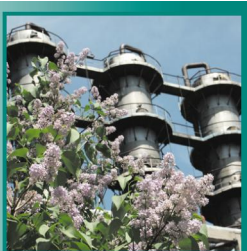




Искусство тонких
преобразований



Нефтехимия в условиях кризиса

Президент ООО «СИБУР» Д.В. Конов

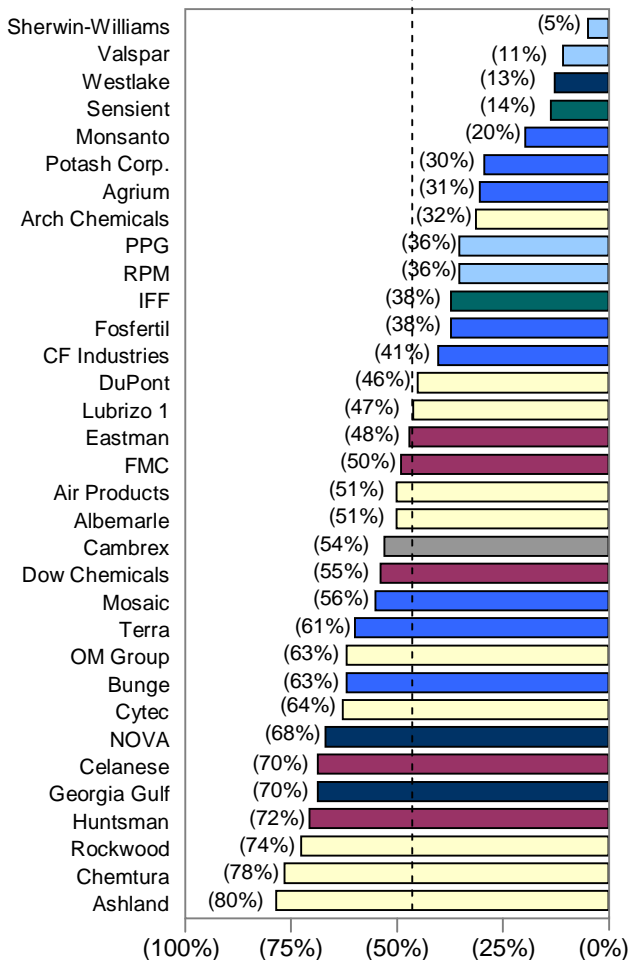
ОАО «СИБУР Холдинг»

Декабрь 2008, г. Москва

За последний год из-за неблагоприятных макроэкономических факторов котировки химических компаний падали во всем мире

