



# Лесопромышленный комплекс (ЛПК)

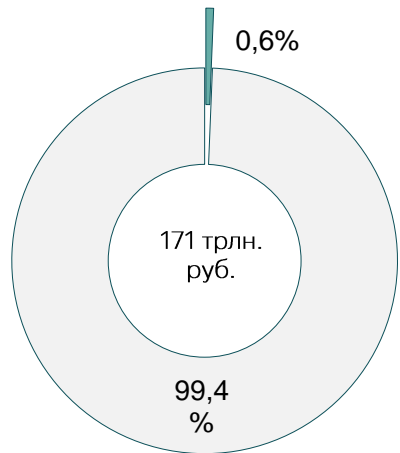
## Аналитические материалы по отрасли

Юлий Матевосов, Александр Ахметов

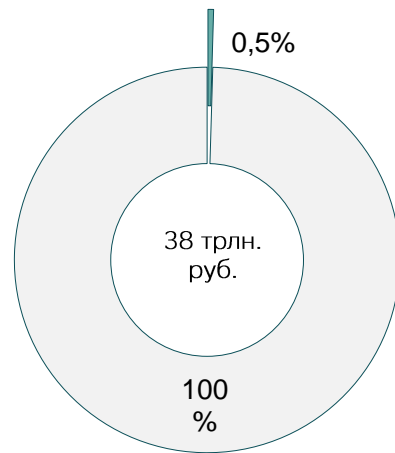
Аналитический хаб, Аналитическое управление КИБ, ПАО Сбербанк

14 марта 2024 г.

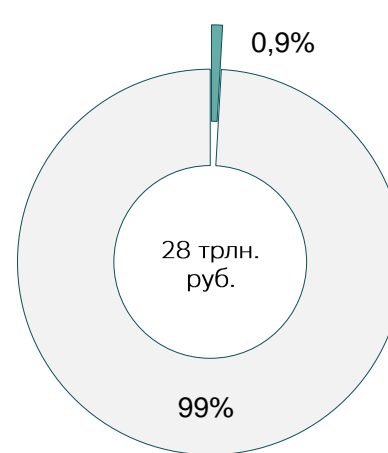
Доля в ВВП, %



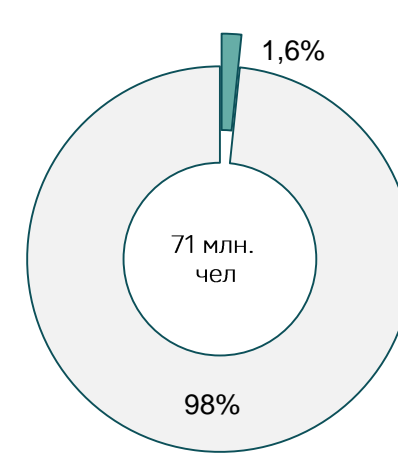
Налоговые поступления в бюджет (налоги и сборы), %



