

Выручка СИБУРа в прошлом году увеличилась на 9,1%, до 271,3 млрд рублей. В компании это объясняют целым комплексом причин, связанных как с макроэкономической ситуацией и государственным регулированием, так и с активизацией деятельности самого холдинга (см. «*Результаты операционной деятельности*» и «*Оценка финансового состояния компании*»).

К числу первых относятся ослабление среднего курса рубля по отношению к доллару при практически неизменных котировках нефти и нефтепродуктов и индексация регулируемых цен на природный газ. Во второй группе выделяются такие факторы, как увеличение объемов производства большинства продуктов и приобретение ряда новых активов в нефтехимическом секторе, что позволило выйти на новые рынки.

Однако в то же время показатель EBITDA уменьшился на 5,1%, до 82,3 млрд рублей. Чистая прибыль также сократилась — с 62,799 до 60,085 млрд рублей. Причина этого, по мнению представителей СИБУРа, кроется в уменьшении маржи производства нефтехимических продуктов, повышении транспортных расходов и затрат на оплату труда. К тому же значительные средства были израсходованы на обеспечение промышленной и экологической безопасности, совершенствование производственной инфраструктуры и увеличение эффективности оборудования.

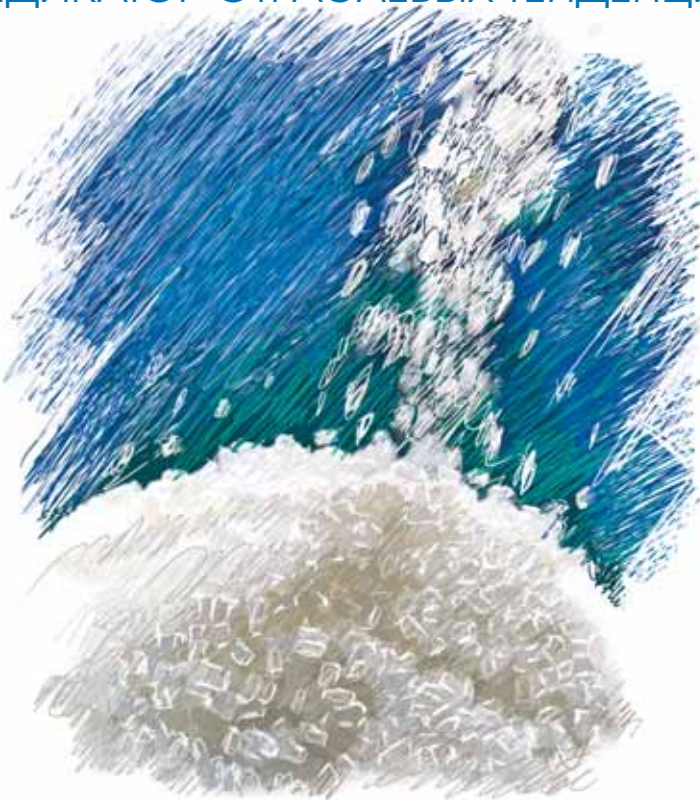
Переработка ПНГ возросла до 18,7 млрд м³. В результате было получено 16,4 млрд м³ природного газа (+3,6%) и 4,2 млн тонн ШФЛУ (+1%). Реализация природного газа увеличилась на 15,5%, до 10,6 млрд м³, а жидких углеводородов (СУГ, нефть и часть ШФЛУ) — на 1,9%, до 4,1 млн тонн. Объемы продаж нефтехимической продукции возросли на 4,9%, до 2,3 млн тонн.

Модернизировать ГПЗ и дружить с нефтяниками

Бизнес СИБУРа можно условно разделить на четыре блока: переработка сырья, полимеры,

СИБУР:

ИНДИКАТОР ОТРАСЛЕВЫХ ТЕНДЕНЦИЙ



В начале апреля итоги своей деятельности в 2012 году подвела крупнейшая российская нефтехимическая компания — СИБУР. Они оказались неоднозначными. При росте доходов произошло заметное сокращение прибыли. Объемы производства большинства видов продукции росли, но весьма умеренными темпами. Причин этому было множество, но главная из них — стагнация глобального спроса на большинство нефтехимических продуктов, и в первую очередь, на синтетические каучуки. Однако результаты СИБУРа важны не только сами по себе, но и как яркий индикатор развития всей нефтехимической промышленности России, ощущающей на себе те же проблемы. Обострение конкуренции на мировом нефтехимическом рынке требует от предприятий отрасли использования наиболее эффективных стратегий деятельности, а от государственных органов — принятия ряда стимулирующих мер.