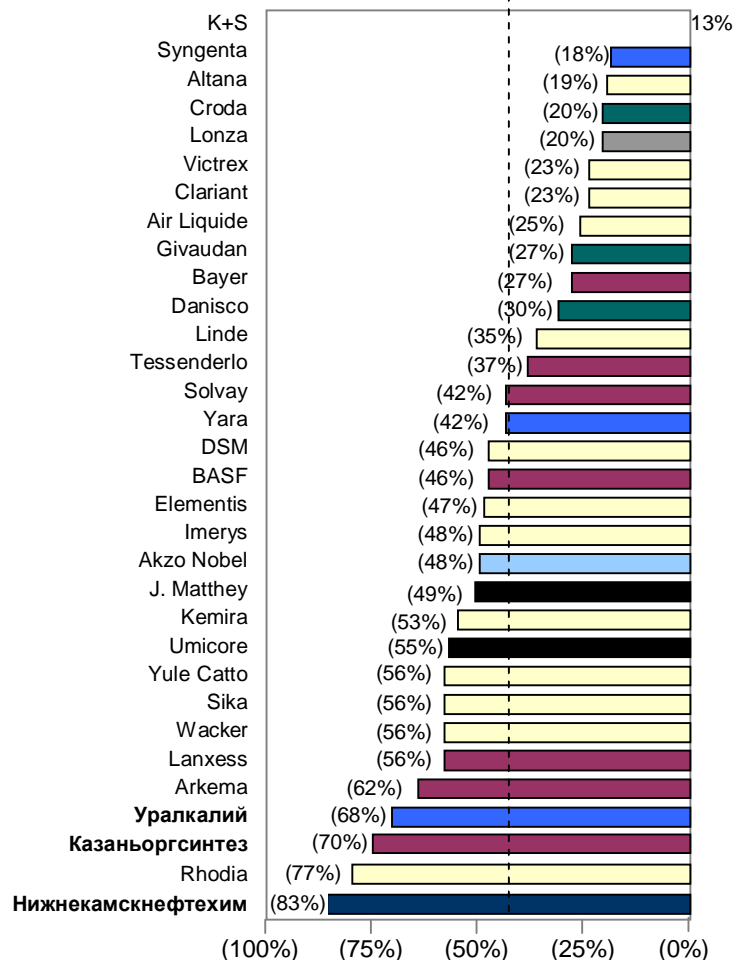
США

Среднее значение 48%



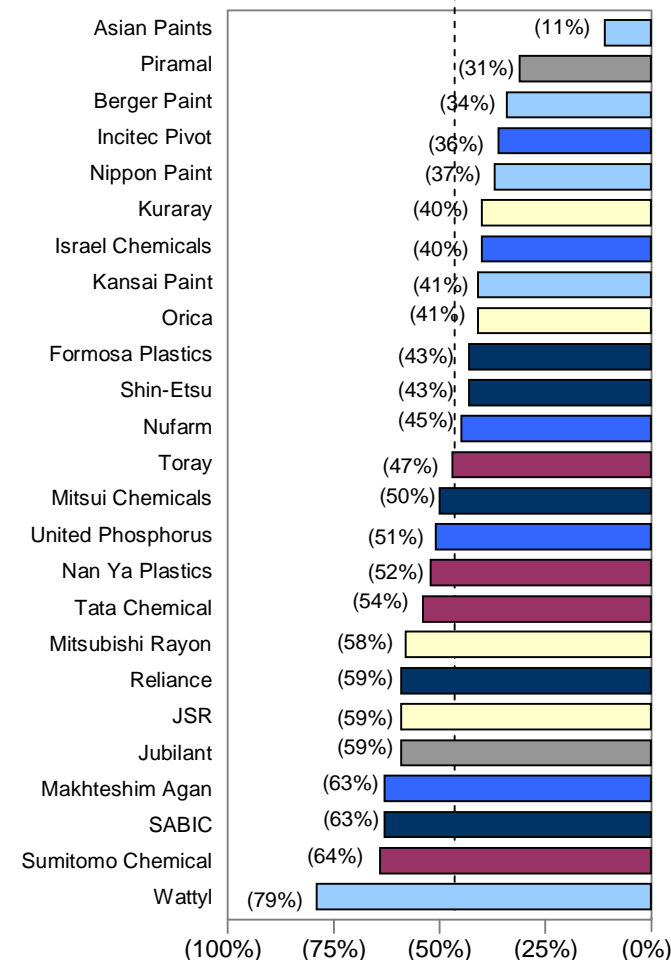
Европа

Среднее значение 42%



Азия

Среднее значение 48%



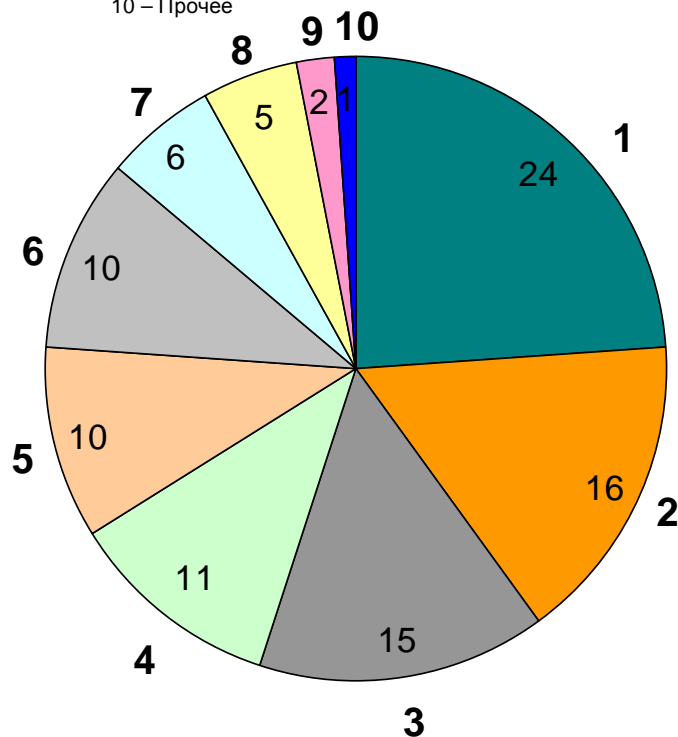
Источник: Bloomberg and Datastream. Рыночные данные по состоянию на 28 ноября 2008г.

СИБУР, как и любая нефтехимическая компания, сильно зависит от конечных рынков

Выручка СИБУР Холдинг*

По группам продуктов (без СМУ и СРШ)
%

- 1 – Каучуки
- 2 – Полимеры
- 3 – Органический синтез
- 4 – ГСМ
- 5 – Сжиженные газы
- 6 – Сухой газ
- 7 – Мономеры
- 8 – Мономеры
- 9 – Жидкие и мономеросодержащие УФ
- 10 – Прочее



Выручка СИБУР Холдинг*

По отраслям потребителям (без СМУ и СРШ)
%

Прочее

Например, энергетика



Строительство

Например, металлопластиковые трубы



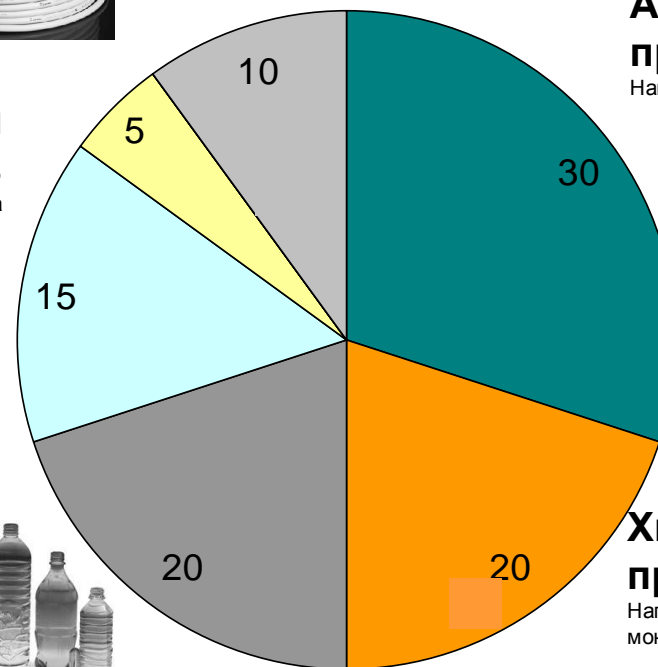
Автомобильная промышленность

Например, комплектующие, шины



Текстильная промышленность

Например, полиэфирные волокна



Химическая промышленность

Например, сжиженные газы, мономеры



Производство упаковки

Например, упаковочная пленка, пищевая тара



* Оценка Компании

Источник: анализ УФЗА по данным ФЭБ за 2007 г.

Кризис поставил автомобильную промышленность в тяжелейшее положение – продажи стремительно падают

Ситуация в мире

- ▶ В Великобритании продажи автомобилей в октябре упали на 23% (худший показатель за 17 лет)
- ▶ В США падение продаж легковых машин и погрузчиков составило 35% к аналогичному периоду в 2007 г. (худший показатель с 1983г.)
- ▶ В ЕС продажи автомобилей в октябре упали на 15%
- ▶ По результатам 2008 года в ЕС прогнозируется снижение продаж на 7% (13% в 4 квартале) и на 15% - в 2009г.

