



МИРОВОЙ И РОССИЙСКИЙ РЫНКИ БУМАГИ. ТЕНДЕНЦИИ

июль 2010

БУМАГА

ФАКТОРЫ ЦЕНООБРАЗОВАНИЯ:

1. Себестоимость производства – компоненты
2. Конъюнктура мирового рынка целлюлозы и бумаги, риски
3. Условия поставок в Россию
4. Добавленная стоимость в России

• ИСТОРИЯ ЦЕН В РОССИИ

• ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА СТОИМОСТЬ БУМАГИ СЕГОДНЯ



БУМАЖНЫЕ ОПТОВИКИ

- МИССИЯ:

Содействовать формированию
цивилизованного рынка полиграфических
материалов,
способствовать росту производства печатной
продукции в России



СЕБЕСТОИМОСТЬ

ОСНОВНЫЕ КОМПОНЕНТЫ СЕБЕСТОИМОСТИ	ДОЛЯ ЗАТРАТ В СЕБЕСТОИМОСТИ	
	WFC мелованная целлюлозная	LWC мелованная с древмассой
ЦЕЛЛЮЛОЗА	55%	5%
ДРЕВМАССА	-	60%
ПОКРЫВАЮЩИЕ ВЕЩЕСТВА	20%	15%
ЭНЕРГИЯ	20%	15%
ТРУД И ПРОЧЕЕ	5%	5%

ЦЕЛЛЮЛОЗА. ЕВРОПА

Европа. Динамика цен на целлюлозу.
Январь 2007 - июль 2010.
Данные FOEX, евро/т.



