



ЮНИТЕР



Химия и нефтехимия



## ХИМИЯ И НЕФТЕХИМИЯ

**Химическая промышленность составляет около 13% всей обрабатывающей промышленности**

Ежегодное производство продукции в фактических ценах составляет от 3,8 до 8,9 млрд. долл. В 2015 году производство химической продукции составило около 5,3 млрд. долл. Товары химической промышленности занимают 12-17% в совокупном экспорте страны. Основные продукты белорусской химии – удобрения, химические волокна и нити, шины, полиэтилен и др.

**В 2015 году наблюдался спад объема производства химической продукции**

Выпуск основных видов продукции химического производства в Беларуси после роста в 2014 году, в 2015 году снизился 18,4%. Наибольший спад в химической отрасли продемонстрировало производство шин –22% в натуральном выражении.

**Химическая промышленность характеризуется практически полной монополией государства**

Практически все крупнейшие химические производства страны подконтрольны государству. Производством удобрений занимаются 3 компании (Беларуськалий, Гродно Азот, Гомельский химический завод), доля государства в которых превышает 99%. Волоконные и полимерные производства – МогилевХимволокно, Полимир ОАО «Нафтан», СветлогорскХимволокно – также практически полностью принадлежат Республике Беларусь.

**По отдельным видам химической продукции Беларусь – одна из лидеров в мире и среди стран СНГ**

В настоящее время Беларусь по объёму производства калийных удобрений находится на третьем месте в мире после Канады и России, а по производству их на душу населения – на первом. ОАО "Беларуськалий" - один из крупнейших в мире и на территории СНГ производителей калийных минеральных удобрений. На долю компании приходится 15% мирового рынка производства калия. Полиэтиленовое производство Беларуси – также одно из крупнейших в СНГ. Мощности завода Полимир сравнимы с такими компаниями, как Казаньоргсинтез, Томскнефтехим, Уфаоргсинтез и др. В общемировом производстве химических и комплексных волокон и нитей на Беларусь приходится 0,6% выпуска - продукции высокоразвитой нефтехимической отрасли.

**Планируется строительство новых заводов и модернизация действующих производств**

В 2013 году Беларусь завершила строительство трех заводов по выпуску сложных удобрений мощностью по 240 тыс. тонн в год. ОАО "Могилевхимволокно" в 2015 году начата реализация крупного проекта по производству полиэфирной продукции стоимостью 202 млн. евро. Также в Могилеве ИООО «Омск Карбон Могилев» ведет строительство предприятия по переработке технического углерода. Запланированы и реализуются ряд проектов по модернизации и расширению действующих производств.

**В последнее время наблюдается оживление диалога с иностранными инвесторами**

В 2016 году ожидается привлечение иностранных инвестиций (прежде всего, китайских) для реализации масштабных проектов в отрасли. Беларусь готова рассматривать стратегическое партнерство в химической отрасли с инвесторами. В 2016—2020 годах на развитие организаций планируется направить примерно 200 трлн. рублей инвестиций в основной капитал.

**Химическая отрасль традиционно является экспортноориентированной**

Белорусская химическая индустрия ориентируется на экспорт. В 2012 году экспорт химической продукции достиг рекордных 7,6 млрд. долл., в 2015 году составил 4,4 млрд. долл. Так, страна экспортирует практически весь объем выпускаемых калийных удобрений, 30-40% производимых азотных удобрений, 70-80% производства химических волокон и нитей, 60-70% выпуска полиэтилена, порядка 70% производства шин.

Тем не менее, Беларусь имеет постоянно отрицательное сальдо внешней торговли по таким позициям, как продукты органической и неорганической химии, фармацевтика, лаки и краски, красители.



# ХИМИЯ И НЕФТЕХИМИЯ

## Общее описание отрасли

### ПРОИЗВОДСТВО

Химическая промышленность является одной из важнейших отраслей промышленности Беларуси, составляющая 12,9% обрабатывающей промышленности. Наличие сформированной еще в 1960-1970 годы базы и богатых ресурсов калийных и каменных солей, древесины, фосфоритов, мела и известняков, природных красителей в сочетании с трудовыми ресурсами создают благоприятные условия для функционирования отрасли. Основу химического комплекса Беларуси составляют более 80 предприятий, как правило, входящих в концерн «Белнефтехим».

После некоторого восстановления отрасли в 2014 году, выпуск основных видов продукции химического производства в 2015 году вновь снизился и составил 5 285,7 млн. долл. США (-18,4%).

### ВНЕШНЯЯ ТОРГОВЛЯ

В 2015 году показатели внешней торговли продемонстрировали разнонаправленную динамику. Так, после роста в 2014 году на 26%, в 2015 году экспорт химической продукции вырос еще на 3,4% и составил 4,422 млрд. долл. США, что по-прежнему значительно меньше рекордного показателя 2012 года. Около 77% экспорта химической продукции приходится на удобрения.

Импорт продукции химического производства, после минимального сокращения в 2014 году (-0,6%), в 2015 году упал на 26,3% до 2,309 млрд. долл. США. Основу импорта составляют лекарства, органические соединения, краски и лаки.

### КЛЮЧЕВЫЕ ИГРОКИ

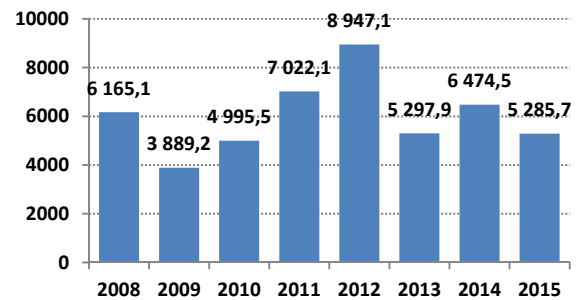
ОАО «Беларуськалий», ОАО «Гродно Азот», ОАО «Гомельский химический завод», ОАО «Могилевхимволокно», Завод "Полимир" ОАО «Нафтан», ОАО «Лакокраска», ОАО «Белшина», и др.

### ИНОСТРАННЫЙ КАПИТАЛ

Химическая отрасль Беларуси практически полностью подконтрольна государству, таким образом, до сих пор не происходило каких-либо значительных сделок с участием иностранного капитала. Тем не менее, в последнее время звучат мысли по поводу привлечения иностранных инвестиций для реализации масштабных проектов в отрасли. Беларусь готова рассматривать стратегическое партнерство в нефтехимической отрасли с инвесторами, имеющими собственные сырьевые потоки.

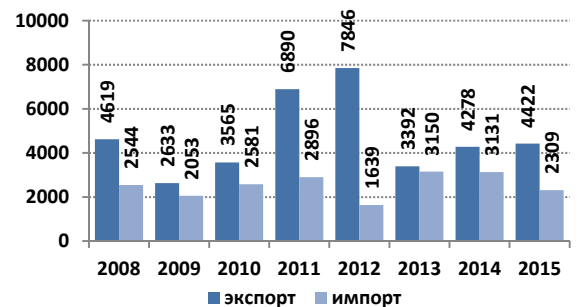
Привлечение иностранного капитала может стать необходимостью, учитывая, что мощности химических производств введены в 1960-1970 гг., тогда как модернизация требует серьезных капитальных затрат.

Химическое производство, млн. долл.  
(в фактических ценах)



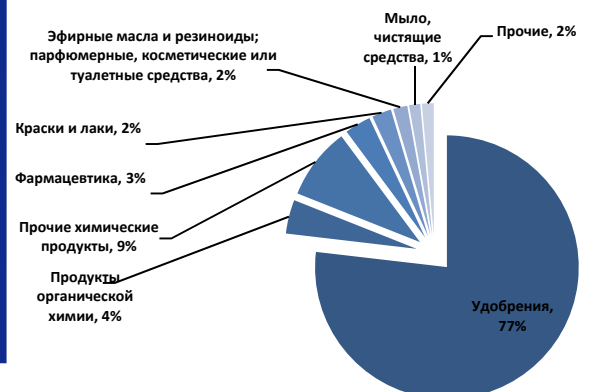
Источник: Белстат, Юнитер

Внешняя торговля химической  
продукцией, млн. долл.



Источник: ГТК РБ, Юнитер

Структура экспорта химической  
промышленности, 2015 год



Источник: ГТК РБ, Юнитер



## ХИМИЯ И НЕФТЕХИМИЯ

### Общее описание отрасли

#### ИНОСТРАННЫЙ КАПИТАЛ

В соответствии с государственной комплексной программой развития нефтехимического комплекса Беларуси до 2020 года в химической отрасли республики планируется реализовать более 40 крупных инвестиционных проектов.

Наряду с собственными средствами и кредитными ресурсами в качестве источников финансирования программы планируется использовать прямые иностранные инвестиции. В настоящее время переговоры по вопросам участия в развитии организаций концерна ведутся с рядом ведущих международных компаний.

Основной акцент в развитии химического комплекса до 2020 года сделан на реконструкцию действующих производств с увеличением мощностей и на создание новых производств, в том числе с максимальным использованием белорусского сырья.

С 2011 по 2014 годы в развитие нефтехимического комплекса было направлено 58,3 трлн. инвестиций, завершено строительством 1459 объектов. В том числе в 2014 году в рамках реализации программ перспективного развития использовано 16,8 трлн. рублей. В 2016—2020 годах на развитие организаций планируется направить примерно 200 трлн. рублей инвестиций в основной капитал.

В рамках Программы реализован ряд важных проектов, результатом которых стало создание таких объектов как:

- установки гидроочистки дизельного топлива, изомеризации и вакуумной перегонки мазута в ОАО «Мозырский НПЗ»;
- Установка низкотемпературной изомеризации, энерготехнологическая когенерационная установка, отделение компримирования в ОАО «Нафтан»;
- реконструкция ректификации цеха циклогексанон-2, установки совмещенного формования, технологическая установка по производству гранулята полиамида-6 в ОАО «Гродно Азот»;
- техническое перевооружение легкового потока и производства грузовых цельнометаллокордных шин, создание нового производства легковых шин с посадочным диаметром 15–18 дюймов в ОАО «Белшина»;
- производство мягкой полипропиленовой упаковочной тары и нетканых материалов, реконструкция производства полиэфирных текстильных нитей в ОАО «СветлогорскХимволокно».