Ситуация в РФ

- ▶ Камаз: сокращение производственной программы на 2008 г. на 11%, складские остатки вдвое превышают докризисный показатель (2000 машин против 700 до кризиса), переход на неполную рабочую неделю, сокращение 10% персонала
- ▶ Группа ГАЗ: остановка конвейера ГАЗ на 1 неделю в октябре, на 2 недели в ноябре – декабре, остановка Тверского экскаваторного завода на 2 недели в октябре – ноябре, снижение объема производства на 13% (прогноз падения по итогам года – 20%), накопление двухмесячных складских запасов, сокращение персонала на 3%
- ▶ АвтоВАЗ: сокращение производства в октябре на 19%, накопление двухмесячных складских запасов
- ▶ Тагаз (выпускает Hyundai в Ростовской области): переход на двухсменный режим работы вместо трехсменного, сокращение персонала

Темпы роста строительства снижаются как в мире, так и в России

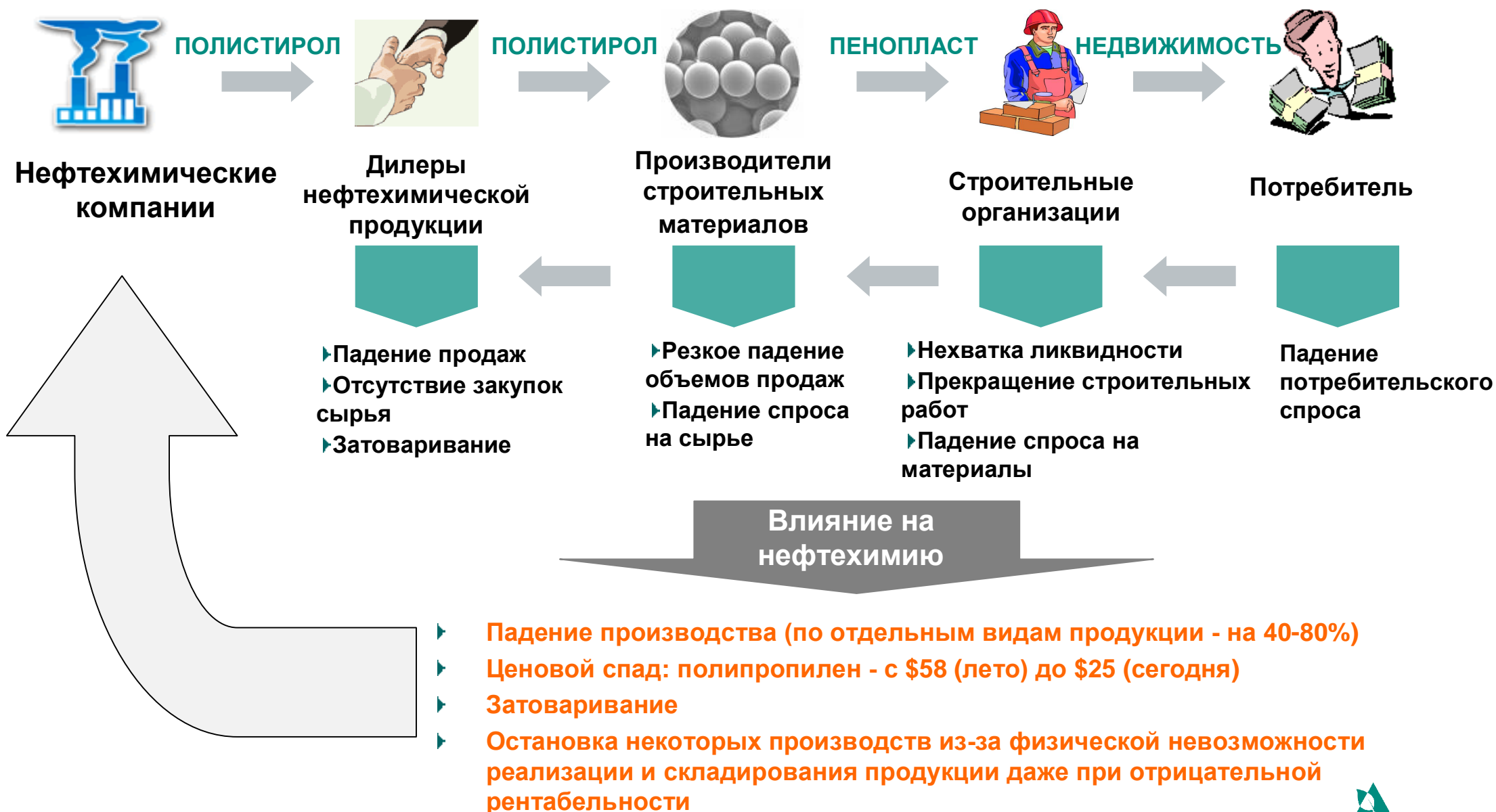
Ситуация в мире

- ▶ В Великобритании продолжается спад ипотечного кредитования (падение 70% к прошлому году)
- ▶ В США объем жилищного строительства упал в сентябре до 817 тыс. (самый низкий показатель с января 1991г., значительно ниже долговременного среднего показателя в 1,5 млн.)
- ▶ Прогнозируется продолжение спада строительства и в 2009 г. Стабилизация ситуации ожидается лишь во 2 кв. 2010г.