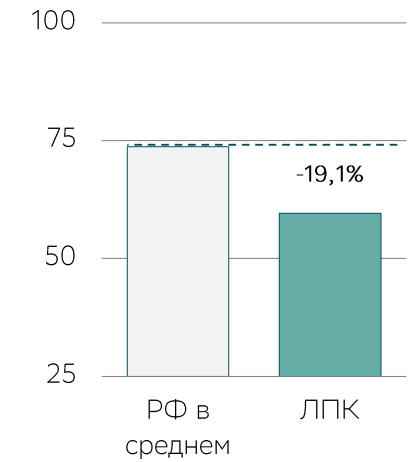
Инвестиции в ОС, %



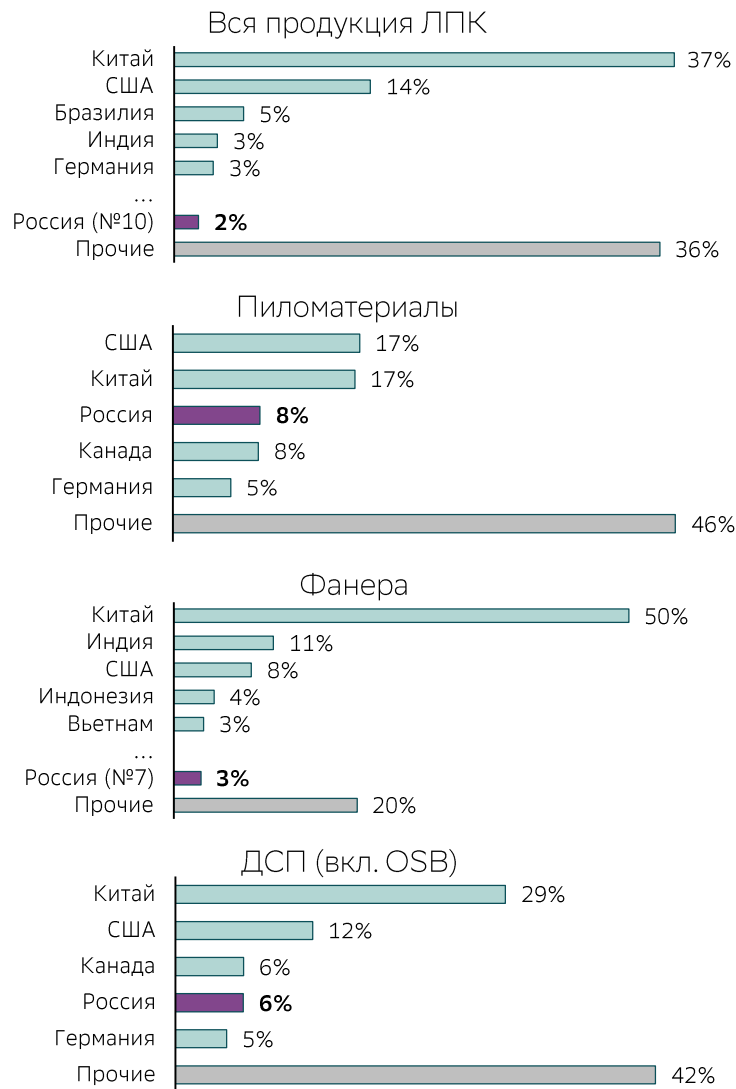
Доля в занятости, %



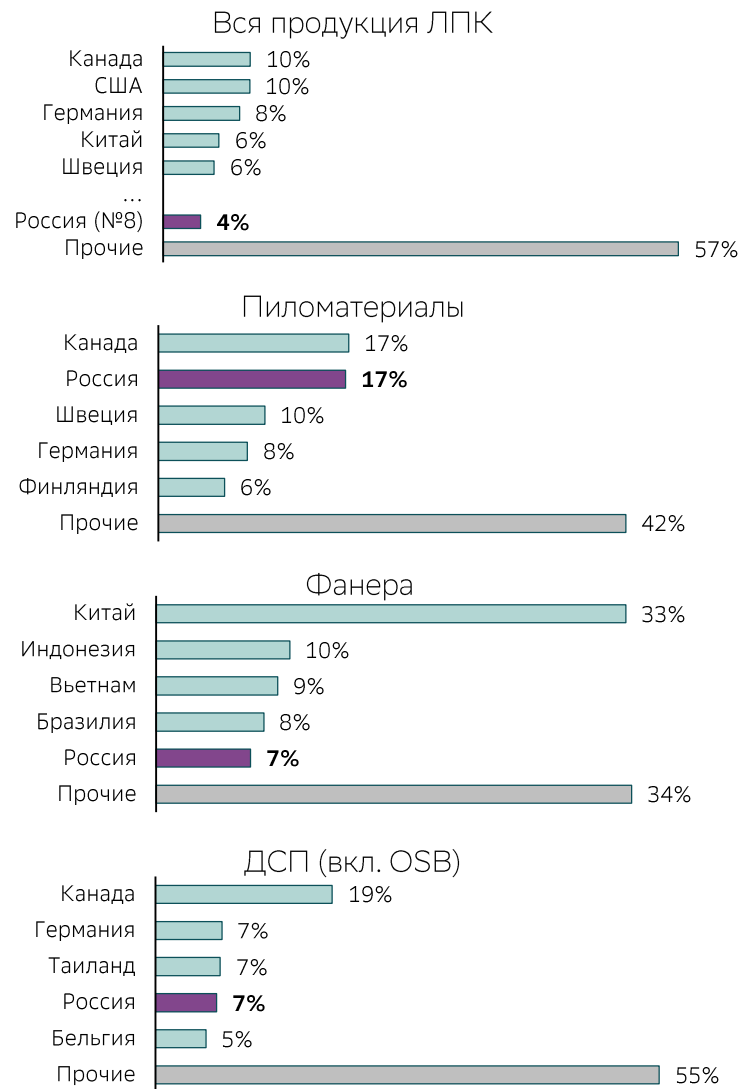
Средняя з/п в отрасли  
тыс. руб./мес.



