономического развития РФ
- Федеральная таможенная служба РФ
- Федеральная налоговая служба РФ
- Таможенный союз ЕАЭС

Наряду с официальной статистикой в обзоре приведены результаты исследований BusinessStat:

- Аудит торговли бумагой для гофрирования
- Опрос экспертов лесной и деревообрабатывающей промышленности

Информацию о смежных рынках вы можете найти в других исследованиях BusinessStat:

- [Анализ рынка бумаги в России](#)
- [Анализ рынка картона в России](#)
- [Анализ рынка гофрированного картона в России](#)
- [Анализ рынка тест-лайнера в России](#)
- [Экспорт и импорт гофрированного картона в России](#)
- [Экспорт и импорт крафт-бумаги в России](#)
- [Анализ мирового рынка целлюлозы](#)
- [Бизнес-план производства упаковки](#)

Содержание

МЕТОДИКА ПОДГОТОВКИ ОБЗОРА РЫНКА

СОСТОЯНИЕ РОССИЙСКОЙ ЭКОНОМИКИ

Базовые параметры российской экономики

- Таблица 1. Номинальный и реальный ВВП, РФ, 2016-2025 гг (трлн руб, %)
- Таблица 2. Инвестиции в основной капитал, РФ, 2016-2025 гг (трлн руб, %)
- Таблица 3. Экспорт и импорт, сальдо торгового баланса, РФ, 2016-2025 гг (млрд долл)
- Таблица 4. Средний годовой курс доллара к рублю, РФ, 2016-2025 гг (руб за долл, %)
- Таблица 5. Индекс потребительских цен (инфляция), индекс цен на продовольственные, непродовольственные товары и услуги, РФ, 2016-2025 гг (%)
- Таблица 6. Оборот розничной торговли товарами и услугами, РФ, 2016-2025 гг (трлн руб)
- Таблица 7. Численность постоянного населения РФ, 2016-2025 гг (млн чел)
- Таблица 8. Реально располагаемые доходы населения, РФ, 2016-2025 гг (%)

Место России в региональной и мировой экономике

Влияние эпидемии коронавируса на российскую экономику

Инвестиционные перспективы российской экономики

КЛАССИФИКАЦИЯ БУМАГИ ДЛЯ ГОФРИРОВАНИЯ

СПРОС И ПРЕДЛОЖЕНИЕ БУМАГИ ДЛЯ ГОФРИРОВАНИЯ

Предложение

- Таблица 9. Предложение бумаги для гофрирования, РФ, 2016-2020 гг (тыс т; %)
- Таблица 10. Прогноз предложения бумаги для гофрирования, РФ, 2021-2025 гг (тыс т; %)
- Таблица 11. Производство, импорт и складские запасы бумаги для гофрирования, РФ, 2016-2020 гг (тыс т)
- Таблица 12. Прогноз производства, импорта и складских запасов бумаги для гофрирования, РФ, 2021-2025 гг (тыс т)

Спрос

- Таблица 13. Спрос на бумагу для гофрирования, РФ, 2016-2020 гг (тыс т; %)
- Таблица 14. Прогноз спроса на бумагу для гофрирования, РФ, 2021-2025 гг (тыс т; %)
- Таблица 15. Продажи и экспорт бумаги для гофрирования, РФ, 2016-2020 гг (тыс т)
- Таблица 16. Прогноз продаж и экспорта бумаги для гофрирования, РФ, 2021-2025 гг (тыс т)

Баланс спроса и предложения

- Таблица 17. Баланс спроса и предложения бумаги для гофрирования с учетом складских запасов, РФ, 2016-2020 гг (тыс т; %)
- Таблица 18. Прогноз баланса спроса и предложения бумаги для гофрирования с учетом складских запасов на конец года, РФ, 2021-2025 гг (тыс т; %)

ПРОДАЖИ БУМАГИ ДЛЯ ГОФРИРОВАНИЯ

Натуральный объем продаж

- Таблица 19. Продажи бумаги для гофрирования, РФ, 2016-2020 гг (тыс т; %)
- Таблица 20. Прогноз продаж бумаги для гофрирования, РФ, 2021-2025 гг (тыс т; %)

Стоимостный объем продаж

- Таблица 21. Продажи бумаги для гофрирования, РФ, 2016-2020 гг (млрд руб, %)
- Таблица 22. Прогноз продаж бумаги для гофрирования, РФ, 2021-2025 гг (млрд руб, %)

