

STRATEGY

PARTNERS



Влияние кризисных явлений на инвестиционную активность в химической и нефтегазохимической промышленности

27 ноября 2014 г.

Как происходящие явления влияют на инвестиционную активность в стране?

Негативные факторы

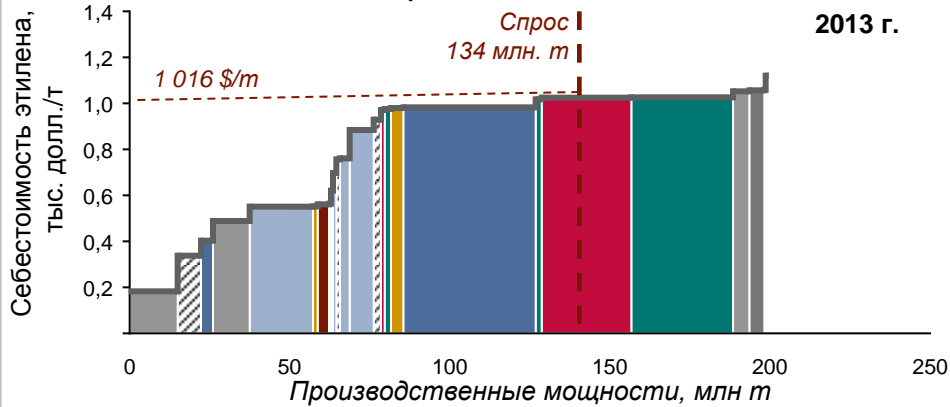
1. **Высокая неопределенность в части развития дальнейших событий – нет возможности принять инвестиционное решение**
2. **Кратный рост стоимости капитала для всех компаний** – необходимы более высокие показатели отдачи на вложения (более высокая прибыль)
3. Проблема доступа к западным технологиям в силу санкций – заморозка переговорного процесса
4. Увеличение стоимости капитальных затрат
5. **Опережающее увеличение рублевой стоимости углеводородного сырья (дешевого «нетарифного» сырья не будет)**
6. **Опережающее увеличение стоимости импортного сырья для сложной продукции**
7. **Экономическая рецессия** – необходима переоценка внутренней емкости рынка в сторону понижения

Положительное влияние

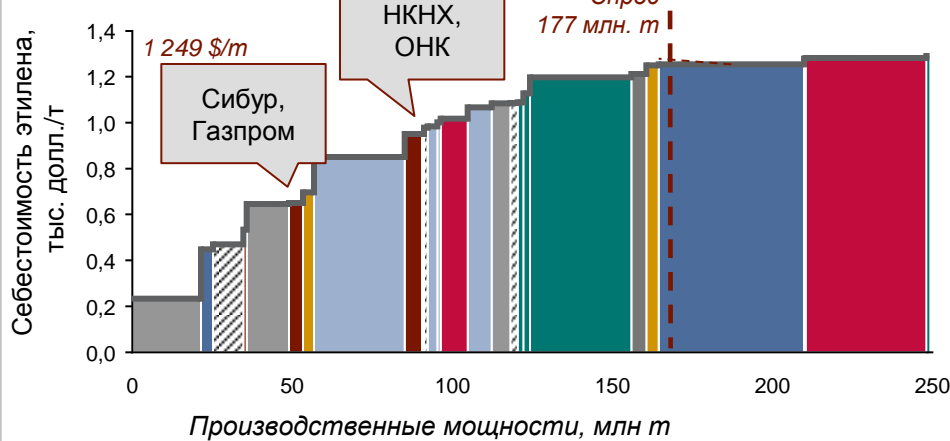
1. Снижение долларовой стоимости тарифов на транспорт, газ, электроэнергию (как долго?)
2. Снижение затрат на ФОТ
3. Временное улучшение позиции по сравнению с импортерами
4. Фокус на локализацию технологий производства
5. Внимание органов государственной власти – вопрос к реальным возможностям государственной поддержки с учетом бюджетных ограничений