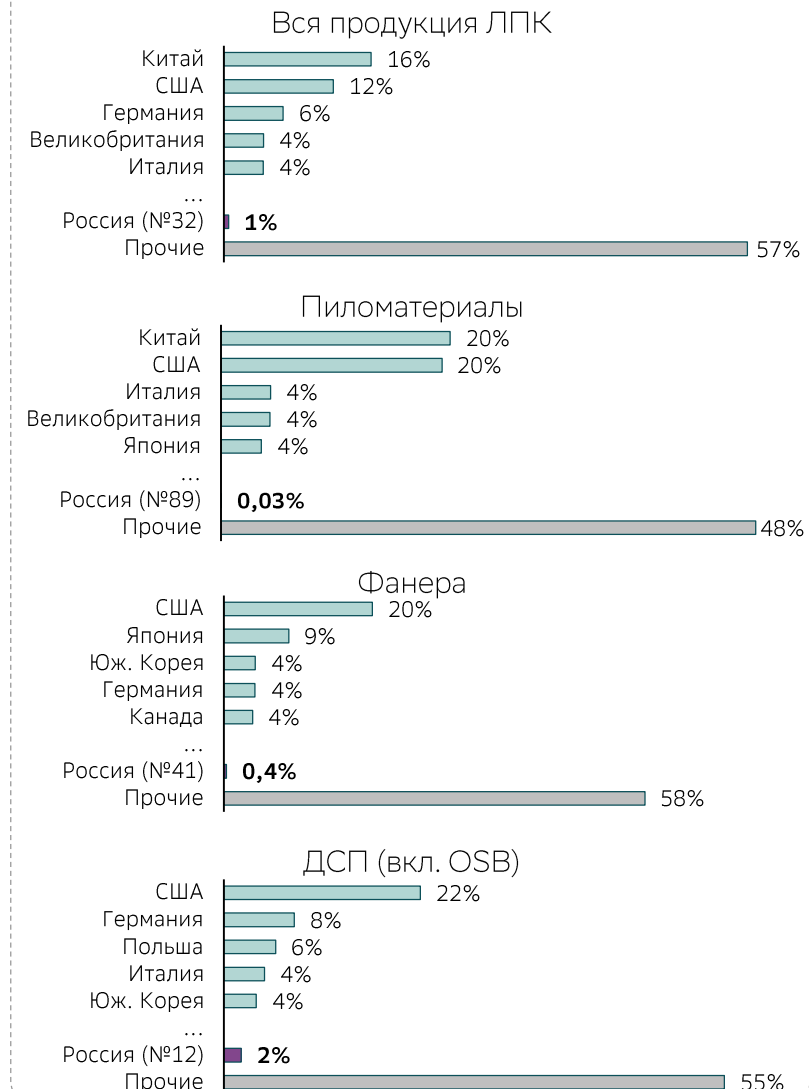
## Доли стран в мировом производстве



## Доли стран в мировом экспорте

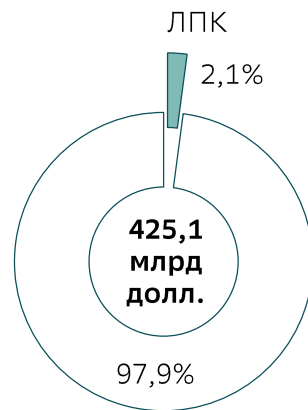


## Доли стран в мировом импорте

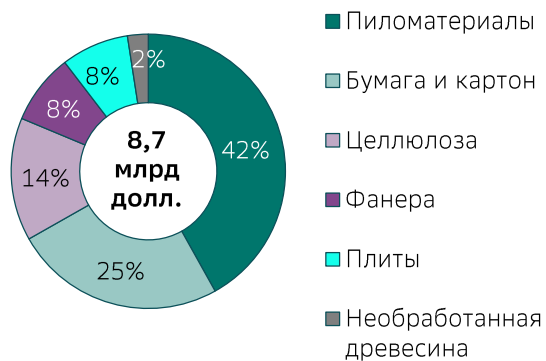


## Экспорт

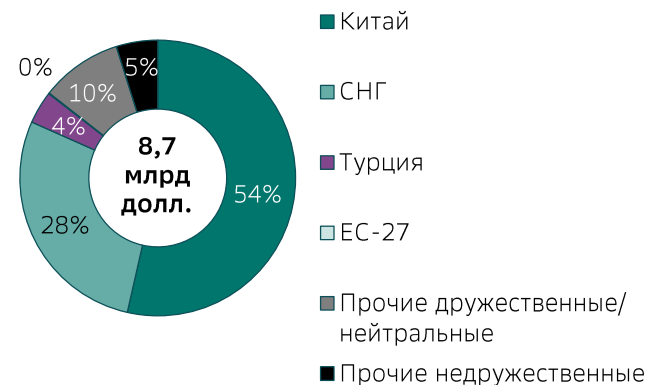
Доля в общем экспорте из России



Структура экспорта продукции ЛПК из России по сегментам

