

СИБУР '2009: МОБИЛИЗАЦИЯ В ОЖИДАНИИ ПОДЪЕМА

ГАЛИНА МУЗЛОВА

«Нефтегазовая Вертикаль»

По материалам пресс-конференции «СИБУР: предварительные итоги 2009 года. Перспективы развития» (22.12.09)

Хроника событий осени-зимы 2008 года в экономике страны в целом и нефтехимической отрасли, в частности, напоминала, согласно образному сравнению одного из вице-президентов СИБУРа, «кинохронику осени-зимы 1941 года» с характерными чертами резких негативных перемен и неопределенности обозримого будущего.

В начале 2009 года Холдинг, который все предыдущие годы развивался в условиях растущего рынка, был вынужден остановить треть производственных мощностей и приступить к реализации антикризисной программы, направленной на сокращение и оптимизацию затрат по всем направлениям и мобилизацию всех внутренних ресурсов. Холдингу пришлось сократить объем инвестпрограммы более чем в два раза по сравнению с ранее запланированной суммой. Если продолжать образное сравнение с событиями ВОВ, то итог 2009 года стал для СИБУРа своего рода «победой в Сталинградской битве», после которой компания очень рассчитывает «взять Берлин». Так, в 2010 году Холдинг ожидает роста выручки на 30% по отношению к 2009 году и дальнейшего развития ряда своих амбициозных проектов.

С момента своего образования «СИБУР Холдинг» развивался в условиях растущего рынка и с необходимостью реализации антикризисной программы столкнулся впервые.

Курс на снижение затрат и оптимизацию портфеля

Реакция СИБУРа на новые экономические реалии включала в себя несколько направлений.

Во-первых, были сокращены все возможные затраты и инвестпрограмма на 2009 год. Административно-хозяйственные расходы на отдельных предприятиях Холдинга были снижены на 10–20% от уровня 2008 года, а сокра-

щение затрат на поддержание основных фондов достигло 30% — своего рода максимально возможный предел, позволяющий сохранить приемлемый уровень промышленной безопасности объектов. Кроме того, были снижены затраты на реализацию корпоративных программ по энергосбережению, созданию современной системы управления, и других.

Изначально планировалось, что инвестпрограмма СИБУРа в 2009 году составит 70 млрд рублей, однако по предварительным итогам года этот показатель оказался более чем в 2,5 раза ниже, не превысив 29 млрд рублей, что на 15% ниже показателя 2008 года (34 млрд рублей). Сокращение инвестпрограммы было достигну-

то главным образом за счет оптимизации капитальных затрат, консервации ряда инвестиционных проектов и сдвига финансирования инвестиционных проектов на более поздний срок.

При сокращении затрат и инвестпрограммы важно было сохранить баланс между финансовой устойчивостью компании сегодня и ее возможностью развиваться в будущем. И с этой задачей, по мнению А.Филипповского, вице-президента СИБУРа по экономике и финансам, Холдинг справился, несмотря на отсутствие опыта работы в кризисных условиях.

Во-вторых, были снижены объемы производства по неприбыльным цепочкам. В частности,

были остановлены производства нерентабельных видов каучука, АБС-пластиков и грузовых шин. Загрузка производственных мощностей Холдинга в 2009 году фактически снизилась по всем производствам за исключением газопереработки.

В-третьих, были предприняты усилия в направлении консолидации логистических цепочек. В частности, исключены закупки «на стороне» той продукции, которая производится на предприятиях СИБУРа. Холдинг также отказался от части поставок наиболее дорогого сырья (БТ, ШФЛУ), снизил затраты на комиссионное вознаграждение, исключив посредников при реализации продукции.

В-четвертых, был взят курс на оптимизацию рабочего капитала. Для этого ужесточена политика предоставления отсрочек платежа и повышен уровень требований к обеспечению платежей со стороны подрядчиков и контрагентов, вместе с тем увеличены рассрочки по закупкам сырья и оборудования самим Холдингом.

Также СИБУР предпринял ряд действий по оптимизации своего портфеля. К таким действиям компания в частности относит выход из метанолевого бизнеса путем продажи компании «Сибметхим», приобретение австрийского трейдера CITCO, приобретение 50%-ной доли компании «Биакспен» — одного из крупнейших отечественных производителей полипропиленовой пленки, и ряд других событий.

А.Дюков, председатель совета директоров «СИБУР Холдинга», в будущем не исключает продажи непрофильных активов компании по производству шин и удобрений, что, вероятно, тоже следует рассматривать как своего рода продолжение курса на оптимизацию бизнеса компании.

