



StepChange
CONSULTING SA

Мировой спад в лесопильной промышленности, ситуация на предприятиях в Европе и Северной Америке

Алексей Бесчастнов, StepChange Consulting

Биотопливный конгресс и конференция «Лесопильное
производство», 24 марта 2026 г.



StepChange – кратко о компании

Мировой спад в лесопильной промышленности
ситуация на предприятиях в Европе и Северной Америке

Макроэкономика и пошлины

Примеры продукции более высокого передела

Выводы

Координаты для связи



StepChange
CONSULTING SA

Управленческий консалтинг
в лесопромышленном
комплексе

Фокус на устойчивое
повышение прибыльности

Междисциплинарный подход
и тесное взаимодействие
с Заказчиками

Основные заказчики –
ведущие отраслевые игроки

Международная команда
с глобальным опытом и
локальным присутствием

STEPCHANGE CONSULTING SA

DRIVING CHANGE TO DELIVER RESULTS



Our service portfolio

From strategy development to operational improvement

Наши услуги

От разработки стратегии до операционной эффективности

Услуги для заинтересованных сторон

- Слияния и поглощения
- Отраслевые исследования
- Поддержка принятия инвестиционных решений
- Бенчмаркинг и оценка эффективности
- Исследования рынка

Услуги для ЛПК



- Определение стратегии
- Цифровая трансформация
- Повышение операционной эффективности
- Антикризисное управление
- Интеграция после слияния
- Поставка сырья и стратегия закупок
- Трансформация цепочки поставок
- Реструктуризация и организационный дизайн
- Стратегия продаж и эффективность



StepChange – кратко о компании

**Мировой спад в лесопильной промышленности
ситуация на предприятиях в Европе и Северной Америке**

Макроэкономика и пошлины

Примеры продукции более высокого передела

Выводы

Координаты для связи

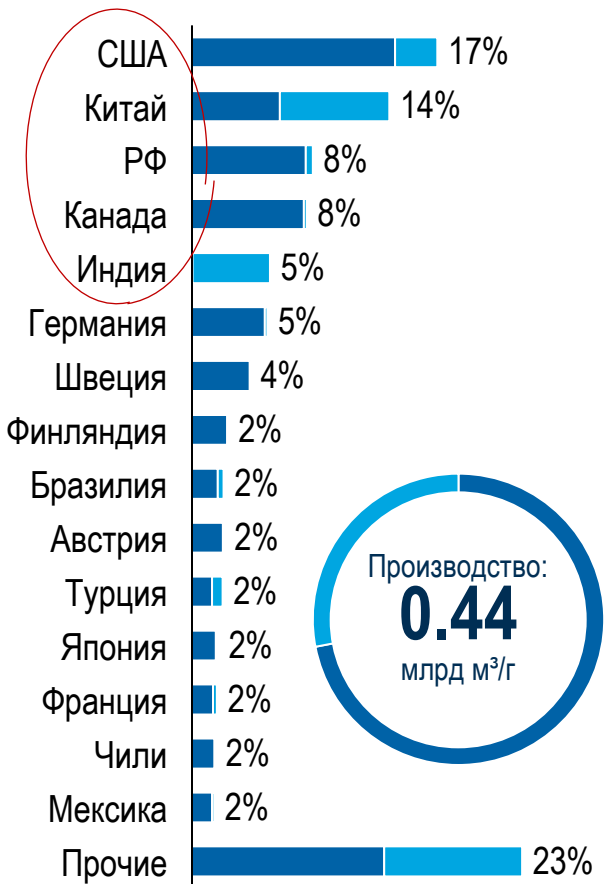
ОТКАЗ ОТ ОТВЕТСТВЕННОСТИ: Документ был подготовлен на основе понимания StepChange Consulting, что информация, содержащаяся в нем, является точной и надежной на дату публикации; Тем не менее, мы не несем никакой ответственности за точность и полноту предоставленной информации. Ничто в настоящем документе не должно восприниматься как рекомендация приобретать или распоряжаться какими-либо активами, совершать какие-либо сделки или принимать какие-либо решения. StepChange Consulting не несет ответственности за любые принятые решения, любые понесенные финансовые потери или любой прямой или косвенный ущерб, который может возникнуть в результате инвестиций, действий или любого другого решения, принятого на основе информации, опубликованной в этом документе.

Производство и потребление пиломатериалов: США, ЕС и Китай определяют цены



Производство, экспорт, импорт и потребление пиломатериалов

Топ-15 по производству (2024)



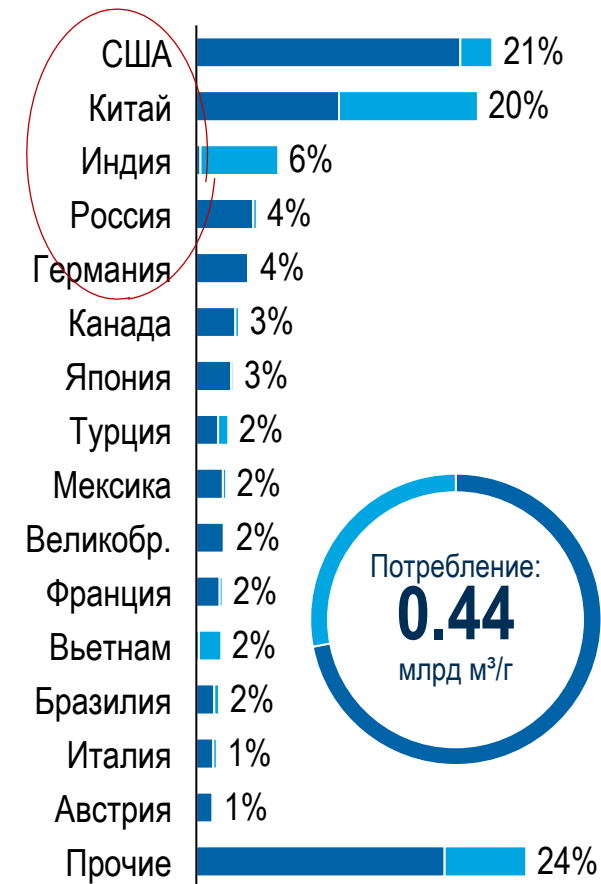
Топ-15 по экспорту (2024)



Топ-15 по импорту (2024)



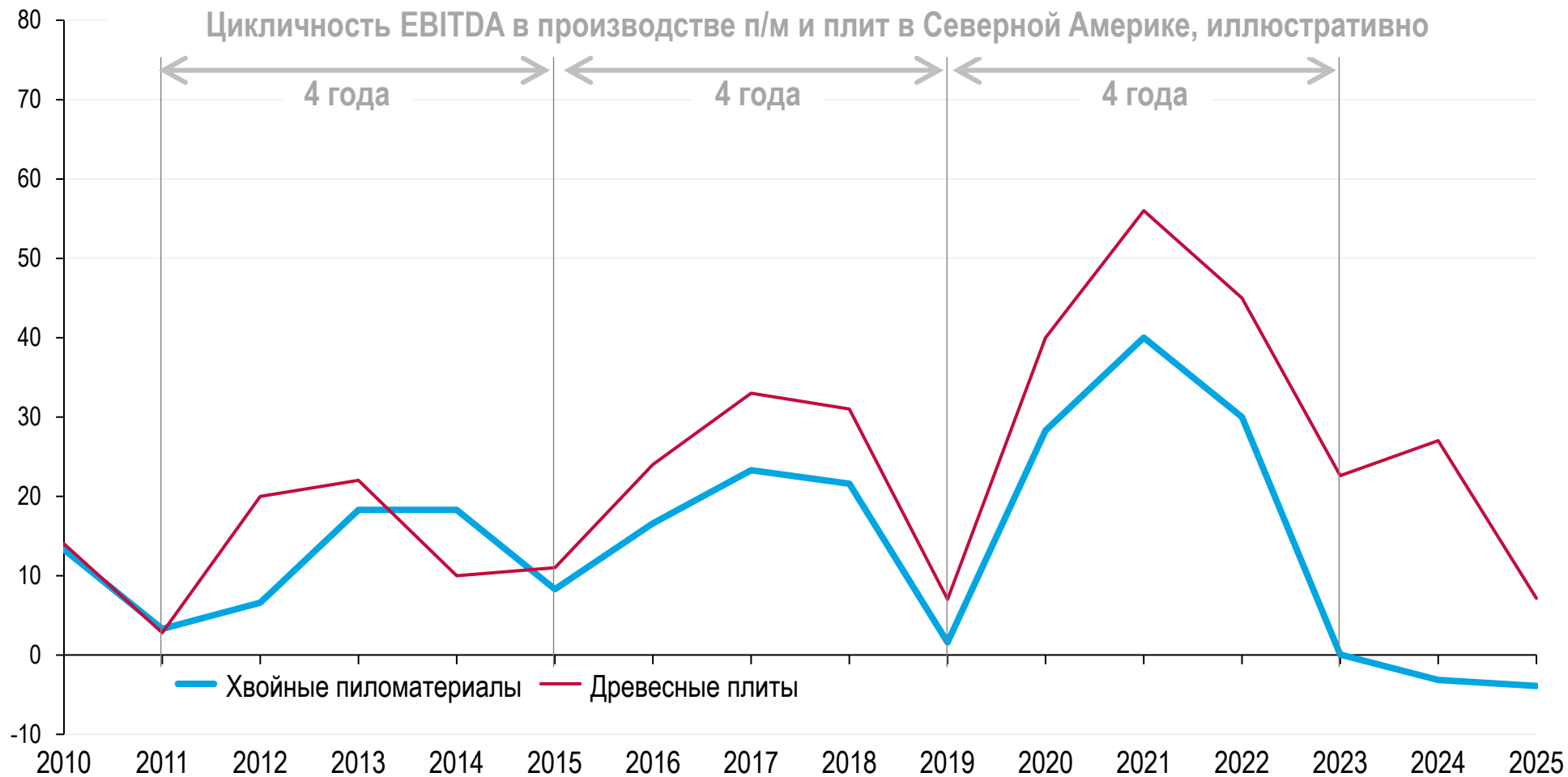
Топ-15 по потреблению (2024)



Низкий уровень EBITDA в производстве пиломатериалов в Северной Америке¹⁾: дно делового цикла в 2023-2025 годах – с ожиданиями восстановления



EBITDA крупного производителя пиломатериалов в Северной Америке, % от выручки, 2010-2025



На графике слева показан EBITDA% производства п/м и OSB в Сев. Америке на основе данных West Fraser Timber (крупнейший в мире производитель п/м и OSB).

Цикличность бизнеса: в период 2011-2023 гг. было 3 цикла, по 4 года каждый.

Ожидания начала нового цикла (с 2023 года).