Необходимость обеспечения высокой нормы возврата на инвестиции – одно из ключевых препятствий российских условий

Сравнение конкурентоспособности производственных мощностей этилена



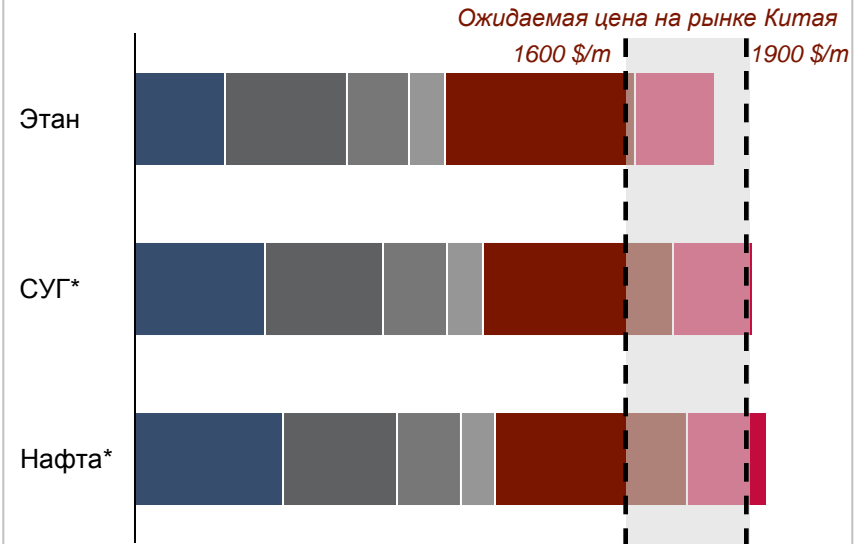
Сравнение конкурентоспособности производственных мощностей этилена



- Россия
- Китай
- БВ
- Бразилия
- Прочие
- ЕС
- США
- Азия (кроме Китая)
- Индия

Сравнение конкурентоспособности производственных мощностей полиэтилена

Полные затраты на производство ПЭ в России с учетом необходимого возврата инвестиций, \$/т



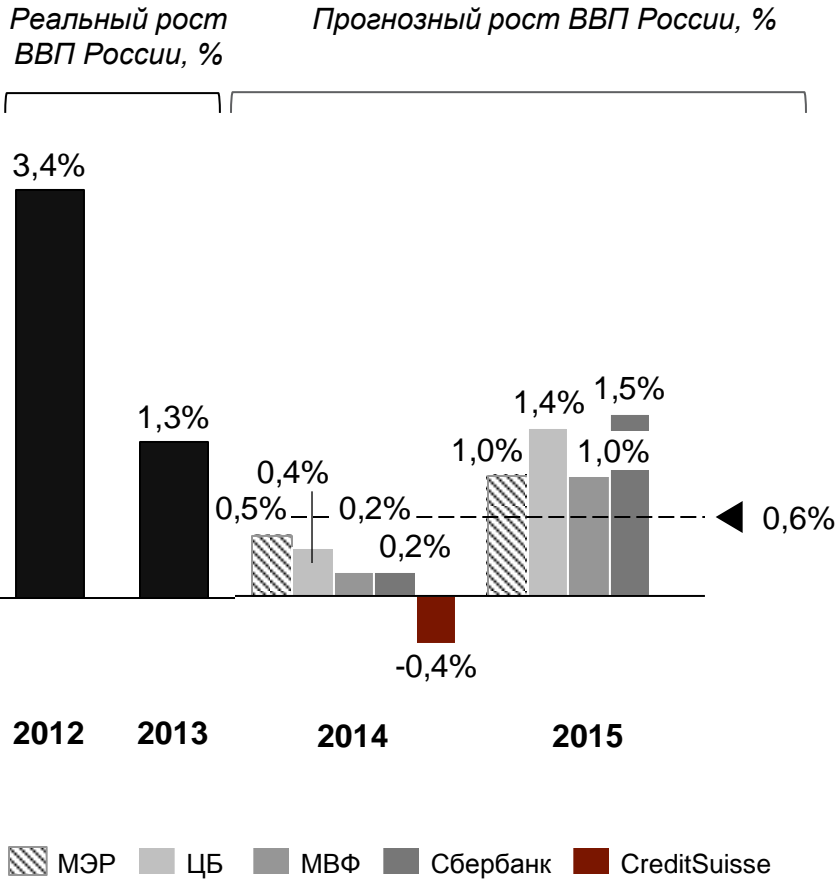
- Себестоимость сырья
- Импортная пошлина (Китай)
- Процессинг
- Возврат на капвложения
- Логистика на рынок Китая
- С учетом роста стоимости