Переработка ПНГ как стратегия

Одним из центральных событий года для СИБУРа стал, безусловно, запуск второй очереди Южно-Балыкского ГПЗ. Напомним, в сентябре 2009 года был введен в эксплуатацию новый

комплекс, позволяющий принимать на переработку 1,5 млрд м³ ПНГ в год. Общая мощность ГПЗ увеличилась до 3 млрд м³.

При переработке указанного объема ПНГ завод сможет производить 2,8 млрд м³ СОГ и 900 тыс. тонн ШФЛУ. Общая проектная мощность газопереработки СИБУРа после ввода второй очереди Южно-Балыкского ГПЗ выросла до 19 млрд м³ ПНГ в год.

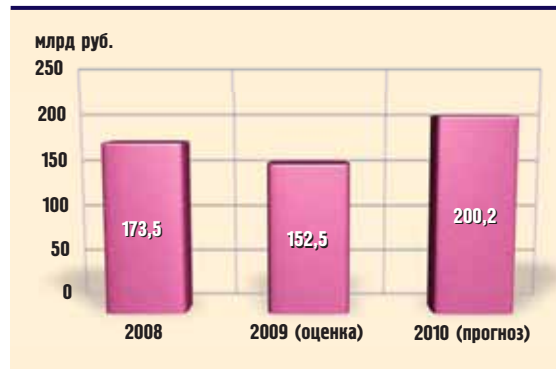
Очевидно, что строительство и ввод в эксплуатацию Южно-Балыкского ГПЗ — часть стратегии Холдинга по увеличению сырьевой базы для производства продукции нефтехимии, которая одновременно отражает и государственный приоритет в части рационального использования ПНГ.

Предполагается, что к 2011 году мощность газопереработки СИБУРа составит 20,7 млрд м³ ПНГ. Дальнейший рост переработки ПНГ должны обеспечить следующие инвестпроекты: расширение Нижневартковского ГПК, строительство Вынгапуровского ГПЗ или увеличение приема на Муравленковском ГПЗ с наливной эстакадой в Ноябрьске, строительство Южно-Приобского ГПЗ или расширение приема на Южно-Балыкском ГПЗ.

ГПЗ СИБУРа в Западной Сибири являются частью сырьевой базы развития нефтехимического кластера в Тобольске, включающего проект производства полипропилена (ПП) мощностью 500 млн тонн в год, который планируется ввести в эксплуатацию в 2012 году (см. «Рынок готов поглотить тобольский ПП в любых объемах», НГВ #11'08).

Важными событиями 2009 года для проекта «Тобольск-Полимер» стали заключение двух ЕРС-контрактов: по установке производства пропилена методом дегидрирования пропана с компанией Technimont S.p.A и по производству ПП с компанией Linde-KCA-Dresden. После выбора подрядчика по строительству СИБУР рассчитывает начать строительные работы, а крупногабаритное оборудование планируется доставить в Тобольск в 2010–2011 годах.

Выручка «СИБУР Холдинга», 2008–2010 гг.



В ожидании роста выручки

Холдинг рассчитывает закончить 2009 год с выручкой в 152,5 млрд рублей, что на 12% ниже прошлогоднего показателя, но все же, по мнению руководства компании, это «вполне достойный показатель с учетом макроэкономических реалий».

Планировалось, что инвестпрограмма СИБУРа '2009 составит 70 млрд рублей, однако, по предварительным итогам года, этот показатель не превысил 29 млрд рублей

В 2010 году руководство СИБУРа ожидает, что выручка компании вырастет на 31% по сравнению с 2009 годом и превысит психологическую отметку 200 млрд рублей (прогноз рассчитан исходя из цены на нефть не ниже \$71 за баррель

Загрузка производственных мощностей Холдинга в 2009 году фактически снизилась по всем производствам за исключением газопереработки

и курса рубля около 30 рублей за \$1; см. «Выручка «СИБУР Холдинга»»). Рост выручки, по словам А.Филипповского, будет происходить как за счет улучшения макроэкономической ситуации, так и наращивания объемов производства ключевых продуктов компании.