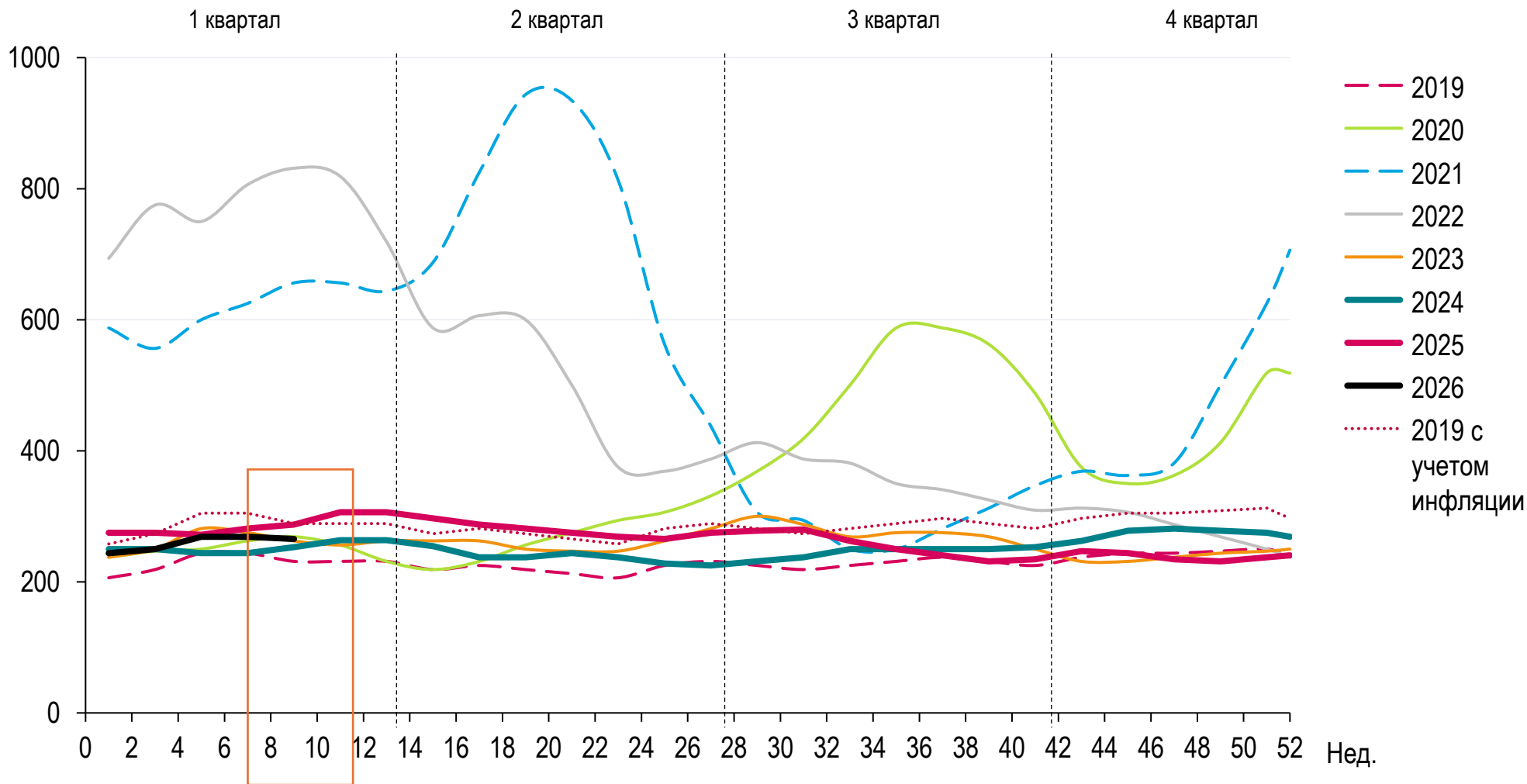
Динамика 2025 года обусловлена неопределенностью тарифной политики и, как следствие, колебанием цен.

¹⁾ Источник: презентации компании West Fraser Timber и данные годовых отчетов из публикации B3NCH StepChange Consulting, март 2026 г.

Цены на пиломатериалы в США с 2023 года находятся на уровне 2019 года



Цены на пиломатериалы в США, номинальные¹⁾ USD за м³



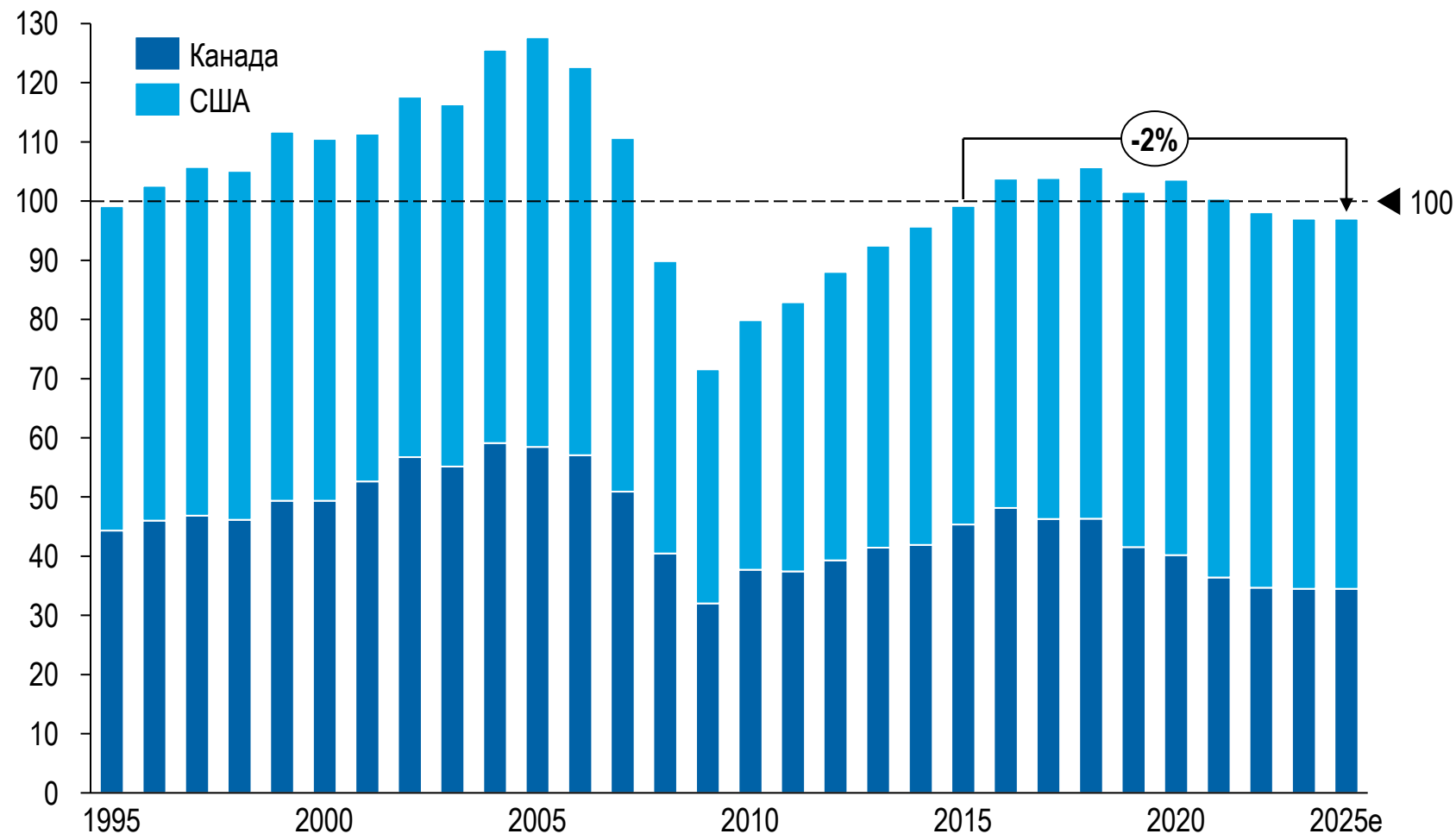
Цены на п/м в США остаются относительно стабильными с конца 2022 г., на уровне, ранее наблюдавшемся в 2019 г. (в конце предыдущего бизнес-цикла, с учетом инфляции).

¹⁾ Источник: Random Lengths / Fastmarkets, NAHB, композитная цена. Использован коэффициент 1 MBF = 1.6 м³ (реальный размер вместо номинального). Для 2019 года даны цифры в номинальных USD и в реальных USD (2025).

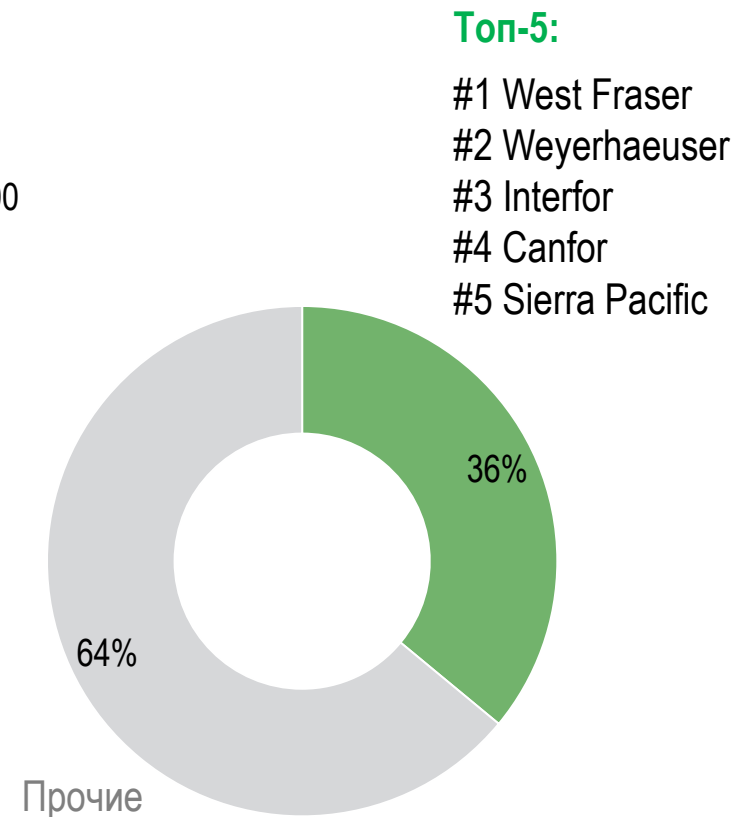
Северная Америка: доля Топ-5 производителей в производстве хвойных пиломатериалов – 36%. Пик производства пришелся на 2005 год.



Производство хвойных пиломатериалов в Северной Америке, млн м³/г



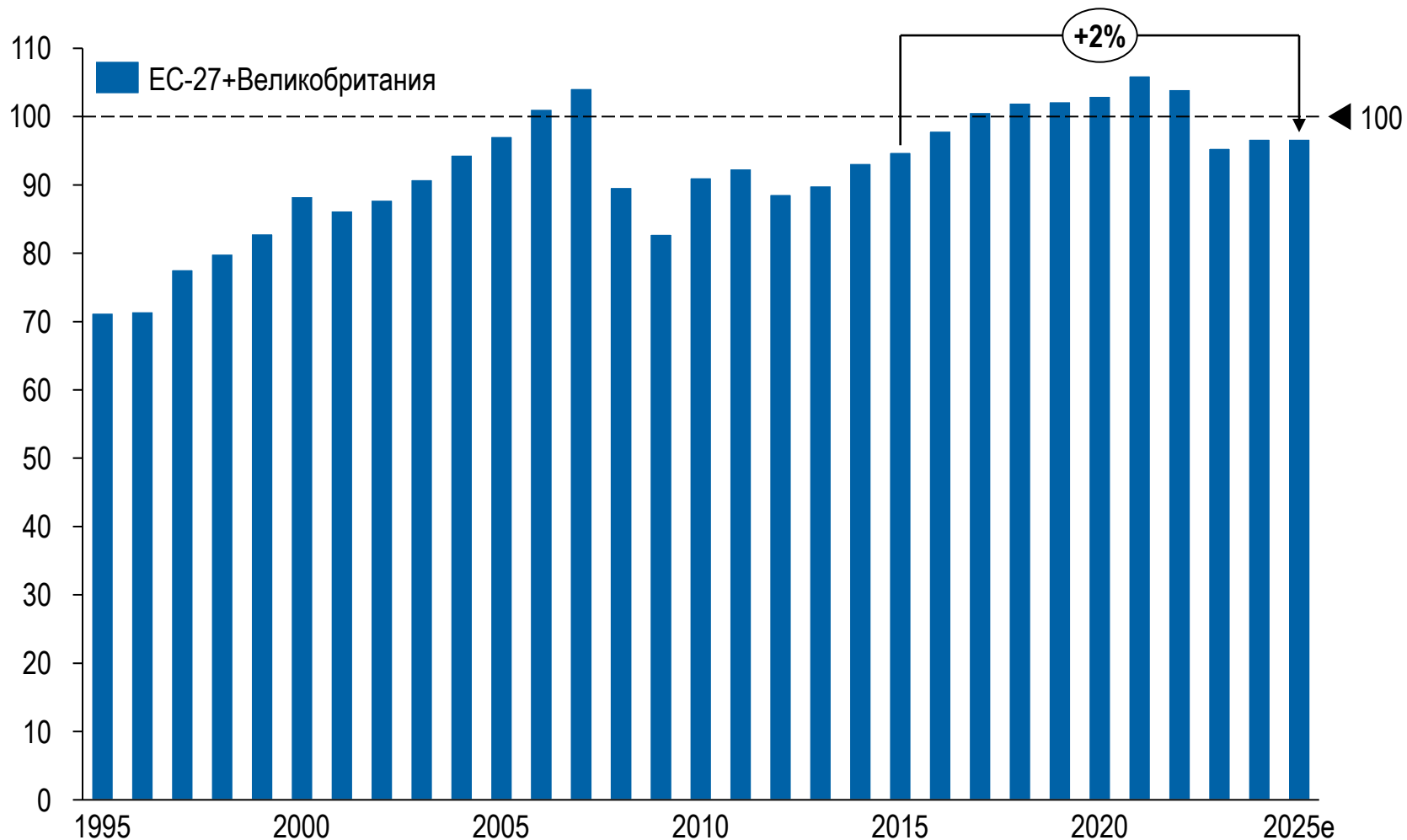
Доля Топ-5 производителей¹⁾



Европа: доля Топ-5 производителей в производстве хвойных пиломатериалов составляет 17%. Пик производства пришелся на 2021 год.