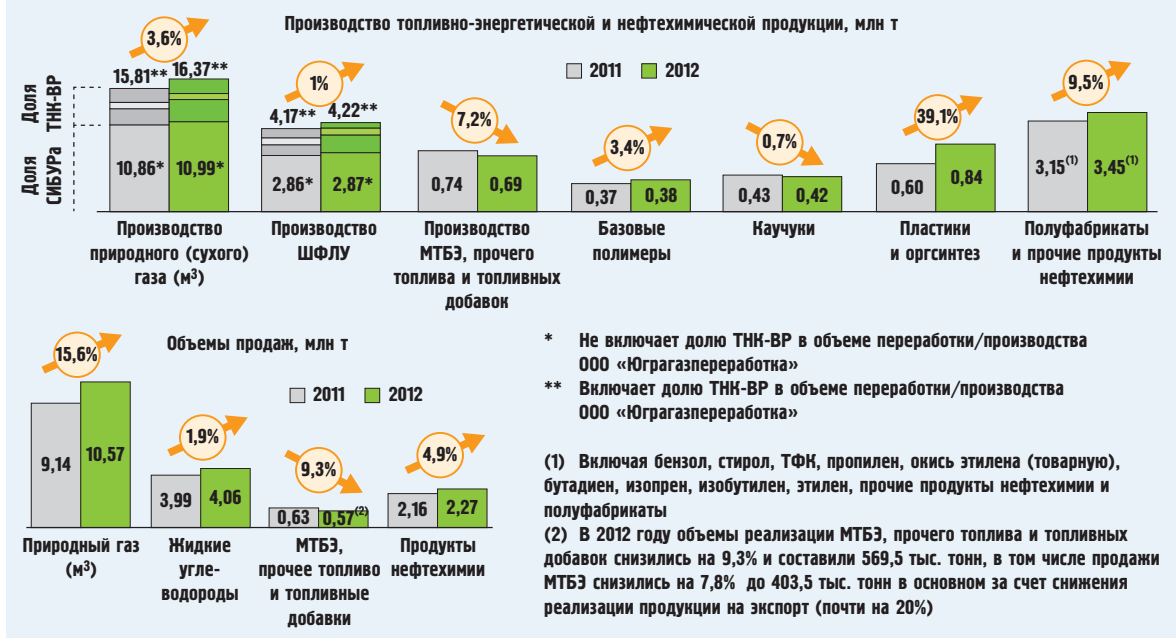
пластики и органический синтез, выпуск каучуков. В каждом из них в прошлом году обозначились свои точки роста и одновременно проблемы.

Что касается переработки попутного газа, то в прошлом году холдинг увеличил ее объемы на 3,8%. Это ниже общероссийского показателя: в 2012 году добыча

ПНГ в стране увеличилась на 4,8%, до 71,807 млрд м³, а его поставки на квалифицированную переработку — на 5%, до 31,987 млрд м³.

То есть на долю СИБУРа приходится около 58% переработки попутного газа в РФ. За десятилетие компания увеличила свои показатели в данной сфере более чем в два раза, с 8 млрд м³ в 2003

ВАЛЕРИЙ АНДРИАНОВ
«Нефтегазовая Вертикаль»



году до 18,7 млрд м³ в прошлом году. Но ей все равно не удалось выйти на намечавшиеся ранее рубежи — довести к 2011 году переработку ПНГ до 20 млрд м³.

Выручка СИБУРа в прошлом году увеличилась на 9,1%, но при этом показатель EBITDA уменьшился на 5,1%

Это объясняется, прежде всего, сырьевыми ограничениями. По оценкам президента СИБУРа

ходится бороться за каждый миллион, прибегая к различным формам сотрудничества с нефтяными компаниями и постоянно реконструируя собственные перерабатывающие мощности (см. «СП и реконструкция»).