Доля экспорта в общем объеме выручки Холдинга увеличилась с 38% в 2008 году до 40% в 2009-м, что было связано, прежде всего, с необходимостью наращи-

Вид продукции	2008 (фактический показатель)	2009 (ожидаемый показатель)	2010 (прогнозный показатель)	Динамика, 2009 к 2008, %	Динамика, 2010 к 2009, %
СУГ (тыс. тонн)	3 130	3 318	3 406	+6	+3
Сухой газ (млн м ³)*	9 686	10 830	11 189	+12	+3
ШФЛУ (тыс. тонн)*	2 025	2 251	2 856	+11	+27
Мономеры (тыс. тонн)	1 434	1 329	1 499	-7	+13
Полимеры (тыс. тонн)	537	597	563	+11	-6
Продукция органического синтеза	1 040	940	1 217	-10	+29
Каучуки	480	339	431	-29	+27
Шины (тыс. шт)	10 681	7 364	8 617	-31	+17
Минеральные удобрения	2 299	2 510	2 733	+9	+9

* – без учета объемов СП «ТНК-ВР»

Строительство и ввод в эксплуатацию Южно-Балыкского ГПЗ – часть стратегии Холдинга по увеличению сырьевой базы для производства продукции нефтехимии и приоритет в части рационального использования ПНГ

вания поставок СУГ на экспорт, вызванной, в свою очередь, сни-

жением емкости отечественного рынка (см. «СУГ '2009», стр.62).

Источники финансирования

Планы по наращиванию объема выручки ставят вопрос о дополнительных источниках финансирования инвестпрограммы, которая, как рассчитывает руководство Холдинга, в 2010 году составит более \$1 млрд.

По всем видам продукции, за исключением каучуков и шин, СИБУР рассчитывает в 2010 году превысить объемы производства 2008 года

Одним из способов привлечения средств станет проведение доэмиссии акций на сумму 9 млрд рублей, которое было одобрено советом директоров и собранием акционеров компании в ноябре 2009 года. В настоящее время Холдинг уже начал размещение дополнительного выпуска обыкновенных именных бездокументарных акций на сумму около 3,5 млрд рублей.

Еще одним немаловажным источником финансирования станет

привлечение средств ВЭБа. В начале 2010 года СИБУР рассчитывает заключить кредитное соглашение с банком в размере \$1,4 млрд на строительство комплекса по производству полипропилена в Тобольске. В настоящее время компания уже получила аккредитив на \$153 млн на покупку оборудования и планирует подписать всю кредитную документацию в первом квартале 2010 года.


С осторожным оптимизмом

В 2009 году СИБУР снизил производство мономеров, каучуков, продукции органического синтеза и шин (см. «Динамика объемов производства ключевых продуктов «СИБУР Холдинга»»), однако в следующем году Холдинг рассчитывает на положительную динамику производства всех ключевых продуктов.

Исключением являются полимеры, но это исключение, по словам А.Филипповского, скорее условное. «Представленная отрицательная динамика производства полимеров в 2009–2010 годах связана с тем, что схема толлинга, по которой Холдинг работал в 2009 году с НПП «Нефтехимия», еще не подтверждена на 2010 год и поэтому не учитывается в расчетах. Если заложить в план будущего года схему толлинга с теми же объемами, которые были реализованы в 2009 году, то рост производства полимеров в 2010 году составит 8% по отношению к 2009 году», — отметил топ-менеджер.

По всем видам продукции, за исключением каучуков и шин, компания рассчитывает в 2010 году превысить объемы производства 2008 года. Отрицательная динамика объема производства каучуков и шин тесно связана со снижением потребления этой продукции в автомобильной отрасли, переживающей, как известно, глубокий кризис.

Руководство СИБУРа рассчитывает, что развитие компании в среднесрочной перспективе будет основано на «трех китах». Во-первых, на максимизации отдачи от существующего портфеля активов, включая оптимизацию коммерческой деятельности, оптимизацию производства и оптимизацию затрат. Во-вторых, на создании новых производств, приобретении новых активов, в том числе посредством создания СП. В-третьих, на развитии систем поддержки бизнеса, что, в свою очередь предполагает развитие операционного блока, блока по управлению капитальными вложениями, финансово-экономического блока, блока по административной поддержке бизнеса, блока по безопасности и других.

Лишь посредством такого комплексного подхода, по мнению руководства Холдинга, компания сможет достичь среднесрочного целевого состояния — крупнейшей вертикально интегрированной нефтехимической компании с собственной научной и проектной базой, способной эффективно перерабатывать сырье, реализовывать крупномасштабные проекты и привлекать крупные объемы внешнего финансирования. 

Центральный выставочный комплекс «Экспоцентр»,
Москва, Россия



13-я международная выставка

НЕФТЕГАЗ

21 – 25 июня 2010

Оборудование и технологии для нефтегазового комплекса

www.neftegaz-expo.ru

Организаторы:

ЗАО «Экспоцентр» (Россия)

«Мессе Дюссельдорф ГмбХ» (Германия)



Генеральный
информационный
партнер:

ТЕРРИТОРИЯ
НЕФТЕГАЗ

Стратегический
информационный
партнер:

НЕФТЬ
КАПИТАЛ