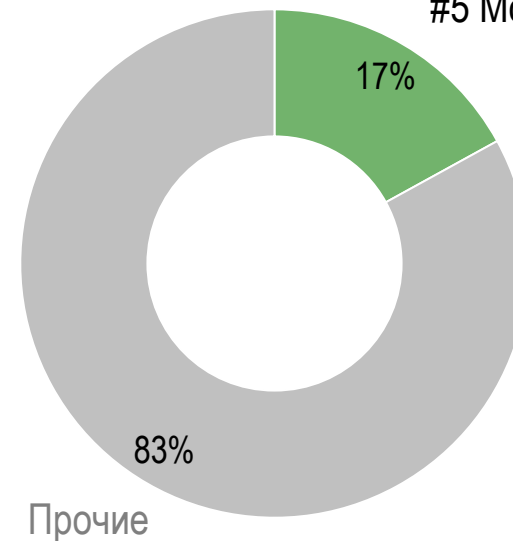


Производство хвойных пиломатериалов в Европе (ЕС-27 + Великобритания), млн м³/г Доля Топ-5 производителей¹⁾



Топ-5:

- #1 Binderholz
- #2 Stora Enso
- #3 Pfeifer Group
- #4 Vida / Canfor
- #5 Moelven

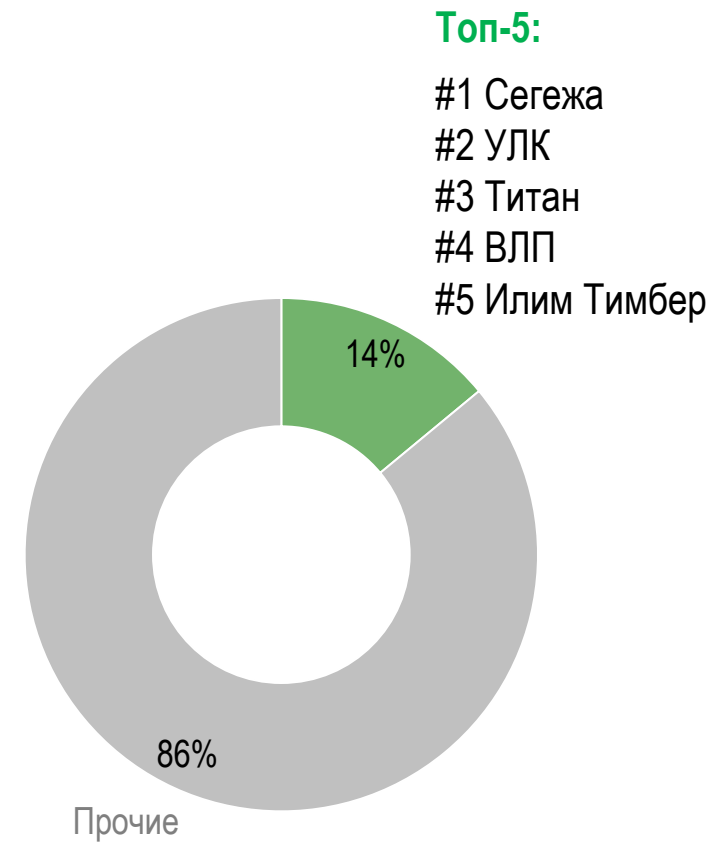
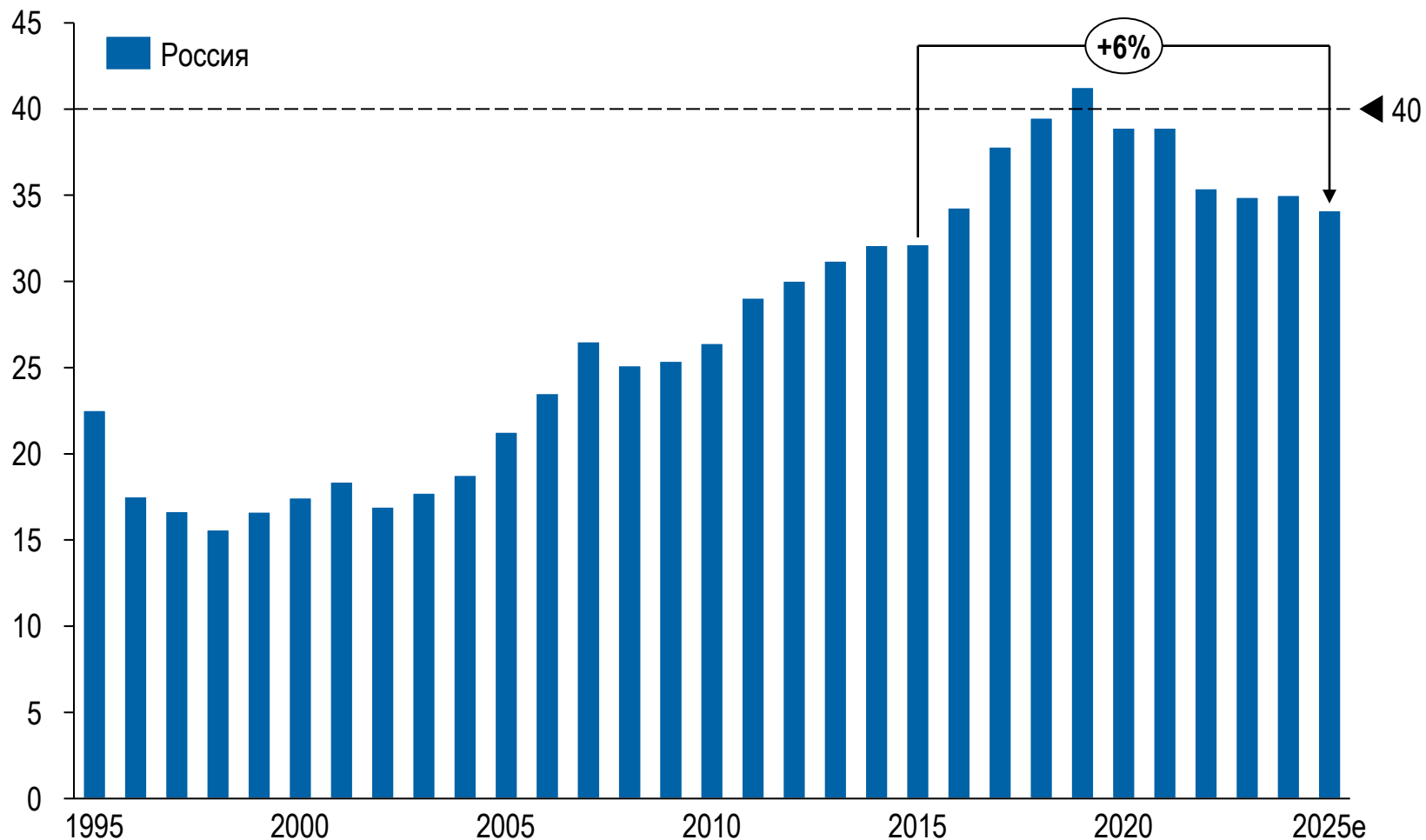


Россия: доля Топ-5 производителей в производстве хвойных пиломатериалов составляет 14%. Рост производства на 29% с 2010 по 2025 год.



Производство хвойных пиломатериалов в России, млн м³/г

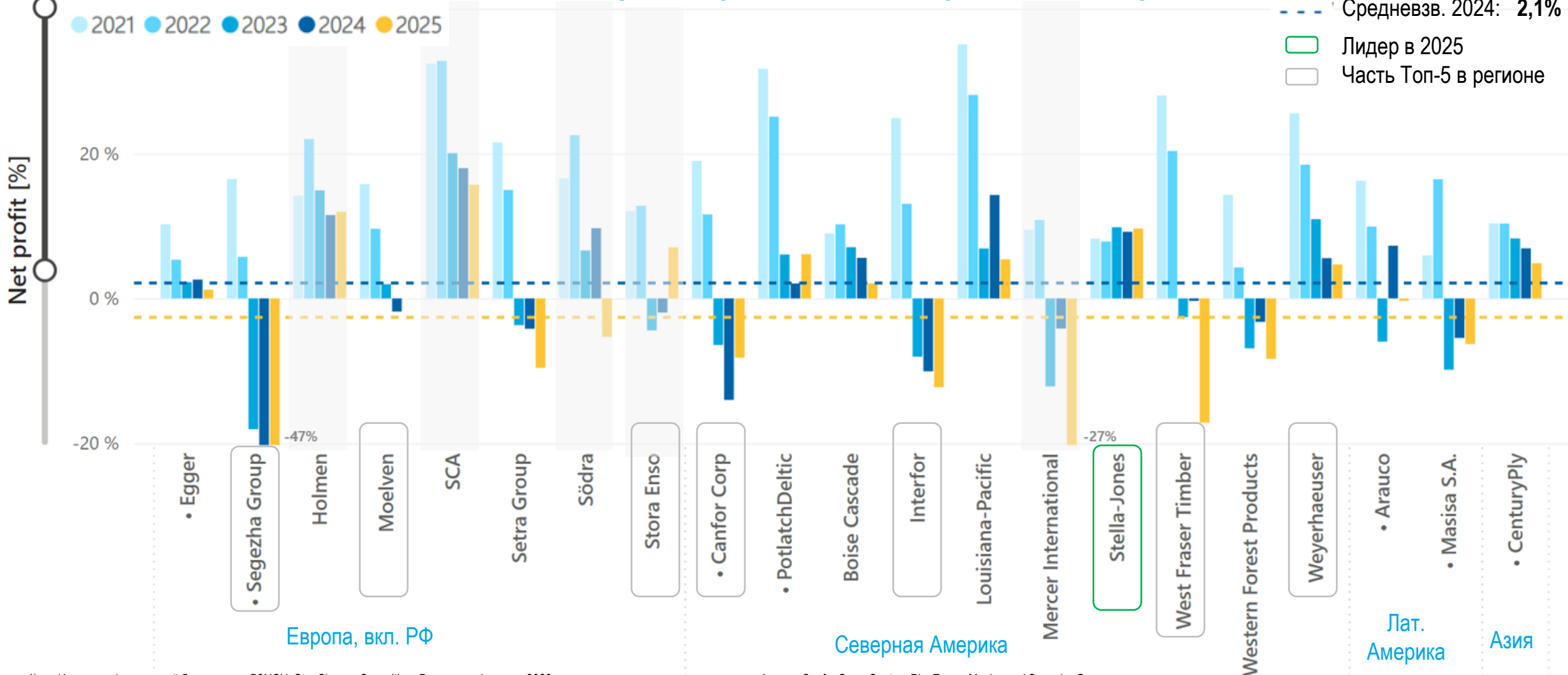
Доля Топ-5 производителей¹⁾



Stella-Jones – лидер по чистой прибыли (фокус компании не на пиломатериалах); Segezha, West Fraser и Interfor – в отстающих¹⁾²⁾