Полимерные гиганты СИБУРа Вторая рыночная ниша, в которой стремится закрепиться СИБУР, — производство базовых полимеров. В прошлом году оно увеличилось по сравнению с 2011 годом на 3,4%, с 372,967 до 385,794 тыс. тонн, а выручка от реализации данной продукции выросла с 21,782 до 22,179 млрд рублей.

Выпуском полимеров в структуре СИБУРа занимается пока только одно предприятие — «Томскнефтехим». Оно располагает установками пиролиза общей производительностью 300 тыс. тонн этилена и 150 тыс. тонн пропилена в год, которые полностью обеспечивают сырьем полимерные производства. Их установленная мощность достигает 230 тыс. полиэтилена высокого давления (ПЭВД) и 130 тыс. тонн полипропилена. То есть загрузка предприятия в 2012 году превышала 80%.

В прошлом году генеральный директор предприятия Роман Тумасьев сообщил, что до 2016 года будет осуществлена реконструкция предприятия, которая позво-

лит довести выпуск ПЭВД до 270 тыс. тонн, а полипропилена — до 140 тыс. тонн. При этом будут улучшены характеристики продукции и освоен выпуск ряда новых марок ПЭВД. Для разработки проектной документации была привлечена итальянская компания Tecnimont. А документация на техническое перевооружение установки производства полипропилена будет подготовлена российской компанией «Пластполимер».

Таким образом, производство полимеров на «Томскнефтехиме» должно достигнуть 410 тыс. тонн. Однако еще несколько лет назад планы СИБУРа по расширению предприятия были более амбициозными. Так, его бывший директор Игорь Климов (ныне переведенный на работу в корпоративный центр холдинга) в 2011 году обещал, что в к 2015 году выпуск полимеров увеличится до 560 тыс. тонн в год.

Как уже отмечалось, «Томскнефтехим» является пока единственным предприятием в структуре СИБУРа, занимающимся выпуском полимеров. Но холдинг на паритетной основе с «Газпром нефтью» владеет также 50%-ной долей ООО «НПП «Нефтехимия». Это предприятие располагает комплексом по производству гранулированного полипропиле-

СИБУР увеличил переработку попутного газа на 3,8%, в то время как в стране добыча ПНГ возросла на 4,8%, а переработка — на 5%

Дмитрия Конова, объем ПНГ в Западной Сибири ограничен

В результате реализации совместного с «Газпром нефтью» проекта в строй был введен Вынгапуровский ГПЗ мощностью 2,4 млрд м³ в год

23–25 млрд м³ ежегодно, то есть близок к той планке, которую наметил себе холдинг. Поэтому при-

на, находящимся на территории Московского НПЗ. В 2011 году его мощность была увеличена со 100 до 114 тыс. тонн полипропилена в год. И, как обещал управляющий директор СИБУРа Сергей Комышан, в результате комплексной модернизации Московского НПЗ производительность НПП «Нефтехимия» возрастет еще на 30–50%.

Однако главные надежды СИБУРа в области производства полимеров связаны, конечно же, с тобольской площадкой. Близится к завершению реализация крупнейшего инвестиционного проекта в российской нефтехимии — создание комплекса «Тобольск-Полимер» по производству 500 тыс. тонн полипропилена в год. В данный проект было инвестировано 60 млрд рублей.

Строительные работы уже завершены, осуществляются операции по пусконаладке оборудования. В марте «Тобольск-Полимер» успешно прошел пятый экологический аудит. Так что в нынешнем году предприятие приступит к выпуску полпропилена (ранее объявлялось, что это может произойти уже в апреле).

Введение в строй «Тобольск-Полимера», как неоднократно подчеркивали представители СИБУРа, даст сразу несколько положительных эффектов. Во-первых, это позволит стабильно перерабатывать 5 млрд м³ ПНГ в год. Во-вторых, в ходе строительства и эксплуатации объекта планировалось создание около 4 тыс. новых рабочих мест. В-третьих, это производство позволит насытить отечественный рынок полипропилена, где довольно велика доля импорта. Так, в прошлом году за рубежом было закуплено 276,4 тыс. тонн данного полимера, на 43% больше, чем годом ранее (что объяснялось временной остановкой лукойловского «Ставроле-на» после пожара).