Государственная комплексная программа развития нефтехимического комплекса Беларуси до 2020 г. - **40 инвестиционных проектов**

Общая стоимость проектов программы **17,2 млрд. долл.**

**9,9 млрд. долл.** – на развитие химической отрасли (с 2012 по 2020 г.)

**7,3 млрд. долл.** – на развитие остальных отраслей нефтехимического комплекса

7,2 млрд. долл. - собственные средства организаций

2,7 млрд. долл. - заемные средства

**Планируемый результат осуществления инвестиционных проектов - увеличение мощностей по производству следующих химических продуктов:**

хлористого калия	до 12 млн. т в год
азотных удобрений	до 1,16 млн. т в год
НРК-удобрений	до 2 млн. т в год
шин	до 1,4 млн. т в год
пленочных материалов	до 3 млн. т в год

Источник: «Белнефтехим»

Крупные проекты были также реализованы в РУП «ПО «Белоруснефть», ОАО «Гомельтранснефть Дружба», ОАО «Могилевхимволокно», ОАО «Полоцк-Стекловолокно» и на других предприятиях концерна. В активной стадии реализации находятся ряд других крупных проектов в различных организациях концерна, как нефтеперерабатывающих, так и химических.



## ХИМИЯ И НЕФТЕХИМИЯ

### Общее описание отрасли

#### ИНОСТРАННЫЙ КАПИТАЛ

В 2015 году к завершающей стадии подошла реализация следующих проектов:

- «Строительство комбинированной установки производства высокооктановых компонентов бензина» в ОАО «Мозырский НПЗ».
- «Строительство установки производства серы (Сера-2)» в ОАО «Мозырский НПЗ».
- «Строительство установки адсорбционной очистки бутановой фракции С4» в ОАО «МНПЗ».
- «Комплексная реконструкция Белорусского ГПЗ» в РУП «Производственное объединение «Белоруснефть».
- «Техническое перевооружение завода КГШ» в ОАО «Белшина».
- «Реконструкция установки первичной переработки нефти АТ-8» в ОАО «Нафтан». Реализация проекта создаст условия для увеличения объема переработки углеводородного сырья на «Нафтани» до 12 млн. т в год.
- «Строительство установки производства элементарной серы» в ОАО «Нафтан». Реализация проекта позволит утилизировать сероводород, получаемый при очистке всех нефтепродуктов.

В 2016 году планируется завершить реализацию проектов:

- «Строительство комплекса замедленного коксования» в ОАО «Нафтан». Станет возможным снизить производство мазута, начать производство новых продуктов: нефтяного кокса — до 462 тыс. т в год, элементарной серы — до 68 тыс. т в год.
- «Реконструкция вакуумного блока установки АВТ-2 для переработки остатка мазута установки АТ-8» в ОАО «Нафтан».

В 2017 году планируется завершить масштабный проект «Строительство комплекса гидрокрекинга тяжелых нефтяных остатков» в ОАО «Мозырский НПЗ».

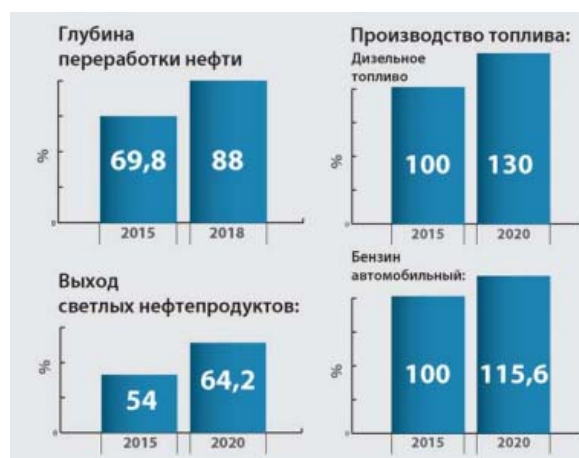
Ожидается, что в результате реализации запланированных инвестиционных проектов на белорусских нефтеперерабатывающих заводах глубина переработки нефти, начиная с 2018 года, составит более 88% (в 2015 году — 69,8%), увеличится выход светлых нефтепродуктов (в 2020 году — 64,2% против 54% в 2015 году). Объем переработки нефти в течение всего прогнозируемого периода планируется обеспечить в объеме 24 млн. т в год (рост к 2015 году на 4,2%). Намечено, что выпуск автомобильных бензинов в 2020 году по сравнению с нынешним годом увеличится на 15,6% и составит 4 450 тыс. т, дизельного топлива (без учета смесового) — на 30% (до 9 994 тыс. т). Валовый выпуск мазута в 2020 году снизится почти на 65% и составит около 2 297 тыс. т, выпуск высокооктановых бензинов (с октановым числом 95 или более) за пятилетку возрастет более чем в 2 раза.

ОАО «Гомельтранснефть Дружба» планирует также реализацию проекта «Строительство магистрального нефтепродуктопровода «Мозырь — «Бернады — Прилуки» для обеспечения транспортировки нефтепродуктов от ОАО «Мозырский НПЗ» до нефтебаз городов Пинска, Кобрина, Волковыска и н.п. Бернады — Прилуки трубопроводным транспортом (мощность — 1,55 млн. т в год).

ОАО «Полоцктранснефть Дружба» в 2014 году приступило к проекту «Строительство магистрального нефтепродуктопровода «Новополоцк-Фаниполь». Предусматривается проложить нефтепродуктопровод от ОАО «Нафтан» до нефтебаз г.п. Крулевщина и Фаниполь, протяженностью 293 км с возможностью транспортировки нефтепродуктов в объеме до 1,45 млн. т ежегодно. Срок реализации проекта — 2018 год.

Перспективными являются также проекты, направленные на энергосбережение и развитие альтернативной энергетики, — строительство фотоэлектрической станции н.п. Бурмаки на территории Воложинского района Минской области.

Исходя из разведанных запасов углеводородов Республики Беларусь и максимально возможного рационального темпа освоения ресурсов нефти, вовлечения нового типа низкопроницаемых плотных коллекторов, добыча нефти в 2016 году ожидается на уровне 1,630 млн. т в год, в 2020 — 1,570 млн. т в год.



Источник: «Вестник Белнефтехима № 9, 2015»



## ХИМИЯ И НЕФТЕХИМИЯ

### Минеральные удобрения

#### ПРОИЗВОДСТВО

Важнейшей отраслью химической промышленности является производство минеральных удобрений.

Беларусь – одна из немногих стран мира, в которой представлено производство всех трех основных видов удобрений – азотных, калийных и фосфатных.

В динамике производство минеральных удобрений постоянно росло, за исключением кризисного 2009 года, когда выпуск упал на 63% с 6,7 млн. тонн до 4,23 млн. тонн. Тем не менее, уже в 2010 году уровень производства удобрений превысил аналогичный показатель 2008 года на 5,2%. В 2013 году было произведено 5,3 млн. тонн минеральных удобрений, что на 10% меньше чем в 2012 году. Однако уже в 2014 году объемы производства превысил показатели во всех предыдущих периодах – было произведено 7,3 млн. тонн удобрений. В 2015 году объем производства вырос на 1,9% до 7,5 млн. тонн.

Наибольший удельный вес в структуре занимает производство калийных удобрений – 86,1%, далее идут азотные – 11,5% и фосфатные – 2,4% (2015 год).

#### ВНЕШНЯЯ ТОРГОВЛЯ

Внешняя торговля минеральными удобрениями имеет ряд особенностей.

Доля экспорта калийных удобрений в производстве стабильно высока и продолжала расти последние годы: 76% в 2012 году, 81% в 2013 году, 90% в 2014 году. В 2015 году этот показатель немного снизился и составил 86%. Импорт калийных удобрений не значителен и составляет менее 1 тыс. тонн.

Объемы экспорта азотных удобрений вырос на 77,5% в 2015 году. Импорт азотных удобрений, напротив, упал более чем в 2 раза по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

Объемы импорта фосфатных удобрений в течение последних лет снизились до значения около 100 тонн.

Ежегодно в Беларуси растет экспорт комплексных удобрений. В 2015 году этот показатель составил 732,1 тыс. тонн. Импорт комплексных удобрений в 2015 году составил 166 тыс. тонн. За последние годы закупка комплексных удобрений сложилась на уровне 150-180 тыс. тонн в год.

Структура экспорта важнейшего вида минеральных удобрений - калийных - характеризуется преобладанием крупнейших развивающихся стран: Бразилия, Индия, Китай, Индонезия. Эти государства являются крупнейшими потребителями в мире.

Динамика производства минеральных удобрений (в пересчете на 100% питательных веществ), тыс. тонн



Источник: Белстат

Экспорт основных видов удобрений (тыс. тонн)

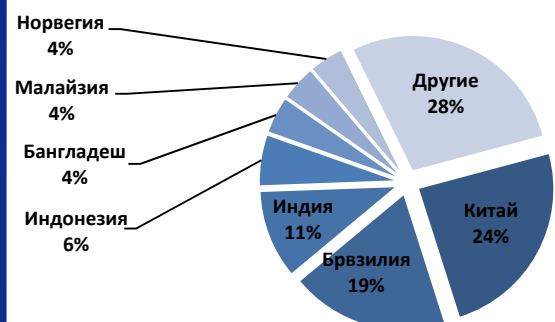
	2010	2011	2012	2013	2014	2015
калийные	4 180,6	4 698,3	3 669,0	3 437,0	5 720,0	5 553,0
азотные	238,2	323,3	235,3	393,1	267,0	473,8
комплексные	264,3	285,3	341,1	384,9	598,0	732,1

Импорт основных видов удобрений, (тыс. тонн)

	2010	2011	2012	2013	2014	2015
калийные	н/д	н/д	0,31	0,32	0,35	0,33
азотные	н/д	н/д	85,8	59,0	8,8	4,3
комплексные	193,1	259,1	180,8	152,0	176,5	166,0

Источник: Белстат, Comtrade

Экспорт калийных удобрений по странам в 2015 году



Источник: Comtrade



# ХИМИЯ И НЕФТЕХИМИЯ

## Минеральные удобрения

### ЁМКОСТЬ РЫНКА

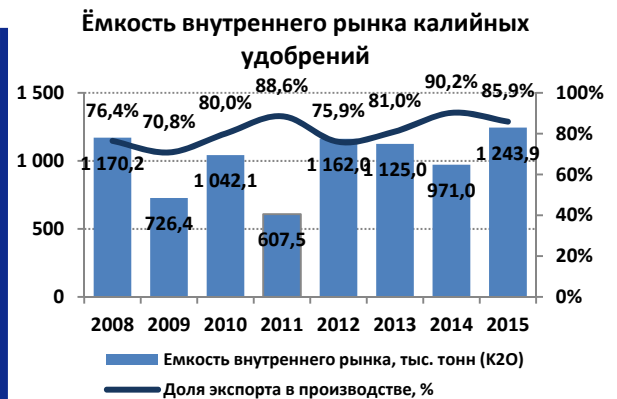
Ёмкость белорусского рынка калийных удобрений, после снижения в 2013-2014 годах, продемонстрировала в 2015 году рост на 28% и составила, по оценке ЮНИТЕР, около 1,25 млн. тонн. Связано это с небольшим ростом производства и сокращением экспорта. Выросла и средняя экспортная цена удобрений. Так в 2014 году она составила 467,7 долл. США за 1 тонну, а в 2015 году – 481,8 долл. США за 1 тонну. Прирост составил 14,1 долл. США или около 3%. Внутренний спрос полностью обеспечивается ОАО «Беларуськалий», импорт калийных удобрений незначителен.