Чистая прибыль компаний в сегменте «Деревообработка»¹⁾, как процент от оборота



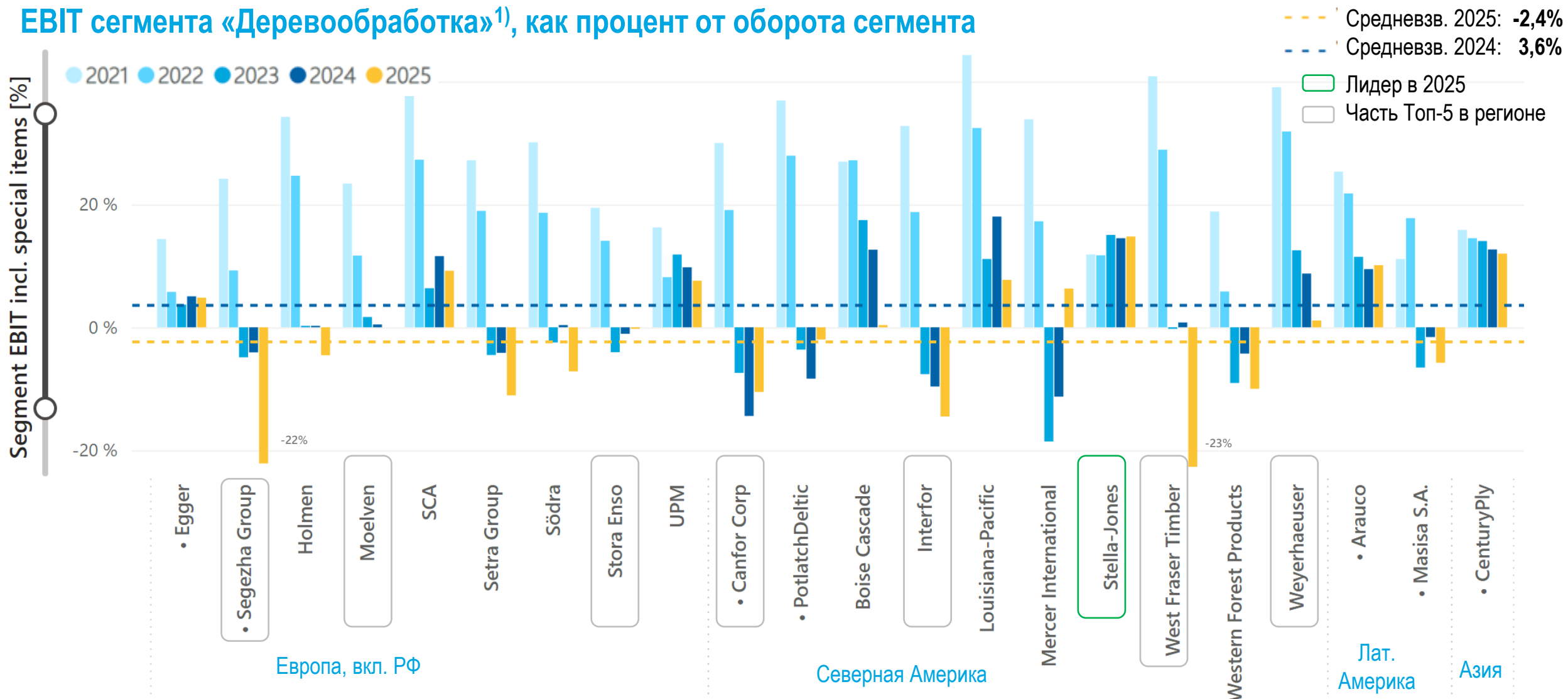
1) Источник: финансовый бенчмаркинг В3NCH, StepChange Consulting. Данные на февраль 2026 года, годовые отчеты не доступны для Arauco, Canfor Corp, Century Ply, Egger, Masisa and Segezha Group.

2) Точкой перед названием компании выделены компании с данными за 1п2025г. вместо данных за полный 2025 год. Серой заливкой выделены компании с долей сегмента ниже 50% от общего оборота компании, кроме Arauco (43%)

Stella-Jones – лидер по EBIT сегмента «Деревообработка»; Segezha, West Fraser и Interfor – в отстающих¹⁾²⁾



EBIT сегмента «Деревообработка»¹⁾, как процент от оборота сегмента



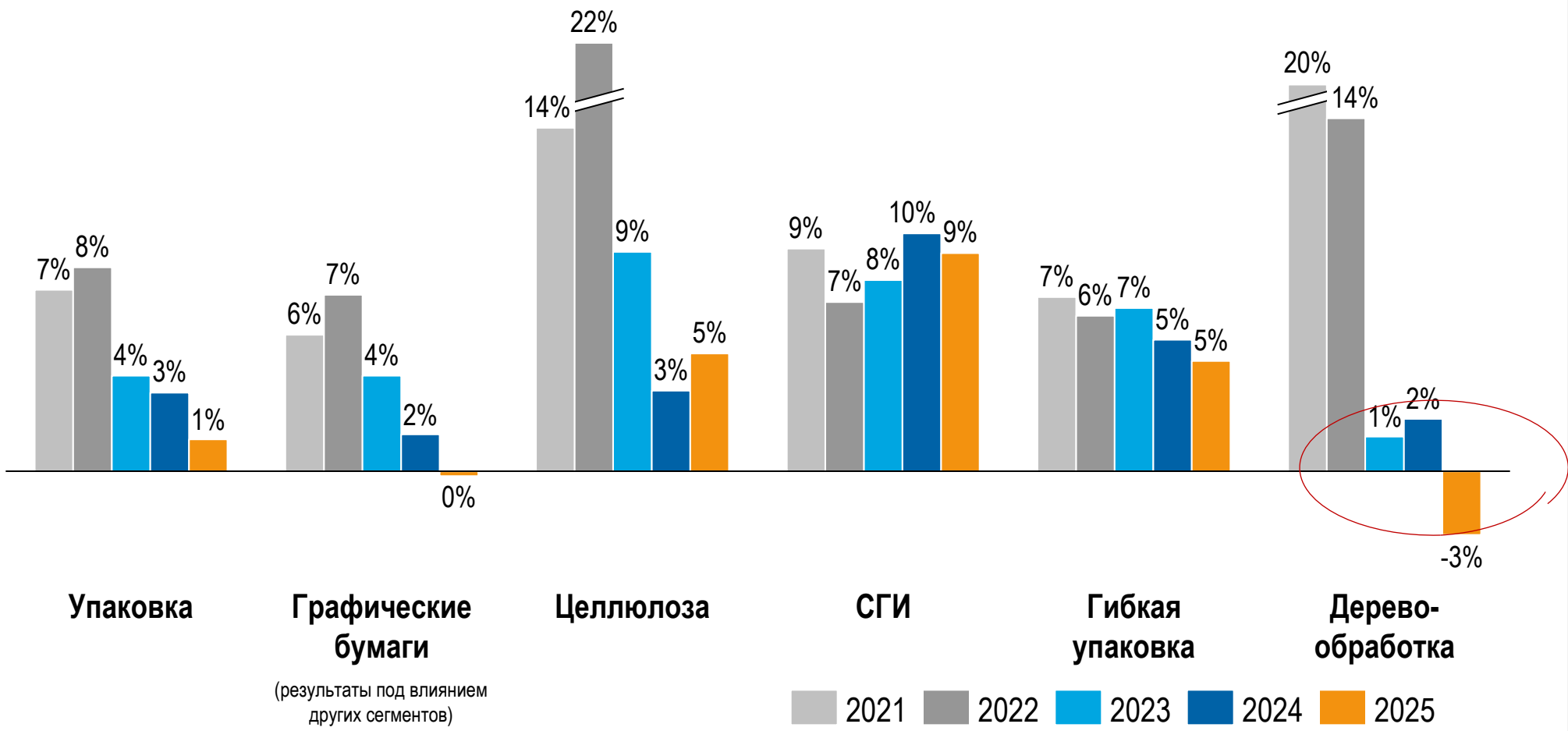
1) Источник: финансовый бенчмаркинг ВЗНЧ, StepChange Consulting. Данные на февраль 2026 года, годовые отчеты не доступны для Arauco, Canfor Corp, Century Ply, Egger, Masisa and Segezha Group.

2) Точкой перед названием компании выделены компании с данными за 1п2025г. вместо данных за полный 2025 год. Серой заливкой выделены компании с долей сегмента ниже 50% от общего оборота компании, кроме Arauco (43%)

Чистая прибыль в сегменте «Деревообработка» (пиломатериалы, древесные плиты, пеллеты) в 2025 г. снизилась до -3% от оборота



Чистая прибыль как процент от оборота, сравнение сегментов по публикации ВЗНСН



Значительное падение чистой прибыли в сегменте «Деревообработка» в 2025 г. относительно предыдущего года.

Снижение показателя по всем сегментам, кроме «Производство целлюлозы».

Производство СГИ показало наибольшую прибыльность в 2025 г.

Источник: финансовый бенчмаркинг ВЗНСН, StepChange Consulting, март 2026 г. Выборка компаний по 2021-2022 году частично отличается от выборки в 2023-2025 гг. Данные на графике могут отличаться от предыдущих публикаций, поскольку выборка может отличаться (компании с данными, не доступными за один из годов, исключаются из расчета среднего за все годы)



StepChange – кратко о компании

Мировой спад в лесопильной промышленности
ситуация на предприятиях в Европе и Северной Америке