При транспортировке ПЭ из России (Западная Сибирь) на рынок Китая ж/д транспортом

С учетом стоимости капитала в России на уровне 12%, повышающего коэффициента к стоимости строительства в США 1,2, среднего срока строительства на 2 года больше, чем в США (5 лет против 3-х)

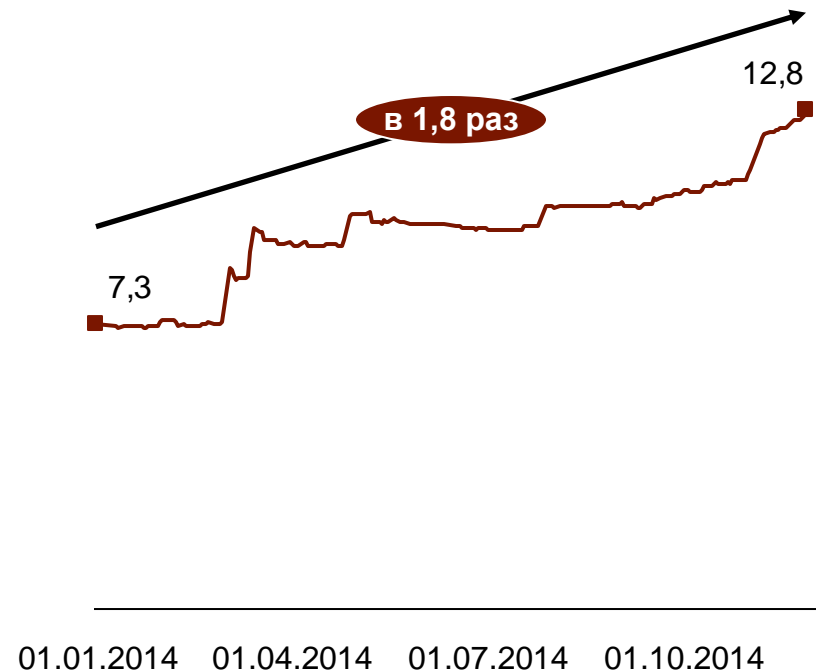
Ожидаемый экономический спад в России будет сопровождаться удорожанием финансирования

Темпы роста ВВП в ближайшие годы значительно упадут



Одно из проявлений ухудшающейся макроэкономической ситуации — удорожание кредитов

