

СИБУР

БЛИЗКО КАЖДОМУ

Усиление конкуренции в
мировой нефтехимии.

Возможности развития для
российских производителей
и переработчиков.



Постепенное замедление хим. темпов роста: Covid-19, торможение Китая

Динамика мирового ВВП и спроса на полимеры (на примере полиолефинов (ПО)) | % г/г



Источники: Всемирный Банк, МВФ, ОЭСР, материалы производителей

¹ соотношение % изменения спроса на ПО и % изменения реального ВВП

Тренды, определявшие развитие отрасли в 1990-2023 гг.

Мегатренды

(глобализация, урбанизация, рост доходов среднего класса в развитых странах)

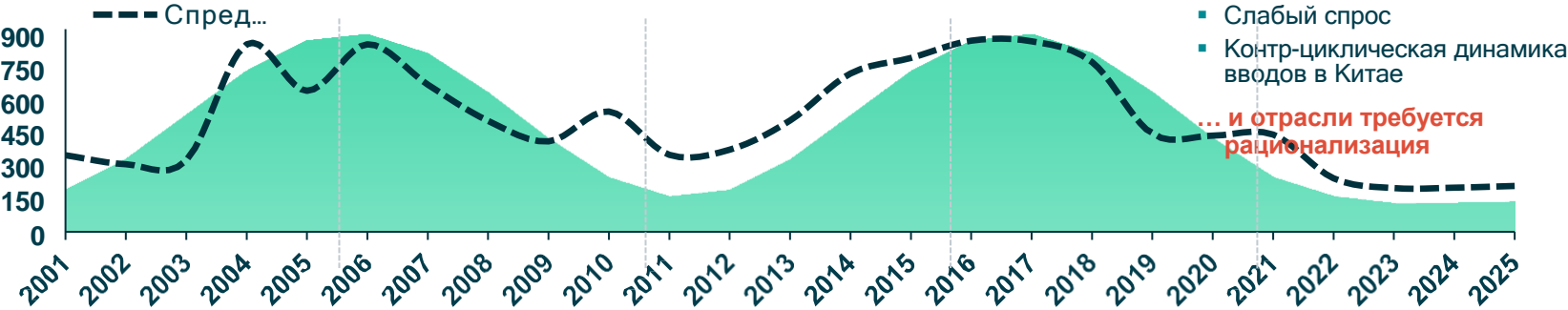
Функциональные характеристики пластиков (замена традиционных материалов)

Развитие технологий производства пластиков и их коммерциализация

Текущее циклическое дно затянулось ... даже без мировой рецессии

В динамике спреда этилена к нефти прослеживаются инвестиционные циклы; длина цикла также зависит от спроса