Но созданием «Тобольск-Полимера» планы развития тобольской площадки не исчерпываются. В прошлом году СИБУР и компания Linde (Германия) подписали соглашение о проектировании крупнейшего в истории отечественной нефтехимии пиролизного производства мощностью 1,5 млн тонн этилена в год. Кроме того, на-

мечается создание установок по выпуску 2 млн тонн полимерной продукции в год. Данный проект получил название «ЗапСибНефтехим». Комплекс должен быть пущен в эксплуатацию ориентировочно в 2017 году, что позволит России окончательно отказаться от импорта базовых полимеров.

Еще один полимерный проект СИБУРа — создание совместного с бельгийской компанией Solvay совместного предприятия «Рус-Винил», которое на своей производственной площадке в городе Кстово Нижегородской области будет выпускать 300 тыс. тонн суспензионного и 30 тыс. тонн эмульсионного поливинилхлорида в год (см. «Интрига рынка ПВХ: от картеля — к конкуренции», НГВ #07'13).

Резиновые проблемы

Очень хорошие результаты СИБУР в прошлом году продемонстрировал в секторе производства пластика и продукции оргсинтеза. Оно выросло на 39,1%, с 607,293 до 844,836 тыс. тонн, а выручка данного сегмента увеличилась с 24,742 млрд до 39,633 млрд рублей.

В этот бизнес-блок входит и наибольшее число предприятий холдинга — семь: ОАО «СИБУР-

Нефтехим», ЗАО «Сибур-Химпром», ОАО «СИБУР-ПЭТФ», ОАО «Пластик», ООО «СИБУР ГЕОСИНТ», ООО «Биакспен» и

Сооружение продуктопровода из ЯНАО до Тобольска позволит обеспечить нефтехимические мощности СИБУРа достаточным количеством сырья

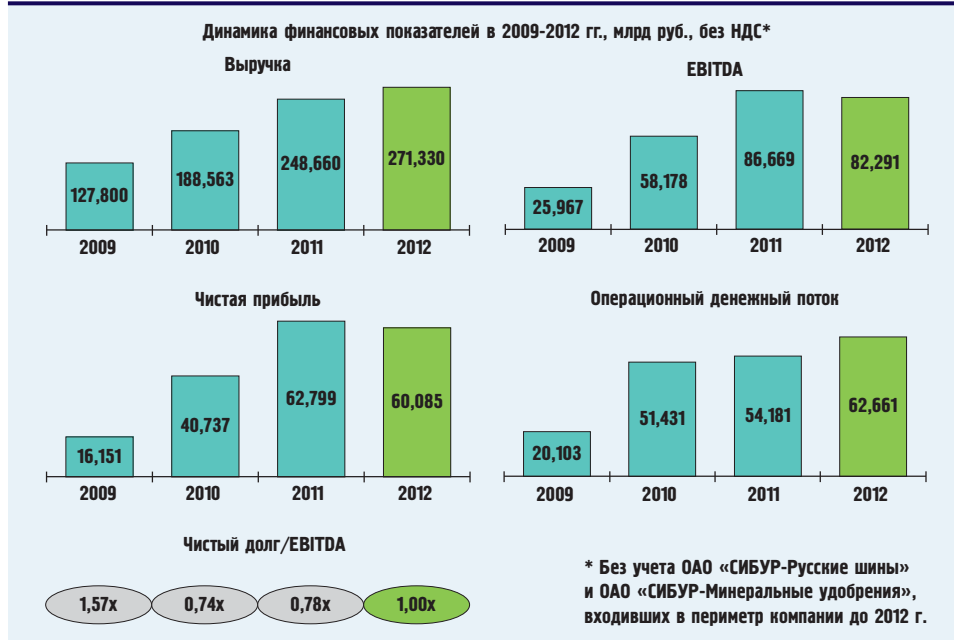
ОАО «Полиэф» (доля СИБУРа — 82,5%). Они производят стирол, полистирол, полимерные композиции, этилбензол, спирты, окись этилена, этиленгликоли, полиэтилентерефталат, геосинтетические материалы, каустик. Кроме того, активно развиваются новые направления бизнеса — переработка пластмасс и производство современных геосинтетических

Планы по расширению мощностей «Томскнефтехима» были существенно урезаны — вместо 560 тыс. тонн полимеров в год только 410 тыс.