Процентная ставка MosPrime¹, % годовых



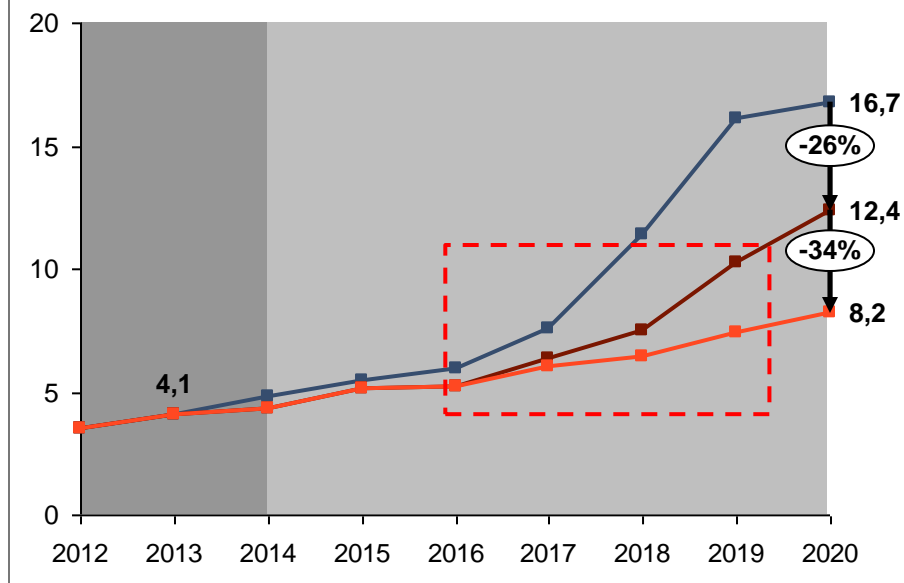
¹ — ставка по рублевым кредитам сроком на шесть месяцев на московском денежном рынке, объявленная ведущими банками первоклассным финансовым организациям

Источники: ЦБ РФ, Минэкономразвития РФ, МВФ, Сбербанк, CreditSuisse

Объем производства нефтехимической продукции в реалистичном сценарии в 2020-м году будет ниже соответствующего показателя инновационного сценария на 26 %, что приведет к увеличенному импорту продукции

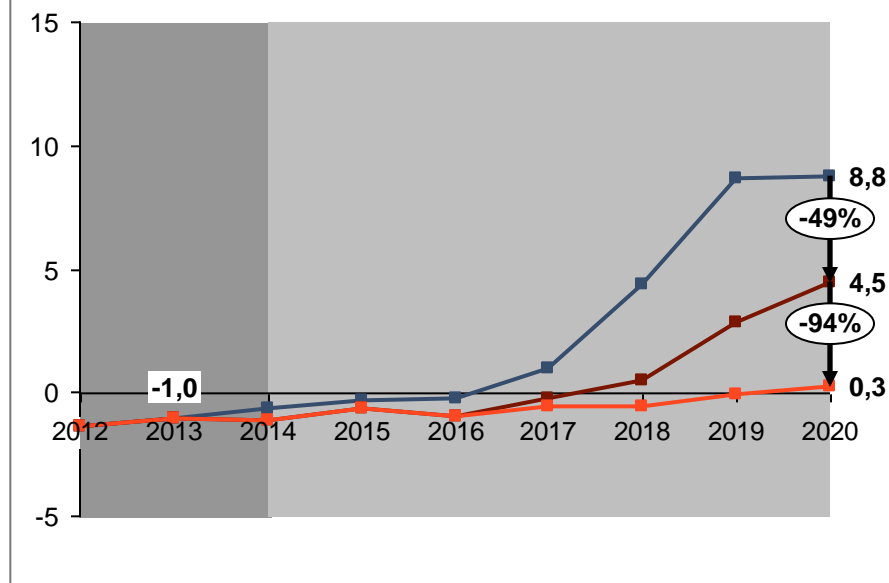
В 2020 году производство нефтехимической продукции в реалистичном сценарии на 26 % будет отставать от инновационного сценария...