Спред этилен – нефтя (Северо-Восточная Азия) в ценах 2024 г. | долл. США / тонна



2002–2006

2007–2011

2012–2016

2017–2021

2022–2025

Мощности +16,4 млн т

+27,6 млн т

+13,8 млн т

+41,3 млн

+30,8 млн т

Спрос +17,6 млн т

+17,4 млн

+19,1 млн т

+28,7 млн т

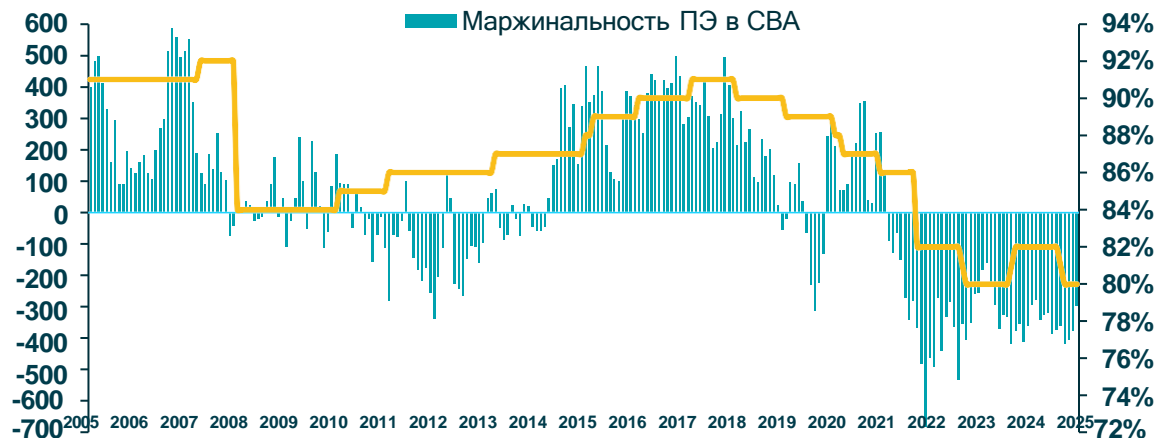
+14,8 млн т

Источник: данные компании

Избыток предложения ведет к снижению маржинальности производителей

Динамика маржинальности полиэтилена в Северо-Восточной Азии

Маржа | долл. США / тонна



Источник: данные аналитических агентств

Конец 2021 года

Окончание Covid-19, мир вернулся в нормальное состояние...

...а в нефтехимической отрасли наблюдается устойчивое снижение маржинальности, которое вынуждает производителей закрывать неэффективные мощности

Центры закрытия мощностей Полиолефинов – Европа и Азия. Фокус на старые неэффективные мощности.

ЕС

- 1,1 млн т. ПП/ПЭ Закрыты (Exxon, LyondellBasell, Polychim)
- 4,8 млн.т ПП/ПЭ проданы холдингу Aequita (Sabic, LyondellBasell)
- На рассмотрении закрытия 1,5 млн т ПП/ПЭ (Sabic, Basell Benelux B.V., Petroineos)

Китай

Под ударом выбытия в рамках антиинволюционной политики:

- Мощности старше 20 лет (8% ПП и 12% ПЭ)
- Неинтегрированные производители

ЮВА

- 2,7 млн т. ПП/ПЭ выведены на длительные остановки: Малайзия (Lotte, PrefChem), Филиппины (JG Summit).
- В Сингапуре к марту 2026 года ожидается закрытие пиролиза Exxon Mobil с интегрированной мощностью в 0,5 млн т. по ПП.

Южная Корея

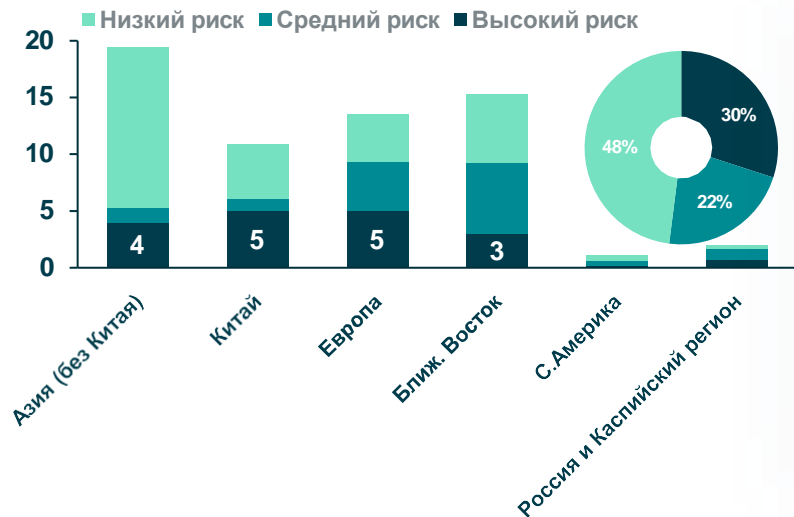
- Закрыты 0,5 млн т. ПП/ПЭ (LG, Poly Mirae)
- Работа на сниженной загрузке 3,4 млн т. (Hanwha Total PC и Lotte в Daesan)
- Единственная страна с чёткой и публичной программой сокращения мощностей пиролиза (~3,2 млн т, 2026-27 гг.)

Япония

- Закрыты 0,4 млн т. (Sumitomo, Japan PP/PE)
- Возможно, ~1,3 млн т. мощностей пиролиза будет закрыто к 2030 г.