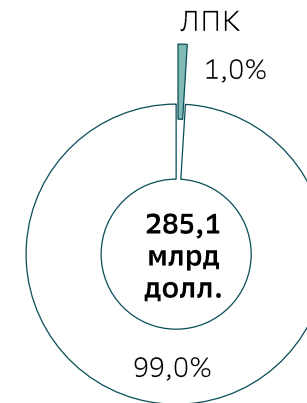


Структура экспорта продукции ЛПК из России по странам

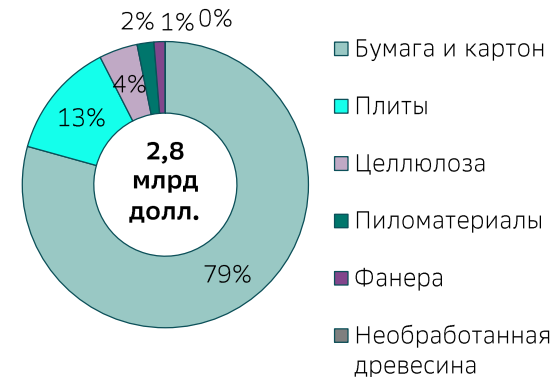


## Импорт

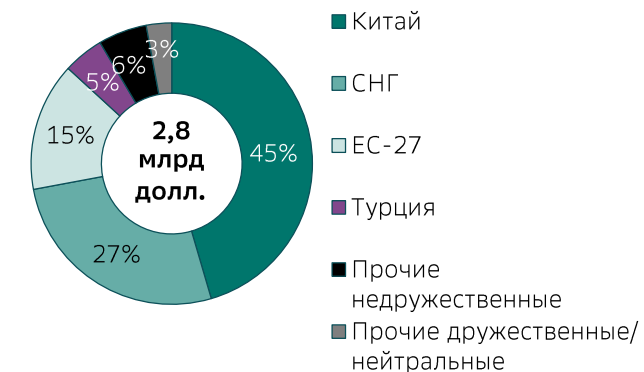
Доля в общем импорте в Россию



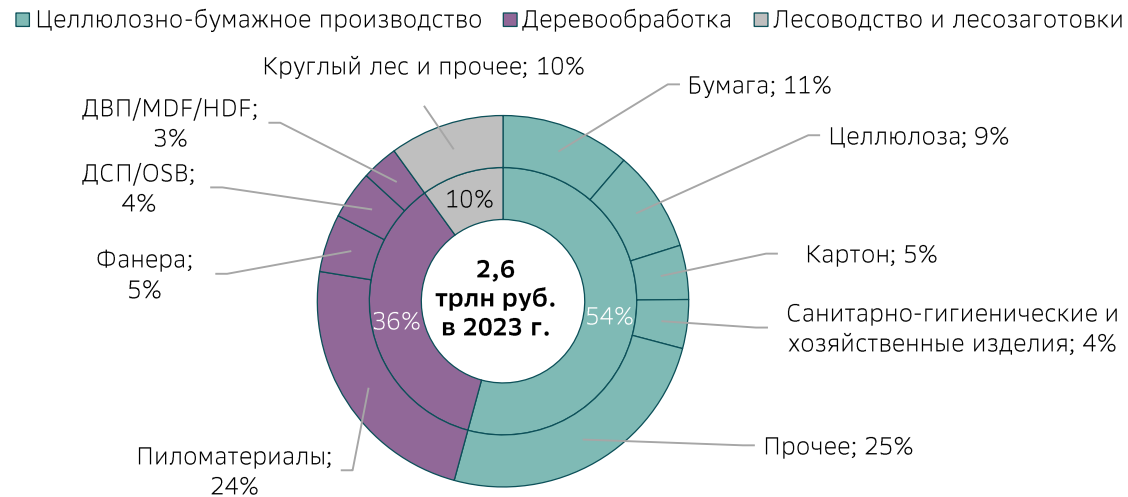
Структура импорта продукции ЛПК в Россию по сегментам



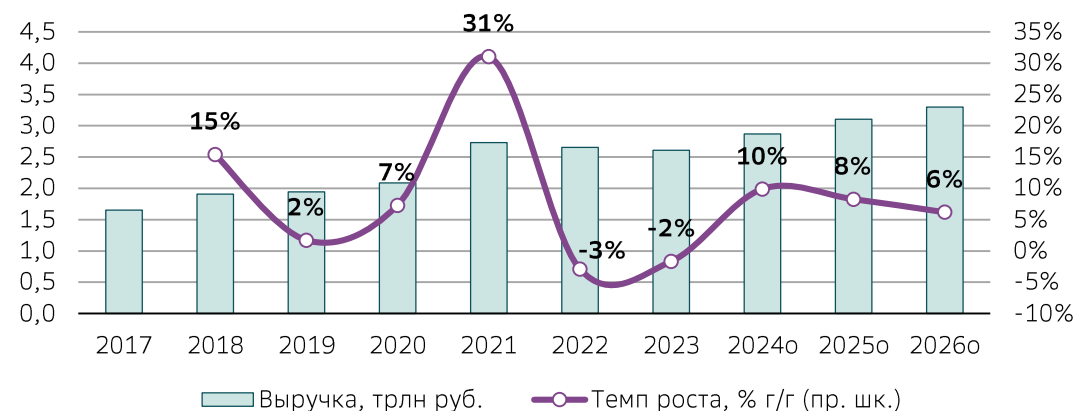
Структура импорта продукции ЛПК в Россию по странам