Совокупное производство нефтехимической продукции в двух сценариях реализации Стратегии, млн тонн



...что приведет к падению нетто-экспорта нефтехимической продукции на 49 % в реалистичном сценарии по сравнению с инновационным

Совокупный нетто-экспорт нефтехимической продукции в двух сценариях реализации Стратегии, млн тонн

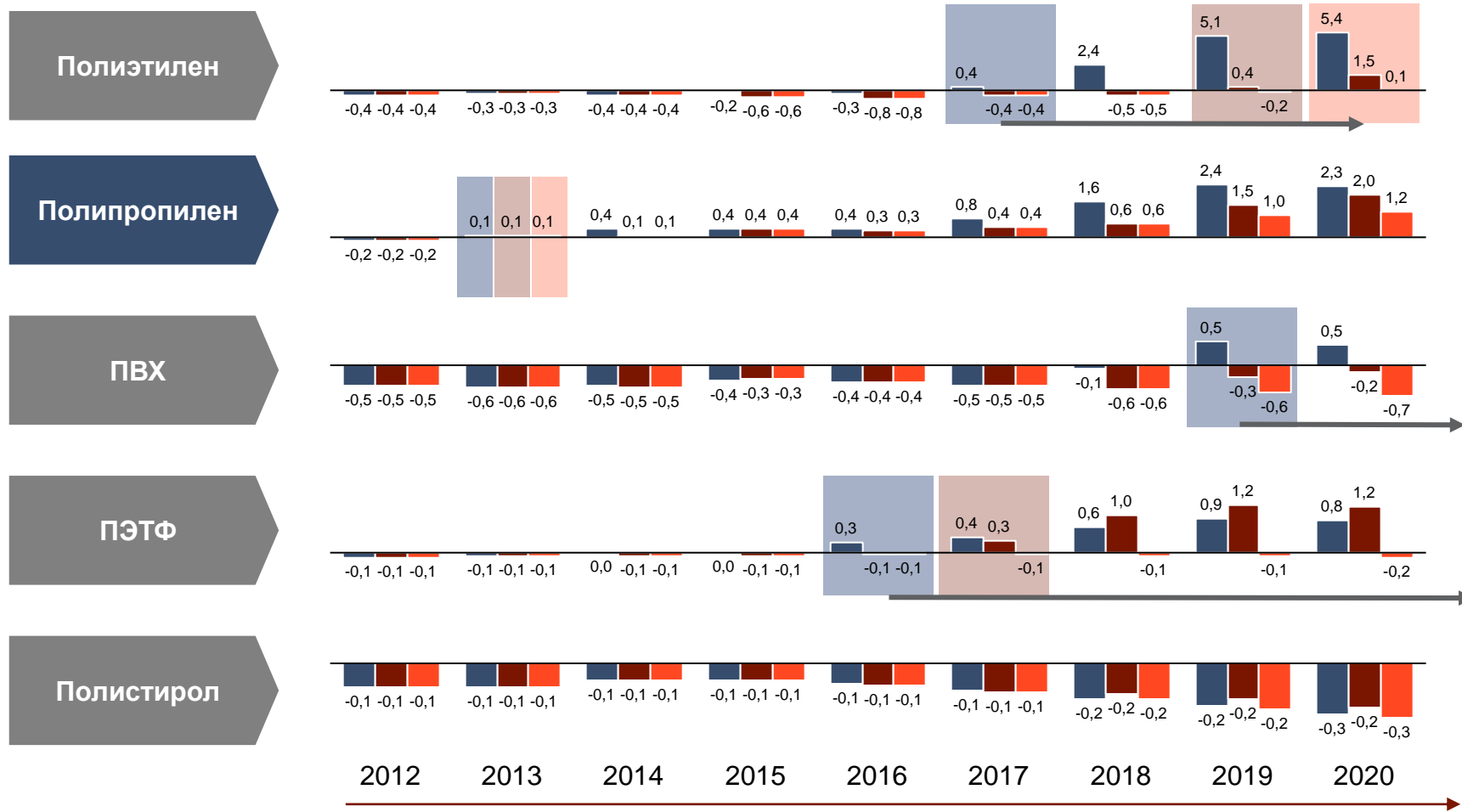


- Инновационный сценарий – прогноз, учитывающий применение всех мер государственной поддержки, указанных в редакции Стратегии развития химического и нефтехимического комплекса РФ до 2030 г. от 10 апреля 2014 г.
- Оптимистично-реалистичный сценарий - прогноз, основанный на предоставленных в ноябре 2014 г. крупнейшими компаниями отрасли планах введения новых производственных мощностей, учитывающий проекты, находящиеся на стадии реализации либо имеющие положительное инвестиционное решение, а также перспективные проекты
- Консервативно-реалистичный сценарий - прогноз, основанный на предоставленных в ноябре 2014 г. крупнейшими компаниями отрасли планах введения новых производственных мощностей, учитывающий проекты, находящиеся на стадии реализации либо имеющие положительное инвестиционное решение, без учета перспективных проектов