Необходимость глобальной реструктуризации хим. промышленности

Мировые пиролизы «под риском закрытия» | млн т



Источник: данные аналитических агентств

Основное внимание
на старые убыточные
заводы

~17 млн т
мощностей по этилену
под высоким риском
закрытия

Расширение химической
промышленности Китая
продолжится до 2030 г.

Краткосрочные колебания
спроса будут сглажены
общемировым ценовым
давлением

Долгосрочные возможности роста химии за счет замещения материалов

Развитие мирового производства материалов

CAGR, %	1990–2010	2010–2023	2023–35 прогноз
Пластик	4,8%	2,9%	1,9%
Алюминий	4,2%	4,6%	1,8%
Сталь	3,1%	2,1%	1,1%
Цемент	5,5%	1,7%	0,6%
ВВП	3,4%	2,8%	2,5%

Источники: МЭА, World Bank, BCG, Statista, Plastics Europe, USGS, International Aluminium, World Steel, FAO, OECD

Развитие мировой экономики (по регионам)

	CAGR, %	
	2018–23	2023–35
Китай	5,5%	3,0%
Др. АТР	2,2%	3,0%
БВ и Африка	1,1%	2,5%
Лат. Америка	0,5%	1,7%
Европа	2,0%	1,4%
США	-0,5%	1,3%
Мир	3,0%	2,5%

За 40 лет произошла полимерная революция - рост производства пластиков в ~7 раз,кратно выше роста традиционных материалов

Промышленный рост в долгосрочном периоде ожидается в Юго-Восточной Азии, Индии и Китае

Ключевые моменты

После пандемии химический спрос был стабильным, но предложение значительно увеличилось

«Трансформация и Ускорение»
из-за массового строительства новых химических заводов в Китае в 2020-2030 гг.

Последствия для различных регионов: снижение маржинальности и борьба за операционную эффективность

На примере ряда глобальных конкурентов: рентабельность снизилась ниже уровня кризиса 2008 г.

Решение проблемы - закрытие избыточных и убыточных мощностей: Южная Корея, Япония, Азия, Европа

Прогноз на следующие 5 лет: регионы с исторически низким подушевым потреблением - новый потенциальный фактор роста нефтехимического рынка

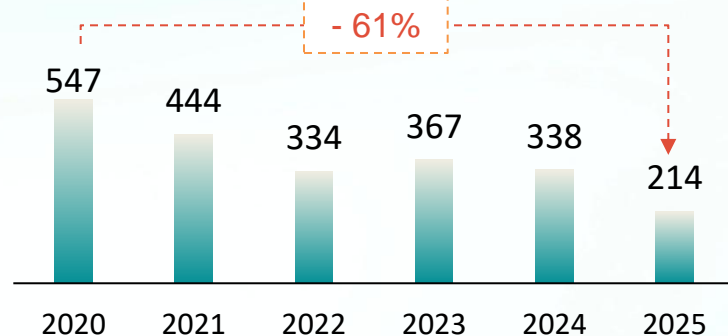
Перспективы на период 2030+:
«После завершения трансформации постепенное восстановление нефтехимических спредов»

СИБУР: инвестиции в развитие вопреки спаду спроса на рынке полимеров

Фокусная работа СИБУР по замещению импорта позволила нарастить технологическую независимость как на стороне СИБУР, так и на стороне переработчиков сократив на 61% импорт полимеров



Импорт полимеров из дальнего зарубежья, тыс. тонн



Разработанные СИБУРом продукты, марочный ассортимент и отраслевые решения способствуют развитию российских производителей из различных отраслей

18

проектов
по созданию
производства
новых продуктов

58

новых марок
под специальные
отраслевые
решения

40

более
новых отраслевых
решений в совместной
разработке
с отраслевыми
партнерами

Возможности по развитию спроса на полимеры в РФ

Регуляторика, нацеленная на поддержку российских производителей готовых изделий

Работа над повышением операционной эффективности и сокращением затрат

Импортозамещение готовых изделий

Поддержка и развитие экспортных программ

Развитие новых применений

Повышение конкурентоспособности и технологической независимости

Снижение импорта полимерных решений и выход на новые рынки