10.2008 - 644,88

05.2009 - 421,35

23.02.2010 - 628,52

13.07.2010 - 774,64

10.2008 - 597,78

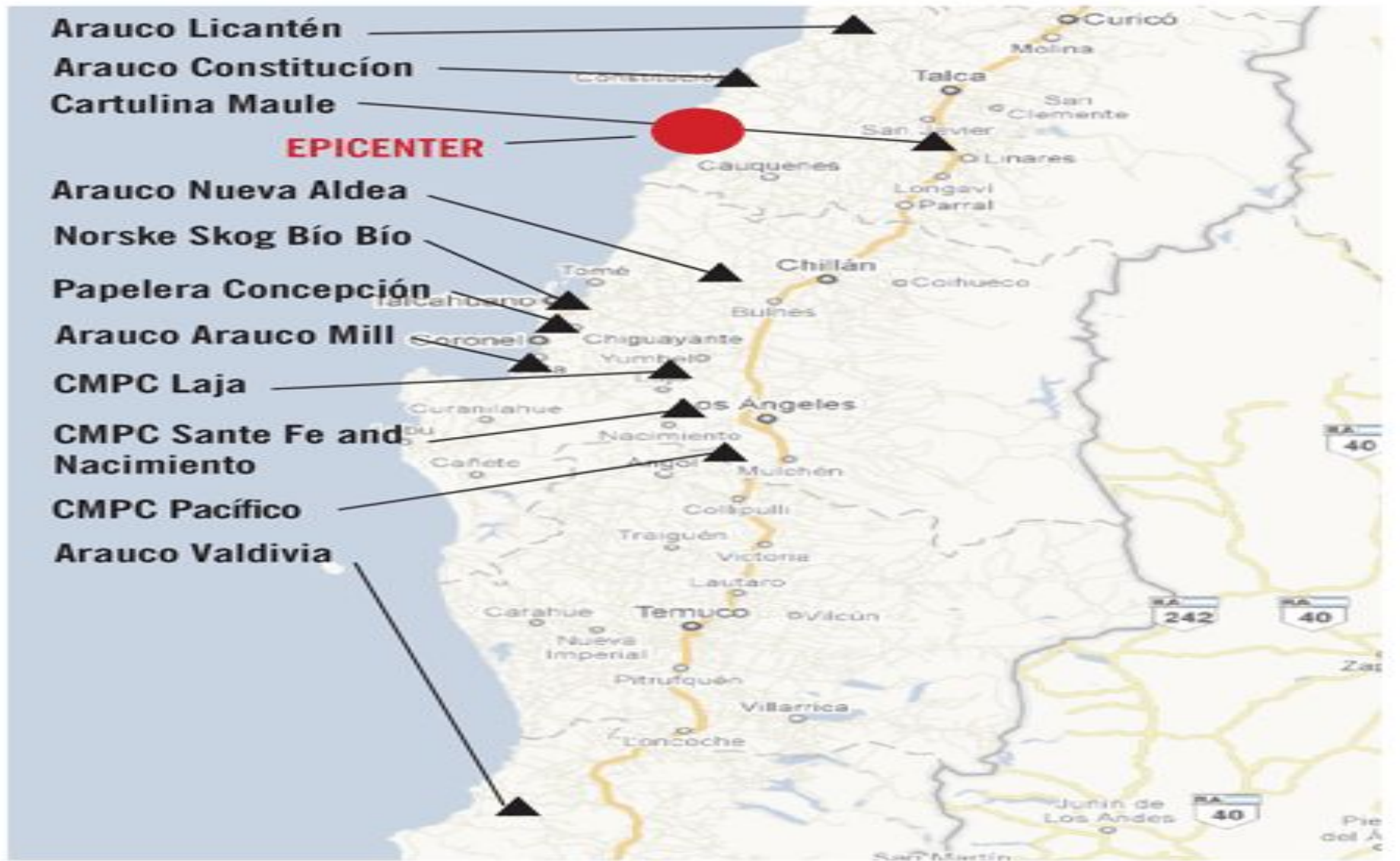
06.2009 - 351,84

23.02.2010 - 559,55

13.07.2010 - 728,02

ЗЕМЛЕТРЯСЕНИЕ В ЧИЛИ