Влияние кризисных явлений на инвестиционную активность в отрасли

По основным крупнотоннажным полимерам выход на положительное значение нетто-экспорта в реалистичном сценарии произойдет не ранее 2017 года, за исключением полипропилена

Совокупный нетто-экспорт крупнотоннажных пластмасс, млн тонн



Нетто-экспорт: ■ Иновационный сценарий ■ Оптимистично-реалистичный сценарий ■ Консервативно-реалистичный сценарий

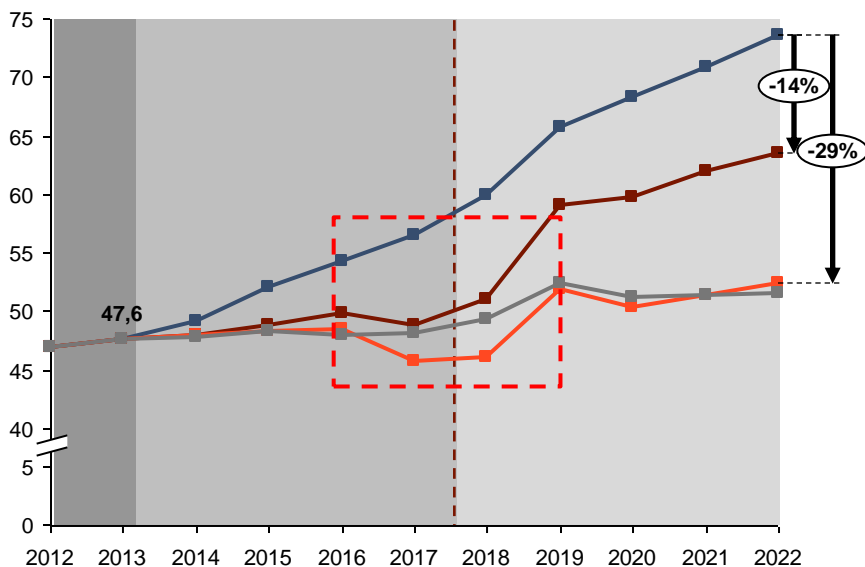
Положительный нетто-экспорт: ■ Иновационный сценарий ■ Оптимистично-реалистичный сценарий ■ Консервативно-реалистичный сценарий

Источник: данные Минэнерго

Объемы производства химической продукции в реалистичном сценарии ниже соответствующего показателя инновационного сценария на 14 % в массовом и на 18 % в денежном выражении (в 2022 году)

В 2030 году производство хим. продукции в реалистичном сценарии на 25 % будет отставать от инновационного сценария

Совокупное производство химической продукции в различных сценариях реализации Стратегии, млн тонн



Отношение совокупных объемов производства (в тоннах, за 2014 – 2022 гг.) реалистичных и инновационного сценариев, %