материалов, применяемых в дорожном строительстве и нефтегазовой отрасли.

Большое внимание СИБУР уделяет производству биаксиально ориентированной полипропи-

Оценка финансового состояния компании, 2008–2012 гг.



Так, в 2007 году было создано ООО «Юграгазпереработка» — совместное предприятие СИБУРа (51%) и ТНК-ВР (49%). В его состав вошли Нижневартовский и Белозерный газоперерабатывающие комплексы, а в 2011 году также и «Няганьгазпереработка», что позволило обеспечить загрузку этих мощностей попутным газом, добываемым на месторождениях ТНК-ВР. В результате в 2012 году данное СП переработало более 12,5 млрд м³ ПНГ, что на 9% превысило результаты 2011 года и в 1,7 раза — 2007 года, когда было создано предприятие.

В 2010 году была проведена реконструкция Губкинского ГПК, в результате уровень извлечения целевых фракций из попутного газа достиг 99% и завод стал по данному показателю лучшим на тот момент в России.

В сентябре прошлого года вступил в строй Вынгапуровский ГПЗ, сооруженный на базе одноименной компрессорной станции и с использованием уже имевшихся перерабатывающих мощностей. Его производительность составила 2,4 млрд м³ в год. На нем также была достигнута степень извлечения целевых компонентов в 99%. Создание данного предприятия стало частью совместного проекта с «Газпром нефтью», которая расширила поставки сырья на Вынгапуровский ГПЗ.

Со своей стороны, «дочка» газового монополиста провела частичную модернизацию системы сбора сырья с месторождений Вынгапуровской группы (Вынгапуровское, Новогоднее, Еты-Пуровское, Вынгаяхинское, Яраинерское), реконструировала и построила 111 км трубопроводов. При этом ее инвестиции составили 3 млрд рублей. Параллельное расширение инфраструктуры «Газпром нефти» и СИБУРа позволило увеличить переработку попутного газа в ЯНАО на 1 млрд м³ в год.

Еще в 2007 году началась модернизация Южно-Балыкского ГПК. Первоначально его мощность была увеличена с 0,9 до 1,5 млрд м³ в год. Затем, в 2009 году, была введена в строй вторая очередь, благодаря чему общая мощность предприятия увеличилась до 3 млрд м³. Основным поставщиком ПНГ является «Роснефть». В марте 2011 года началось строительство установки низкотемпературной конденсации и ректификации (НТКР).

Проектирование и поставку технологического оборудования для нее осуществляло ООО «ЛЕННИИХИММАШ» (г. Санкт-Петербург), а компрессорное оборудование было изготовлено ОАО «Казанькомпрессормаш». Инвестиции в проект достигли 2,4 млрд рублей. И уже в декабре прошлого года на Южно-Балыкском ГПК (тогда же переименованном в ГПЗ) состоялся торжественный пуск установки НТКР. В результате степень извлечения целевых компонентов из попутного газа была доведена до 98%.

Ввод нового оборудования позволит дополнительно производить около 120 тыс. тонн ШФЛУ в год, которые будут транспортироваться на другие предприятия СИБУРа для переработки в СУГ и нефтехимическую продукцию. С этой целью холдинг реализует свой главный транспортный проект — сооружение продуктопровода из Ямало-Ненецкого округа до Тобольска.

Строящийся продуктопровод разделен на два строительных участка. Первый, протяженностью 689 км, соединит Пуровский завод по переработке конденсата с Южно-Балыкской головной насосной станцией и будет иметь пропускную способность 4 млн тонн ШФЛУ в год. Пуровский ЗПК, расположенный вблизи Восточно-Таркосалинского месторождения, принадлежит НОВАТЭКу, главными совладельцами которого, так же как и СИБУРа, являются Леонид Михельсон и Геннадий Тимченко. Мощность этого предприятия составляет 5 млн тонн в год деэтанализованного газового конденсата.