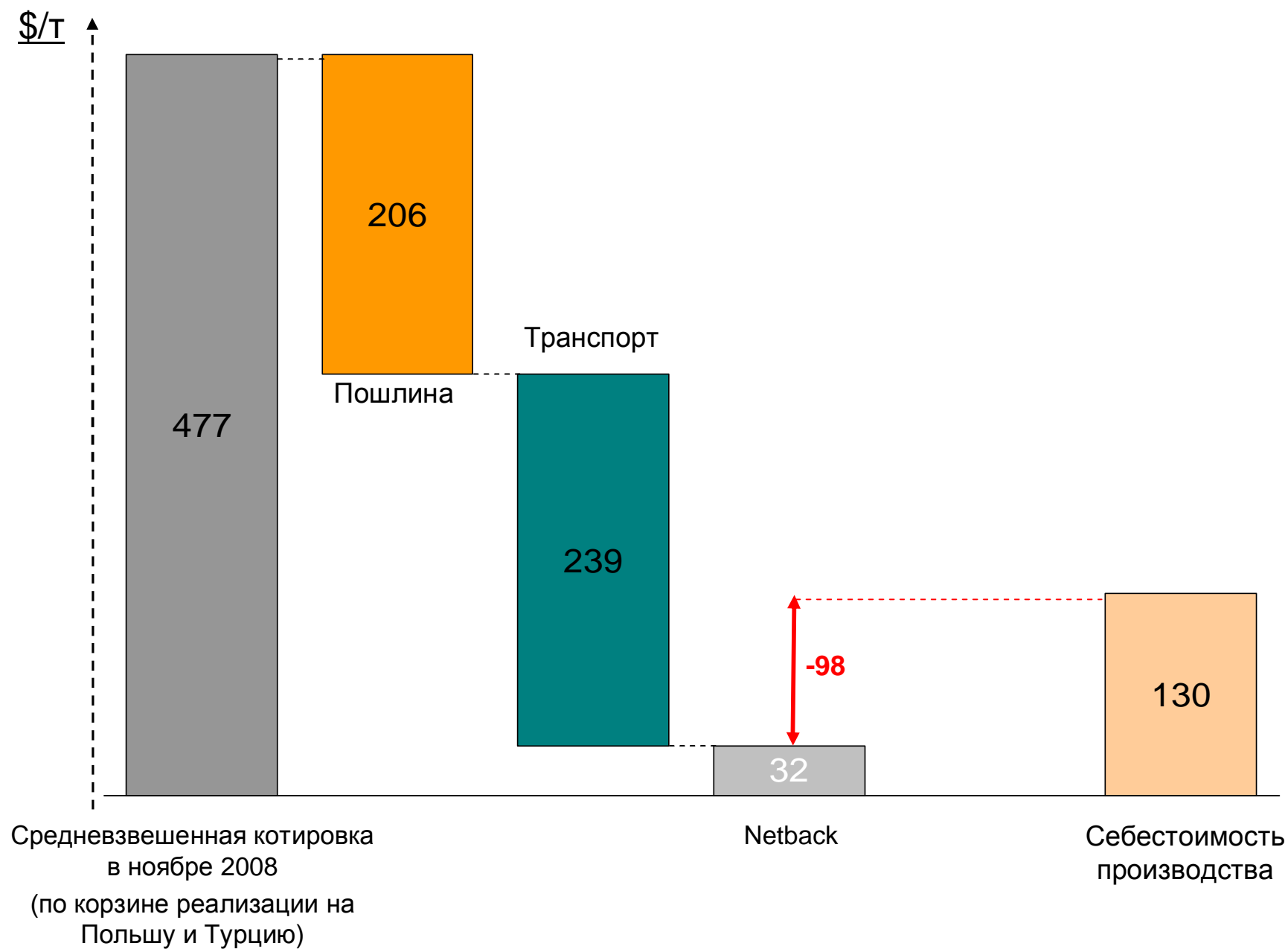
Ситуация в РФ

- ▶ По результатам 3 кварталов 2008 года темпы строительства по сравнению с аналогичным периодом прошлого года снизились в 10 раз!
- ▶ Резкое замедление темпов жилищного строительства было зафиксировано еще по итогам I полугодия 2008 года и не связано напрямую с осенним финансовым кризисом, однако кризис усугубляет положение строительной индустрии
- ▶ Стагнация рынка, резкое сокращение спроса при увеличении предложения

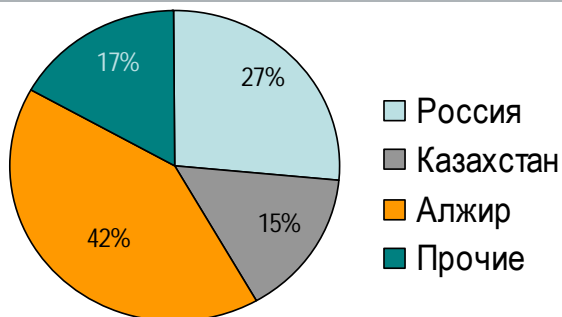
Реализация продуктов нефтехимии в условиях кризиса на примере строительного сектора



Экономика экспорта СУГ в ноябре 2008 г.