Pulp Mills at Greatest Risk from Feb. 27 Earthquake





ЗЕМЛЕТРЯСЕНИЕ. ПОСЛЕДСТВИЯ

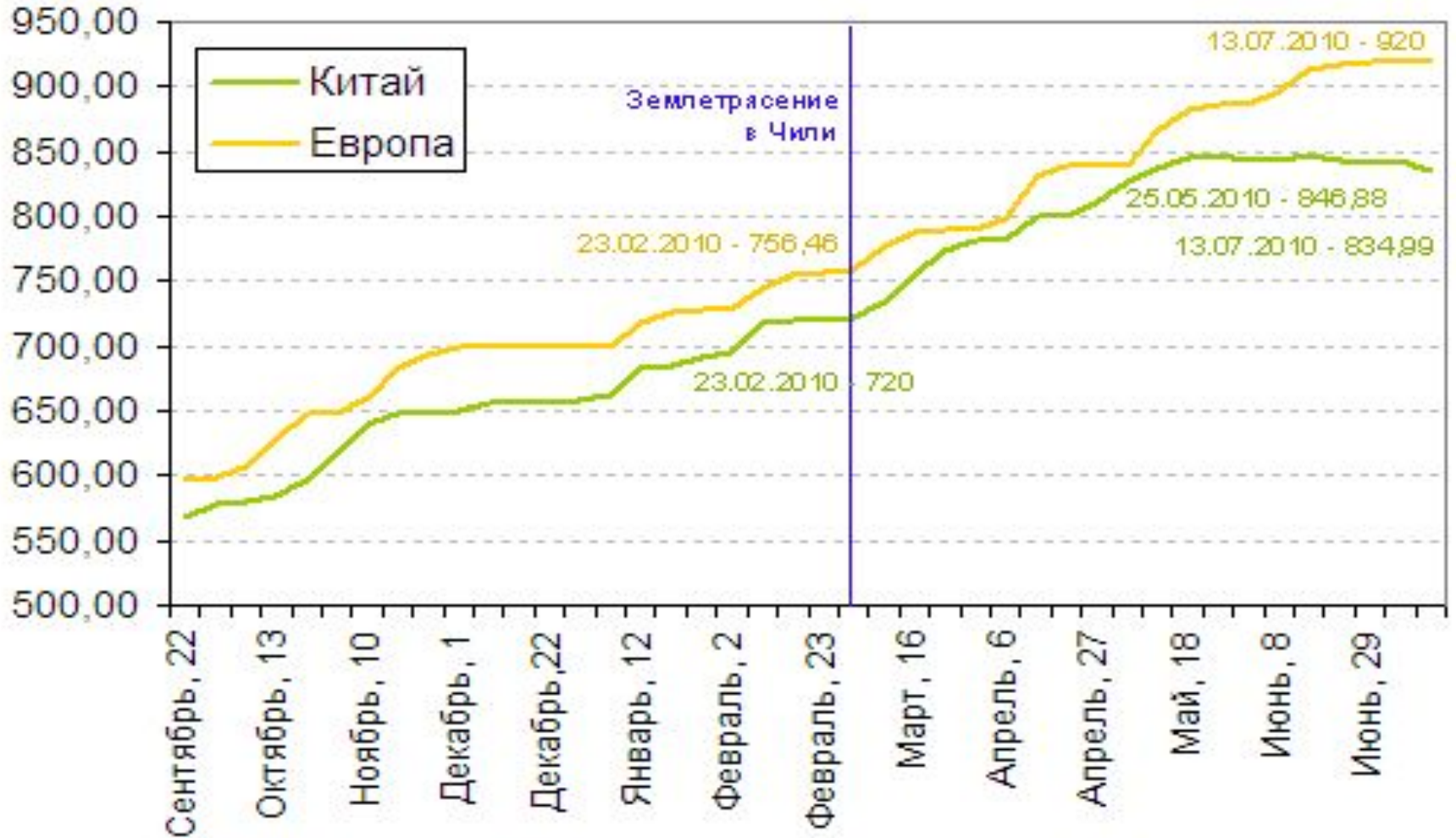
Чилийские мощности обеспечивают производство 8-10% мирового объема целлюлозы. Основные импортеры – страны Азии (до 70%) и Европы (до 25%).