## Структура выручки отрасли по сегментам

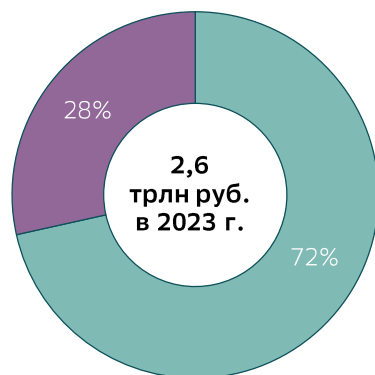


## Выручка отрасли, трлн руб.

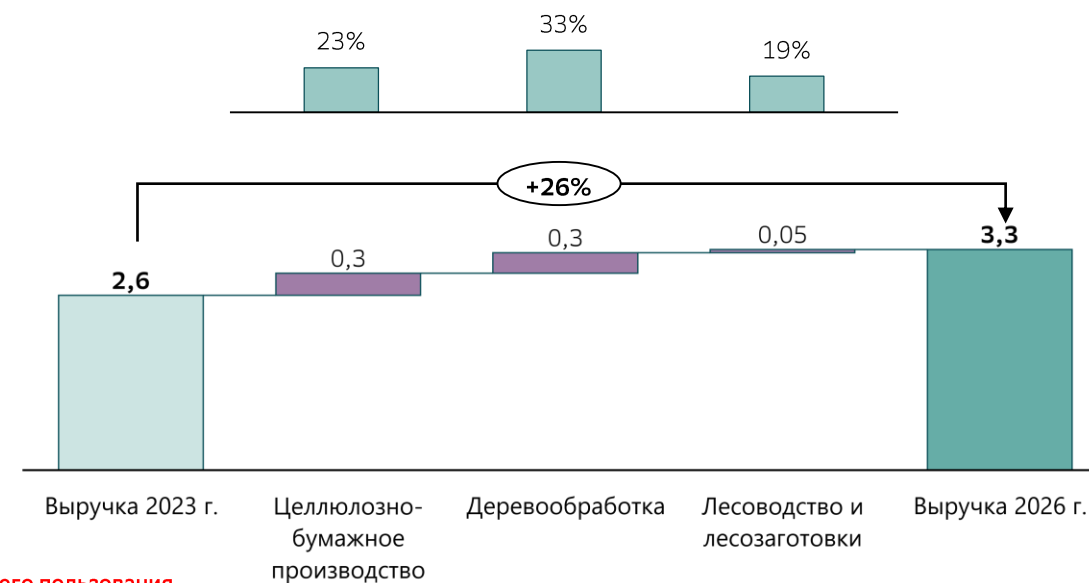


## Структура выручки отрасли по направлениям поставок

■ Внутренний рынок ■ Экспорт



## Прирост выручки отрасли по сегментам за 2023-2026 годы, % (сверху), трлн руб. (снизу)



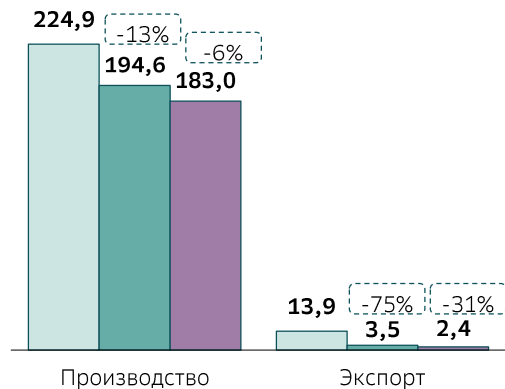
# Портрет отрасли: ключевые показатели работы отрасли (1/2)