Средняя цена

- Таблица 23. Средняя цена бумаги для гофрирования, РФ, 2016-2020 гг (тыс руб за т, %)
- Таблица 24. Прогноз средней цены бумаги для гофрирования, РФ, 2021-2025 гг (тыс руб за т, %)

Соотношение цены и инфляции

- Таблица 25. Соотношение средней цены бумаги для гофрирования и инфляции, РФ, 2016-2020 гг (%)
- Таблица 26. Прогноз соотношения средней цены бумаги для гофрирования и инфляции, РФ, 2021-2025 гг (%)

Соотношение натурального, стоимостного объема продаж и средней цены

- Таблица 27. Соотношение натурального, стоимостного объема продаж и средней цены бумаги для гофрирования, РФ, 2016-2020 гг (тыс т; млрд руб; тыс руб за т)
- Таблица 28. Прогноз соотношения натурального, стоимостного объема продаж и средней цены бумаги для гофрирования, РФ, 2021-2025 гг (тыс т; млрд руб; тыс руб за т)

ПРОИЗВОДСТВО БУМАГИ ДЛЯ ГОФРИРОВАНИЯ

Натуральный объем производства

- Таблица 29. Производство бумаги для гофрирования, РФ, 2016-2020 гг (тыс т; %)
- Таблица 30. Прогноз производства бумаги для гофрирования, РФ, 2021-2025 гг (тыс т; %)
- Таблица 31. Производство бумаги для гофрирования по федеральным округам, РФ, 2016-2020 гг (тыс т)

Цена производителей

- Таблица 32. Цена производителей бумаги для гофрирования, РФ, 2016-2020 гг (тыс руб за т; %)
- Таблица 33. Прогноз цены производителей бумаги для гофрирования, РФ, 2021-2025 гг (тыс руб за т; %)

ПРОИЗВОДИТЕЛИ БУМАГИ ДЛЯ ГОФРИРОВАНИЯ

- Таблица 34. Рейтинг производителей бумаги для гофрирования по выручке от продаж, РФ, 2019 г (млн руб)
- Таблица 35. Рейтинг производителей бумаги для гофрирования по прибыли от продаж, РФ, 2019 г (млн руб)

- Таблица 36. Рейтинг производителей бумаги для гофрирования по рентабельности продаж, РФ, 2019 г (%)

ЭКСПОРТ И ИМПОРТ БУМАГИ ДЛЯ ГОФРИРОВАНИЯ

Баланс экспорта и импорта

- Таблица 37. Баланс экспорта и импорта бумаги для гофрирования, РФ, 2016-2020 гг (тыс т)
- Таблица 38. Прогноз баланса экспорта и импорта бумаги для гофрирования, РФ, 2021-2025 гг (тыс т)

Натуральный объем экспорта

- Таблица 39. Экспорт бумаги для гофрирования, РФ, 2016-2020 гг (тыс т; %)
- Таблица 40. Прогноз экспорта бумаги для гофрирования, РФ, 2021-2025 гг (тыс т; %)
- Таблица 41. Экспорт бумаги для гофрирования по странам мира, РФ, 2016-2020 гг (т)

Стоимостный объем экспорта

- Таблица 42. Экспорт бумаги для гофрирования, РФ, 2016-2020 гг (млн долл; %)
- Таблица 43. Прогноз экспорта бумаги для гофрирования, РФ, 2021-2025 гг (млн долл; %)
- Таблица 44. Экспорт бумаги для гофрирования по странам мира, РФ, 2016-2020 гг (тыс долл)

Цена экспорта

- Таблица 45. Цена экспорта бумаги для гофрирования, РФ, 2016-2020 гг (долл за т; %)
- Таблица 46. Прогноз цены экспорта бумаги для гофрирования, РФ, 2021-2025 гг (долл за т; %)
- Таблица 47. Цена экспорта бумаги для гофрирования по странам мира, РФ, 2016-2020 гг (долл за т)

Натуральный объем импорта

- Таблица 48. Импорт бумаги для гофрирования, РФ, 2016-2020 гг (тыс т; %)
- Таблица 49. Прогноз импорта бумаги для гофрирования, РФ, 2021-2025 гг (тыс т; %)
- Таблица 50. Импорт бумаги для гофрирования по странам мира, РФ, 2016-2020 гг (т)

Стоимостный объем импорта

- Таблица 51. Импорт бумаги для гофрирования, РФ, 2016-2020 гг (млн долл; %)
- Таблица 52. Прогноз импорта бумаги для гофрирования, РФ, 2021-2025 гг (млн долл; %)
- Таблица 53. Импорт бумаги для гофрирования по странам мира, РФ, 2016-2020 гг (тыс долл)