На фоне восстанавливающегося спроса на бумагу и, соответственно, целлюлозу, особенно в Китае, недостаток целлюлозы спровоцировал резкий рост ее стоимости и следом – рост стоимости производства бумаги.

Дефицит сырья и невозможность контрактных поставок привели к резкому увеличению сроков производства бумаги. А в некоторых случаях – вынужденному сокращению ее производства.

ЦЕЛЛЮЛОЗА. АЗИЯ И ЕВРОПА

Динамика цен на лиственную целлюлозу в Европе и Китае.
Сентябрь 2009 - июль 2010. Данные FOEX, USD/т.



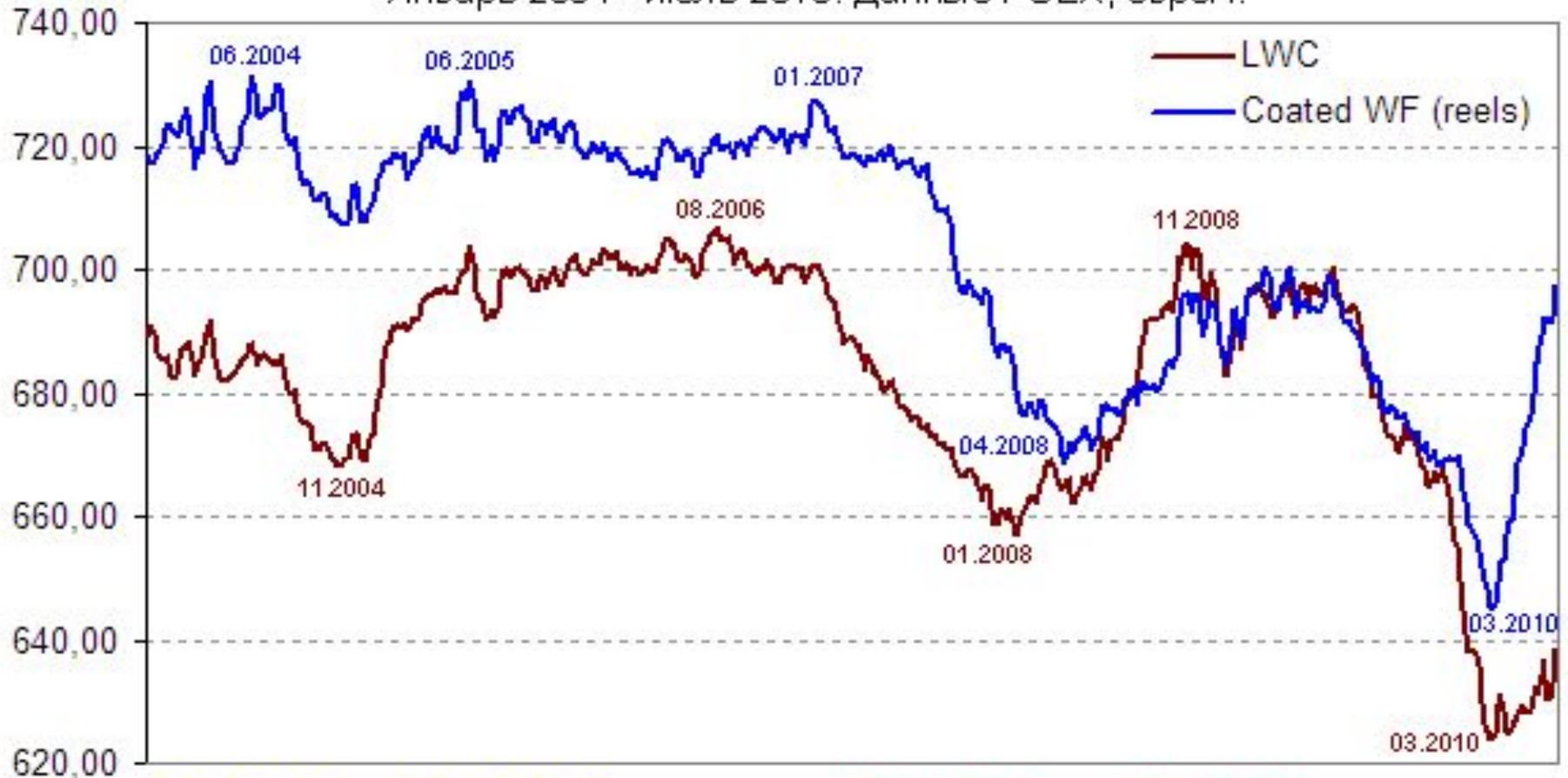


ЗАБАСТОВКИ В ЕВРОПЕ

- 4-23 марта 2010 г., Финляндия.
Продолжительная забастовка портовых работников. Остановка 60% предприятий ЦБП на 1-1,5 недели, убытки более 600 млн. евро
- Март-апрель 2010 г., Испания и Франция.
Забастовка работников ЦБП
- Апрель 2010 г., Швеция.
Забастовка работников ЦБП
- Май 2010 г., Германия.
Забастовка работников ЦБП

ЦЕНЫ. БУМАГА

Европа. Динамика цен на легкомелованную бумагу (60 гр.)
и ролевую мелованную бумагу без содержания древесной массы (100 гр.).
Январь 2004 - июль 2010. Данные FOEX, евро/т.