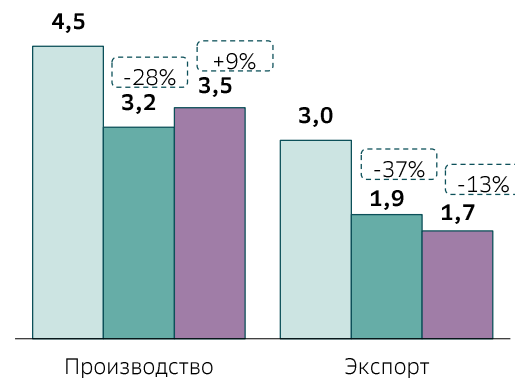
## Лесозаготовка и деревообработка

2021 2022 2023

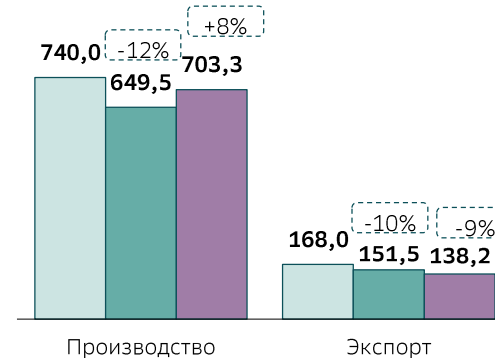
### Необработанная древесина, млн м3



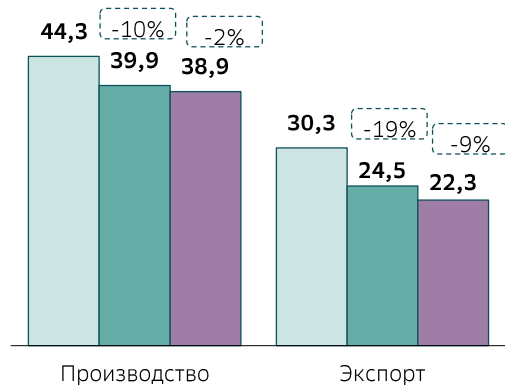
### Фанера, млн м3



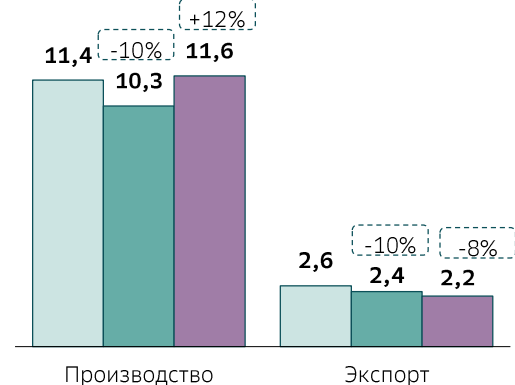
### ДВП (вкл. MDF), млн м2



### Пиломатериалы, млн м3



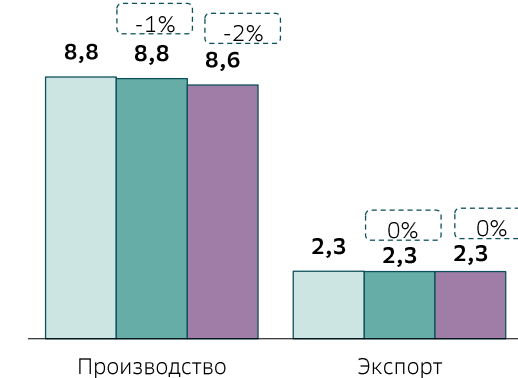
### ДСП (вкл. OSB), млн м3



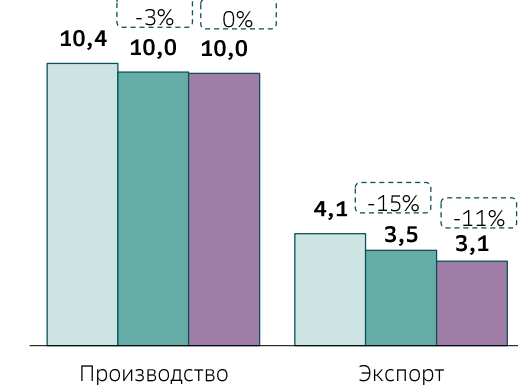
## Целлюлозно-бумажное производство

2021 2022 2023

### Целлюлоза, млн т



### Бумага и картон, млн т



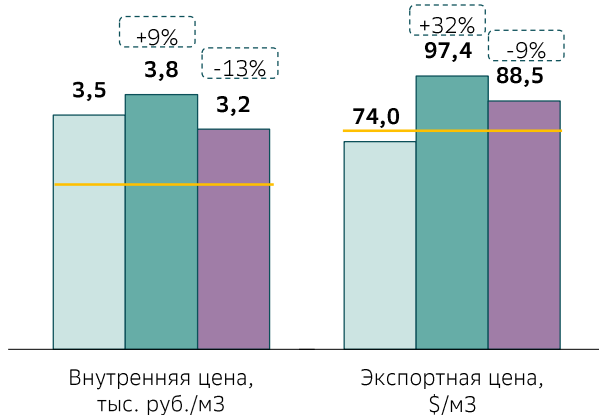
# Портрет отрасли: ключевые показатели работы отрасли (2/2)



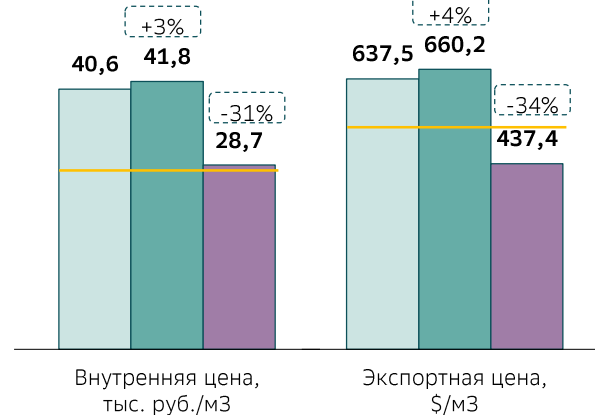
## Лесозаготовка и деревообработка

2021 2022 2023 — среднее за 2014-2023 гг.

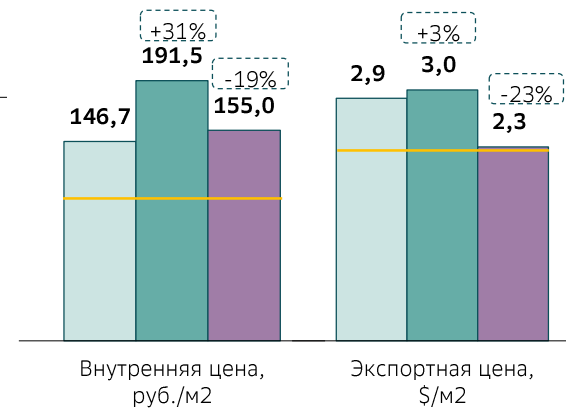
### Необработанная древесина



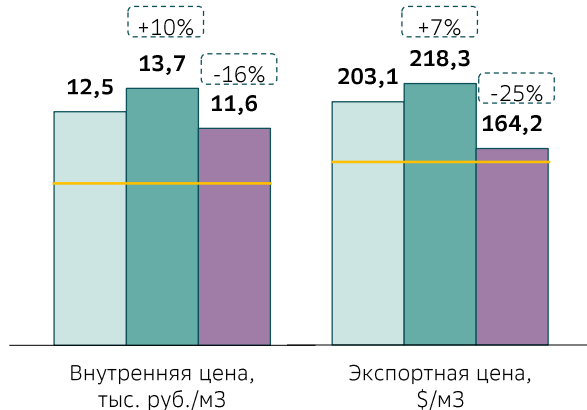
### Фанера



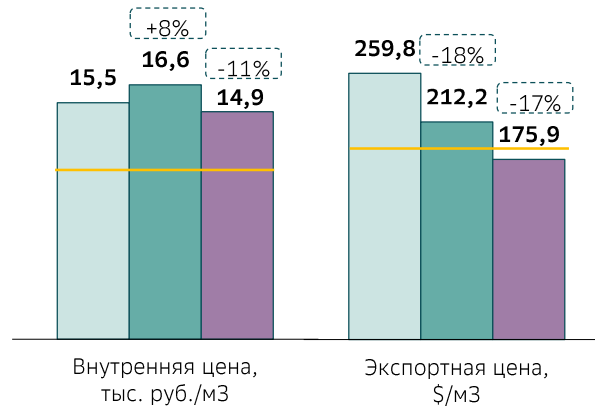
### ДВП (вкл. MDF)