Ёмкость внутреннего рынка азотных удобрений за рассматриваемый период сильно колебалась, вслед за изменениями показателей внешней торговли. Производство при этом оставалось примерно на одном уровне, демонстрируя небольшой ежегодный прирост. Усредненное значение емкости рынка составляет порядка 650 тыс. тонн в год. Доля импорта в потреблении с 2010 года постоянно снижалась. В 2015 году она составила порядка 1%. Доля экспорта в производстве в 2015 году выросла на 23 п.п. до 55%. Это обусловлено значительным ростом экспорта.

По нашим оценкам, объемы экспорта фосфатных удобрений незначительны, и, как следствие, не принимаются во внимание.

Расчетная ёмкость рынка фосфатных удобрений составляет 180-240 тыс. тонн в год. В 2015 году объем внутреннего потребления составил 178,8 тыс. тонн., снизившись на 4% по сравнению с 2014 годом. Практически весь объем произведенных фосфатных удобрений потребляется внутри страны.

Ёмкость белорусского рынка комплексных удобрений составляет 800-880 тыс. тонн. Основной объем импорта комплексных удобрений (90%) поставляется из России.



Источник: Белстат, Юнифер



Источник: Белстат, Юнифер



Источник: Белстат, Юнифер



## ХИМИЯ И НЕФТЕХИМИЯ

### Минеральные удобрения

#### КЛЮЧЕВЫЕ ИГРОКИ

Производство удобрений в Республике Беларусь достаточно монополизировано и контролируется государством через концерн Белнефтехим. При этом для каждого вида удобрений в Беларуси есть единственный производитель.

Предприятие	Продукт
ОАО «Беларуськалий»	Калийные удобрения
ОАО «Гродно Азот»	Азотные удобрения
ОАО «Гомельский химический завод»	Фосфорные удобрения, комплексные удобрений



#### Беларуськалий

ОАО «Беларуськалий» - один из крупнейших в мире и на территории СНГ производителей калийных минеральных удобрений.

Производственные мощности предприятия составляют около 10,3 млн. т калийных удобрений в год в натуральном выражении (KCL).

На долю компании приходится седьмая часть мирового рынка производства калия (14%), доля экспорта – порядка 16% (IFA). Предприятие акционировано в 2010 году. Доля государства – 100%.

Основными рынками сбыта хлористого калия являются страны Латинской Америки (Бразилия, Венесуэла), Азии (Китай, Малайзия, Индия, Вьетнам, Индонезия), Западной и Восточной Европы (Польша, Норвегия, Бельгия, Украина).

Основными рынками сбыта натрия хлористого технического являются Россия, Польша, Литва, Латвия, Германия, Швеция.

Функционируя на базе Старобинского месторождения калийных солей, ОАО «Беларуськалий» включает в себя четыре рудоуправления, вспомогательные цеха и обслуживающие подразделения, в которых заняты около 20 тыс. человек.

Развал калийного альянса между ОАО «Беларуськалий» и ОАО «Уралкалий» привел к тому, что производственные мощности ОАО «Беларуськалий» полностью загружены. Более того, несмотря на полную загрузку и рекордное производство удобрений в марте 2014, в мае все заявки потребителей не были удовлетворены.

Увеличение производственных мощностей - одна из стратегических задач комбината. Если в 2011 году мощность составляла 8,8 млн. тонн, то к 2020 году согласно программе развития «Беларуськалия» до 2020 года производственная мощность комбината должна быть увеличена до 12,5 млн. тонн.



Вследствие ухудшившейся рыночной конъюнктуры БКК в 2015 году незначительно снизила экспорт калийных удобрений — на 3,1% в сравнении с 2014 годом до 9,2 миллиона тонн. Согласно данным Международной ассоциации производителей удобрений, мировой объем экспортных поставок калийных удобрений в 2015 году сократился на 5,7%. При этом доля БКК в мировом экспорте увеличилась до 19,3% в 2015 году с 18,8% в 2014 году.

#### Производство продукции, ОАО «Беларуськалий» (тыс. тонн)

Показатели	2010	2011	2012	2013	2014	2015 (о)
Калийные удобрения	8603,2	8735,9	7960,7	5335,4	10340	11000

Источник: ГКИ РБ, Юнитер

#### Финансовые показатели ОАО «Беларуськалий» (млн. долл.)

	2011	2012	2013	2014	2015
Выручка	3113,8	2195,2	1644,9	2764,0	2302,2
Прибыль от реализации	1419,3	948,8	407,4	1123,0	905,5
Чистая прибыль	1303,4	800,4	151,0	696,8	709,7
Рентабельность по прибыли от реализации	45,6%	43,2%	24,8%	40,63%	39,3%
Рентабельность по чистой прибыли	41,9%	36,5%	9,2%	25,21%	30,8%

Источник: Минфин, Юнитер





## ХИМИЯ И НЕФТЕХИМИЯ

### Минеральные удобрения



#### Гродно Азот.

Открытое акционерное общество "Гродно Азот" – одно из крупнейших предприятий нефтехимического комплекса Республики Беларусь. Доля государства – 99,9%. В 2011 году к компании присоединили «Гродно Химволокно».

Среди ассортимента выпускаемой продукции наибольшая доля приходится на производство аммиака жидкого технического, а также различных видов азотных удобрений (доля выручки от данного вида деятельности составляет 48%). Около 44% процентов производимой продукции реализуется на внутреннем рынке (2012 году).

На предприятии работает более 8 тыс. чел. За 2015 год выручка предприятия составила 818,7 млн. долл., чистая прибыль – 0,6 млн. долл. США.

#### Гомельский химический завод.



Компания является единственным в стране производителем, выпускающим фосфорсодержащие минеральные удобрения. Доля государства в уставном фонде компании 99,5%. Завод специализируется на выпуске комплексных фосфорсодержащих удобрений, а также продукции неорганического синтеза.

Завод был основан в 1966 году как суперфосфатный завод. Гомельский химический завод в настоящее время производит серную кислоту, аммофос, азотно-фосфорно-калийные удобрения, аммонизированный суперфосфат, сульфит натрия, фтористый алюминий, криолит.

За 2015 год выручка предприятия составила 230,5 млн. долл., чистая прибыль – 14,1 млн. долл.

#### Иностранный капитал в отрасли

В Беларуси производство минеральных удобрений полностью контролируется государством. Однако, в октябре 2011 году было зарегистрировано ИООО "Славкалий", дочерняя структура компании GCM Global Energy PLC. Образованная компания построит в Беларуси новый калийный комбинат. Инвестиции в проект составят не менее 1,5 млрд. долл. На первом этапе мощность производства составит 1,1-2,0 млн. тонн калия в год. Новый калийный комбинат по инвестпроекту должен быть построен в Беларуси до 2017 года.

В течение 2014 года проводились переговоры по продаже доли ОАО «Гродно Азот». Интерес к данной сделке проявляли ряд российских компаний - "Роснефть", "Газпром" и "ЕвроХим". Тем не менее, иностранный инвестор до сих пор не найден.

#### Мощности предприятия, ОАО «Гродно Азот»

	Ед. изм.	2012
Минеральные удобрения в 100% азоте	т	745 740
Капролактамы	т	121 269
Метанол технический	т	84 279
Ткань кордная	тыс.м.п	49 549
Нить техническая	т	20 753
Нить текстурированная	т	7 493
Полиамид-6	т	51 625
Полимерные композиционные материалы	т	10 384
		2 338
Теплоэнергия	Гкал	627
	тыс. кВт	532 996
Электроэнергия	ч.	

#### Финансовые показатели ОАО «Гродно Азот», млн. долл.

	2011	2012	2013	2014	2015
Выручка	1143,3	1005,2	1098,9	1011,3	818,7
Прибыль от реализации	192,2	102,2	109,3	53,4	45,3
Чистая прибыль	142,1	62,2	3,1	11,2	0,6
Рентабельность по прибыли от реализации	16,8%	10,2%	10,0%	5,3%	5,5%
Рентабельность по чистой прибыли	12,4%	6,2%	0,3%	1,1%	0,07%

Источник: Минфин, Юнифер

#### Финансовые показатели ОАО «Гомельский химический завод», млн. долл.

	2011	2012	2013	2014	2015
Чистая выручка	272,8	367,6	308,0	304,7	230,5
Прибыль от реализации	20,3	42,7	27,8	29,3	12,4
Чистая прибыль	15,3	35,8	24,6	21,3	14,1
Рентабельность по прибыли от реализации	7,5%	11,6%	9%	9,6%	5,4%
Рентабельность по чистой прибыли	5,6%	9,7%	8,0%	7,0%	6,1%

Источник: Минфин, Юнифер



## ХИМИЯ И НЕФТЕХИМИЯ

### Инвестиционная активность

#### Инвестиционные проекты в отрасли

ОАО «Беларуськалий» реализует активную инвестиционную политику. Так, в июле 2012 года запущена в эксплуатацию первая очередь Березовского рудника (Минская область) мощностью 2 млн. тонн руды в год. В 2014 году реализована вторая очередь рудника. При полной на сегодняшний день загрузке рудник выдает от 10 до 13,5 тыс. тонн руды в сутки. Благодаря завершению третьей очереди строительства, постепенному развитию горных работ и наращиванию мощностей, в 2015 году Березовский участок не будет уступать ни одному из рудников предприятия.

В декабре 2012 года введены в эксплуатацию три очереди Краснослободского рудника (Минская область) суммарной мощностью 6 млн. тонн руды в год.

Наращиванию объемов производственных мощностей «Беларуськалия» поспособствует также строительство нового горно-обогатительного комбината на базе Петриковского месторождения калийных солей. Разработка Петриковского месторождения калийных солей с возведением и запуском горно-обогатительного комплекса оценочной стоимостью 2 млрд. долл. США на протяжении последних лет является одним из основных и крупнейших инвестиционных проектов компании. Реализация проекта ведется активными темпами. Мощность Петриковского ГОКа составит не менее 1,5 млн. тонн хлорида калия в год. Реализовать инвестиционный проект планируется до 2021 года, 1-я очередь строительства планируется к сдаче в декабре 2019 года.

В перспективе «Беларуськалий» планирует вовлечь в обработку запасы Дарасинского участка Старобинского месторождения (Минская область), а также забалансовые запасы.