Второй участок протянется от Южно-Балыкской ГНС до «Тобольск-Нефтехима» и будет иметь протяженность 417 км. Его пропускная способность составит 8 млн тонн, с учетом уже имеющегося на этом маршруте трубопровода, принадлежащего СИБУРу и перекачивающего ныне 4,2 млн тонн ШФЛУ в год.

На «Тобольск-Нефтехиме» имеется газофракционирующая установка мощностью до 3,8 млн тонн ШФЛУ в год и ведется строительство второй производительностью до 2,8 млн тонн. Ожидается, что она вступит в строй в конце 2014 года. И, судя по всему, эти сроки будут соблюдены. К январю нынешнего года работы были выполнены, по оценке исполнительного директора СИБУРа Михаила Карисалова, примерно на 35%, причем крупногабаритные колонны — основа ГФУ-2 — уже установлены. Инвестиции в данный проект должны составить 9,8 млрд рублей.

Генеральным проектировщиком нефтепродуктопровода стал НИПИгазпереработка (г. Краснодар), в строительномонтажных работах будут принимать участие НГСК, «Стройтрансгаз», НОВА, «Нефтьмонтаж», СМУ-4, СПК «СибЭнергоСтрой». Уже на первой стадии работ в них примут участие около 3 тыс. человек и без малого 1 тыс. единиц техники, а в последующем эти показатели возрастут. На этапе эксплуатации трубопровода может быть создано около 500 новых рабочих мест. Поставки труб будут осуществлять Челябинский трубопрокатный завод, Выксунский металлургический завод и Волжский трубный завод.

Строительно-монтажные работы начались в ноябре прошлого года. В этот проект планируется вложить 47,5 млрд рублей. Завершить сооружение магистрали планируется во втором квартале 2015 года.

леновой пленки (БОПП-пленки) — упаковочного материала нового

Мощности комплекса «Тобольск-Полимер» по производству 500 тыс. тонн полипропилена в год будут введены в эксплуатацию уже в нынешнем году

поколения. Пару лет назад рассматривался проект строитель-

ства на площадке «Томскнефтехима» нового завода по производству до 35 тыс. тонн в год этой продукции. Но в последние годы СИБУР приобрел ряд активов по выпуску БОПП-пленки.

Так, в 2009 году он купил 50%-ную долю ООО «Биакспен» — одного из крупнейших в стране производителей этого материала (остальными 50% владеет кипрская фирма Fordinbridge Trading Ltd.). В структуру данной компании

входят три завода, расположенные в Нижегородской, Курской и Московской областях. В 2010 году СИБУР за 2 млрд рублей приобрел ООО «НОВОТЭК-ПОЛИМЕР», располагающее мощностями по изготовлению БОПП-пленки в Новокуйбышевске (оно было переименовано в «Биакспен-НК»). Наконец, в апреле прошлого года холдинг закрыл сделку по поглощению и оставшихся 50% «Биаксплена». Так что теперь встает во-

Есть ли у России «нефтехимическое будущее»?

Прошедший год оказался непростым для многих нефтехимических рынков. В то время как страны Ближнего Востока и Юго-Восточной Азии наращивают свою долю в глобальном производстве нефтехимической продукции, ниша государств Западной Европы и Северной Америки сокращается.

Так, по оценкам международной консалтинговой компании Roland Berger, уже сейчас на азиатские державы приходится 43% мирового рынка нефтехимических товаров. При этом в Китае и Индии ожидается увеличение их потребления на 6% и 10%, соответственно. А к 2030 году Азия будет обеспечивать более половины глобального спроса на продукцию нефтехимии, который к тому времени достигнет 1,16 трлн евро в год.

При этом Китаю достанется 27%, а Индии — 10% данного рынка, в то время как совокупная доля Европы и США сократится с нынешних 40% до 20%.

Хотя, по мнению специалистов консалтинговой компании Euroresearch & Consulting, ситуация не так критична. Несмотря на то, что страны Ближнего Востока вкладывают в развитие своей нефтехимии в 2012–2015 годах около \$30 млрд и благодаря этому значительно нарастят производственные мощности, Европа все же сохранит свой потенциал.

Так, начиная с 2014 года коэффициент использования производственных мощностей нефтехимических предприятий будет подерживаться на уровне не ниже 90%, а в ключевом сегменте отрасли — производстве полимеров — данный показатель будет составлять 86–88%.