### Пиломатериалы



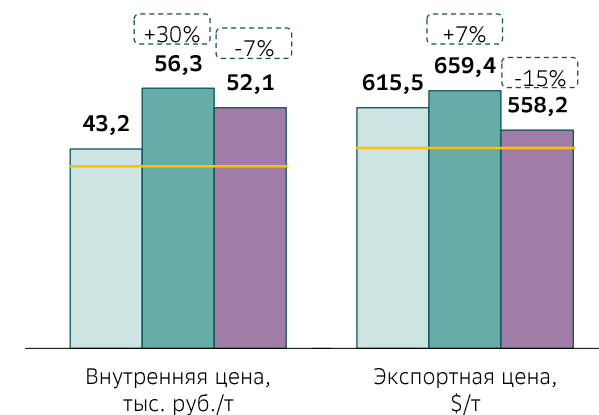
### ДСП (вкл. OSB)



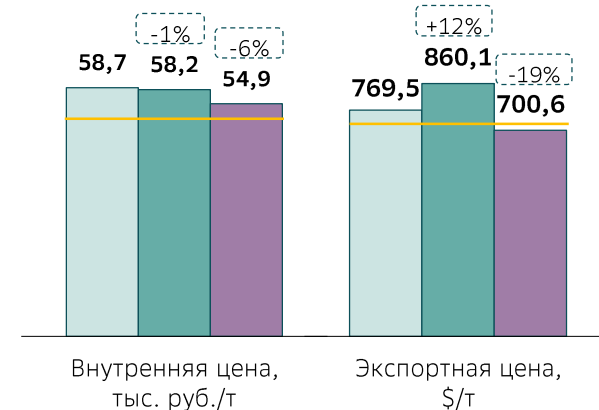
## Целлюлозно-бумажное производство

2021 2022 2023 — среднее за 2014-2023 гг.

### Целлюлоза



### Бумага и картон



## Тренды:

- Рост доли дружественных стран в экспорте, расширение рынков сбыта продукции ЛПК из России
- Перераспределение выпавших экспортных объемов на внутренний рынок, в т.ч. через создание спроса в связанных отраслях (жилищное и инфраструктурное строительство)
- Продолжение активного развития электронной коммерции и, как следствие, продвижение бумажной и картонной упаковки
- Замена импортных машин и оборудования, произведенных в недружественных странах, на аналогичную продукцию, произведенную в дружественных странах (Китай, Турция, Индия).

## Риски:

- Высокая зависимость от экономического состояния Китая как основного покупателя российской продукции ЛПК
- Снижение качества, надежности и производительности импортируемого оборудования из дружественных стран, являющихся аналогами западной продукции в оснащении новых производств в отрасли. Как следствие – рост цен на оборудование, снижение его качества, рост затрат на обслуживание и ремонт..



- Развитие внутреннего рынка потребления продукции деревообработки:
  - мебельные производства, например, на базе производственных комплексов ушедших из РФ западных компаний
  - деревянное домостроение с пакетом государственной поддержки/стимулирования его развития
- Развитие внутреннего рынка потребления целлюлозно-бумажной продукции:
  - стимулирование широкого использования бумажной упаковки через замену пластиковых упаковочных материалов;
  - налаживание производства сырья и полуфабрикатов для производства высококачественной упаковки для пищевых товаров (например, молочных продуктов, напитков и т.д.);
  - увеличение производства высококачественных СГИ
  - повышение уровня переработки целлюлозы (например, производство вискозной нити и тканей для текстильной промышленности, загустителя-стабилизатора для химической промышленности)
- Повышение уровня контейнеризации продукции ЛПК для оптимизации транспортировки
- Повышение уровня использования топливных гранул и пеллет в местном теплоснабжении
- Налаживание импортозамещающих производств химических средств для производства высококачественной продукции ЦБП
- Налаживание внутреннего производства необходимого производственного оборудования и лесозаготовительной техники

Данный документ подготовлен ПАО Сбербанк (далее – «СБЕР»).

Информация о СБЕРЕ: ПАО Сбербанк, ОГРН 1027700132195; Российская Федерация, 117997, г. Москва, ул. Вавилова, д. 19; + 7 (495) 957-57-31; <http://www.sberbank.ru>. СБЕР является профессиональным участником рынка ценных бумаг, который в соответствии с применимым законодательством Российской Федерации осуществляет и совмещает брокерскую, дилерскую, депозитарную деятельность. Подробная информация об услугах СБЕРА и актуальных условиях их оказания размещена на интернет-сайте СБЕРА и может изменяться СБЕРОм в одностороннем порядке посредством размещения и/или направления уведомлений.