06.2004 - 731,40

03.2010 - 644,74

11.2004 - 669,30

03.2010 - 623,92

06.2005 - 730,34

13.07.2010 - 697,59

08.2006 - 706,38

13.07.2010 - 638,50

01.2007 - 727,70

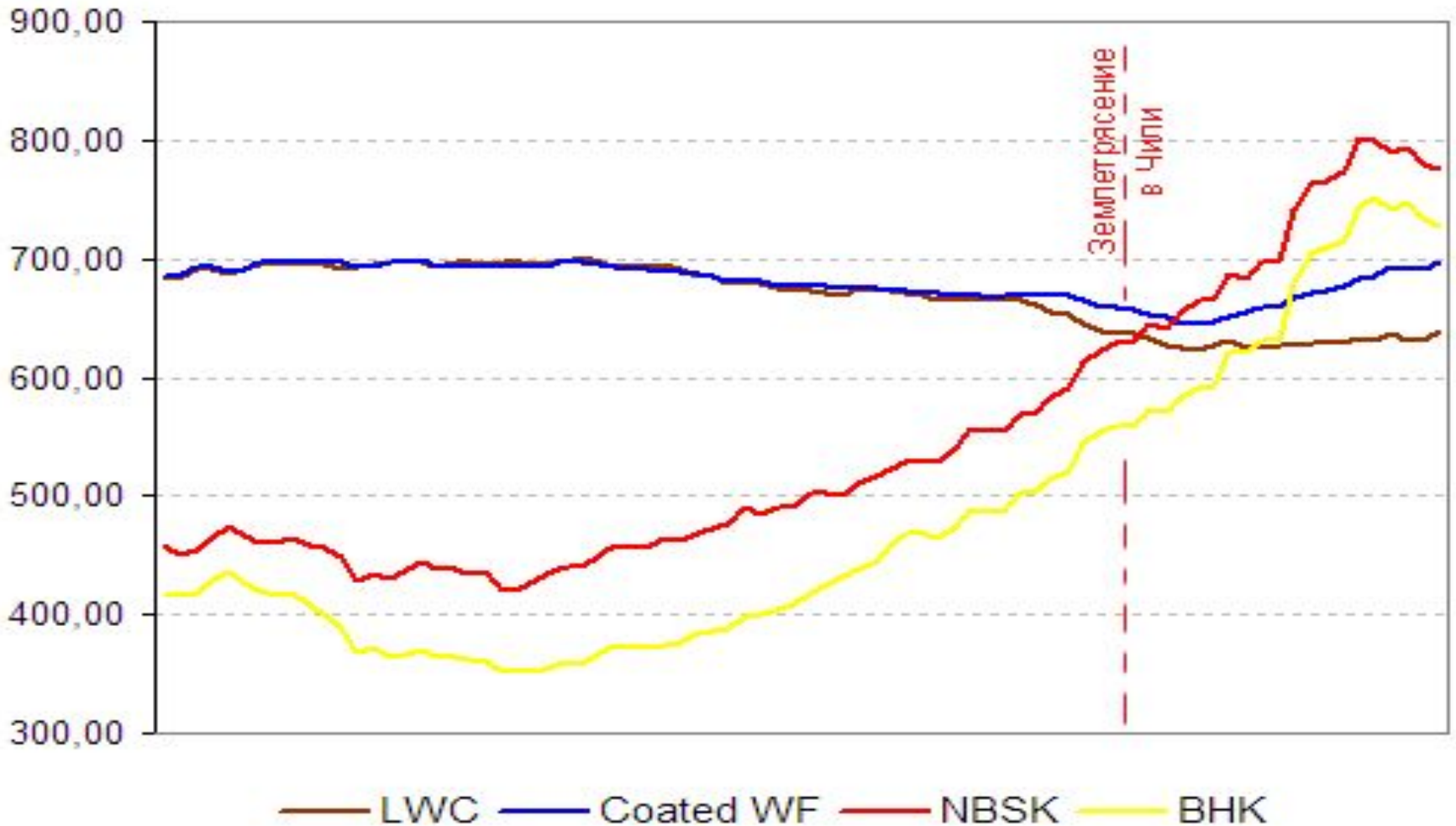
01.2008 - 657,44

04.2008 - 670,44

11.2008 - 703,65

ЦЕНЫ. БУМАГА И ЦЕЛЛЮЛОЗА

Европа. Динамика цен на бумагу и целлюлозу.
Январь 2008 - июль 2010. Данные FOEX, евро/т.





КОНЪЮКТУРА. БУМАГА И ЦЕЛЛЮЛОЗА

Стоимость бумаги еще не «догнала» стоимость целлюлозы. Производители работают за счет:

- а) долгосрочных контрактов на поставки
- б) собственных интегрированных производств
- в) закупок дополнительных объемов целлюлозы на спот-рынке в том и другом случае

Высокая стоимость целлюлозы, длинные сроки производства бумаги пока сохраняются и в Европе и в Азии. Это практически исключает возможность закупок типографиями небольших партий бумаги напрямую у фабрик



КОНЪЮКТУРА. ЕВРОПА

- Высокие издержки ЦБП производства и бизнеса
- Высокая консолидация рынка
- Зависимость от внешних рынков сырья для целлюлозы
- Падение внутреннего спроса + электронные СМИ и коммуникаторы
- Вывод избыточных, старых мощностей (6 млн.т., в т.ч. 3 млн.т. – высокосортные бумаги, 3 млн.т. - газетные)
- Остановка машин на длительную профилактику
Вероятно, будут продолжены программы реструктуризации и/или процессы дальнейшей консолидации игроков