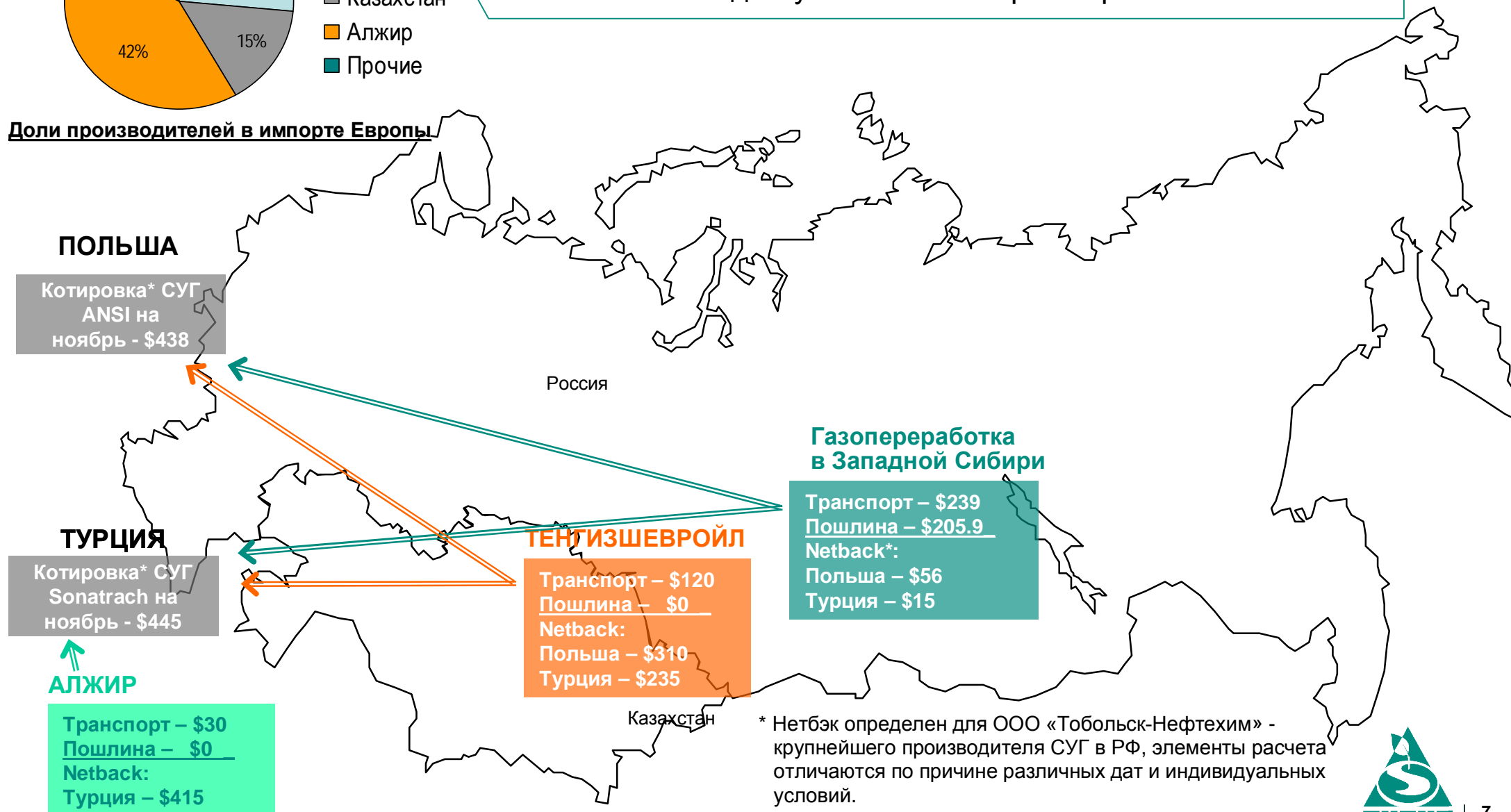


Основные конкуренты на экспортных рынках СУГ имеют существенно больший запас прочности из-за логистики и отсутствия экспортных пошлин



Основные игроки (Россия, Казахстан и Алжир) составляют более 80% на доступных РФ экспортных рынках

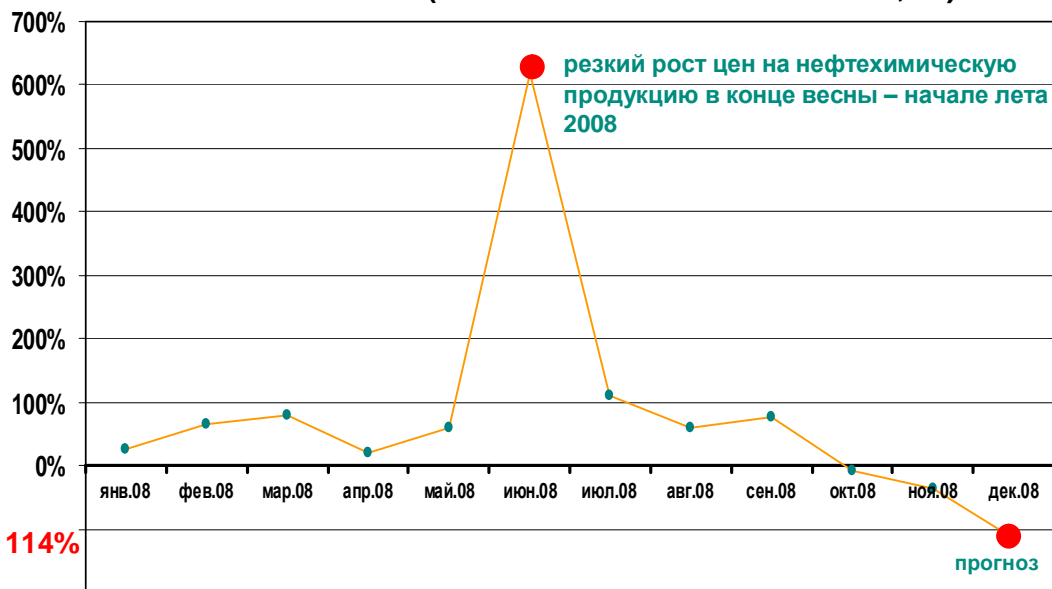
Доли производителей в импорте Европы



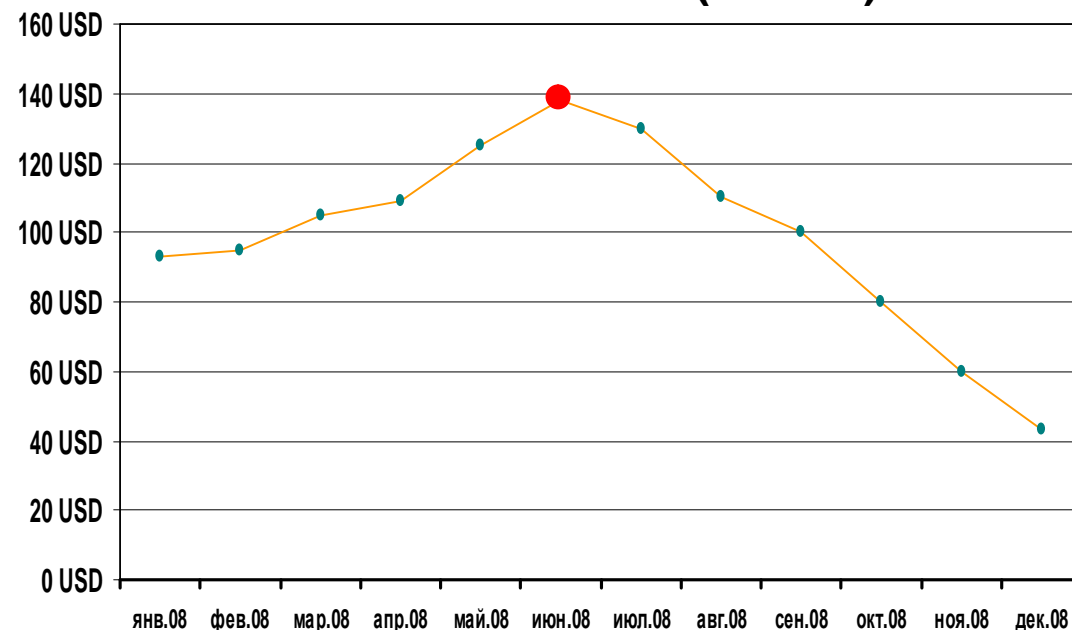
* Нетбэк определен для ООО «Тобольск-Нефтехим» - крупнейшего производителя СУГ в РФ, элементы расчета отличаются по причине различных дат и индивидуальных условий.