Макроэкономика и пошлины

Примеры продукции более высокого передела

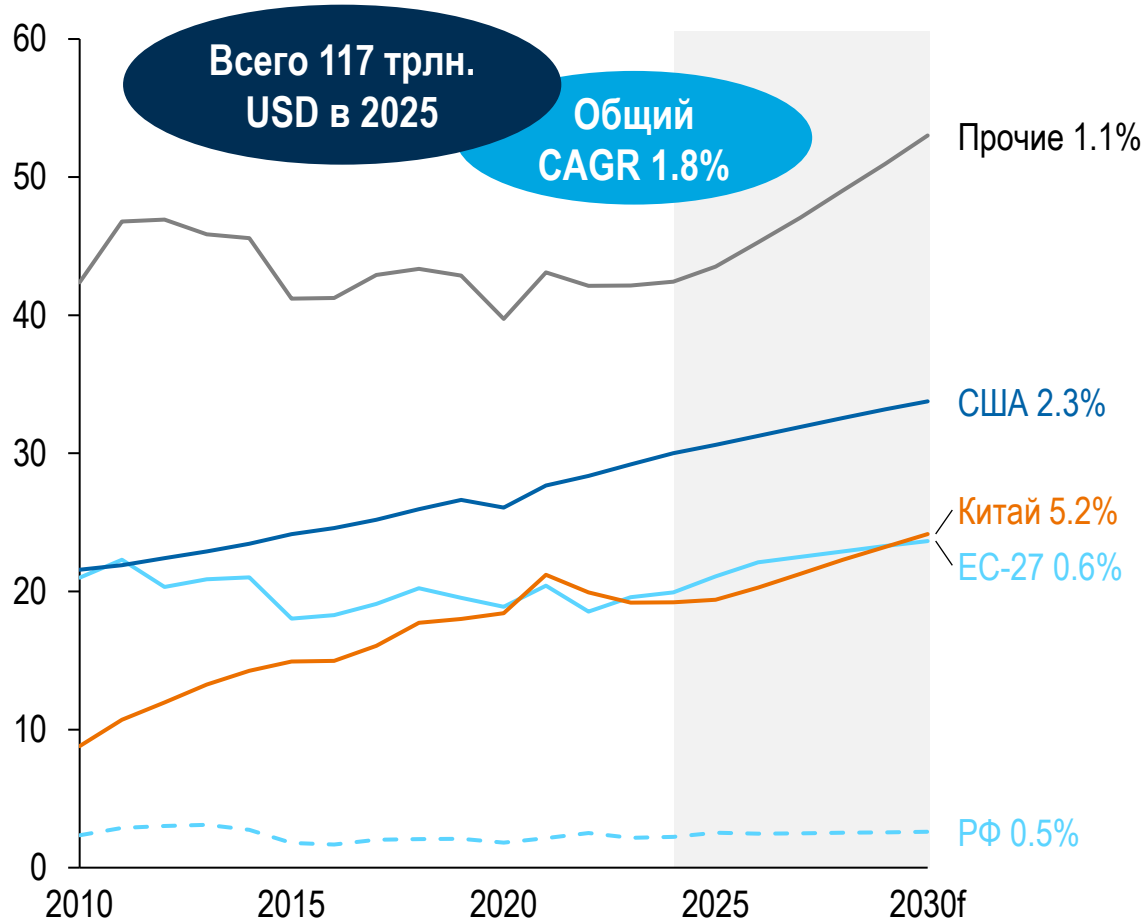
Выводы

Координаты для связи

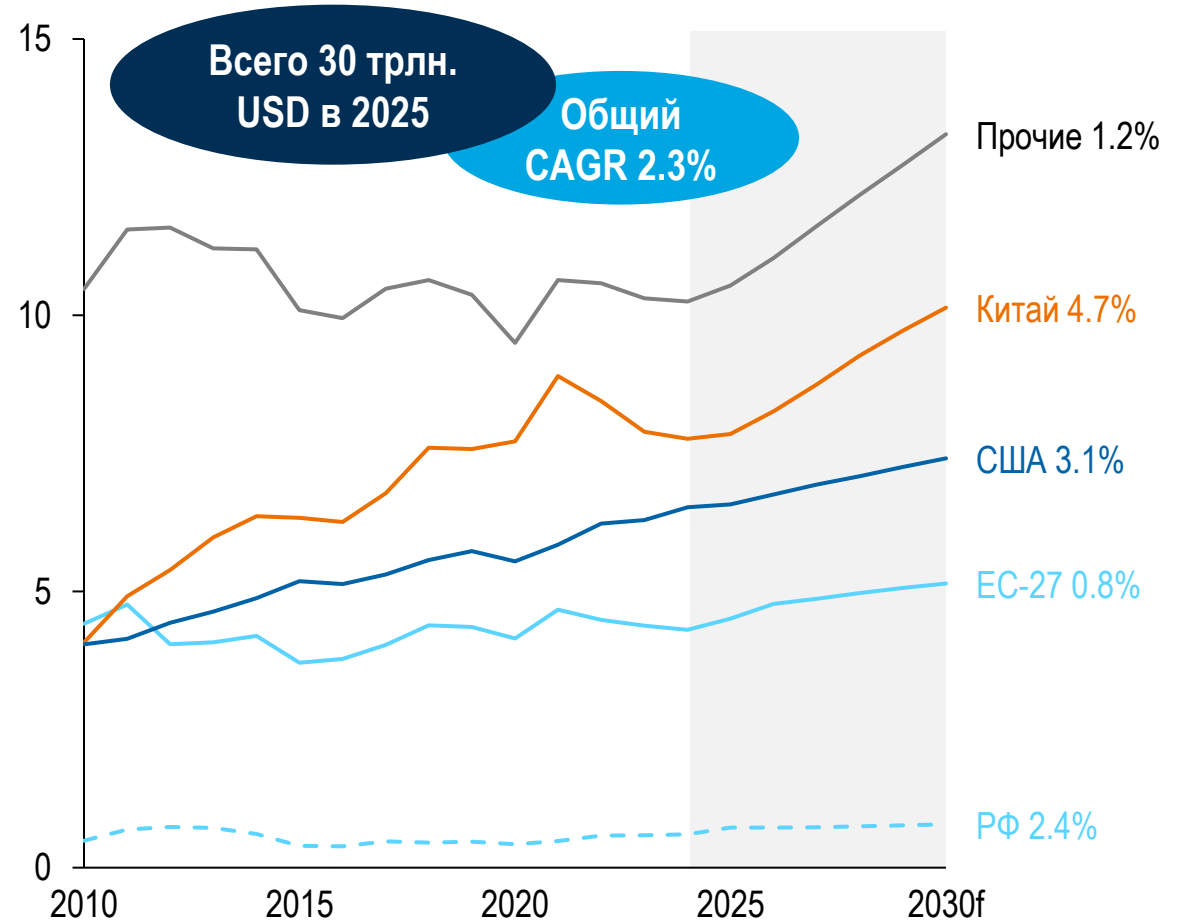
Мировая экономика: снижение роли ЕС (и России). Ожидается, что Китай останется одним из ключевых локомотивов роста мировой экономики



ВВП, трлн. USD¹⁾ и CAGR; 2010-2030f



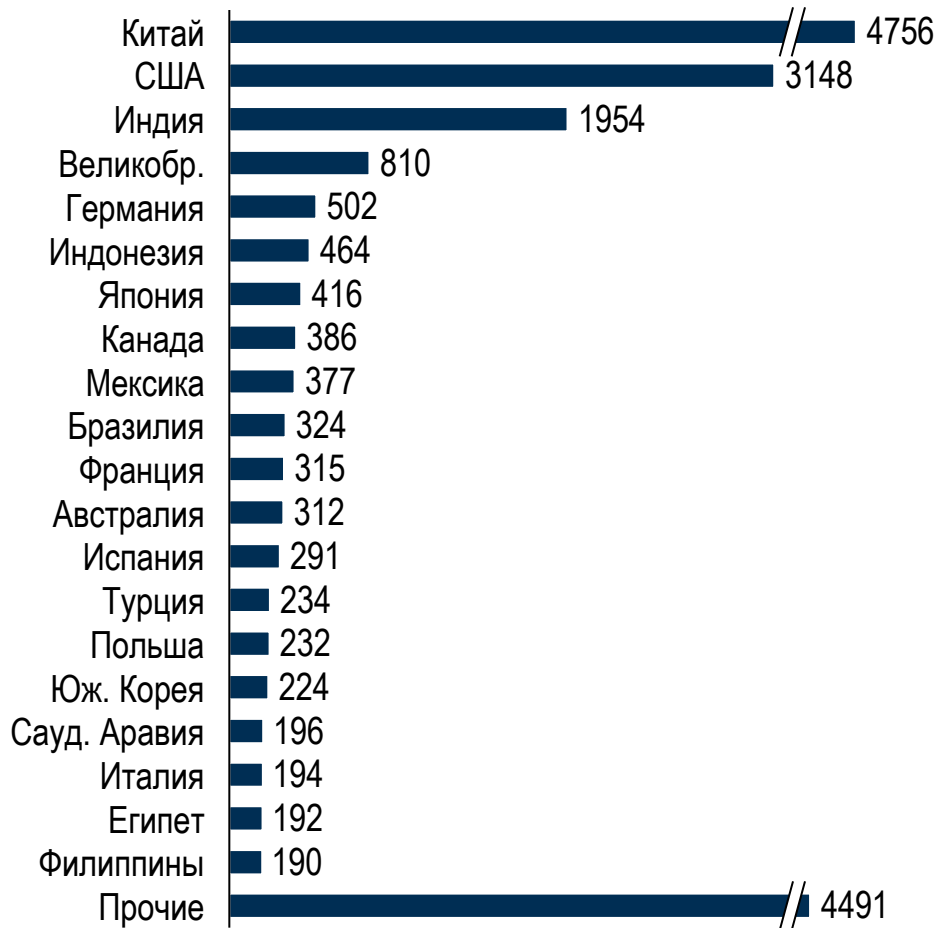
Инвестиции, трлн. USD¹⁾ и CAGR; 2010-2030f



Прогнозы МВФ: лидеры по приросту ВВП и населения в мире в 2025-2030 гг.

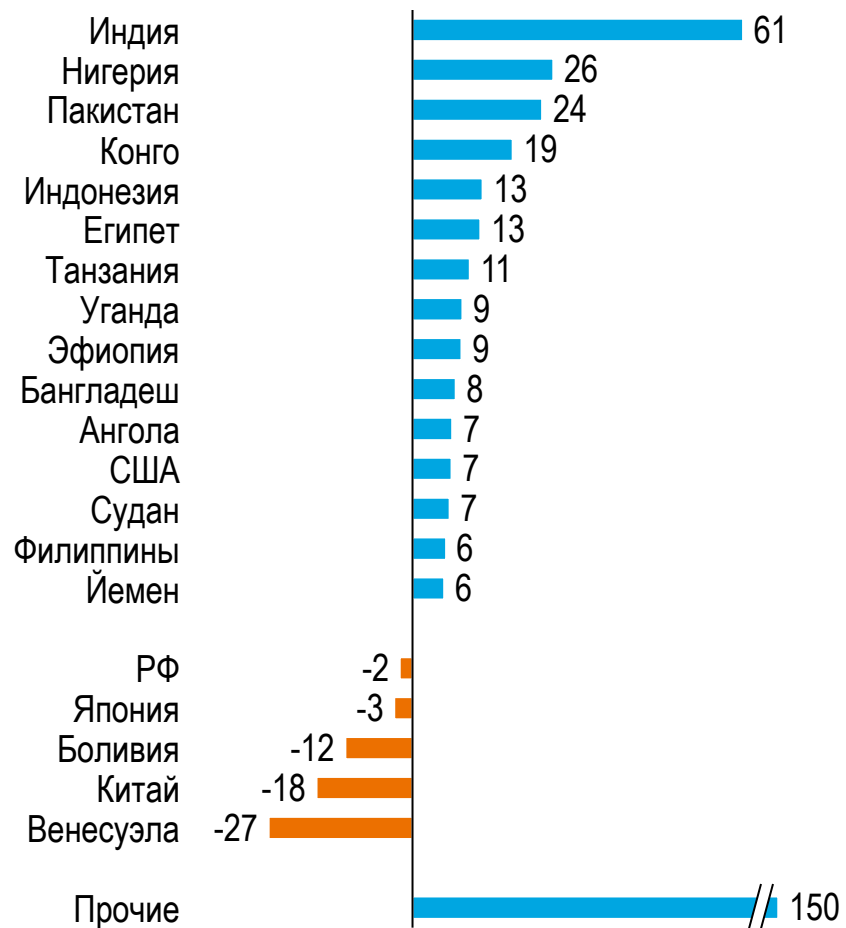


Лидеры прироста ВВП¹⁾, Топ-20 стран



Млрд долл. США¹⁾, 2025-2030п

Лидеры прироста / сокращения населения



Млн чел. 2025-2030п

Максимальный прирост ВВП прогнозируется в Китае и США, США также входит в топ-15 стран по росту населения.

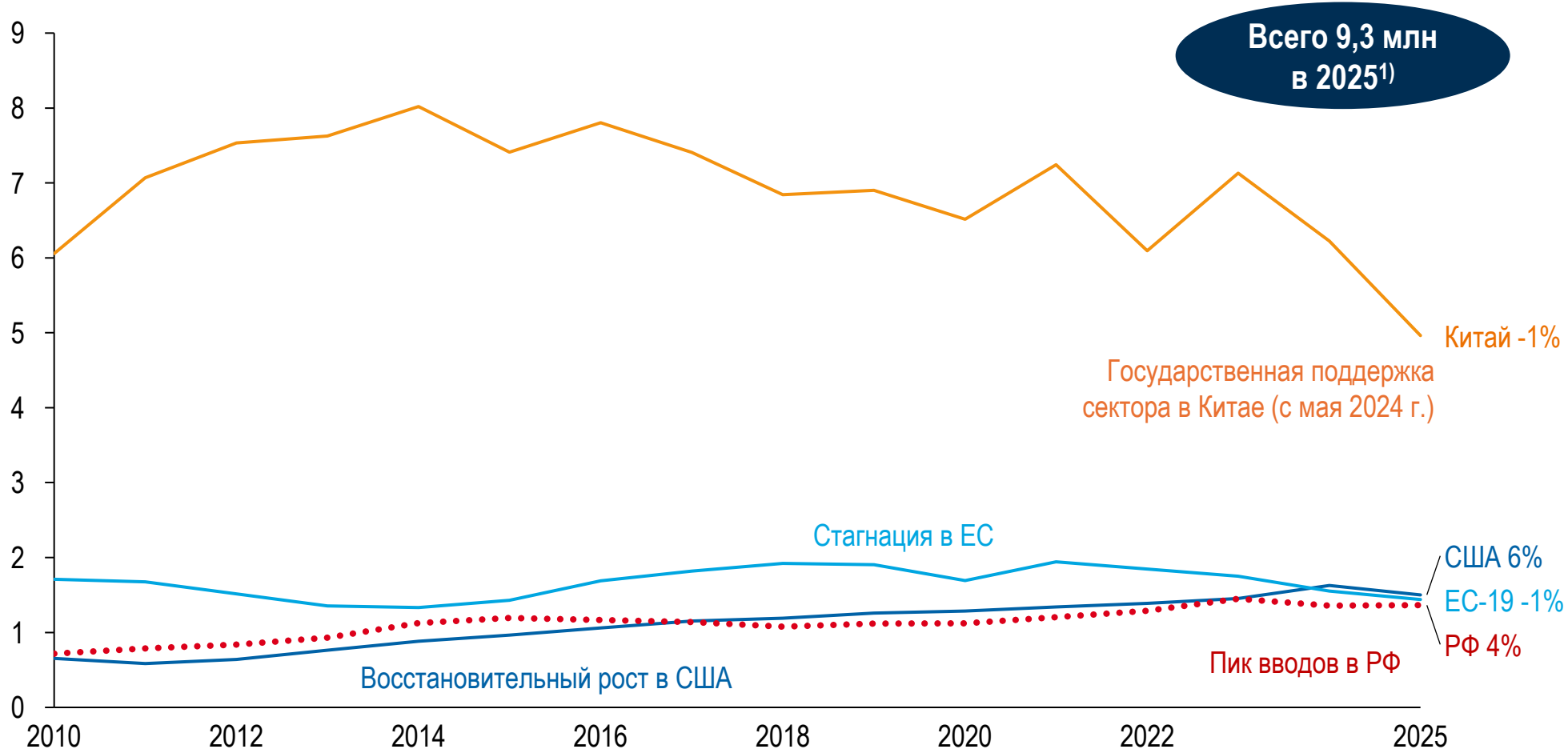
Индия на 3-м месте по приросту ВВП (без ППС), лидируя в темпе роста ВВП (+47% к 2030 г.) и объеме прироста населения (+61,3 млн человек).