КОНЪЮКТУРА. АЗИЯ (КИТАЙ). 1

- Высокие издержки ЦБП производства, но гос. поддержка
- Низкая консолидация рынка
- Зависимость от внешнего рынка целлюлозы и сырья
- Рост внутреннего спроса (+10% в год в среднем с 2000 г.)
- Рост мощностей по производству бумаги и целлюлозы в 2010-2011 г. (+4,6 млн.т. бумаг, в том числе 2,6 млн.т. мелованных)
- Государственная программа по выведению маломощных, неэкологичных производств.
Цель – консолидация рынка



КОНЪЮКТУРА. АЗИЯ (КИТАЙ). 2

Реализация планов по наращиванию мощностей должна была начаться в 2009 г., но была отложена в связи с кризисом.

В среднесрочной перспективе за счет закрытия малых производств и роста потребления даже после ввода новых мощностей установится баланс спроса и предложения. Но в краткосрочной – китайские производители будут вынуждены искать дополнительные рынки сбыта.

Дорогой доллар снижает конкурентоспособность бумаги на внешних рынках



ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА СТОИМОСТЬ БУМАГИ ИЗ ЕВРОПЫ В 2009-2010 г.

Контрактная стоимость бумаги от поставщика
в зависимости от объемов:

- Страхование страновых рисков (неплатежей) – резкий рост стоимости в 2009 г.
- Короткая логистика, но дефицит автотранспорта из Скандинавии – постоянный рост стоимости перевозок
- Перераспределение российских квот на бумаги и картоны на внутренние рынки в том случае, если там цена на них выше – искусственный дефицит



ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА СТОИМОСТЬ БУМАГИ ИЗ АЗИИ В 2009-2010 г.

Контрактная стоимость бумаги от поставщика
в зависимости от объемов:

- Предоплата по контрактам (аккредитивы), высокая стоимость банковских заимствований
- Долгая логистика (45 дней до Спб.)
- Фрахт до границы России – рост стоимости морских перевозок более чем в 2,5 раза за год
- Дорожающий доллар



ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА ЦЕНООБРАЗОВАНИЕ В РОССИИ. 1

Стоимость бумаги до границы, плюс:

1. Таможенное оформление и хранение грузов – постоянный рост издержек
2. Таможенная пошлина – снижена с 15% до 5% до февраля 2011 г. на следующие виды бумаг:
 - мелованные чистоцеллюлозные (WFC)
 - легкомелованные с дрeвм. до 60 гр. (LWC)
 - легкомелованные с дрeвм. более 60 гр. в ролях (MWC)
 - - продолжается работа по мелованным картонам
3. Оплата НДС 18%



ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА ЦЕНООБРАЗОВАНИЕ В РОССИИ. 2

4. Доставка грузов по России – постоянный рост стоимости
5. Хранение и переработка материалов (сортировка, резка)
6. Высокая стоимость оборотного финансирования
7. Покрытие убытков от неплатежей типографий и колоссальных курсовых разниц в 2009 г.
8. Рост издержек на персонал (налогообложение)

ИСТОРИЯ ЦЕН В РОССИИ. WFC

Россия. Динамика цен на листовую мелованную бумагу без содержания древесной массы.
Январь 2002 - июнь 2010. Тys. руб./т.