ОАО «Беларуськалий» завершил реализацию проекта по строительству производства NPK-удобрений мощностью 240 тыс. тонн, начав промышленный выпуск. Объем капиталовложений составил 26 млн. долл. США. Планируется увеличение мощности по производству NPK-удобрений в ОАО «Беларуськалий» до 960 тыс. тонн в год за счет строительства завода по производству NPK-удобрений мощностью 720 тыс. тонн в год на 2-м рудоуправлении.

Реализуется проект по строительству химического комбината по глубокой комплексной переработке хлорсодержащего минерального сырья с общим объемом инвестиций 87,3 млн. долл. США. Строительство завершено в сентябре 2014 года, были начаты пуско-наладочные работы. В цехе мембранного электролиза четвертого рудоуправления по состоянию на январь 2015 года работало уже 100 человек.

В целях повышения эффективности процесса флотации в отделении сгущения СОФ-1 проводится реконструкция с изменением технологической схемы обесшламливания. Реализация проекта реконструкции началась в сентябре 2014 года, а уже с января 2016 года работа ведется по новой технологической схеме.

#### Инвестиционные проекты в отрасли

ОАО «Гродно Азот» на 2016—2025 годы продолжит реализовывать такие проекты как:

- «Строительство цеха по производству азотной кислоты с реконструкцией действующего производства КАС». Проект предполагает строительство нового производства азотной кислоты и реконструкцию действующего производства азотных удобрений с увеличением выпуска товарной продукции (КАС) до 1,19 млн. т в год. Срок реализации проекта — 2018 год.

- «Реконструкция воздухоразделительных установок цеха метанола». Этот проект направлен на замену физически и морально устаревших блоков разделения воздуха в цехе метанола. Ориентировочный срок выполнения проекта — 2018 год.

- «Строительство азотного комплекса». Реализация проекта позволит обновить основные производственные фонды предприятия, обеспечить внутренний рынок азотными удобрениями и увеличить экспортный потенциал в условиях устойчивого спроса на продукцию. Срок реализации — 2022 год.

ОАО «Гомельский химический завод» в 2016 году продолжит воплощать такие проекты как:

- «Строительство установки по производству сульфата магния мощностью 7 тыс. т в год». Цель проекта — выпуск нового для страны удобрения для тепличных хозяйств — кристаллического водорастворимого семиводного сульфата магния из белорусского сырья. Срок реализации проекта — 2016 год.

- «Модернизация системы абсорбции и энергоустановки СКЦ-2». Проектом предусматривается установка башни типа HRS и турбогенератора мощностью 12 МВт. Срок реализации — 2018 год.

- «Перевод пневмотранспорта на механическую подачу фоссырья». Проект реализуется для интенсификации поставки фосфатного сырья. Срок его выполнения — 2017 год. До 2020 года обществом планируется осуществить техническое перевооружение цехов гранулированного аммофоса и двойного суперфосфата для стабилизации их работы, улучшения качества выпускаемых фосфорных удобрений и расширения их ассортимента.



## ХИМИЯ И НЕФТЕХИМИЯ

### Минеральные удобрения

#### ПРАВОВОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ ОТРАСЛИ. СБЫТ

Исключительное право внешней торговли (в части экспорта) минеральными или химическими калийными удобрениями было закреплено за государством и реализовывалось ОАО "Беларуськалий" и ЗАО "Белорусская калийная компания". Основными акционерами БКК изначально являлись ОАО «Беларуськалий» и ОАО «Уралкалий», 45% и 50% акций соответственно. 5% акций находилось в собственности у БЖД.

Однако, указом №566 от 22 декабря 2012 года было установлено, что с января 2013 г. исключительное право внешней торговли белорусскими калийными удобрениями, закрепленное за государством, будет осуществляться наряду с ОАО "Беларуськалий" и ЗАО "Белорусская калийная компания" также иными организациями, определенными главой государства.

После прекращения в июле 2013 сотрудничества с БКК со стороны «Уралкалия» был подписан Указ от 5 сентября 2013 г. № 399, который предусматривал регистрацию БКК в форме открытого акционерного общества, учредителями которого стали исключительно белорусские лица.

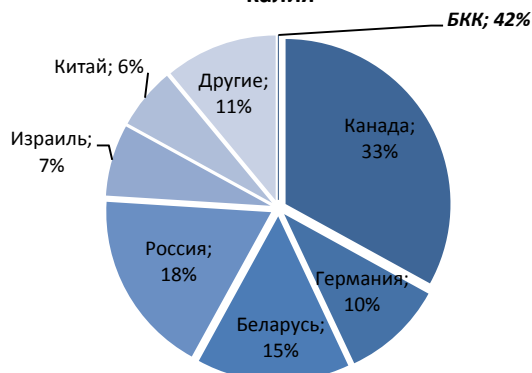
#### ПРАВОВОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ ОТРАСЛИ. ПОШЛИНЫ И НАЛОГИ

Указом Президента Республики Беларусь № 654 от 31 декабря 2014 года, в Беларуси с 1 января 2015 года вновь введена вывозная таможенная пошлина на калийные удобрения - 45 EUR/тонна. Ранее экспортная пошлина на хлоркалий была отменена в сентябре 2013 года в целях поддержки «Беларуськалия» после разрыва отношений с Уралкалием. С 01.01.2016 г. возросла ставка вывозной таможенной пошлины на калийные удобрения с 45 до 55 евро за тонну при одновременном снижении для ОАО «Беларуськалий» уровня перечисления прибыли в виде дивидендов с 75% до 55%

Необходимо также отметить, что в России экспортные пошлины на калийные удобрения отсутствуют.

Указом Президента от 31 декабря 2014 года № 655 с 1 января налог за добычу природных ресурсов в отношении калийной соли и нефти сырой по адвалорной ставке будет уплачиваться в Беларуси плательщиками в долларах или евро. Ранее налог уплачивался в национальной валюте.

#### Основные страны производители калия



#### Акционеры ОАО «БКК».



#### Доля БКК на основных рынках

Страна	%
Китай	55%
Индия	43%
Бразилия	34%
Юго-Восточная Азия	42%



# ХИМИЯ И НЕФТЕХИМИЯ

## Химические волокна и нити

### ПРОИЗВОДСТВО

Беларусь имеет развитую промышленность химических волокон и нитей. На долю страны приходится около половины общего объема производства химических волокон и нитей в СНГ. По отдельным видам продукции (полиэфирные волокна и нити, полиакрилонитрильные волокна, вискозная кордная ткань) Беларусь является монополистом на рынках СНГ.

Мощности всех предприятий химических волокон и нитей республики составляют порядка 310 тыс. тонн в год. В динамике производство химических волокон не является стабильным. В 2009 году упало на 13%, тогда как уже в 2010 году показатели производства превысили докризисный уровень и общий выпуск составил 233,1 тыс. тонн. В 2012 году производство немного увеличилось до 239 тыс. тонн, после чего, третий год к ряду наблюдается снижение: -10% в 2013 году, -12% в 2014 году, -4% в 2015 году. Объем производства в 2015 году составил 183 тыс. тонн.

Экспорт химических волокон и нитей составляет порядка 80% внутреннего производства. В 2015 году данный показатель составил 83,6%.

Основной проблемой промышленности химических волокон Беларуси является глубокий износ основных производственных фондов. Это относится ко всем предприятиям химических волокон страны и, в особенности, к вискозным производствам.

### ВНЕШНЯЯ ТОРГОВЛЯ

Объем производства химических волокон и нитей в 2,5-3 раза превышает потребности Беларуси, поэтому они составляют значительную статью экспорта. Так, в 2015 году стоимостной объем экспорта химических волокон и нитей по данным ГТК составил около 290 млн. долл. Всего в 2015 году было экспортировано около 153 тыс. тонн волокон и нитей.

В 2015 году импорт химических волокон упал на 37,4% в стоимостном и на 32,4% в натуральном выражении до 11,2 тыс. тонн. Импорт нитей синтетических в натуральном выражении снизился до 21,7 тыс. тонн. Причем химические нити составляют примерно 67% общего импорта в натуральном выражении.

### ЁМКОСТЬ РЫНКА

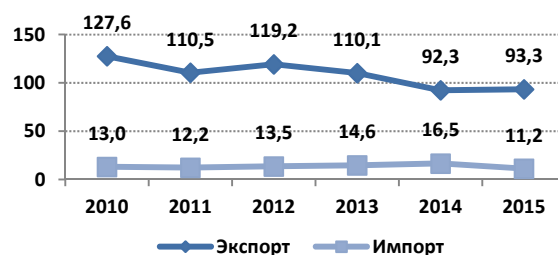
Исходя из статистики производства, экспорта и импорта, ёмкость внутреннего рынка химических волокон и нитей составила в 2015 году 62,9 тыс. тонн. Несмотря на значительные и даже избыточные мощности белорусских предприятий, доля импорта в потреблении составила более 50%.

Динамика производства химических волокон и нитей, тыс. тонн



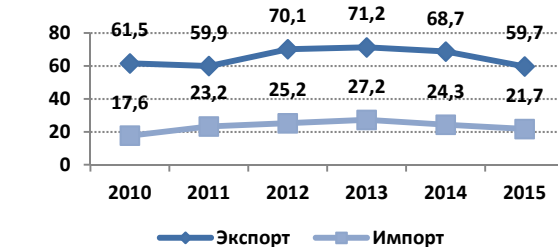
Источник: Белстат

Экспорт/импорт химических волокон, тыс. тонн



Источник: ГТК РБ

Экспорт/импорт химических нитей, тыс. тонн



Источник: ГТК РБ

Ёмкость рынка химических волокон и нитей, тыс. тонн



Источник: Белстат, ГТК РБ, Юнифер



## ХИМИЯ И НЕФТЕХИМИЯ

### Химические волокна и нити

#### КЛЮЧЕВЫЕ ИГРОКИ ОТРАСЛИ

Основные производители отрасли	Производимая продукция
ОАО "СветлогорскХимволокно"	Полиэфирные нити, вискозный корд, углеродные материалы, арселон, нетканые материалы
ОАО «МогилевХимволокно»	Полиэтилентерефталат, волокно и жгут полиэфирные, нити полиэфирные, наполнитель полиэфирный, полиэфирные композиционные материалы, полиэфирные термоэластопласты, полотна полиэфирные
ПТК «Химволокно» ОАО «Гродно Азот»	нить полиамидная, нить полиэфирная, кордная ткань для шинной промышленности, нить полиамидная текстурированная BCF; Полиамид-6, полимерные композиционные материалы на основе ПА-6.
Завод «Полимир» ОАО «Нафтан»	Акриловые волокна: НИТРОН-С и НИТРОН-Д (жгут и волокно для текстильной, трикотажной и ковровой промышленности)

Источник: Юнитер



#### ОАО «СВЕТЛОГОРСКИХИМВОЛОКНО».

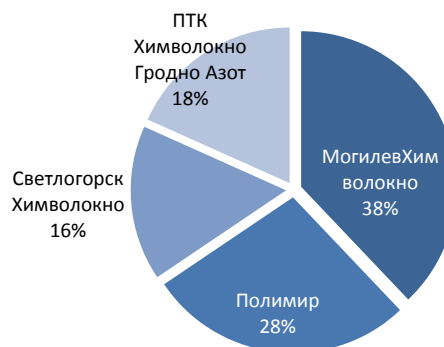
Предприятие было основано в 1964 году. Общая площадь территории компании составляет 1934,1 тыс. м<sup>2</sup>, производственные площади – 620 тыс. м<sup>2</sup>. В состав предприятия входят три подразделения:

- Завод искусственного волокна
- Завод полиэфирных текстильных нитей
- Производство товаров народного потребления.