Цена импорта

- Таблица 54. Цена импорта бумаги для гофрирования, РФ, 2016-2020 гг (долл за т; %)
- Таблица 55. Прогноз цены импорта бумаги для гофрирования, РФ, 2021-2025 гг (долл за т; %)
- Таблица 56. Цена импорта бумаги для гофрирования по странам мира, РФ, 2016-2020 гг (долл за т)

ВНЕШНЕЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ ПРЕДПРИЯТИЙ

Натуральный объем

- Таблица 57. Рейтинг экспортеров бумаги для гофрирования по объему поставок из России, 2020 г (т)
- Таблица 58. Рейтинг зарубежных получателей бумаги для гофрирования из России по объему поставок, 2020 г (т)
- Таблица 59. Рейтинг импортеров бумаги для гофрирования по объему поставок в Россию, 2020 г (т)
- Таблица 60. Рейтинг зарубежных поставщиков бумаги для гофрирования в Россию по объему поставок, 2020 г (т)

Стоимостный объем

- Таблица 61. Рейтинг экспортеров бумаги для гофрирования по объему поставок из России, 2020 г (тыс долл)
- Таблица 62. Рейтинг зарубежных получателей бумаги для гофрирования из России по объему поставок, 2020 г (тыс долл)
- Таблица 63. Рейтинг импортеров бумаги для гофрирования по объему поставок в Россию, 2020 г (тыс долл)
- Таблица 64. Рейтинг зарубежных поставщиков бумаги для гофрирования в Россию по объему поставок, 2020 г (тыс долл)

ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ ОТРАСЛИ

Финансовый результат отрасли

- Таблица 65. Выручка от продаж, РФ, 2016-2020 гг (млрд руб; %)
- Таблица 66. Коммерческие и управленческие расходы, РФ, 2016-2020 гг (млрд руб; %)
- Таблица 67. Себестоимость, РФ, 2016-2020 гг (млрд руб; %)
- Таблица 68. Прибыль от продаж, РФ, 2016-2020 гг (млрд руб; %)

Экономическая эффективность отрасли

- Таблица 69. Экономическая эффективность, РФ, 2016-2020 гг (%; раз; сут дн)

Инвестиции в отрасль

- Таблица 70. Инвестиции в отрасль, РФ, 2016-2020 гг (млн руб)

Трудовые ресурсы отрасли

- Таблица 71. Численность работников отрасли, РФ, 2016-2020 гг (тыс чел; %)
- Таблица 72. Средняя зарплата в отрасли, РФ, 2016-2020 гг (тыс руб в год; %)

ПРОФИЛИ ВЕДУЩИХ ПРОИЗВОДИТЕЛЕЙ

АО «Группа «Илим»

- Регистрационные данные
- Руководство предприятия
- Дочерние предприятия

- Основные участники
- Бухгалтерский баланс (тыс руб)
- Отчет о прибылях и убытках (тыс руб)
- Основные финансовые показатели

АО «Архангельский целлюлозно-бумажный комбинат»

- Регистрационные данные
- Руководство предприятия
- Дочерние предприятия
- Основные участники
- Бухгалтерский баланс (тыс руб)
- Отчет о прибылях и убытках (тыс руб)
- Основные финансовые показатели

ЗАОр «Народное предприятие Набережночелнинский картонно-бумажный комбинат им. С. П. Титова»

- Регистрационные данные
- Руководство предприятия
- Дочерние предприятия
- Основные участники
- Бухгалтерский баланс (тыс руб)
- Отчет о прибылях и убытках (тыс руб)
- Основные финансовые показатели

АО «Каменская бумажно-картонная фабрика»

- Регистрационные данные
- Руководство предприятия
- Дочерние предприятия
- Основные участники
- Бухгалтерский баланс (тыс руб)
- Отчет о прибылях и убытках (тыс руб)
- Основные финансовые показатели

АО «Марийский целлюлозно-бумажный комбинат»

- Регистрационные данные
- Руководство предприятия
- Дочерние предприятия
- Основные участники
- Бухгалтерский баланс (тыс руб)
- Отчет о прибылях и убытках (тыс руб)
- Основные финансовые показатели

Методика подготовки обзора рынка

При подготовке обзора BusinesStat ставит целью собрать максимум информации об анализируемом рынке.

На первой стадии аналитики BusinesStat агрегируют национальную и международную статистику, информацию из деловых и отраслевых изданий. Дополнительно проводятся собственные исследования: опросы потребителей или экспертов, наблюдения за ценами в рознице и в оптовых каналах продаж. Источники данных для каждого обзора подробно представлены в его аннотации. Под каждой таблицей обзора приведены ссылки на источники.