СБЕР предоставляет данный документ исключительно при условии, что любое лицо, которое получает его в свое распоряжение, до ознакомления с ним и/или совершения с ним каких-либо иных действий, а также до интерпретации содержащейся в документе информации и/или принятия на ее основании каких-либо решений, полностью прочитает, понимает и принимает положения и обстоятельства, изложенные в настоящем документе, с наличием которых и с необходимостью добросовестно руководствоваться которыми данное лицо соглашается.

Доступ к документу ограничен. Данный документ содержит информационные материалы/информацию о финансовых инструментах и адресован клиентам и потенциальным клиентам СБЕРА, а также любым иным заинтересованным лицам, которым СБЕР в соответствии с договором и/или применимым регулированием вправе предоставлять информационные материалы/информацию о тех или иных финансовых инструментах (далее – «Клиент»).

Если настоящий документ окажется в распоряжении лица, которое не является надлежащим получателем в соответствии с применимым регулированием соответствующей юрисдикции и настоящим документом, такое лицо не вправе знакомиться с настоящим документом, должно оставить его без внимания и/или незамедлительно уничтожить/удалить его, а также приложить все усилия для уведомления СБЕРА о получении настоящего документа по ошибке.

Данный документ является конфиденциальным и никакая его часть не может быть передана или иным образом доведена до сведения третьих лиц (за исключением консультантов Клиента при условии, что они приняли на себя аналогичные условия конфиденциальности) без предварительного письменного согласия СБЕРА.

Если в настоящем документе прямо не указано обратное, он не предназначен (а) для резидентов США или каких-либо лиц в США; любые лица из США или лица за пределами США, получившие каким-либо образом доступ к данному документу, не могут передавать его оригинал или копии иным лицам в США; (б) для резидентов Европейского союза, которые относятся к категории розничных клиентов (лиц, не являющихся правомочными контрагентами и профессиональными инвесторами) в соответствии с Директивой «О рынках финансовых инструментов» II 2014/65/EU (MIFID II), (в) для резидентов иных юрисдикций, которые относятся к категории розничных клиентов (лиц, не являющихся правомочными контрагентами и профессиональными инвесторами) в соответствии с применимым регулированием иных юрисдикций.

При подготовке документа СБЕР использует общедоступные данные, полученные из достоверных, по его мнению, источников; СБЕР не проверяет и не обязан проверять полноту, точность и достоверность такой информации. Любая предоставляемая СБЕРОм информация используется Клиентом исключительно по своему усмотрению и на свой риск. Таким образом, СБЕР не делает никаких заверений в отношении того, что информация или оценки, содержащиеся в настоящем документе, являются достоверными, точными или полными. Если в документе прямо не указано иное, в нем приведены исключительно прогнозные заявления, которые не являются гарантией будущих показателей; фактические показатели могут существенным образом отличаться от тех, которые приведены в настоящем документе. СБЕР не берет на себя обязательств по пересмотру или подтверждению ожиданий и оценок, а также по обновлению прогнозных заявлений для отражения произошедших событий или возникших обстоятельств после даты предоставления данного документа. Любая информация, представленная в данном документе, может быть изменена в любое время либо отозвана. Любая приведенная в настоящем документе информация и оценки не являются условиями какой-либо сделки, в том числе потенциальной.

Распространение и копирование информационных материалов, представленных в настоящем документе, разрешено при условии указания ссылки на источник.

Не допускается произвольная интерпретация документа. Информация не является индивидуальной рекомендацией. Данный документ и информация в нем не является (а) индивидуальной инвестиционной рекомендацией: указанные в документе финансовые инструменты и/или операции могут не соответствовать инвестиционному профилю и инвестиционным целям (ожиданиям) Клиента; (б) инвестиционным советом (investment advice), как это понятие определено в нормативных правовых актах стран Европейского союза. Факт получения данного документа от СБЕРА, в том числе с определенного адреса электронной почты и/или от определенного лица, не может рассматриваться как признак, квалифицирующий информацию в документе в качестве индивидуальной инвестиционной рекомендации или инвестиционного совета.

Настоящий документ предоставляется исключительно в информационных целях и не является какой-либо рекомендацией, предложением или побуждением совершить сделки в отношении каких-либо финансовых инструментов, продуктов, услуг.

Информация не является предложением финансовых инструментов, как это определено в статье 1 Внутреннего стандарта НАУФОР «Требования к взаимодействию с физическими лицами при предложении финансовых инструментов». Настоящий документ предоставляется исключительно в информационных целях и не направлен на побуждение к приобретению определенных ценных бумаг и (или) заключению определенных договоров, являющихся производными финансовыми инструментами.

Данный документ не является независимым аналитическим отчетом (research), подготовка которого осуществляется аналитическим департаментом АО «Сбербанк КИБ» (далее – **Sberbank CIB Investment Research**), информация в настоящем документе может отличаться от мнения, изложенного в аналитических отчетах Sberbank CIB Investment Research. Данный документ был подготовлен без соблюдения правил/требований, предъявляемых к независимому аналитическому отчету (research).

Содержание настоящего документа не является рекламой или обязательством совершить сделки в отношении каких-либо финансовых инструментов, продуктов, услуг.