- Инновационный сценарий – прогноз, учитывающий применение всех мер государственной поддержки, указанных в редакции Стратегии развития химического и нефтехимического комплекса РФ до 2030 г. от 10 апреля 2014 г.
- Оптимистично-реалистичный сценарий - прогноз, основанный на предоставленных в ноябре 2014 г. крупнейшими компаниями отрасли планах введения новых производственных мощностей, учитывающий проекты, находящиеся на стадии реализации либо имеющие положительное инвестиционное решение, а также перспективные проекты
- Консервативно-реалистичный сценарий - прогноз, основанный на предоставленных в ноябре 2014 г. крупнейшими компаниями отрасли планах введения новых производственных мощностей, учитывающий проекты, находящиеся на стадии реализации либо имеющие положительное инвестиционное решение, без учета перспективных проектов
- Консервативный сценарий – прогноз в условиях отсутствия мер государственной поддержки, указанных в редакции Стратегии развития химического и нефтехимического комплекса РФ до 2030 г. от 10 апреля 2014 г.

В условиях ухудшения экономической обстановки приоритет в поддержке будут получать продуктовые категории групп IA и II

Перечень инициатив, направленных на развитие химической промышленности

IA Создание условий для развития перспективных направлений

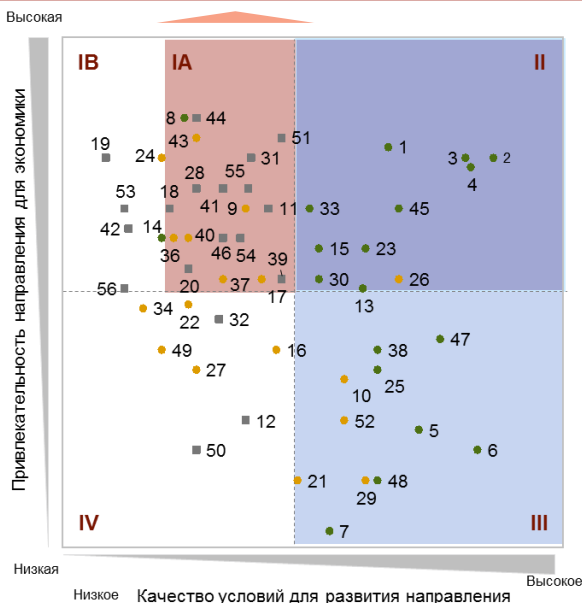
1. Субсидирование процентных ставок по кредитам на инвестиции в развитие мощностей по приоритетным продуктовым направлениям.
2. Субсидирование НИОКР (*невозвратное финансирование НИОКР и приобретения лицензий, завершённых промышленным выпуском*)
3. Поддержка спроса и импортозамещения (регулирование импортных пошлин, субсидирование НИОКР на омологацию)
4. Поддержка формирования химических парков в рамках нефтехимических кластеров (софинансирование развития инфраструктуры, поддержка управляющих компаний)
5. Создание ОЭЗ на территориях химических парков (включая предоставление налоговых каникул)

I-IV Поддержка всех направлений

1. Поддержка роста спроса на внутреннем рынке (химизация), в т.ч. разработка межотраслевых программ, координирующих деятельность предприятий химического и нефтехимического комплекса и других отраслей
2. Развитие кадрового потенциала (программы переподготовки, поддержка профильных образовательных учреждений и т.п.)
3. Актуализация нормативно-правовой базы (включая стандарты и тех. регламенты), гармонизация с международными стандартами

II Поддержка условий ведения бизнеса развитых направлений

1. Упрощение процедур строительства и ввода в эксплуатацию производственных мощностей
2. Развитие инфраструктуры транспорта сырья и готовой продукции
 - Строительство трубопроводов
 - Строительство ж/д подъездных путей
 - Развитие портовой инфраструктуры
3. Поддержка экспорта, регулирование пошлин, поддержка в спорах в рамках ВТО
4. Адресное субсидирование процентной ставки по кредитам на инвестиционные проекты (в размере не превышающем совокупный экономический эффект от ухудшения экономических условий)



- Реализуемые или утвержденные проекты
- Планируемые проекты
- Нет в планах/ ранняя стадия/ отменен