На втором этапе работ полученные данные взвешиваются и приводятся к единому непротиворечивому массиву. На этом этапе происходит отбраковка данных, которые представляются аналитикам противоречивыми и менее надежными. Выбранные данные должны находиться между собой в полной корреляции, чтобы сделать возможной комплексную оценку рынка. Например, спрос должен быть равен предложению с учетом производства, импорта и экспорта, продаж и складских запасов.

Данные по производству, таможенным операциям, продажам извлекаются из разных источников и первоначально не полностью соответствуют друг другу, что часто требует проведения дополнительных расчетов. В итоге по части уточненных, расчетных параметров рынка BusinesStat сам становится источником данных, что отмечено в соответствующих таблицах.

Третьим этапом работ является построение динамических рядов – прогнозирование. Первичное прогнозирование осуществляется математическими методами, суть которых сводится к анализу ретроспективных данных для построения прогноза. Однако такой анализ может задать лишь общий тренд на стабильных рынках с известной многолетней динамикой. Подобные стабильные рынки в России фактически отсутствуют, из-за чего эффективность математического анализа падает.

Для уточнения прогнозов анализируются факторы, влияющие на развитие рынка. Часть факторов определена достаточно жестко и может быть использована с большой уверенностью для прогнозирования производства, импорта и экспорта. Пример такого фактора – государственное отраслевое регулирование. Часто заранее известна политика правительства в области регулирования импорта, по инвестициям в производство и строительство, субсидированию или, наоборот, увеличению налоговой нагрузки на отрасль. Пользуясь накопленным опытом о влиянии на отрасли подобных изменений, аналитики BusinesStat могут достаточно точно прогнозировать дальнейшее развитие рынка.

Влияние других групп факторов менее выражено либо факторы противоречат друг другу. Чаще всего подобные факторы связаны с динамикой продаж и потребления. Здесь приходится анализировать более широкий круг переменных, часто применяя бенчмарки с соседних рынков, где аналогичная ситуация происходила ранее, или с рынков тех же отраслей других стран, где были аналогичные кейсы. Например, во всех развивающихся странах мира наблюдается схожая динамика потребительского поведения, обусловленная появлением новых категорий товаров, развитием сетевой розницы, приходом международных корпораций.

Применение международных бенчмарков для российских отчетов становится возможным благодаря одновременному анализу BusinesStat рынков в других странах мира. BusinesStat готовит глобальные обзоры, обзоры рынков СНГ и ЕС, а также обзоры рынков отдельных стран мира.

Состояние российской экономики

Продажа природных ресурсов формирует 70% российского ВВП. Доходная часть бюджета страны критически зависит от цен на нефть. Планка отсечения нефтяных доходов для резервирования с 2020 г составляет 42,4 долл за баррель. При росте цен на энергоносители выше этого значения сверхдоходы используются Минфином для размещения в Фонде национального благосостояния. В экономику страны деньги не поступают с формулировкой «для сдерживания инфляции».

Поскольку средневзвешенная цена на нефть марки Urals в 2019 г достигла 70 долл, бюджет России получил профицит в размере 2 трлн рублей. Международные резервы страны достигли рекордных 554 млрд долл США. В 2020 г цена падала до 20 долл, но в среднем по году составила искомые 42 долл за баррель. Учитывая, что Россия поставляла нефть по ценам предыдущих лет (по долгосрочным контрактам), резервы к началу 2021 г смогли вырасти и составили 592 млрд долл.

Накопленные резервы будут «распечатаны» в 2021 г для ликвидации бюджетного дефицита. В начале 2021 г Госдума приняла закон, смягчающий бюджетное правило и позволяющий увеличить объем расходов федерального бюджета со стандартных 585 до 1460 млрд руб в год.

Механизм «арбитража нефтяных доходов» позволяет эффективно балансировать бюджет. Вся остальная экономика ключевой роли для макроэкономической стабильности России не играет.

В 2020 г мир охватила эпидемия коронавируса, которая сопровождается обвалом фондового рынка и снижением цен на нефть. Китай и ЕС, обеспечивавшие 90% всего мирового роста спроса на энергоресурсы, сильно пострадали от коронавируса. Доля Китая и Евросоюза в российском экспорте нефти и газа составляла 86%. При этом Россия не имела мощностей для хранения нефти, чтобы сохранить добычу, и была вынуждена сократить нефтедобычу на 11% до 42,5 млн т, часто за счет полного закрытия скважин. Россия имеет самую негибкую систему регулирования нефтедобычи по сравнению со странами ОПЕК и США.