ОАО "Светлогорскхимволокно" в 2011 году увеличило объемы производства продукции в сопоставимых ценах на 6% по сравнению с 2010 годом. Модернизация производства полиэфирной текстильной нити, завершенная в 2011 г., позволила существенно уменьшить износ основных средств - с 66% в 2006 году до 37,8% в 2011 г.

28 декабря 2011 года РУП "Светлогорское производственное объединение "Химволокно" было зарегистрировано в качестве резидента СЭЗ "Гомель-Ратон". В начале 2012 г. предприятие было акционировано. В 2011-2015 гг. ОАО «СветлогорскХимволокно» освоено 765,8 млрд. руб. инвестиций.

#### Структура внутреннего производства химических волокон и нитей



Источник: Белстат, Юнитер

#### Производство основной продукции, ОАО «СветогорскХимволокно»

	Ед. изм.	2010	2011
Нить полиэфирная	т	30 312	31 269
Нить для корда и техизделий	т	1 308	405
Кордная ткань	тыс. м <sup>2</sup>	1 300	998
Нити пленочные полипропиленовые	т	3 290	5 107
Шпагат полипропиленовый	т	1 101	1 411
Мешки полипропиленовые	тыс. шт.	9 764	14 587
Спанбел (старая установка)	т	3 411	2 187
<b>Спанбел, акваспан (новая установка)</b>	т	4 509	4 945
Пленка полиэтиленовая	т	1 818	1 759

Источник: ГКИ РБ

#### Финансовые показатели «СветогорскХимволокно», млн. долл.

	2011	2012	2013	2014	2015
Чистая выручка	155,0	170,96	168,6	160,0	119,9
Прибыль от реализации	23,6	0,42	0,8	5,6	9,6
Чистая прибыль	0,0	0,00	0,0	0,008	0,055
Рентабельность по прибыли от реализации	15,2%	0,25%	0,47%	3,5%	8%
Рентабельность по чистой прибыли	0,02%	0%	0%	0%	0,05%



## ХИМИЯ И НЕФТЕХИМИЯ

### Химические волокна и нити



#### ОАО «МОГИЛЕВХИМВОЛОКНО»

«Могилевхимволокно» является единственным в Республике Беларусь крупным производителем диметилтерефталата, полиэфирного гранулята ПЭТ, в том числе пищевого назначения,

полиэфирных волокон и нитей и основным поставщиком сырья для легкой промышленности.

Особенностью предприятия является объединение на одной площадке в единый комплекс производств, связанных технологическим циклом. Предприятие представляет собой комплекс из 4 заводов и 1 производства:

- Завод органического синтеза
- Завод синтетического волокна
- Завод полиэфирных нитей
- Ремонтно-механический завод
- Строительное производство.

В компании работает 5,8 тыс. человек (2015 г.). Выручка компании оценивается в 400 млн. долл. За 2011-2015 годы в ОАО «Могилевхимволокно» использовано инвестиций в основной капитал на сумму 478,4 млрд. рублей.



#### «ХИМВОЛОКНО» ОАО «ГРОДНО АЗОТ»

Предприятие создано в 1971 г. Компания является крупным производителем полиамидных и полиэфирных нитей и волокон, а также полиамида-6 (ПА-6) и полимерных композиционных материалов на его основе.

В ПТК «Химволокно» ОАО «Гродно Азот» производство промышленной продукции и потребительских товаров осуществляется четырьмя производственными структурами:

- производством полиамидной технической нити и кордной ткани; производством кордных и капроновых нитей; производством пластических масс; производством товаров народного потребления.

В октябре 2011 г. было завершено присоединение ОАО "Гродно Химволокно" к ОАО "Гродно Азот". Инициатором реорганизации ОАО "Гродно Азот" выступил концерн "Белнефтехим".

Источник: ГКИ РБ

#### Производство основной продукции, ОАО «МогилевХимволокно»

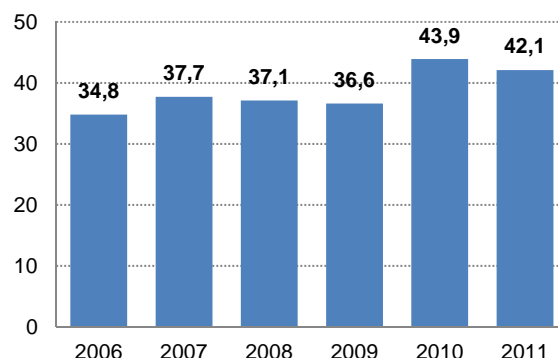
	2009	2011	2012
Волокна синтетические, тонн	57239	66424	71174
Нити технические и текстильные, тонн	10672	18352	16483
Полиэтилентерефталат, тонн	196661	209390	213743
Преформы, тыс.шт.	26755	135302	89513
Биодизельное топливо, тонн	264416	299365	415457
Лента обвязочная, тонн	332	436	290
Метиловые эфиры жирных кислот, тонн	8692	9553	19310

Источник: Белстат, Юнитер

#### Основные финансовые показатели ОАО «МогилевХимволокно», млн долл.

	2011	2012	2013	2014	2015
Чистая выручка	520,4	429,5	547,3	520,4	379,0
Прибыль от реализации	18,0	3,9	9,2	11,4	11,2
Чистая прибыль	18,0	0,0	0,0	0,07	0,01
Рентабельность по прибыли от реализации	9,6%	0,9%	1,7%	2,2%	3,0%
Рентабельность по чистой прибыли	3,5%	0,0%	0,0%	0,01%	0,0%

#### Производство химических волокон и нитей, ПТК «Химволокно» ОАО «Гродно Азот», тыс. тонн



Источник: Белстат, Юнитер



## ХИМИЯ И НЕФТЕХИМИЯ

### Химические волокна и нити



#### «ПОЛИМИР» ОАО «НАФТАН»

Предприятие основано в 1968 г. С 2010 года является частью ОАО «Нафтан».

Техпроцесс предприятия основан на пиролизе углеводородного сырья (бензина и легких углеводородных фракций).

Мощности производства составляют:

- Мощность по производству волокон – НИТРОН С 30 тыс. тонн/год.
- Мощность по производству волокон – НИТРОН D 30 тыс. тонн/год.

Более 70% продукции поставляется на экспорт.

Используемое сырье:

- Собственное сырье – нефтя и газовый бензин с ОАО «НАФТАН»;
- Привозное сырье – СУГ из России, нефтя и газовый бензин с Мозырского НПЗ.

#### ИНОСТРАННЫЙ КАПИТАЛ В ОТРАСЛИ

В 2011 г. в химической промышленности Беларуси реализовывались несколько значимых инновационных проектов. Так, в ОАО «Могилевхимволокно» – создание производств полиэфирных основ для кровельных материалов, высокопрочных и низкоусадочных технических нитей типа НТ и LS. В ОАО «Гродно Химволокно» – строительство цеха пропитки и обработки тканей, установка совмещенного формования, вытягивания и намотки полиамидных технических нитей, организация производства полиамидной жгутовой нити. В РУП «Светлогорское ПО «Химволокно»» – разработка технологии производства волокна Арселон-С для производства термостойкой одежды для пожарных, танкистов, летчиков, рабочих горячих цехов, а также создание оборудования и технологии получения тонкофиламентной целлюлозной нити для фильтровальных материалов медицинского назначения.

Компании-производители химических волокон и нитей практически полностью подконтрольны государству, в частности концерну Белнефтехим. Планы участия иностранного капитала в развитии белорусских волоконных производств находятся на стадии обсуждения.

#### ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ПРОЕКТЫ

ОАО «Могилевхимволокно» с 2016 по 2019 годы планирует реализовать масштабный проект «Комплекс по производству полиэфирной продукции». Капитальные затраты на его реализацию оцениваются в 204 млн. долларов. Он будет реализован в два этапа. Первая очередь строительства предусматривает реконструкцию химического цеха №2 производства органического синтеза с организацией производства полиэфирного волокна способом прямого формования мощностью 50 тысяч тонн в год, из них волокна типа «конжугейт» – 25 тысяч тонн в год.

30 сентября 2015 года был подписан контракт с немецкой компанией на поставку необходимого оборудования. В целом же плановый срок завершения первой очереди – 2017 год.

Вторая очередь включает строительство технологически увязанных между собой новых производств полиэтилентерефталата текстильного назначения, полиэфирного волокна и технических нитей. Масштабный проект планируют завершить в 2019 году.

ОАО «Светлогорск-Химволокно» в 2016 году продолжит диверсификацию своей производственной программы, выделяя все новые эффективные направления и сулящие рост прибыли виды продукции. В течение 2016 года намечено завершить реализацию таких инвестиционных проектов, как «Организация производства дублированного нетканого материала», «Реконструкция цеха крашения ЗПТН», «Расширение ассортимента УВМ». Среди перспективных направлений развития предприятия после 2016 года – организация производства пневмотекстурированных нитей на заводе полиэфирных текстильных нитей, расширение производства нетканых материалов строительного назначения, организация производства полиолефиновой пленки



## ХИМИЯ И НЕФТЕХИМИЯ

### Полимеры

#### ПРОИЗВОДСТВО

Несмотря на довольно развитую химическую промышленность, в Беларуси производится только один вид полимера – полиэтилен высокого давления. Собственное производство полиэтилена низкого давления (ПЭНД) и полипропилена отсутствует. Единственный производитель ПЭВД в стране – завод «Полимир» ОАО «Нафтан», мощности которого позволяют выпускать до 140 тыс. тонн ПЭВД в год.

На территории завода расположено пять производств с тридцатью основными и вспомогательными цехами. На заводе насчитывается около 6000 работников. Ежегодный внешнеторговый оборот составляет около 400 миллионов долларов США.

Производство ПЭВД в Беларуси составило 132,9 тыс. тонн в 2015 году. Таким образом, полиэтиленовое производство завода «Полимир» работает при полной загрузке мощностей.