Экономические показатели СИБУРа напрямую зависят от цены на нефть

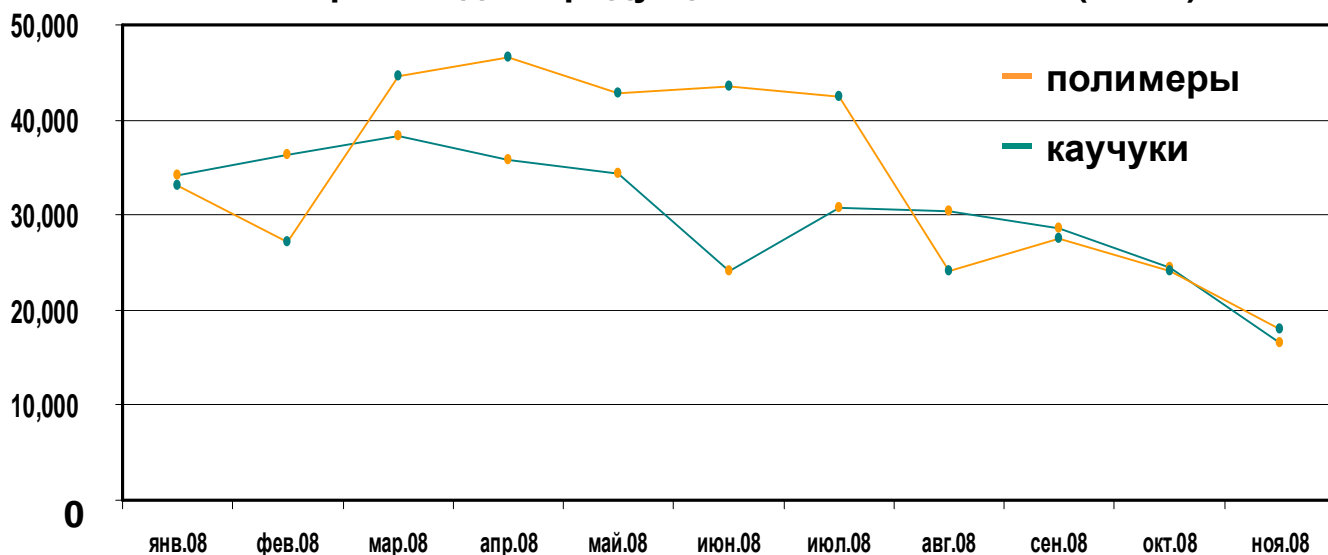
ЕБИТДА (отношение 2008 г. к 2007 г., %)



ICE Brent Crude (2008 г.)



Объемы реализации некоторых видов продукции СИБУРа в 2008 г. (тыс.т)



▶ отрицательное значение ЕБИТДА в ноябре-декабре 2008 г.

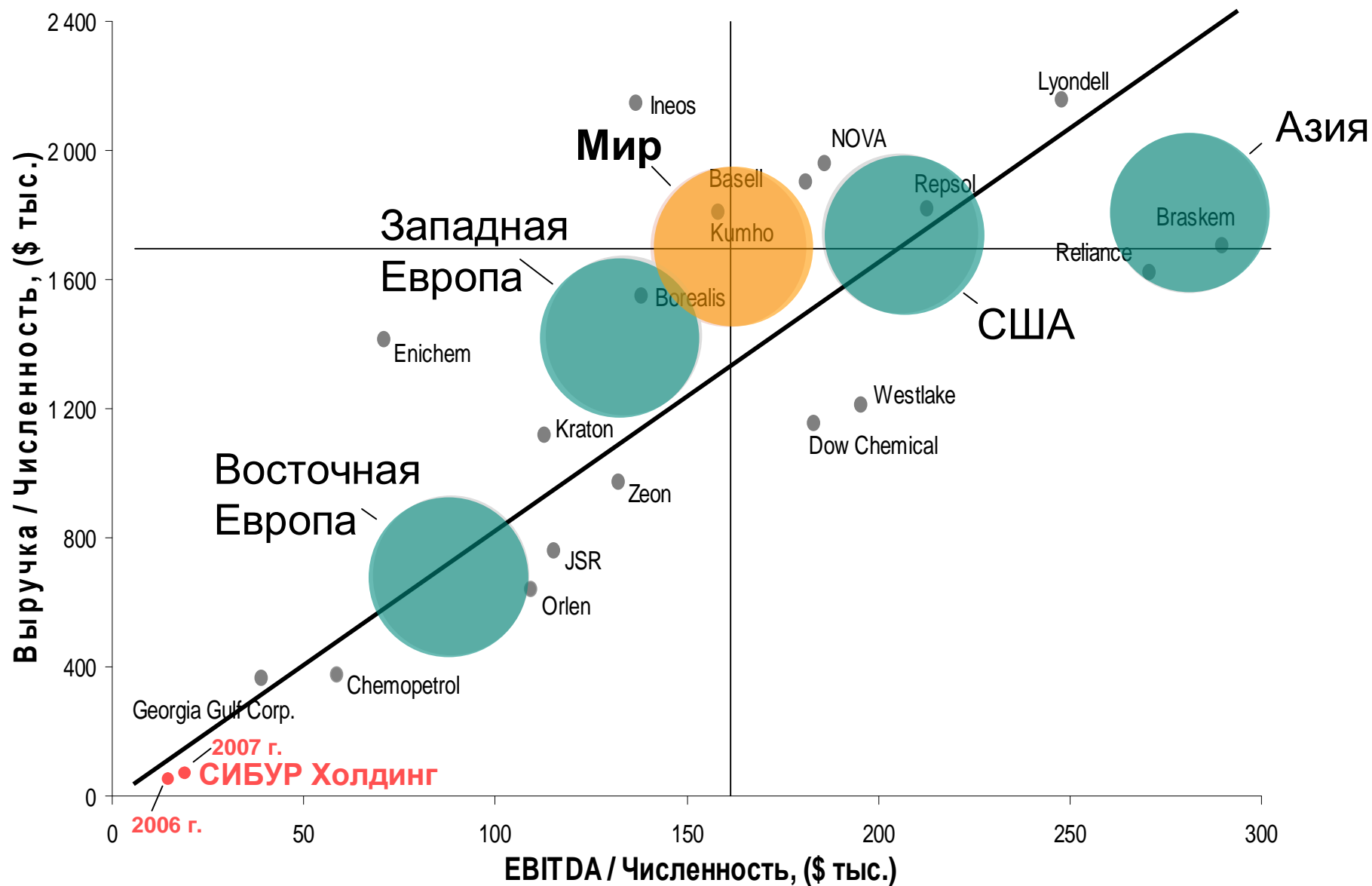
▶ положительная динамика осени только за счет поступления платежей за летние поставки продукции