Базовые параметры российской экономики

Таблица 1. Номинальный и реальный ВВП, РФ, 2016-2025 гг (трлн руб, %)

Параметр	2016	2017	2018	2019	2020	2021*	2022*	2023*	2024*	2025*
Номинальный ВВП в текущих ценах, трлн руб	85,6	91,8	104,6	109,2	106,5	111,7	115,5	119,5	124,3	130,7
Реальный ВВП в постоянных ценах 2016 г, трлн руб	85,6	87,2	89,4	90,6	86,9	87,6	88,5	90,0	91,8	94,1
Динамика реального ВВП, % к предыдущему году	0,1	1,9	2,5	1,3	-4,1	0,8	1,0	1,7	2,0	2,5

Источник: Федеральная служба государственной статистики РФ

* прогноз BusinessStat

ВВП недостоверно отражает состояние экономики России. Порядка 70% ВВП формируется экспортом энергоресурсов. Полученные от экспорта средства поступают в резервный фонд и не направляются в экономику. Таким образом, ВВП может расти при падающей экономике и наоборот.

Более показательной для развития экономики является оценка веса номинального ВВП страны в мировой экономике в долл США. В 2014 г ВВП России составлял 2,3 трлн долл, а в 2020 г только

1,5 трлн долл. Изменение доли РФ в мировой экономике полностью соответствует нефтяной конъюнктуре.

В 2020 г российский ВВП сократился на 4,1%, что соответствует среднемировому уровню. ВВП США в 2020 г упал на 4,3%, ВВП ЕС – на 7%, а ВВП Китая вырос на 1,9%.

В 2021 году все экономики продолжат рост в среднем на 3,5%, при этом динамика ВВП России продолжит отставать от среднемировых темпов.

Россия переживает системный спад экономики из-за отсутствия структурных реформ и долгосрочного снижения цен на энергоносители. Сдувание пузырей на финансовом рынке также характеризует оба кризиса. Дополнительные «черные лебеди» будущих лет – все более жесткие международные санкции, внутренняя политическая напряженность.

Напомним также, что экономика России уже прошла основную волну коррекции в 2014 г, когда цена нефти упала со 100 до 50 долл за баррель. Еще в 2014-2016 гг курс национальной валюты сократился в два раза, инфляция составила 25%, реальные доходы населения снизились на 8,6%, номинальный ВВП в долларом эквиваленте уменьшился на треть.

С тех пор экономика страны не выходила из кризиса, продолжая накапливать амортизацию, переживая сокращение инвестиций, падение численности населения и платежеспособного спроса. Правительство довольно прагматично «закручивает гайки», замораживая процесс стагнации, делая падение экономики более плавным, но не предпринимает никаких мер для кардинального изменения ситуации. Основные меры для консервации экономики сводятся к следующим пунктам:

- снижение расходов нефтяников за счет закрытия месторождений, не окупаемых при стоимости нефти ниже 40 долл за баррель;
- исполнение «Майских указов 2018», с увеличением доходов бюджетников на 27% при сокращении общей их численности на 10%;
- снижение ключевой ставки до 4,25%, выделение льготной ипотеки от 6,5% при замораживании инфраструктурных проектов;
- повышение пенсионного возраста с 1 января 2019 г, увеличение НДС до 20%, возврат прогрессивной ставки подоходного налога (до 15%), введение налога на самозанятых;
- долгосрочная девальвация национальной валюты, повышение долговой нагрузки бюджета и госкорпораций.

Консервация экономики убергает Россию от катастрофы, но не решает структурных проблем. Намечается новый спад в промышленном производстве, строительстве и торговле. Добыча полезных ископаемых, транспорт, энергетика, строительство находятся в стагнации. Демографическая ситуация ограничивает потенциал роста ВВП за счет внутреннего спроса. Численность населения и реальные доходы падают. Население истратило будущие доходы еще в 2013-2014 гг на пике выдачи потребительских и ипотечных кредитов. Без спроса низкие ключевые ставки не могут стимулировать рост экономики.

Единственный положительный факт заключается в том, что кризис 2014 г уже приземлил Россию на нижнюю точку по ВВП, инфляции, курсу национальной валюты и падать в нынешних условиях особо некуда. Реальный ВВП России закончил падение только в 2016 г, о чем сейчас мало кто помнит. Стоит ли считать новым кризисом падение реального ВВП в 2020 г до 86,9 трлн руб, если в 2016 г реальный ВВП России уже составлял 85,6 трлн руб.