Есть ли в этих условиях перспективы для развития российской нефтехимии? Эксперты Euroresearch & Consulting полагают, что рост производства будет наблюдаться не только на Ближнем Востоке и в Европе, но и в республиках Центральной Азии, Азербайджане, а также в России. Хотя в РФ расширение этого сектора экономики будет тормозиться недостаточно развитым внутренним спросом. Негативную роль сыграет также неустойчивость объемов экспорта.

Тем не менее, в среднесрочной перспективе будет наблюдаться оживление внутреннего потребления нефтехимических продуктов. В результате в ближайшие три года рынок будет расти в среднем на 4,2% и его объем увеличится с нынешних \$63 млрд до \$71,4 млрд к 2015 году. Настораживает, правда, тот факт, что подобный благоприятный прогноз был сделан консалтинговой фирмой по заказу российской «Газпром нефти».

Такой оптимизм не разделяют эксперты финансовой группы Credit Suisse. По их мнению, производство химической продукции в Европе в 2013 году сократится на фоне неопределенности перспектив рынка. По расчетам аналитиков банка, рост объемов «органических продаж» (то есть без учета влияния колебаний валютных курсов, без приобретений и продаж активов) европейских нефтехимических корпораций составил в 2012 году лишь 4,5%, тогда как раньше он прогнозировался на уровне 6%.

Причем у ряда компаний, например у Lanxess и Umicore, этот показатель был даже меньше 4,5%, и лишь ограниченный круг фирм смог продемонстрировать уровень, превышающий ожидавшиеся 6%, — AkzoNobel, Solvay и Syngenta.

Согласно предварительным оценкам, размеры EBITDA сократились у большинства крупных игроков: BASF, Air Liquide, Linde, DSM, Arkema, Croda, Uniqema и других. И результаты СИБУРа на европейском фоне выглядят вполне органично...

прос о целесообразности сооружения еще одного завода по выпуску БОПП-пленки в Томске.

Сложнее ситуация в сфере синтетических каучуков (СК). Это единственная товарная группа, производство СИБУРа в которой в прошлом году сократилось, хотя и незначительно — с 426,200 тыс. тонн до 423,348 тыс. А вот выручка в данном сегменте упала ощутимо — с 50,971 млрд до 41,134 млрд рублей. Это объясняется ухудшением конъюнктуры мирового рынка данной продукции, что связано с глобальным кризисом и трудностями в автомобильной промышленности (являющейся потребителем шин, производимых из синтетических каучуков). Хотя в целом по РФ, согласно данным Росстата, производство СК увеличилось на 2% и достигло 1475 тыс. тонн.

СИБУР владеет тремя предприятиями по выпуску синтетических каучуков: ОАО «Воронежсинтезкаучук», ОАО «Красно-

ярский завод синтетического каучука» и ООО «Тольяттикаучук». Кроме того, уже в нынешнем году российский холдинг совместно с индийской корпорацией Reliance Industries заложил первый камень в строительство завода по выпуску СК в Индии.

В прошлом году СИБУР открыл в Воронеже — на базе бывшего научно-технического центра «Воронежсинтезкаучук» и лаборатории синтеза каучуков НИОСТА — Центр исследований по СК. Предполагается, что он станет основной площадкой для исследований и разработок в данной области. Вместе с тем, холдинг еще в 2011 году окончательно вышел из шинного бизнеса, который он развивал в течение нескольких лет.

Таким образом, СИБУР в 2012 году добился достаточно неплохих результатов. Просев только в сегменте синтетических каучуков, он продемонстрировал умеренный рост по

остальным товарным группам. Но при этом компания создала мощный плацдарм для суще-

Холдинг приобретает активы по производству БОПП-пленки, что ставит под вопрос целесообразность строительства мощностей по ее выпуску в Томске

ственного рывка, прежде всего, в сфере производства полимеров. И есть основания полагать,

Единственная товарная группа, производство СИБУРа в которой в прошлом году сократилось, — синтетические каучуки

что этот рывок весьма благоприятно повлияет на производственные и финансовые результаты деятельности СИБУРа в ближайшие годы. 