

**СИБУР**

БЛИЗОК КАЖДОМУ

Усиление конкуренции в  
мировой нефтехимии.

Возможности развития для  
российских производителей  
и переработчиков.



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



Источники: Всемирный Банк, МВФ, ОЭСР, материалы производителей

Тренды, определявшие развитие отрасли в 1990-2023 гг.

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

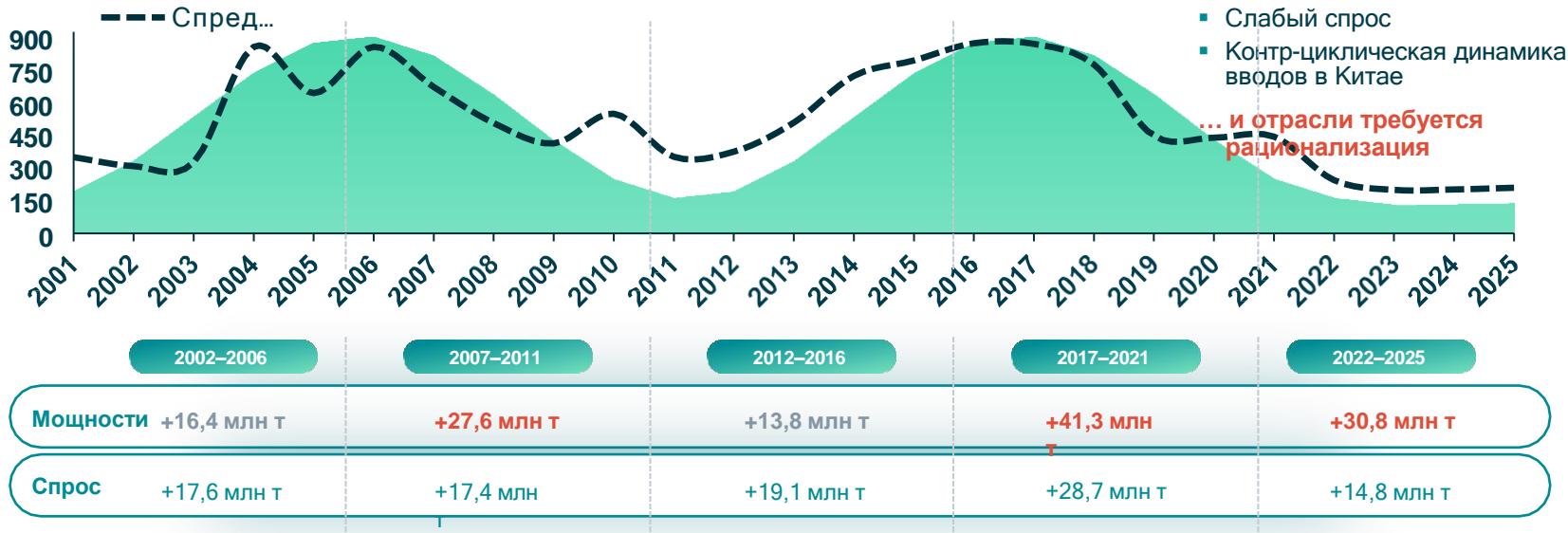
**Функциональные характеристики пластиков**  
(замена традиционных материалов)

**Развитие технологий производства пластиков и их коммерциализация**

# Текущее циклическое дно затянулось ... даже без мировой рецессии

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

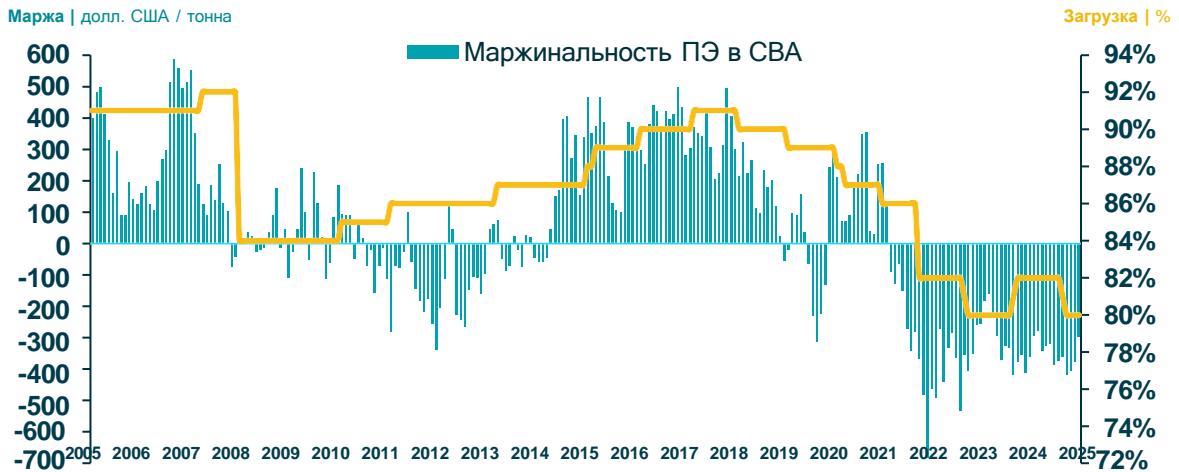
Спред этилен – нафта (Северо-Восточная Азия) в ценах 2024 г. | долл. США / тонна



Источник: данные компании

# Избыток предложения ведет к снижению маржинальности производителей

Динамика маржинальности полиэтилена в Северо-Восточной Азии



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 антиинвентационной политики:

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

Источник: данные аналитических агентств



## ЮВА

- 2,7 млн т. ПП/ПЭ выведены на длительные остановы: Малайзия (Lotte, PrefChem), Филиппины (JG Summit).
- В Сингапуре к марта 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%

## 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%

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

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

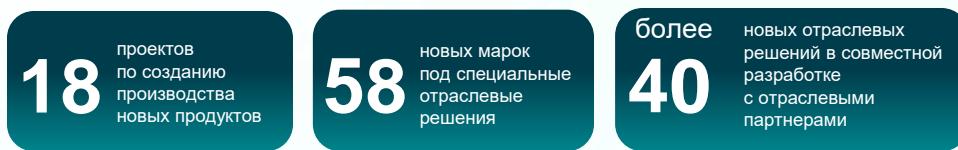
Перспективы на период 2030+:  
**«После завершения трансформации постепенное восстановление нефтехимических спредов»**

# 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



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



# 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