- ▶ Поиск финансирования
- ▶ Расстановка приоритетов в инвестпрограмме
- ▶ Консервативный бизнес-план на 2009 г.
- ▶ Снижение расходов при сохранении ключевого персонала
- ▶ Интенсификация оптимизационных процессов и маркетинговых операций (ТОП, ППОФ, Электронная площадка торгов)

Вопрос повышения производительности для российских предприятий является жизненно важным

Производительность нефтехимических компаний, 2006 г.



Предлагаемые меры государственной поддержки по стабилизации текущей ситуации

- ▶ Отмена пошлин на экспорт СУГ
- ▶ Изменение коэффициента исключительного тарифа РЖД на экспорт СУГ
- ▶ Повышение в соответствии с планами ФСТ России цен на поставки СУГ с 01.01.2009 г. по балансовому заданию (на 28%) и последующая отмена с 01.01.2010 г. балансовых заданий
- ▶ Введение заградительных импортных пошлин на избыточно производимую в России продукцию нефте- и газохимии
- ▶ Поддержка ликвидности отраслей - потребителей продукции нефтехимии

Целевая государственная поддержка в долгосрочной перспективе

Варианты государственной поддержки:

Государственные инвестиции

- ▶ Прямые инвестиции в инфраструктуру (транспорт сырья или базовых мономеров), оптимально в системы транспорта

Удешевление и оптимизация строительства

- ▶ Снижение / отмена таможенных пошлин на импортируемое технологическое оборудование, не производимое в России
- ▶ Изменение строительных норм и правил, а также технических условий, с тем чтобы они соответствовали стандартам, принятым в настоящий момент в Европе и Китае

Стимулирование производства н/х сырья

- ▶ Налоговое стимулирование выделения этана из природного газа для использования его в качестве сырья
- ▶ Координация проектов в области транспорта нефти и газа со стратегией нефтегазохимии (отбор целевых компонентов перед отправкой газа на экспорт).

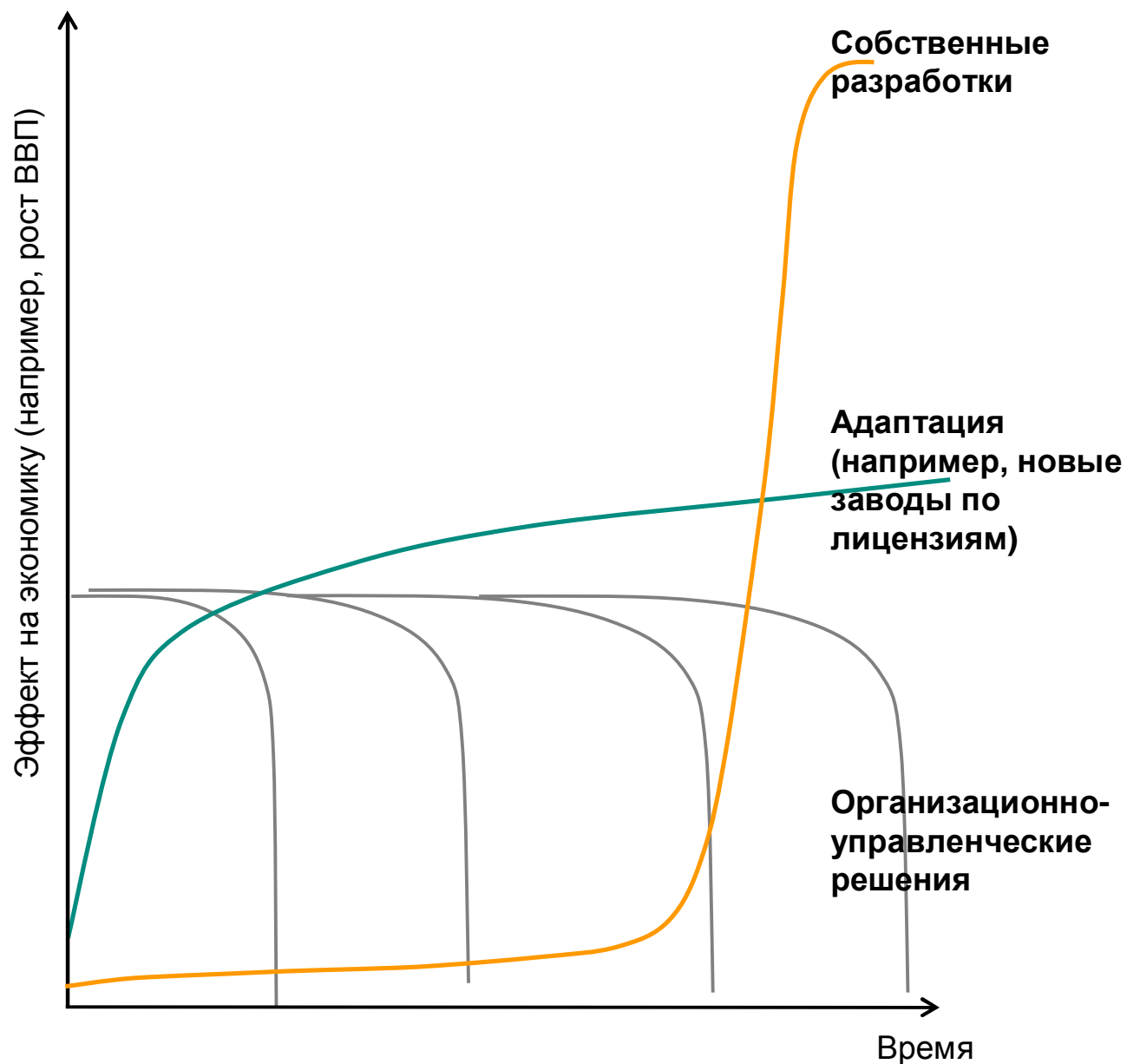
Оптимизация налогообложения

- ▶ С учетом высокой капиталоемкости и цикличности отрасли – гибкий механизм налогообложения (например, в зависимости от окупаемости проекта)
- ▶ Различные пакеты налогов для небольших и крупных новых производств