В России в период до 2030 г. ВВП увеличится на 54,7 млрд. долларов США (+2% к текущему показателю).

Структурные проблемы во всех крупных экономиках. **Жилищное строительство** в РФ – на уровне ЕС и США (по количеству жилищ, но не по площади)



Новое жильё¹⁾, млн жилищ в год + CAGR, 2010-2025



Падение жилищного строительства в Китае, несмотря на гос. поддержку сектора (CAGR -1% в 2010-2025 гг.)

Падение в ЕС (CAGR -1%)

Рост в США (+6%) и в РФ (+4%)

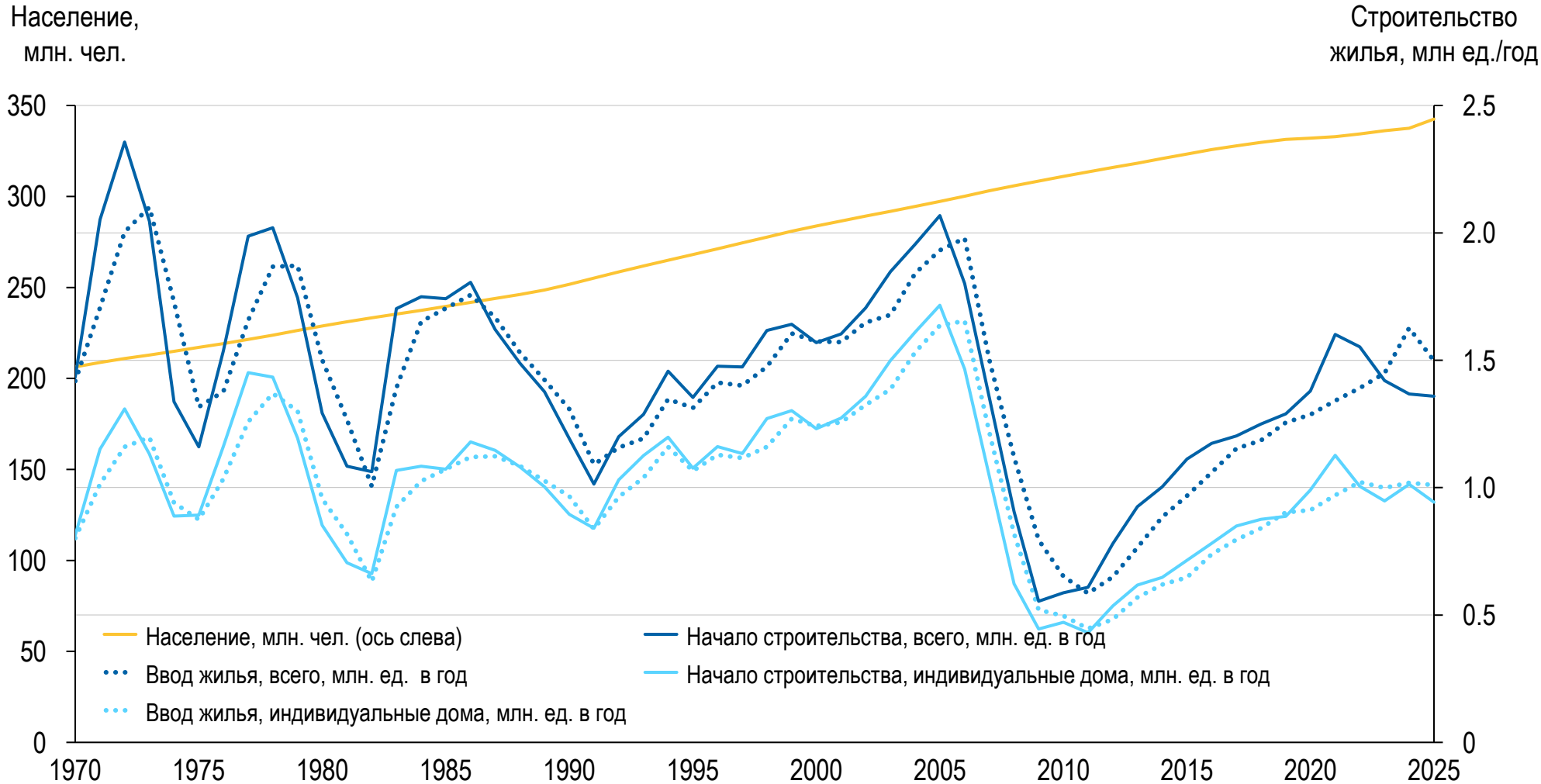
Текущий уровень в РФ сравним с США и ЕС – по количеству жилищ, но не по общей площади

Источник: IEA, АЕБ, статистика по странам, оценки StepChange 1) Завершение строительства в США, ЕС-19, РФ, Китае. ЕС-19: Австрия, Бельгия, Чехия, Дания, Финляндия, Франция, Германия, Венгрия, Ирландия, Италия, Нидерланды, Норвегия, Польша, Португалия, Словакия, Испания, Швеция, Швейцария, Великобритания; ПРИМЕЧАНИЕ: показано количество жилищ, средняя площадь различается по регионам

Ввод нового жилья в США находится на исторических средних уровнях – даже на фоне роста населения. В 2025 г. наблюдалось падение объемов.



Население (ось слева, млн) и строительство жилья (ось справа, млн единиц в год) в США¹⁾



Число начатых строек на 1 тыс. жителей в США сократилось с 6,1 в год в 1970–2010 гг. до 4 в 2010–2025 гг.

Общий ввод остается близким к долгосрочному среднему показателю в 1,5 млн ед. в год.

Рост населения – с 206 млн в 1970 до 342 млн в 2025.

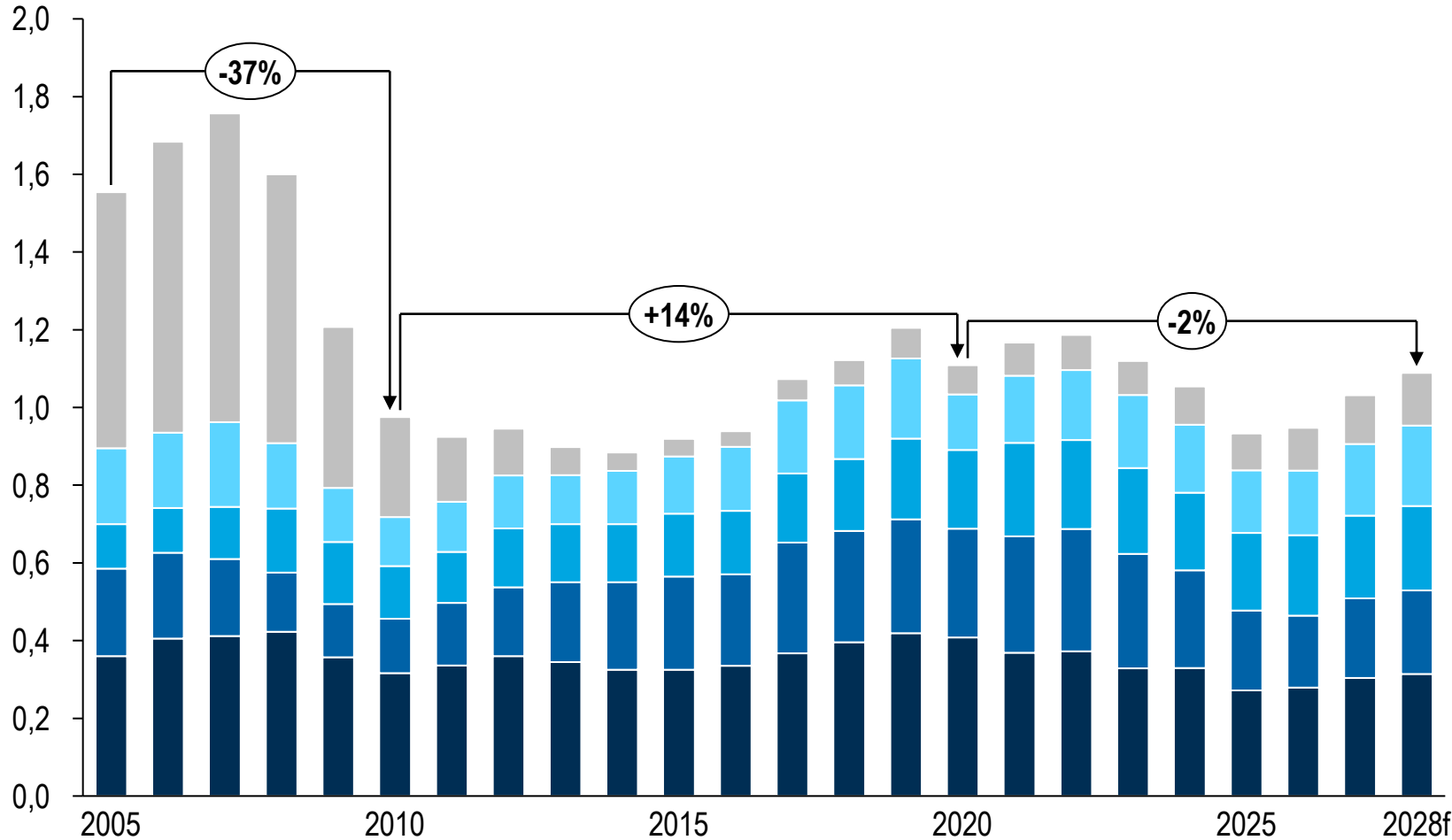
В 2025 г. вводы жилья сократились на 8%, а начала строительства на 1% относительно 2024 г.

Новое жилищное строительство в Европе



Новое жилищное строительство в Европе, избранные страны ЕС-27 + Великобритания

Млн. жилищ в год



Испания	-7% p.a.
Великобр.	0% p.a.
Польша	+3% p.a.
Германия	0% p.a.
Франция	-1% p.a.