В 2019 г BusinessStat прогнозировал, что к 2024 г рубль упадет до 80 руб за долл при стабильной среднегодовой цене Brent порядка 45 долл за баррель. Прогноз не могут нарушить ситуативные спекуляции и кризисы, так как цена на нефть падает на уровень 45 долл по фундаментальным

причинам. Ухудшение внешнеторгового баланса не может не приводить к девальвации. Экономика России крайне предсказуема, что, с одной стороны, облегчает бизнесменам и инвесторам прогнозирование, с другой, не дает им эффективной модели действий.

Влияние эпидемии коронавируса на российскую экономику

Пандемия и мировой кризис 2020 г не оказали критического влияния на российскую экономику.

Во-первых, в 2014 г был окончательно подорван инвестиционный потенциал, начал сокращаться потребительский спрос. Население перестроило свое потребление для более низкого качества жизни. В 2015 г Россия уже получила нынешние «кризисные» цены нефти и курс рубля.

После прошлого «достижения дна» власти ввели бюджетное правило. Цена отсечения нефтяных доходов в 2020 г составило 42,4 долл за баррель. Этот уровень абсолютно адекватен долгосрочному прогнозу мировых цен на нефть. В 2021 г бюджетный дефицит будет покрыт из Фонда национального благосостояния (ФНБ). Соответствующие указы уже приняты Госдумой.

Во-вторых, Правительство РФ ввело минимальные необходимые меры поддержки населения и экономики. Государство отсрочило выплату налогов наиболее пострадавшим отраслям, компенсировало проценты по кредитам, выплатит минимальные оклады бюджетному и коммерческому персоналу. Общий объем господдержки федеральному, региональным бюджетам и бизнесу составил 4,5 трлн руб, что соответствует 4% ВВП.

Главным последствием эпидемии для России станет резкий рост безработицы. Треть всех малых и средних предприятий либо закроются, либо сократят сотрудников. Численность безработных вырастет с 2,5 до 8 млн человек. Банковские просрочки по кредитам вырастут в 5-7 раз. В России вырастет доля бедных, еще более сократится средний класс, что еще больше ударит по спросу.

Ряд отраслей экономики потеряли на пике кризиса до 50% выручки, а в целом по году – более 10%. К наиболее пострадавшим отраслям относятся:

- Вся сфера спорта и активного отдыха
- Вся сфера развлечений и массовых мероприятий
- Ресторанный бизнес
- Вся сфера образования и консалтинга
- Туристический и отельный бизнес
- Все виды пассажирских перевозок
- Все услуги для населения, кроме медицинских
- Все услуги для бизнеса, кроме обеспечения удаленной работы
- Вся торговля розничными товарами длительного пользования
- Строительство и управление коммерческой недвижимостью

В целом по году все пострадавшие отрасли оказались в убытке, накопленная долговая нагрузка выросла. В 2021 г потребительский спрос не восстановится до докризисного уровня. До пяти лет Россия будет пребывать в стагнации. В условиях мирового кризиса и нефтяной волатильности правительство не решится на либерализацию экономики и массивные инвестиции в ее модернизацию.

При этом макроэкономической стабильности России в ближайшие годы мало что угрожает. Новому кризису будет крайне сложно пробить достигнутое в 2014 г дно. Текущих резервов России хватит на

5 лет жизни при ценах нефти до 20 долл за баррель. Но цена нефти может закрепиться на стратегическом уровне в 45 долл за баррель уже в 2021 г.

Инвестиционные перспективы российской экономики

Нельзя говорить об экономической ситуации в России как о череде кризисов и восстановлений. Темпы экономического развития страны падали постоянно, начиная с 2012 г. Кризисы лишь усиливали общую тенденцию, обусловленную «структурными проблемами экономики». Россия остается сырьевой экономикой с низким уровнем внутренней конкуренции, незащищенным правом частной собственности, отсутствием экономических и политических лифтов. Согласно данным Росстата, расчетам Института «Центр развития» НИУ ВШЭ и РБК, в 2020 г 70% прибыли всех отраслей генерировалось в нефтегазовом секторе.

Важнейшим фактором российской экономики остается неэффективность государства. Госинвестиции производятся в условиях отсутствия внутренней конкуренции. Консолидация крупного и среднего бизнеса продолжается. Госкомпании без рыночной конкуренции экономически деградируют. Усиливающиеся международные санкции подрывают перспективы иностранных инвестиций.