#### ВНЕШНЯЯ ТОРГОВЛЯ

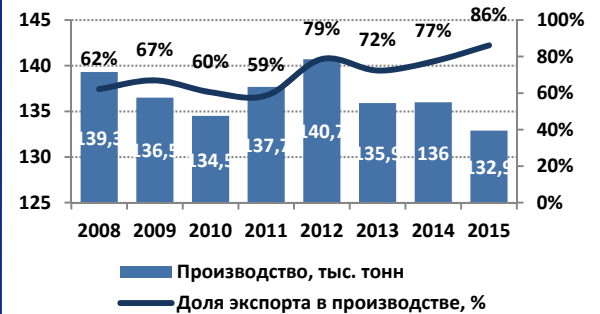
Производство полиэтилена в Беларуси является экспортоориентированным. В среднем, более 65% выпуска ПЭВД экспортируется. В 2015 году объем экспорта ПЭВД вырос на 8,8% и составил 114,4 тыс. тонн. Выросла и доля экспорта в производстве с 77% в 2014 году до 86% в 2015 году.

Несмотря на то, что мощности завода «Полимир» позволяют полностью удовлетворить внутренний спрос, республика также импортирует ПЭВД. С 2012 года порядка 50 тыс. тонн в год импортируется. В 2015 году объем импорта немного снизился и составил 54,6 тыс. тонн (-1%).

Географическая структура экспорта характеризуется доминированием России как основного потребителя белорусского ПЭВД. Доля экспорта полиэтилена в Российскую Федерацию по итогам 2015 года составила 66,7%. На этом рынке «Полимир» конкурирует с такими компаниями, как Казаньоргсинтез, Томскнефтехим, Уфаоргсинтез и др.

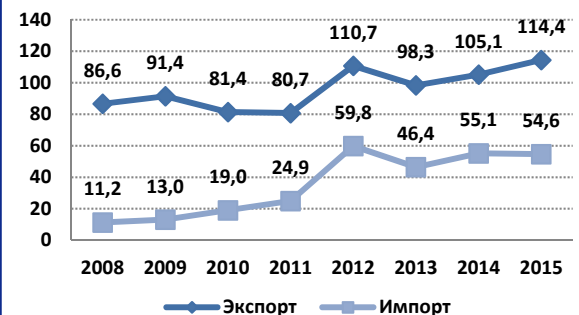
Вторым по значимости рынком для белорусского полиэтилена является Украина (12,9% от общего экспорта в 2015 году). Стоит отметить, что доли как России, так и Украины в экспорте по сравнению с 2014 годом снизились.

Производство ПЭВД в Беларуси, тыс. тонн



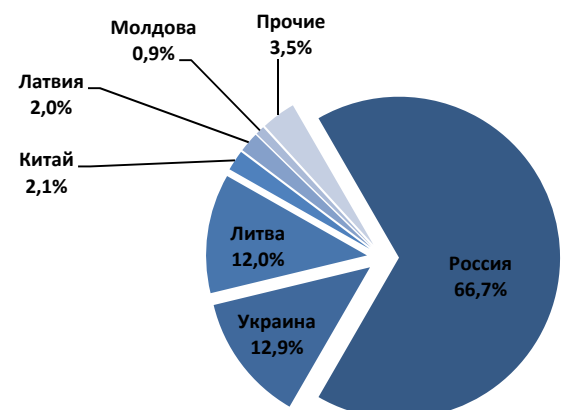
Источник: Белстат, Юнитер

Динамика экспорта/импорта ПЭВД, тыс. тонн



Источник: Белстат

Структура экспорта ПЭВД, 2015 год



Источник: Comtrade





## ХИМИЯ И НЕФТЕХИМИЯ

### Полимеры

Расчетная ёмкость белорусского рынка ПЭВД составляла 70-90 тыс. тонн за последние 5 лет. В 2012 году ёмкость рынка достигла своего максимума с 2008 года, за счет роста импорта и производства. Однако в 2013 году, несмотря на рост доли импорта в потреблении ПЭВД, емкость рынка сократилась до 84 тыс. тонн. В 2014 году емкость рынка практически не изменилась и оценена в 86 тыс. тонн., а в 2015 году рынок сократился на 15% и оценивался в 73,1 тыс. тонн.

70-80% внутреннего спроса обеспечивает завод «Полимир». Так как крупнейшие производители пластмасс, пленки, полимерных труб (основные потребители ПЭВД) также входят в состав концерна «Белнефтехим», они закупают сырье у белорусского производителя.

В основном, можно утверждать, что большая часть импорта представлена марками ПЭВД, которые «Полимир» не производит.

**ПЭВД.** Как уже было отмечено выше, в Беларуси нет собственного производства полиэтилена низкого давления, поэтому объем импорта практически равен объему внутреннего спроса.

Объем рынка ПЭВД составляет 35-60 тыс. тонн в год. Емкость рынка ПЭВД примерно на 30% больше спроса на ПЭВД.

**ПОЛИПРОПИЛЕН.** В Беларуси также отсутствуют мощности по производству полипропилена. Ежегодно в страну импортируется 40-65 тыс. тонн полипропилена.

Основной поставщик – Россия, в частности такие компании, как Нижнекамскнефтехим, Ставролен, Уфаоргсинтез, Томскнефтехим.

#### ИНОСТРАННЫЙ КАПИТАЛ В ОТРАСЛИ

Так как в Беларуси существует только один производитель полимеров – «Полимир», входящий в состав 100% государственного ОАО «Нафтан», никаких сделок в отрасли с участием иностранного капитала не происходило.

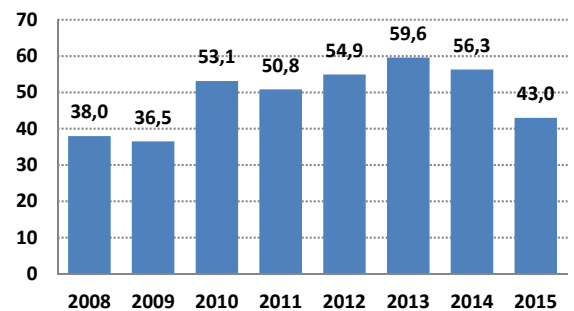
Тем не менее, на заводе «Полимир» ранее заявлялось о планах по созданию новых импортозамещающих производств полиэтилена низкого давления мощностью 150 тыс. тонн в год и полипропилена мощностью 150 тыс. тонн в год. Данный проект до сих пор не завершен. В 2016 г. предприятие планирует реализовать инвестиционный проект по строительству этиленпропиленовой установки ЭП-200 с привлечением китайского кредита. Строительство ЭП-200 позволит ОАО «Полимир» увеличить производство полиэтилена высокого давления примерно на 40%. Также завод сможет производить новые химические продукты в объеме, достаточном для создания новых направлений в химической отрасли Беларуси. В частности, производство пропиленового полимеризационного качества позволит рассмотреть возможность организации производства товарного полипропилена.

Ёмкость рынка ПЭВД, тыс. тонн



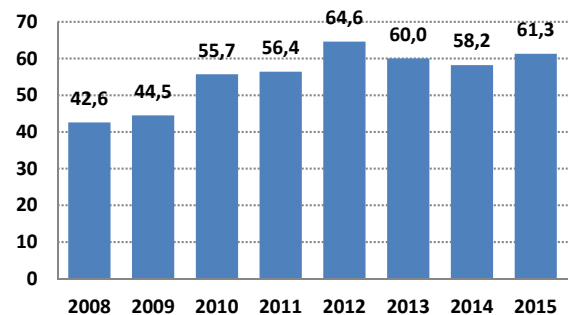
Источник: Белстат, Comtrade, Юнитер

Импорт ПЭВД (ёмкость рынка), тыс. тонн



Источник: Comtrade

Импорт полипропилена (ёмкость рынка), тыс. тонн



Источник: Comtrade



# ХИМИЯ И НЕФТЕХИМИЯ

## Шины

### ПРОИЗВОДСТВО

Производство автомобильных шин и шин для сельскохозяйственных машин падает уже 4 года с 5,7 млн. шт. в 2012 году до 3,9 млн. шт. в 2015 году. При этом за последний год снижение составило 22%.

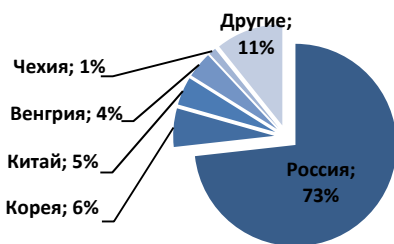
В Беларуси только один производитель шин – ОАО «Белшина», которое является главным поставщиком для производителей большегрузных автомобилей, автобусов, тракторов и другой сельскохозяйственной техники.

### ВНЕШНЯЯ ТОРГОВЛЯ

Около 70-75% производства шин экспортируется (3,5-4,3 млн. шт. в год). Основными потребителями белорусских шин в 2015 году были Россия (49%), Украина (20%) и Казахстан (7%).

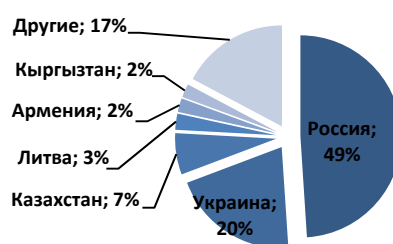
Импорт шин в Беларусь находится на уровне 1,4-2,2 млн. шт. Основные поставщики – Россия, Китай, Чехия, Южная Корея, Венгрия. В 2015 году около 80% внутреннего потребления пришлось на импорт.

Географическая структура импорта шин, 2015 год



Источник: Comtrade

Географическая структура экспорта шин, 2015 год



Источник: Comtrade

### КЛЮЧЕВЫЕ ИГРОКИ ОТРАСЛИ

**ОАО «БЕЛШИНА»** - одно из крупнейших предприятий в Европе, выпускающее более 300 типоразмеров, моделей и нормослойности шин для легковых, грузовых, большегрузных автомобилей, строительно-дорожных и подъемно-транспортных машин, электротранспорта, автобусов, тракторов и сельскохозяйственных машин.

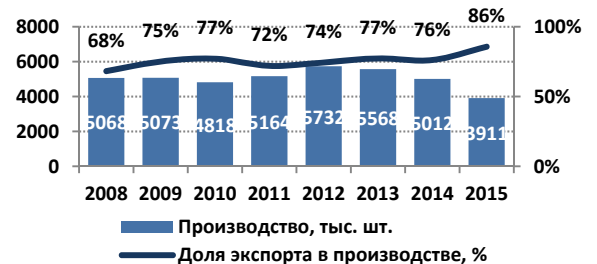
Общество включает в себя:

- завод крупногабаритных шин,
- завод массовых шин,
- завод сверхкрупногабаритных шин,
- механический завод,
- Другие структурные подразделения



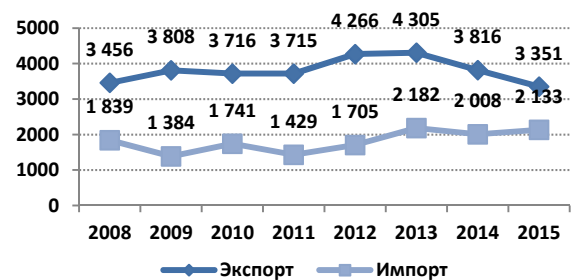
В 2016 году ОАО «Белшина» продолжит реализацию проекта «Создание производства ЦМК шин радиальной конструкции с посадочным диаметром 57 и 63 дюйма с реконструкцией подготовительного цеха».