Рост в жилищном строительстве в Восточной Европе – пример Польши, CAGR +3% 2005-2028п

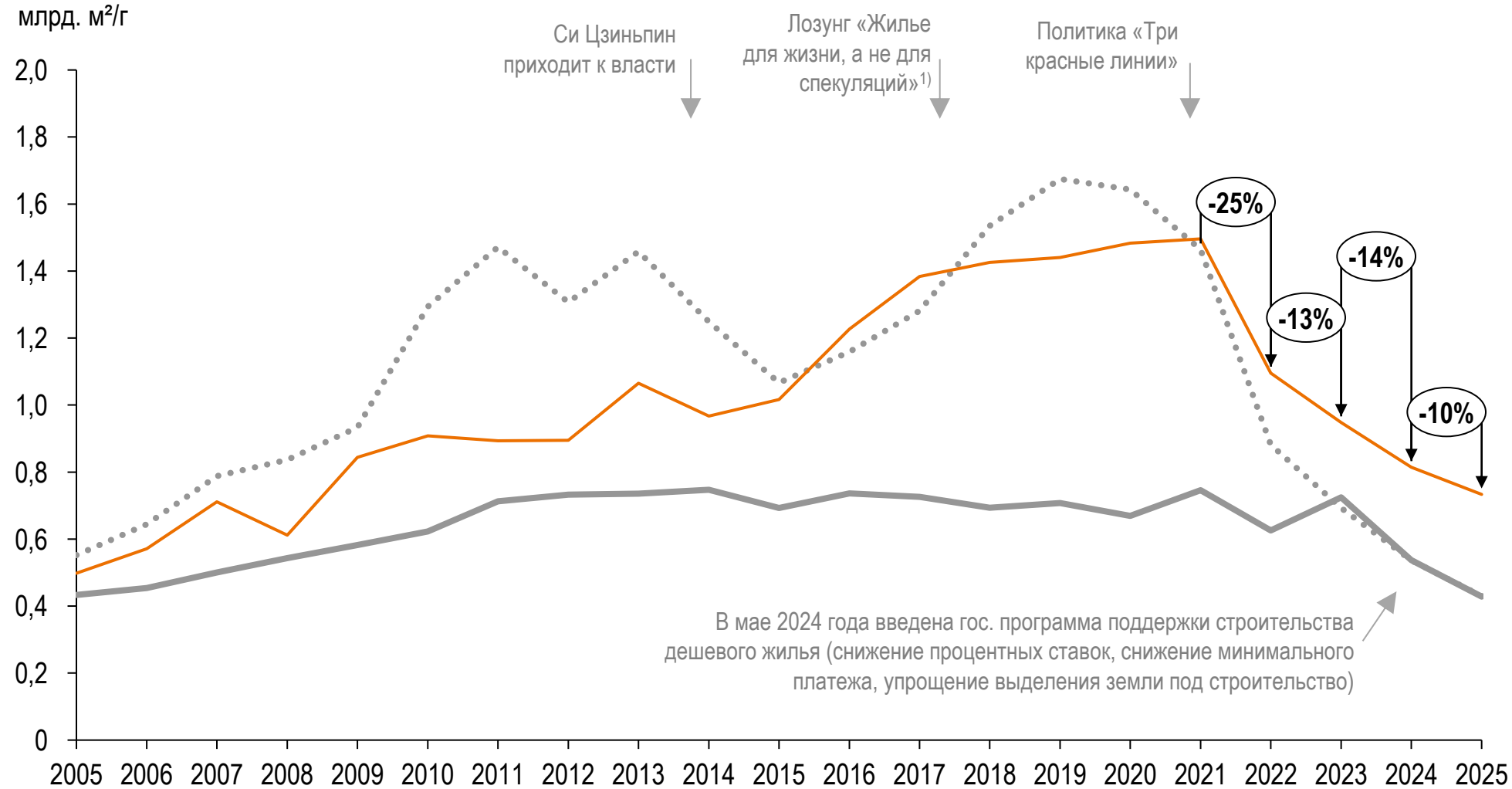
Резкое падение в Испании после пика 2005-2008 гг.

Относительно стабильные объемы в Германии, Великобритании, Франции

Китай: падение в продажах нового жилья существенно замедлилось



Жилищное строительство в Китае, млрд. м² в год, 2005-2025



Легенда:

- Старты жилищного строительства, млрд. м²/г
- Завершения жилищного строительства, млрд. м²/г
- Продажи новых жилищ, млрд. м²/г

Комментарии:

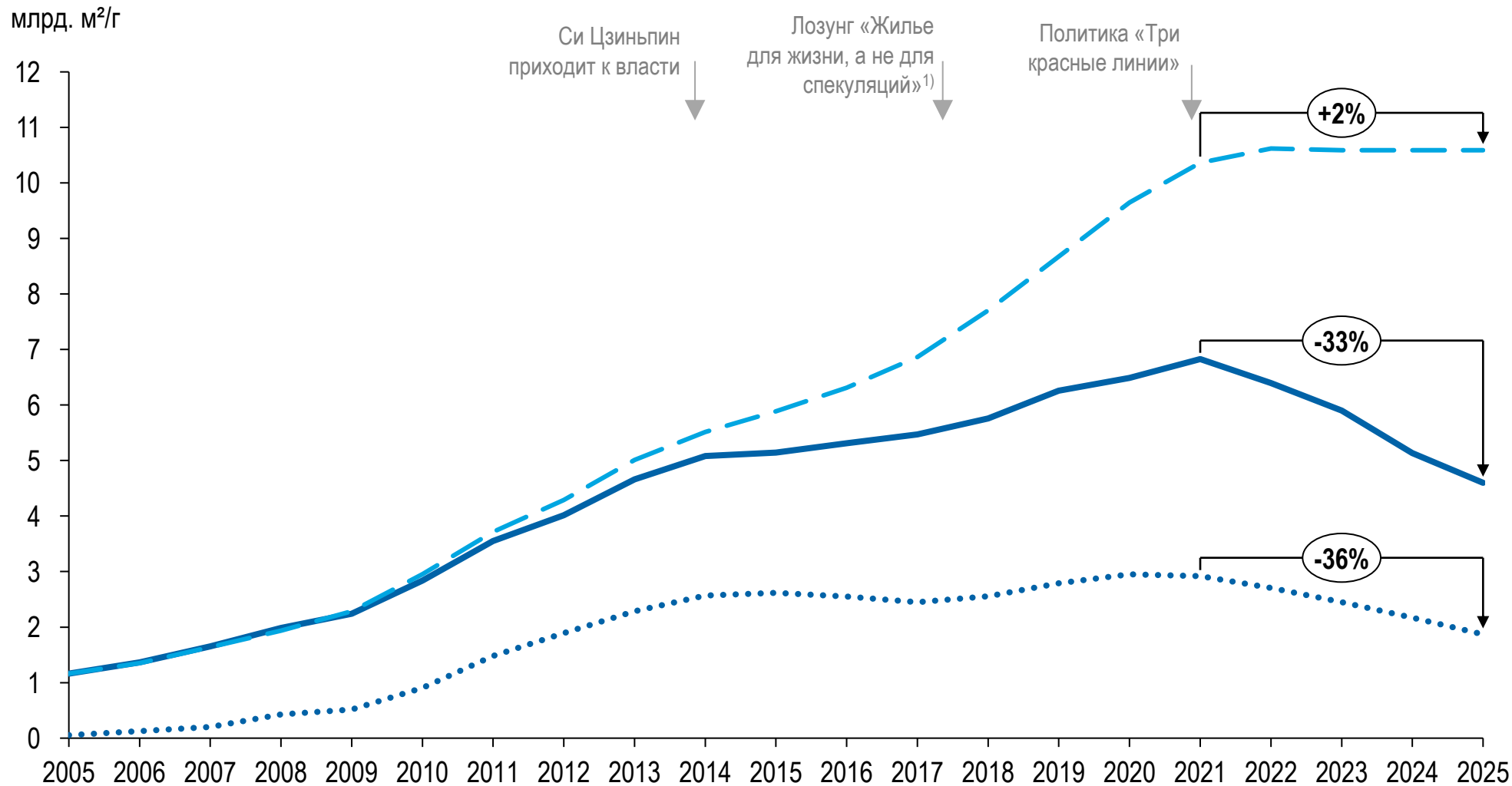
Падение в стартах нового жилищного строительства в Китае составило 74% в 2025 г. к 2019 г., в то время как в завершениях падение составило 39%, а в продажах 49%.

Скорость падения стартов в 2025 замедлилась по сравнению с 2024.

Китай, площадь домов в процессе строительства: -26% в 2025 к 2019 г.



Дома в процессе строительства и непроданные новые жилища в Китае, млрд. м², 2005-2025



Легенда:

- Дома в процессе строительства, млрд м²/г
- Разница между началами строительства и продажами, млрд м²/г, кумулятивно
- - - - - Разница между началами строительства и завершениями строительства, млрд м²/г, кумулятивно

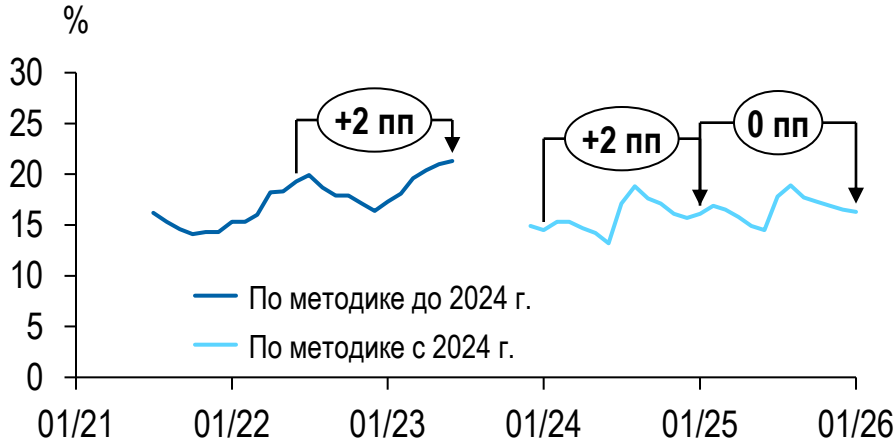
Комментарии:

Площадь домов в процессе строительства (т.е. хотя бы с минимальными работами за прошедший год) составляет примерно 10-летний объем ежегодных вводов жилья.

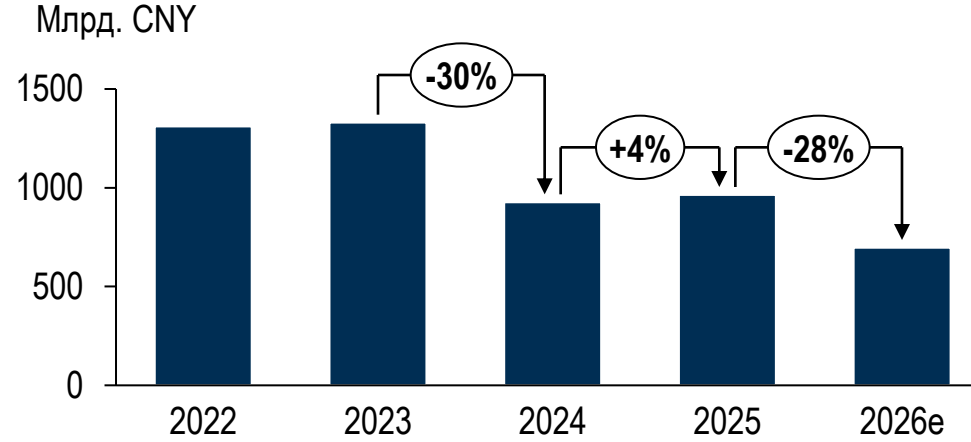
Вероятность общего экономического спада в Китае (помимо спада в жилищном строительстве) обсуждается, как один из сценариев



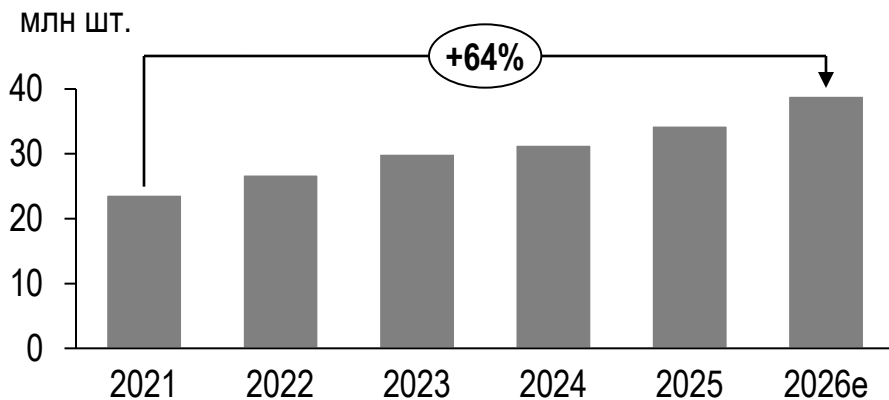
Безработица среди молодежи



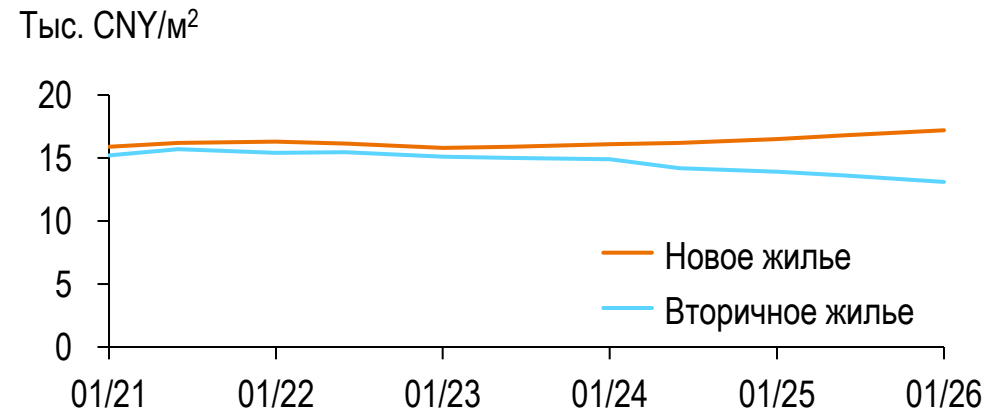
Приобретение земельных участков девелоперами



Продажи новых автомобилей



Динамика цен на первичное и вторичное жилье



Безработица среди молодежи в Китае росла в 2023-2025 гг. Тема стала настолько резонансной, что правительство Китая сначала закрыло, а потом изменило методику расчета показателя.