Координирование появления новых мощностей

- ▶ Целевые (устанавливаемые в рамках гос. политики) минимальные мощности и минимальная степень интеграции новых производств, а также подготовка и обеспечение инфраструктурой больших комплексных площадок для размещения другими инвесторами производств с оговоренными характеристиками и параметрами
- ▶ Участие государства в проведении согласованной политики в области развития производства н/х игроками

Государственная поддержка НИОКР сегодня – залог роста конкурентоспособности бизнеса в долгосрочной перспективе



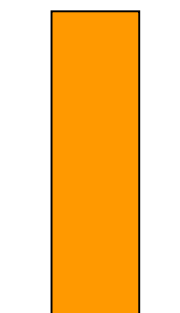
- Создание законодательной базы для проведения НИОКР
- Регулирование торговли патентной базой РФ во избежание продажи технологий за границу без возможности использования внутри страны
- Спонсирование научных разработок, повышение качества управления фондами
- Новые технические решения проекта - один из обязательных критериев получения государственного финансирования
- Стимулирование использования новых материалов путем технического регулирования отраслей, потребляющих нефтехимическую продукцию
- Постановка задачи государственным ВУЗам по увеличению выпуска инженеров, необходимых для качественного развития отрасли
- Ревизия существующих технических регламентов

При схожих с РФ предпосылках для развития нефтехимии, Саудовская Аравия 30 лет назад приняла решение развивать эту отрасль

Добыча нефти, млн. тонн

Россия

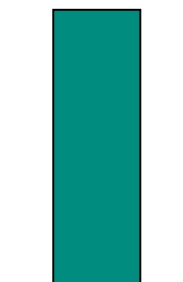
480



2007

Сауд. Аравия

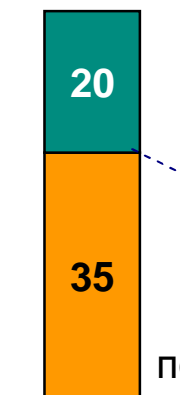
~450



1976

Ресурсы ПНГ, млрд. м³

55

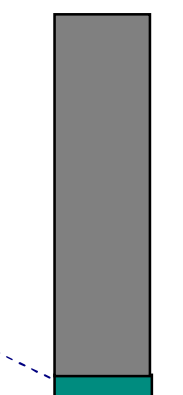


2007

сжигаемый

перерабатываемый

~51*



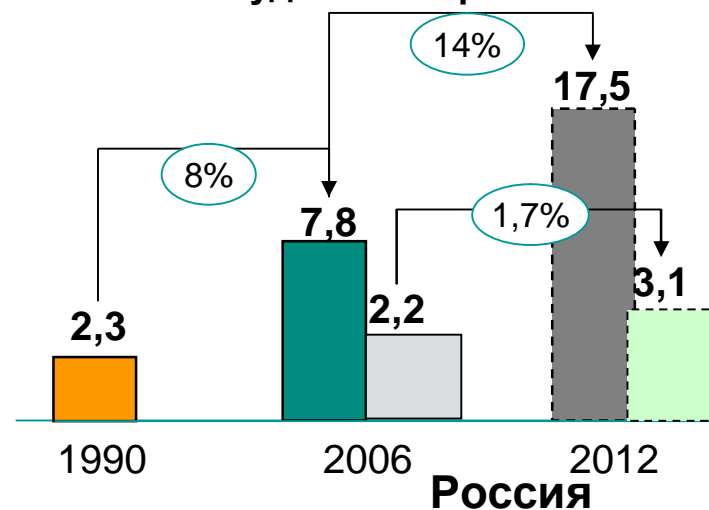
1976

Огромные ресурсы легких углеводородов, в том числе в ПНГ, практически не использовались

Варианты использования легких углеводородов:

1. Сжигание, в т.ч. в энергетике
2. Выделение СУГ и их последующий экспорт
3. Выстраивание конкурентоспособной отрасли на базе самого эффективного сырья - этана

Пиролизные мощности, млн.т Саудовская Аравия



Россия



Реализация инвестпроектов в РФ сталкивается с множеством ограничений, которые в других государствах с успехом решаются на государственном уровне

	Китай и Саудовская Аравия	Россия
Интеграция цепочки поставок нефтегазохимической отрасли	Государственное прямое или косвенное регулирование цен на сырье, например госмонополия (СА) или госкомпании (Китай)	Рыночные отношения между компаниями
Выбор проектов	Госрегулирование	Отсутствие координации
Финансирование развития переработки ввиду капиталоемкости и долгосрочности вложений	Государственная поддержка через госфонды, госбанки на льготных условиях в начальной фазе	Частные, относительно дорогие заемные средства
Развитие национальной транспортной и инфраструктуры для сырьевых / полупродуктовых потоков	Государственные программы и финансирование, строительство продуктопроводов	Нет развития инфраструктуры нефтегазохимии
Развитие инжиниринговой и строительной инфраструктуры	<ul style="list-style-type: none"> • Программы подготовки инженерного персонала • Поощрение локализации инжиниринга и строительных мощностей 	Инжиниринговая и строительная база в плачевном состоянии
Государственное регулирование проектирования и строительства	Государственное регулирование направлено на короткие сроки реализации	Крайне бюрократические, отчасти устарелые нормы