Производство шин, тыс. шт.



Источник: Белстат, Comtrade

Экспорт/импорт шин, тыс. шт.



Источник: Белстат, Comtrade

Ёмкость рынка шин, тыс. шт.



Источник: Белстат, Comtrade

Ключевые финансовые показатели ОАО «Белшина», млн долл.

	2011	2012	2013	2014	2015
Чистая выручка	984,1	1052,8	919,1	635,5	368,0
Прибыль от реализации	10,6	194,3	163,4	27,4	16,0
Чистая прибыль	4,2	108,7	100,7	0	0
Рентабельность по прибыли от реализации	18,1%	18,5%	17,8%	4,3%	4,3%
Рентабельность по чистой прибыли	0,4%	11,0%	11,0%	0%	0%

Источник: ГКИ РБ, Юнитер



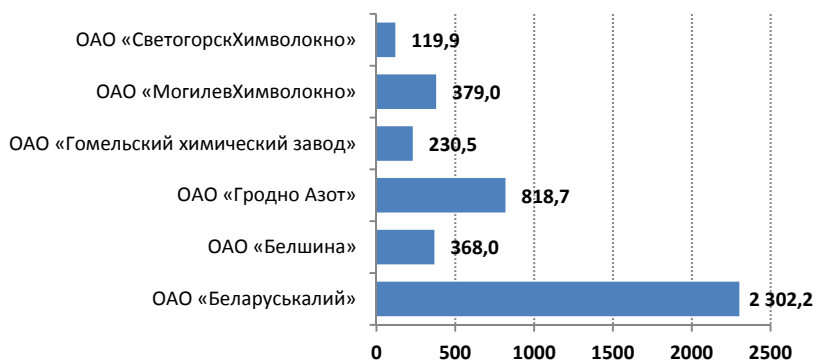
## ХИМИЯ И НЕФТЕХИМИЯ

### Ключевые игроки

Химическая отрасль Республики Беларусь представлена крупными предприятиями, некоторые из них входят в топ наиболее прибыльных открытых акционерных обществ страны, генерируя значительную часть прибыли.

По итогам деятельности за 2015 год ОАО «Беларуськалий» стало самым прибыльным открытым акционерным обществом химической отрасли и страны в целом (1 место). По сравнению с аналогичным периодом 2014 года, за 2015 год чистая прибыль предприятия увеличилась на 1,8% до 709,7 млн. долл. США. Выручка и чистая прибыль ОАО «Беларуськалий» значительно превышают аналогичные показатели остальных предприятий отрасли. По итогам 2015 года на втором месте по размеру выручки находится ОАО «Гродно Азот» – 818,7 млн. долл. США. На третье место поднялось ОАО «Могилевхимволокно» с объемом выручки 379,0 млн. долл.

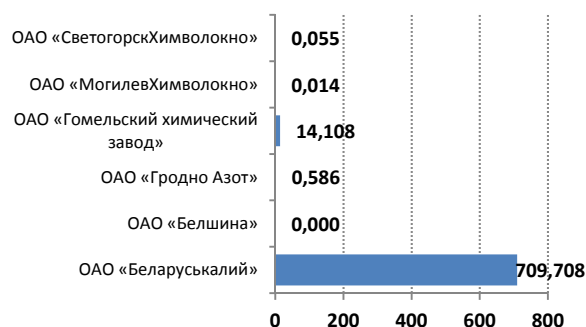
Выручка ведущих ОАО за 2015 год, млн. долл. США



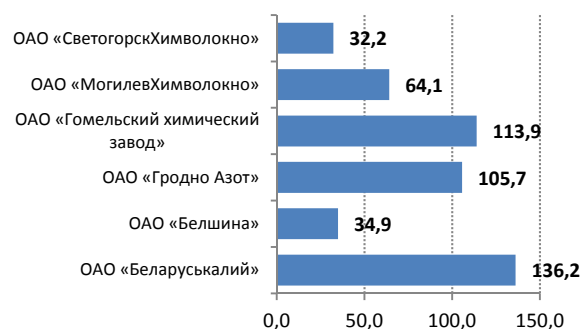
Наиболее высокая выручка на 1-го работника по итогам 2015 года отмечена в ОАО «Беларуськалий» – 136,2 тыс. долл. Данный показатель снизился на 12% по сравнению с 2014 годом вслед за снижением выручки на 17% до 2302,2 млн. долл. США. Среднесписочная численность работников ОАО «Беларуськалий» также несколько сократилась.

По показателям эффективности также лидирует ОАО «Беларуськалий»: рентабельность продаж составила 39,3% за 2015 год. У остальных предприятий показатели гораздо скромнее: ОАО «Светогорскхимволокно» – 8%, ОАО «Гродно Азот» – 5,5%. Среди предприятий отрасли встречаются и крайне малорентабельные (ОАО «Могилевхимволокно» и ОАО «Белшина»).

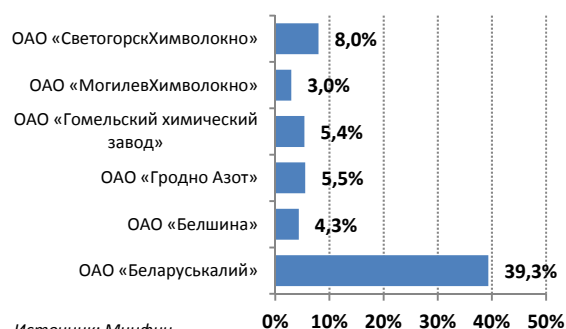
Чистая прибыль ведущих ОАО за 2015 год, млн. долл. США



Выручка на 1-го работника ведущих ОАО за 2015 год, тыс. долл. США



Рентабельность продаж ведущих ОАО за 2015 год, %



Источник: Минфин



## ХИМИЯ И НЕФТЕХИМИЯ

### Инвестиционные перспективы

#### Строительство в Могилеве предприятия по переработке технического углерода

Капсула предприятия по производству технического углерода ИООО «Омск Карбон Могилев» была заложена в июле на территории СЭЗ «Могилев». Основным учредителем нового производства станет российское ООО «Омсктехуглерод», которое занимается выпуском технического углерода уже 70 лет. Завод в Могилеве мощностью 120 тыс. тонн технического углерода в год станет третьим производственным центром указанной компании после объектов в Омске и Волгограде. Завод разместится на земельном участке площадью 22,7 га. Главным потребителем произведенного технического углерода (около 60 тыс. тонн в год) станет ОАО «Белшина», остальная часть продукции будет экспортироваться. Объем инвестиций оценивается в 130 млн. евро. Ввод завода в эксплуатацию ожидается в конце 2016 г.

#### Белнефтехим надеется привлечь китайских инвесторов в отрасль

АО «Китайская корпорация инжиниринга САМС» проявила интерес к участию в реализации проектов строительства азотного комплекса в ОАО «Гродно Азот» стоимостью 1,2 млрд. долларов и этилен-пропиленовой установки завода «Полимир» ОАО «Нафтан». Ранее обсуждалась также возможность осуществления проекта в сфере большой химии, который планировали реализовать ОАО «Могилевхимволокно» и ОАО «Китайская корпорация инжиниринга САМСЕ». Речь шла о строительстве нового полиэфирного комплекса по производству полиэтилентерефталата (ПЭТФ) стоимостью около 300 млн. долларов. Представители Китайской нефтяной корпорации по технике и разработке (СРТДК) высказали заинтересованность в участии в реализации проекта строительства комплекса по производству полиэфирной продукции. Согласно протоколу переговоров, после получения соответствующей документации от ОАО «Могилевхимволокно» китайская сторона собиралась предложить возможные схемы финансирования проекта. Тогда же состоялись переговоры между концерном «Белнефтехим» и китайской компанией Jiangsu Baoli Asphalt Co. Ltd. и было достигнуто взаимопонимание о возможности создания совместного белорусско-китайского предприятия по производству строительных битумов на площадке ОАО «Нафтан».

Однако все эти проекты за последние полгода не имели прогресса. В начале 2016 года руководство «Белнефтехима» попыталось подстегнуть процесс. В январе состоялся визит председателя концерна «Белнефтехим» Игоря Ляшенко в Китай, где прошли переговоры с руководством Министерства коммерции КНР, Эксимбанка и Китайской ассоциации международных подрядчиков. В переговорах приняли участие посол Беларуси в Китае Виктор Буря, директора ОАО «Гродно Азот» и ОАО «Мозырский НПЗ», другие специалисты отрасли. Китайской стороне передали материалы о реализации организациями отрасли инвестиционных проектов и предложили поучаствовать в них в рамках предоставленных Беларуси китайских кредитных линий. Переговоры будут продолжены.

#### Потенциал химической отрасли Беларуси продолжат наращивать

Так, до 2020 года запланирована реализация следующих инвестиционных проектов:

- **ОАО «Лакокраска»** в 2016 году завершит реализацию проекта «Техническое перевооружение производства фталевого ангидрида с увеличением мощности до 48 тыс. т в год (четвертая очередь)». После 2016 года обществом намечено воплотить проект по организации производ-ства малеинового ангидрида, который будут выделять из отходящих газов производства фталевого ангидрида. Ориентировочный срок реализации проекта — 2021 год.

- **ОАО «Завод горного воска»** в 2016 году завершит проект «Строительство производства высокоочищенного парафина, масел, смазок, СОЖ, модельных составов с реконструкцией энергетическо-го комплекса». В результате будет организован выпуск высокоочищенного парафина мощностью 20 тыс. т в год, увеличены суммарные мощности по маслам, смазкам, СОЖ и модельным составам на 18 тыс. т ежегодно. Срок реализации проекта — 2016 год.

- **ОАО «Крион»** до 2020 года планирует осуществить такие проекты, как «Реконструкция существующих систем хранения жидких криопродуктов», «Создание комплекса по обеспечению ОАО «Крион» энергоресурсами», «Строительство установки полу- чения CO<sub>2</sub> из дымовых газов» пищевого качества», а также «Развитие сети газонаполнительных станций для наполнения баллонов и обеспечения потребителей газообразными продуктами разделения воздуха по трубопроводу».