01.2002 - 44,74

апр-ноя 2009 - 68,75

11.2002 - 48,99

08.2007 ~ 42,52

06.2003 - 60,51

апр-июнь 2010 - 55,00

02.2004 - 39,92

11.2008 ~ 47,66

04.2005 - 60,11

06.2006 - 38,05

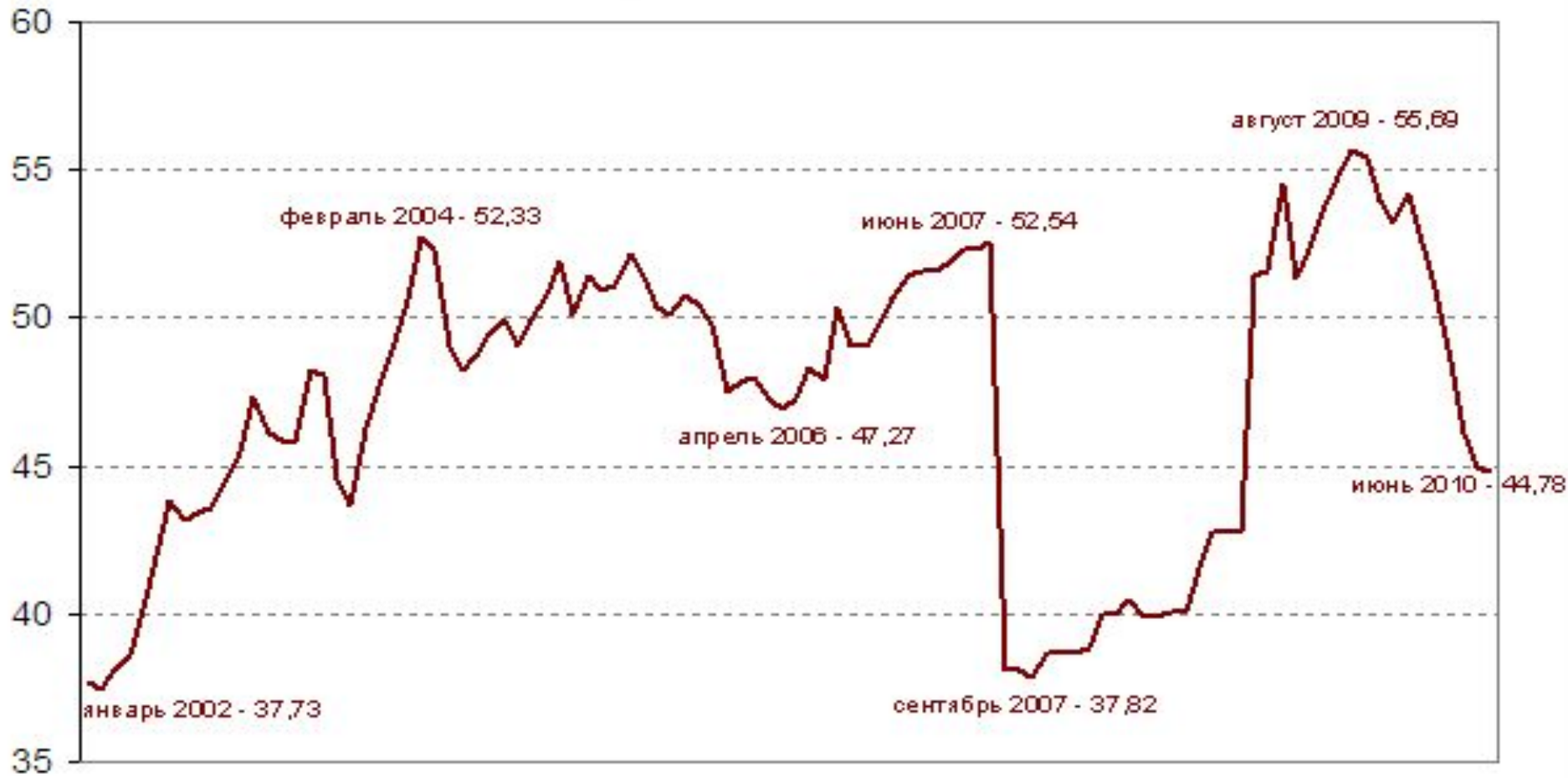
01.2010 ~ 56,94

11.2007 - 41,06

06.2010 - 60,79

ИСТОРИЯ ЦЕН В РОССИИ. LWC

Россия. Динамика цен на легкомелованную ролевую бумагу (LWC) европейского производства, тыс. руб./т.
Январь 2002 - июнь 2010.





ЦЕНЫ В РОССИИ СЕГОДНЯ

Очевидно, что на стоимость мелованных бумаг в рублях кроме цен от производителей напрямую влияют издержки, связанные с формированием добавленной стоимости для импортных бумаг, а также курсы евро/доллара к рублю.

Рост цен на европейские бумаги с начала 2010 г. не был перенесен на полиграфистов, он компенсировался снижением таможенной пошлины с 15% до 5%, а также низким курсом евро к рублю. 1 июля оптовики получили уведомления об очередном повышении цен с сентября на 8-10%.

В то же время, стоимость азиатских бумаг из-за кросс-курсов валют сегодня превышает стоимость европейских аналогов



СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!

www.sbo-paper.ru