В такой ситуации можно говорить только о чистом оттоке капитала из страны. Ежегодно из страны выводится порядка 60 млрд долл, за 10 лет вывезено 600 млрд долл, что соответствует накопленным за этот же период золотовалютным резервам. Аналитики Bloomberg отмечают, что в последние годы отток капитала из России замедлялся до 30-45 млрд долл в год (5% ВВП). Позитивную роль играла проводимая ЦБ расчистка банковского сектора и антироссийские санкции, вынудившие отечественных инвесторов фиксировать часть капитала в России – в основном в ОФЗ. 2020 год стал годом бума на рынке рублевых облигаций. С начала года рынок увеличился на 7% и достиг 11,3 трлн рублей (160 млрд долл).

Низкие ставки по депозитам привели на фондовый рынок более 5 млн частных клиентов, которые принесли брокерам свыше 1,5 трлн рублей (20 млрд долл). Основная направленность инвесторов – сохранение средств в иностранных ценных бумагах и валюте.

В 2020 г российские девелоперы вложили 4,5 млрд долл в российскую коммерческую недвижимость, и столько же в жилую недвижимость. Еще 18,6 млрд долл россияне инвестировали в недвижимость за рубежом.

Как мы уже многократно отмечали, макроэкономической стабильности российской экономики пока ничего не угрожает. Международное рейтинговое агентство S&P подтвердило долгосрочные рейтинги России в иностранной валюте на уровне «BBB-/A-3» и долгосрочные кредитные рейтинги в национальной валюте на уровне «BBB/A-2». Прогноз по долгосрочным рейтингам – стабильный.

Низкой ключевой ставки недостаточно, чтобы стимулировать инвестиции в реальный сектор экономики. В условиях отсутствия роста внутреннего спроса, увеличивающейся налоговой нагрузки и растущей неопределенности говорить об инвестициях в бизнес не приходится.

Общую инвестиционную стратегию по России можно обозначить как поиск консервативных активов: облигации, валюта, недвижимость с акцентом на иностранные активы.

Классификация бумаги для гофрирования

Бумага для гофрирования предназначена для изготовления внутренних гофрированных слоев, используемых в производстве гофрированного картона для упаковки продукции. Гофробумага, сырьем для которой является полуцеллюлоза, в странах западного мира получила название Fluting (флютинг), бумага, изготовленная из макулатуры, носит название Wellenstoff (веленштофф). Наиболее низкий сорт бумаги, выпускаемый из вторсырья, носит название Schrenz (шренц). Ему свойственны невысокие эксплуатационные качества, неэстетичность и шероховатая фактура. Поскольку такой материал применяют для создания рабочего слоя гофрокартона, к нему не предъявляют повышенных требований.

Основной документ, регламентирующий технические условия выпуска бумаги для гофрирования – ГОСТ Р 53206-2008.

В соответствии с указанным ГОСТом, в зависимости от показателей качества, бумага для гофрирования должна изготавливаться клееной и неклееной следующих марок: Б-0, Б-1, Б-2 и Б-3. В зависимости от марки, продукция имеет различные нормы по массе, по удельному сопротивлению разрыву, величинам сопротивления плоскостному, торцевому сжатию и абсолютного сопротивления продавливанию. Показатель влажности (общий для всех разновидностей бумаги для гофрирования) составляет 6-9%. Показатель поверхностной впитываемости воды также един для различных видов и составляет 30-70 г/м².

Для изготовления бумаги для гофрирования должны применяться волокнистые полуфабрикаты в соотношениях, обеспечивающих изготовление продукции в соответствии с требованиями ГОСТа:

- небеленая сульфатная целлюлоза по ГОСТ 11208;
- нейтрально-сульфитная полуцеллюлоза;
- макулатура бумажная и картонная по ГОСТ 10700 марки МС-5Б.

Допускается использовать другие волокнистые полуфабрикаты и макулатуру других марок при условии соответствия значений показателей качества бумаги требованиям ГОСТ Р 53206-2008.

Бумага должна изготавливаться цвета естественного волокна в рулонах. Размеры рулона (ширина, наружный диаметр, внутренний диаметр гильз) устанавливаются по согласованию изготовителя с потребителем. Намотка бумаги должна быть плотной, равномерной по всей ширине рулона. Торцы рулона должны быть ровными.

В настоящем обзоре вся бумага для гофрирования объединена в одну товарную группу без каких-либо детализаций.

Спрос и предложение бумаги для гофрирования

Предложение

Объем предложения бумаги для гофрирования равен сумме складских запасов бумаги для гофрирования на начало года и всей бумаги для гофрирования, которая была произведена внутри страны или завезена в Россию в течение года.