Рост безработицы среди молодежи – косвенный показатель оптимизма бизнеса в целом.

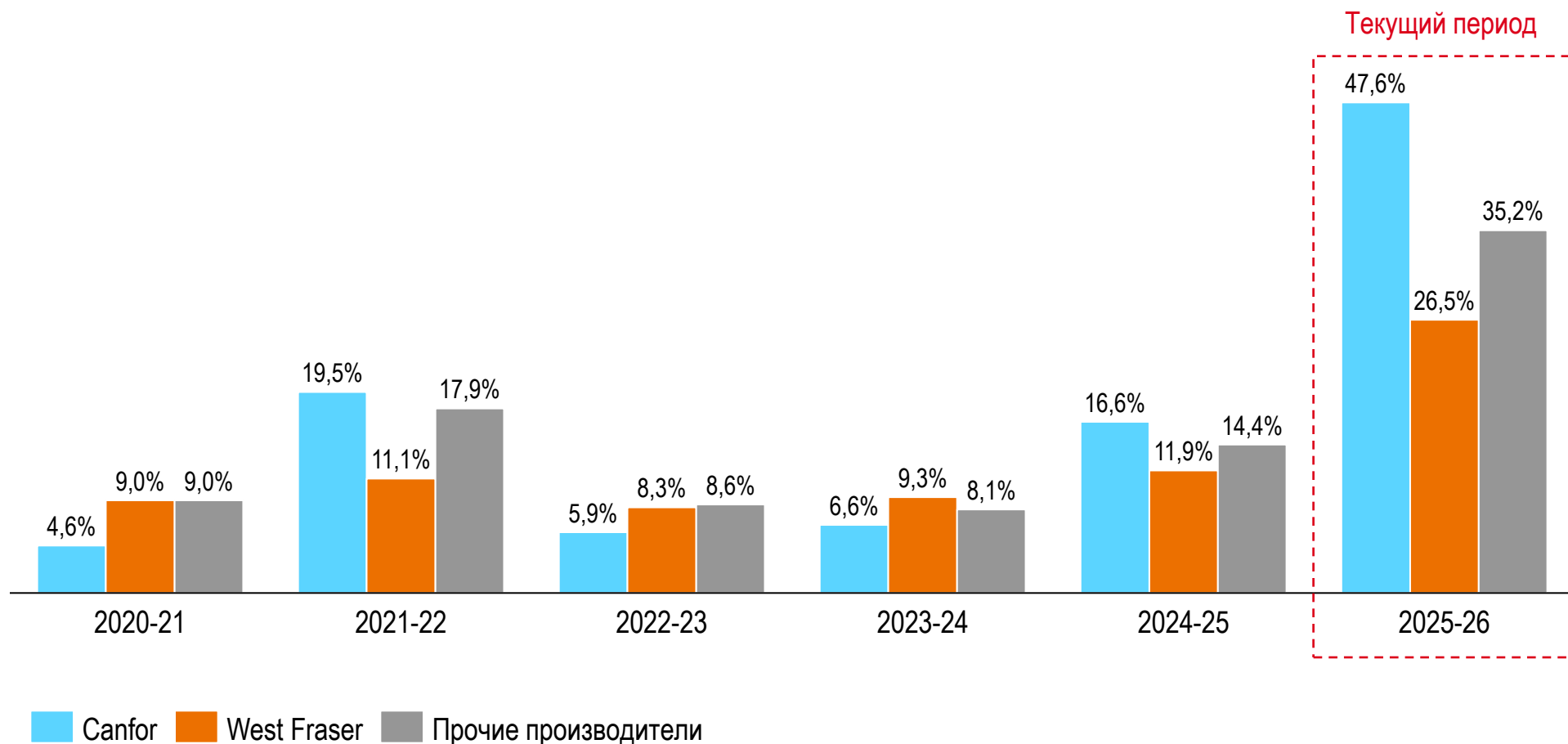
Приобретение земли девелоперами упало почти вдвое с 2023 г. до 2026е (ранние оценки)

Пик объемов в продажах новых автомобилей

Динамика **пошлин США** на импорт канадских хвойных пиломатериалов



Суммарные компенсационные и анти-демпинговые пошлины для компаний из Канады, %



В дополнение к компенсационным и анти-демпинговым пошлинам с августа 2025 компании выплачивают 10% всеобщей пошлины на хвойные пиломатериалы.

Введение еще 10% с октября 2025 г. пока отложено.

Для облегчения нагрузки от растущих пошлин производители пиломатериалов в Канаде оптимизируют существующие активы и пытаются продавать вне США (естественная цель – Китай)



StepChange – кратко о компании

Мировой спад в лесопильной промышленности
ситуация на предприятиях в Европе и Северной Америке

Макроэкономика и пошлины

Примеры продукции более высокого передела

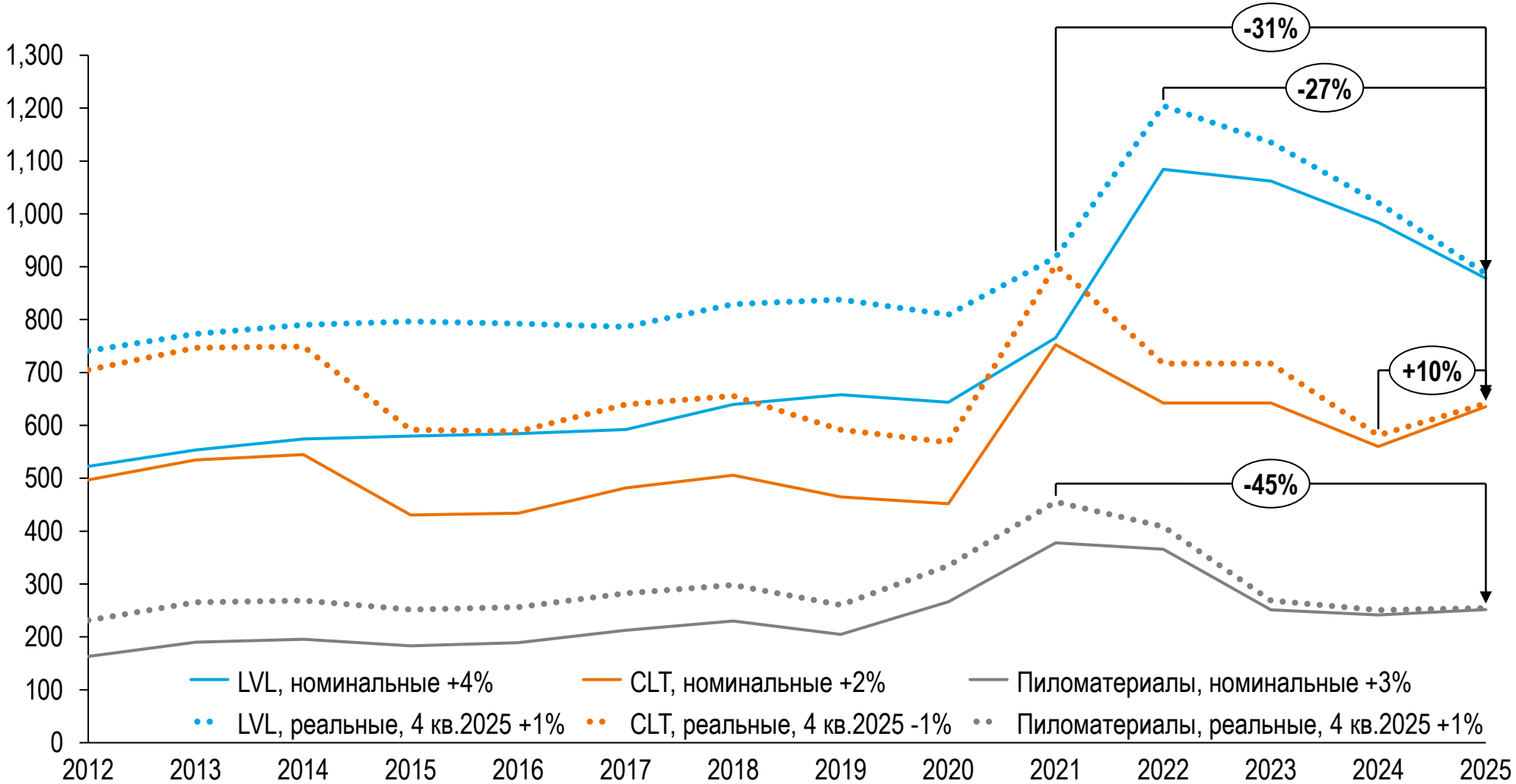
Выводы

Координаты для связи

Цены на CLT – ниже уровня 2012 года (в реальных USD), но с ростом в 2025 г.



Среднегодовые цены на LVL и п/м в США и CLT в Европе, USD/м³ и CAGR, 2012-2025



Цены на CLT – ниже уровня 2012 года (в реальных USD, CAGR - 1% в 2012-2025). При этом наблюдался рост цен на CLT в 2025 г. по сравнению с 2024 г. (на 10%, в реальных USD)

Пики среднегодовых цен в 2-21-2022 гг. ниже для CLT (и LVL), чем для базовых п/м. Падение от пиков – также ниже (около 30% для LVL и CLT против 45% у п/м)



StepChange – кратко о компании

Мировой спад в лесопильной промышленности
ситуация на предприятиях в Европе и Северной Америке

Макроэкономика и пошлины

Примеры продукции более высокого передела

Выводы

Координаты для связи

Лесопильная индустрия за пределами РФ, выводы:



- 1.** Затяжной период низкой прибыльности в лесопилении в 2023-2025 гг. во всех ключевых регионах планеты, с [ожиданиями начала нового бизнес-цикла](#), но и с пониманием, что на всех ключевых рынках есть структурные проблемы и ограничения.
- 2.** [США, Китай и Индия – основные страны с ожидаемым приростом ВВП](#) (суммарно эти три страны обеспечат половину общего мирового роста ВВП к 2030 году). Индия – лидер по ожидаемому приросту населения (+61 млн. чел.). Тарифы и геополитика остаются важным фактором неопределенности. Строительная активность в Китае продолжает падение, но [скорость падения замедляется](#).
- 3.** Продукция с добавленной стоимостью, в целом, повторяет ценовой тренд базовых пиломатериалов, но с [некоторыми положительными примерами](#) (CLT в Европе, Stella-Jones в США)



StepChange – кратко о компании

Мировой спад в лесопильной промышленности
ситуация на предприятиях в Европе и Северной Америке

Макроэкономика и пошлины

Примеры продукции более высокого передела

Выводы

Координаты для связи

Координаты для связи:



Dr. Veronica Schey
COO

M. +27 63 707 0631

➤ veronica.schey@stepchange-sa.co.za

В управленческом консалтинге с 2001 года. Руководитель ряда крупных международных проектов трансформации и повышения прибыльности в ЛПК / ЦБП, а также для FMCG-компаний. Разработка стратегий роста, цифровой трансформации и построения организаций по всему миру.

Образование: PhD в экономике, MBA (AUC).

В компании отвечает за регионы Латинской Америки и Россию.



Алексей Бесчастнов
Старший менеджер

M. +7 916 952 9552

➤

Более 20 лет в ЛПК, включая более 15 лет в управленческом консалтинге в ЛПК и 4 года работы в качестве руководителя представительства и учебного центра одного из ведущих холдингов в производстве продукции из древесины в Европе; опыт работы бизнес-тренером.

Специализация на стратегическом консалтинге и повышении прибыльности работы в ЛПК.

Образование: инженер-механик; R&D инженер