# ХИМИЯ И НЕФТЕХИМИЯ

## Статистическое приложение

### Основные экономические показатели

Показатель	Ед. измерения	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Номинальный ВВП	BYR трлн	65,07	79,27	97,17	129,79	137,44	164,48	297,16	530,36	636,78
Номинальный ВВП *	USD млрд	30,2	37,0	45,3	60,6	49,1	54,9	50,9	63,4	71,5
Рост реального ВВП	% г/г	9,4	10,0	8,6	10,2	0,2	7,7	5,5	1,7	0,9
Промышленное производство	% г/г	10,5	11,4	8,6	11,3	-3,1	11,7	9,1	5,8	-4,8
Сельскохозяйственное производство	% г/г	1,7	5,9	4,1	8,9	1,0	2,5	6,6	6,6	-4,0
ИПЦ	% г/г с/п	10,4	7,0	8,4	14,8	13,0	7,7	52,3	67,5	18,5
ИПЦ	% г/г к/п	8,0	6,6	12,1	13,3	10,1	9,9	108,7	21,8	16,5
ИЦППП	% г/г с/п	12,1	8,3	16,3	14,8	15,0	13,5	69,2	90,5	14,0
ИЦППП	% г/г к/п	11,0	9,0	22,2	15,4	11,3	18,9	149,6	20,6	10,7
Экспорт товаров и услуг (USD)	% г/г	15,9	22,3	24,5	34,9	-32,9	20,5	58,8	11,4	-15,5
Импорт товаров и услуг (USD)	% г/г	3,8	33,2	28,7	37,8	-26,8	23,0	29,7	2,3	-6,7
Текущий счет	USD млн	436	-1448	-3013	-4959	-6133	-8280	-5053	-1688	-
Текущий счет*	% ВВП	1,4	-3,9	-6,7	-8,2	-12,5	-15,1	-9,9	-2,7	-
ПИИ (чистые)	USD млн	303	351	1792	2157	1774	1343	3877	1308	-
Международные резервы	USD млн к/п	1297	1383	4182	3061	5653	5031	7916	8095	6651
Сальдо госбюджета	% ВВП	-0,7	1,4	0,4	1,4	-0,7	-2,6	2,1	0,5	0,2
Внутренний государственный долг	% ВВП к/п	5,8	6,5	6,3	6,6	5,7	5,6	10,9	9,3	10,7
Валовой внешний долг*	% ВВП к/п	17,0	18,5	27,6	25,0	45,0	51,7	66,8	53,5	-
Денежная база	% г/г к/п	74	20	38,4	11,7	-11,5	49,5	84,1	61,6	13,4
Обменный курс (НББ, официальный)**	BYR/USD с/п	2154	2145	2146	2136	2793	2978	4623	8336	8876
Обменный курс (НББ, официальный)**	BYR/USD к/п	2152	2140	2150	2200	2863	3000	8350	8570	9510
Обменный курс (НББ, официальный)**	BYR/EUR с/п	2681	2692	2937	3135	3885	3950	6432	10712	11782
Обменный курс (НББ, официальный)**	BYR/EUR к/п	2546	2817	3167	3077	4106	3973	10800	11340	13080

Источник: Исследовательский центр ИПМ

\* - показатели рассчитаны на основе рыночных обменных курсов (оценка среднегодового рыночного курса в 2012г. – 8 336 USD/BYR).

\*\* - в апреле-октябре 2011 г. имела место множественность обменных курсов.



# ХИМИЯ И НЕФТЕХИМИЯ

## Статистическое приложение

### Производство удобрений, 2006-2015 гг. (тыс. тонн)

	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Минеральные удобрения – всего	6261,9	6715,5	6703	4227,3	7051,6	7188,4	5 857,9	5279	7 368,10	7 507,80
из них:										
фосфатные	153	157,2	175	177,2	192,4	184,6	213	203	186	179
азотные	710,6	750,7	727,6	727,7	760,5	798	814	833	842	861
калийные	4605,3	4971,6	4967,4	2485,4	5222,7	5305,8	4831	4243	6 340	6468

Источник: Белстат

### Внешняя торговля удобрениями, 2008-2015 гг. (тыс. тонн)

	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
<b>экспорт</b>							
Удобрения калийные	1 759,0	4 180,6	4 698,3	3 669,0	3437,0	5720,0	5553,0
Удобрения азотные	305,6	238,2	323,3	235,3	393,1	267,0	473,8
Удобрения комплексные	254,0	264,3	285,3	341,1	384,9	598,0	732,1
<b>импорт</b>							
Удобрения калийные	1,15	0,65	0,61	0,31	0,32	0,35	0,33
Удобрения азотные	166,4	378,4	247,8	85,8	59,0	8,8	4,3
Удобрения комплексные	143,5	193,1	259,1	180,8	152,0	176,5	166,0

Источник: Белстат, Comtrade

### Ключевые показатели рынка химических волокон, 2006-2015 гг. (тыс. тонн)

	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
<b>Производство</b>										
<b>Всего</b>	<b>203,2</b>	<b>228,6</b>	<b>225,7</b>	<b>200,4</b>	<b>233,1</b>	<b>230,0</b>	<b>239,1</b>	<b>215,6</b>	<b>190,1</b>	<b>182,9</b>
Светлогорск										
Химволокно	25,6	30,2	33,6	33,9	36	37,1				
Полимир	60	63,1	63,7	59,5	63,4	63,6				
Гродно Химволокно	34,8	37,7	37,1	36,6	43,9	42,1				
Могилев Химволокно	82,8	97,6	91,3	70,4	89,8	87,2				
	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
<b>Экспорт</b>										
Химические нити				51,5	61,5	59,6	70,1	71,2	68,7	59,7
Химические волокна				117,3	127,6	110,4	119,2	110,1	92,3	93,3
<b>Импорт</b>										
Химические нити				15,1	17,6	23,2	25,2	27,2	24,3	21,7
Химические волокна				10,7	13,0	12,2	13,5	14,6	16,5	11,2

Источник: Белстат, ГТК



# ХИМИЯ И НЕФТЕХИМИЯ

## Статистическое приложение

### Ключевые показатели рынка полимеров, 2006-2015 гг. (тыс. тонн)

	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
<b>ПЭВД, тыс. тонн</b>										
Производство	138,9	137,3	139,3	136,5	134,5	137,7	140,7	135,9	136,0	132,9
Экспорт	97,9	89,9	86,6	91,4	81,4	80,7	110,7	98,3	105,1	114,4
Импорт	9,0	11,4	11,2	13,0	19,0	24,9	59,8	46,4	55,1	54,6
<b>ПЭНД, тыс. тонн</b>										
Импорт	34,9	33,2	38,0	36,5	53,1	50,8	54,9	59,6	56,3	43,0
<b>Полипропилен, тыс. тонн</b>										
Импорт	44,6	40,7	42,6	44,5	55,7	56,4	64,6	60,0	58,2	61,3

Источник: Белстат, Comtrade

### Ключевые показатели рынка шин, 2006-2015 гг. (тыс. шт.)

	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Производство, тыс. шт.	3563	4792	5068	5073	4818	5164	5732,2	5568	5 012	3911
Экспорт, тыс. шт.	2636	3492	3456	3808	3716	3715	4 266	4305	3 816	3551
Импорт, тыс. шт.	2033	1425	1839	1384	1741	1429	1 705	2182	2 008	2133

Источник: Белстат, Comtrade

### Географическая структура импорта шин, 2015 год

ВСЕГО	Долл. США	100%
Россия	64261400	73,2%
Корея	5401800	6,2%
Китай	3962700	4,5%
Венгрия	3650400	4,2%
Чехия	1026800	1,2%
Другие	9452600	10,8%

Источник: Comtrade

### Географическая структура экспорта шин, 2015 год

ВСЕГО	Долл. США	100%
Россия	130336700	48,9%
Украина	54105000	20,3%
Казахстан	17583700	6,6%
Литва	6840300	2,6%
Армения	5825600	2,2%
Кыргызтан	5692500	2,1%
Другие	45894400	17,2%

Источник: Comtrade

Инвестиционная компания ЮНИТЕР – финансовый и инвестиционный консультант в Беларуси с 14-летним опытом работы с национальными и иностранными инвесторами в более чем 40 отраслях страны.

Деятельность компании сфокусирована на инвестиционном банкинге; поддержке иностранных инвесторов и привлечении финансирования для национальных компаний; проведении маркетинговых и аналитических исследований; управлении проектами и активами.

ЮНИТЕР



220114, Минск, просп. Независимости 117А, 12 этаж (БЦ Александров Пассаж),  
тел. +375 17 385 24 65, факс +375 17 385 24 64, [uniter@uniter.by](mailto:uniter@uniter.by), [www.uniter.by](http://www.uniter.by)

#### Дисклеймер

Информация, содержащаяся в настоящем документе, носит общий характер и подготовлена без учета конкретных обстоятельств того или иного лица или организации. Несмотря на то, что мы неизменно стремимся представлять своевременную и точную информацию, мы не можем гарантировать того, что данная информация окажется столь же точной на момент получения или будет оставаться столь же точной в будущем. Предпринимать какие-либо действия, используя такую информацию, можно только после консультаций с соответствующими специалистами, основанных на тщательном анализе конкретной ситуации.

©2017 ЗАО «Инвестиционная компания «ЮНИТЕР», компания, зарегистрированная в соответствии с законодательством Республики Беларусь. Все права защищены.

ЮНИТЕР и логотип ЮНИТЕР являются зарегистрированными товарными знаками, зарегистрированными в соответствии с законодательством Республики Беларусь.





## УВАЖАЕМЫЕ ЧИТАТЕЛИ, КЛИЕНТЫ, ПАРТНЕРЫ!

Мы стремимся к развитию и стараемся совершенствоваться в своем деле. Для того что бы соответствовать высоким стандартам предоставляемых услуг, мы бы хотели предложить вам оценить и прокомментировать нашу работу.

Заполнить анкету вы можете по этой ссылке ниже:

<http://goo.gl/forms/JORXmkou6oWL5lpB2>

Пожалуйста, заполните анкету, содержание которой приложено ниже. Это не займет более 5 минут вашего времени.

Как Вы оцениваете качество аналитических продуктов нашей компании?

---

В том числе:

А) полнота материалов : \_\_\_\_\_

Б) простота восприятия информации: \_\_\_\_\_

В) степень использования : \_\_\_\_\_

Какие рынки, сектора, отрасли интересуют Вас в первую очередь?

---

3. Каких секторов, рынков, отраслей Вам не хватает

Оставьте свой комментарий

---

---

---

---

Оставьте свой отзыв

---

---

---

---

Мы благодарны Вам за любой отзыв и комментарий и будем стараться полностью соответствовать вашим пожеланиям.