Таблица 9. Предложение бумаги для гофрирования, РФ, 2016-2020 гг (тыс т; %)

Параметр	2016	2017	2018	2019	2020
Предложение (тыс т)	2 034,5	2 101,0	2 277,7	2 343,6	2 548,3
Динамика (% к предыдущему году)	-	3,3	8,4	2,9	8,7

Источник: *BusinessStat*

Таблица 10. Прогноз предложения бумаги для гофрирования, РФ, 2021-2025 гг (тыс т; %)

Параметр	2021	2022	2023	2024	2025
Предложение (тыс т)	2 596,6	2 685,1	2 806,0	2 940,0	3 086,2
Динамика (% к предыдущему году)	1,9	3,4	4,5	4,8	5,0

Источник: *BusinessStat*

Предложение бумаги для гофрирования в России в 2016-2020 гг выросло на 25,3%, или 513,9 тыс т, и в 2020 г составило 2 548,3 тыс т. Основной вклад в формирование и рост предложения вносило отечественное производство, объемы импорта на рынке минимальны.

По нашим прогнозам, в 2021-2025 гг предложение бумаги для гофрирования в России продолжит расти на 1,9-5,0% в год и в 2025 г составит 3 086,2 тыс т, что превысит значение 2020 г на 21,1%. Рост показателя в прогнозный период будет обусловлен наращиванием российского производства продукции при снижении импортных поставок.

Цена импорта

Источником данных о ценах импорта является Федеральная таможенная служба РФ. Форма сбора данных – Грузовая таможенная декларация / транзитная декларация (ГТД/ТД) для участников внешнеэкономической деятельности «Учет перемещения грузов и средств через границу».

Таблица 54. Цена импорта бумаги для гофрирования, РФ, 2016-2020 гг (долл за т; %)

Параметр	2016	2017	2018	2019	2020
Цена импорта (долл за т)	360,8	402,5	438,2	424,8	291,0
Динамика (% к предыдущему году)	-	11,6	8,9	-3,0	-31,5

Источник: Федеральная таможенная служба РФ, Таможенный союз ЕАЭС, BusinesStat

Показатель «Цена импорта бумаги для гофрирования» рассчитан как средняя взвешенная цена всех грузов (долл / т) перевезенных через границу в течение года.

Таблица 55. Прогноз цены импорта бумаги для гофрирования, РФ, 2021-2025 гг (долл за т; %)

Параметр	2021	2022	2023	2024	2025
Цена импорта (долл за т)	278,7	283,8	291,1	299,6	309,2
Динамика (% к предыдущему году)	-4,2	1,8	2,6	2,9	3,2

Источник: BusinesStat

Цена импорта бумаги для гофрирования на российский рынок в 2020 г составила 291,0 долл за т, что на 19,4% ниже значения 2016 г. Снижение цены наблюдалось в 2019-2020 гг (на 3,0% и 31,5% относительно предыдущих лет соответственно).

По нашим прогнозам, в 2021 г долларовая цена импорта бумаги для гофрирования сократится на 4,2% к предыдущему году. При этом рублевый эквивалент цены продемонстрирует рост. В 2022-2025 гг долларовая цена импорта гофробумаги будет расти на 1,8-3,2% в год и в 2025 г составит 309,2 долл за т.

Таблица 56. Цена импорта бумаги для гофрирования по странам мира, РФ, 2016-2020 гг (долл за т)

Страна	2016	2017	2018	2019	2020
Азербайджан	363,7	325,2	-	-	325,6
Беларусь	356,2	399,6	424,0	392,4	281,9
Болгария	-	-	-	431,8	-
Вьетнам	-	-	-	415,0	405,0
Германия	356,2	368,1	478,3	418,9	330,0
Индия	660,3	-	-	-	-
Италия	3 154,4	-	-	-	-
Казахстан	-	-	505,2	511,1	415,0
Китай	640,0	-	-	-	-
Кыргызстан	-	-	-	495,3	-
Литва	-	538,5	504,8	-	341,6
Малайзия	700,0	-	-	-	-
Нидерланды	-	-	-	432,4	-

Польша	422,7	527,5	507,1	462,1	371,0
Румыния	-	-	-	431,9	-
Сербия	-	417,7	-	491,2	403,4
Турция	-	-	-	527,0	-
Украина	350,9	404,6	441,9	-	-
Финляндия	403,5	416,9	-	520,8	-
Все страны мира	360,8	402,5	438,2	424,8	291,0

Источник: Федеральная таможенная служба РФ, Таможенный союз ЕАЭС, *BusinessStat*