



Презентация для конференции:
Нефтехимия России и СНГ

НЕФТЕХИМИЧЕСКИЙ КОМПЛЕКС БЕЛАРУСИ:
приватизация и реконструкция заводов белорусским
правительством, возможности для слияний и
поглощений, участие в реконструкции

15-17 апреля 2014 года

ЮНИТЕР



ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

**ИНВЕСТИЦИОННАЯ
КОМПАНИЯ «ЮНИТЕР»**
Закрытое акционерное
общество

Пр-т Независимости, 117 А, 12 эт.
220114, г. Минск, Беларусь

тел: (+375 17) 385 24 65,
факс: (+375 17) 385 24 64
e-mail: uniter@uniter.by
<http://www.uniter.by>
р/сч.: 3012012000013
в ОАО «Банк «Москва-Минск»,
код 272
УНН 190460276

Конференция «Нефтехимия России и СНГ»

Нефтехимический комплекс Беларуси: возможности для инвестирования

Структура

1. Нефтехимический комплекс Беларуси	3
2. Внутриотраслевая кооперация белорусской нефтехимии	5
3. Основные показатели работы нефтехимического комплекса Беларуси	6
4. Белорусские нефтеперерабатывающие заводы	8
5. ОАО «Мозырский нефтеперерабатывающий завод»	9
6. Инвестиционная программа ОАО «Мозырский НПЗ»	10
7. ОАО «НАФТАН»	11
8. Инвестиционная программа ОАО «НАФТАН»	12
9. Завод «Полимир»	13
10. Крупные инвестиционные проекты нефтехимических предприятий Беларуси	14
11. Ожидаемые сделки M&A в нефтехимическом комплексе Беларуси.	16



Нефтехимический комплекс Беларуси

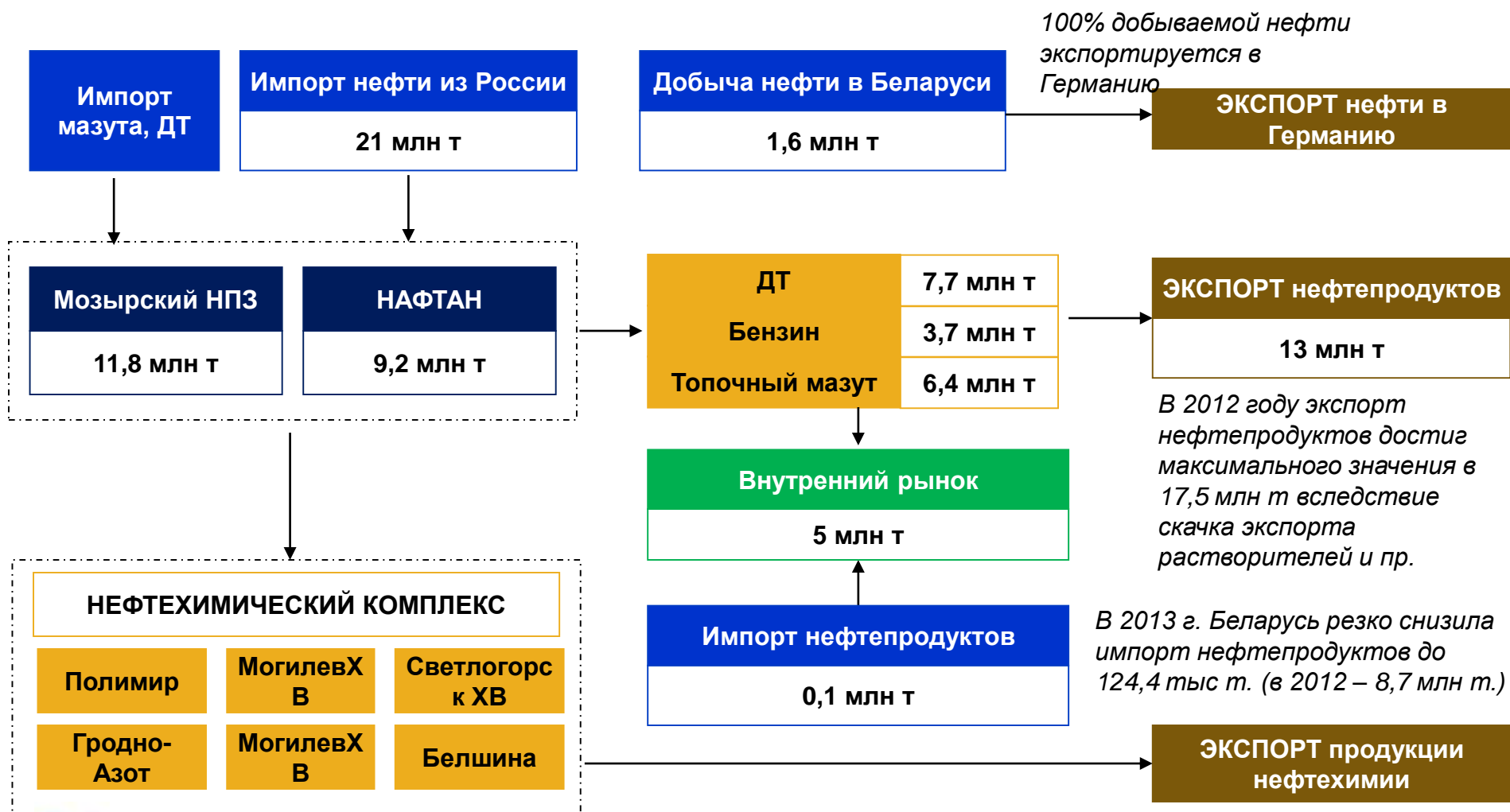
Описание

- В Беларуси добывается около **1,7 млн т** нефти ежегодно. Белорусская нефть легкая, с низким удельным весом, с малым содержанием серы и парафина и полностью экспортируется в Германию
- Сырьем для нефтеперерабатывающих заводов Беларуси является российская нефть, объемы которой ежегодно согласуются в Балансе нефти и нефтепродуктов Союзного государства Беларуси и России (**21 млн т в 2013 г.**), а также мазут и дизельное топливо (для доочистки).
- В Беларуси два нефтеперерабатывающих завода: **Мозырьский НПЗ** и **Нафтан**. Часть нефти (ок. 50%) перерабатывается на давальческих условиях для российских и белорусских компаний.
- В Беларуси развитый нефтехимический комплекс, основными продуктами которого являются **полиэтилен, химические волокна и нити, шины, удобрения, лакокрасочная продукция и пр.**



Нефтехимический комплекс Беларуси

Принципиальная схема белорусского нефтехимического комплекса (оценка 2013)



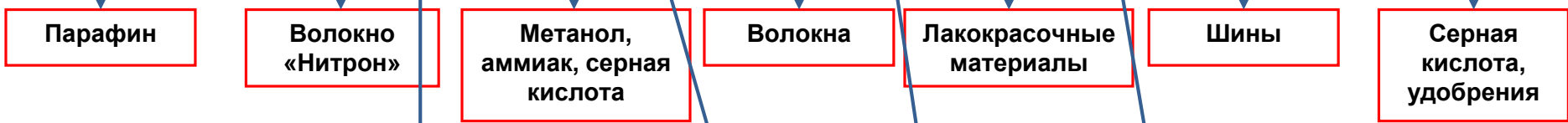
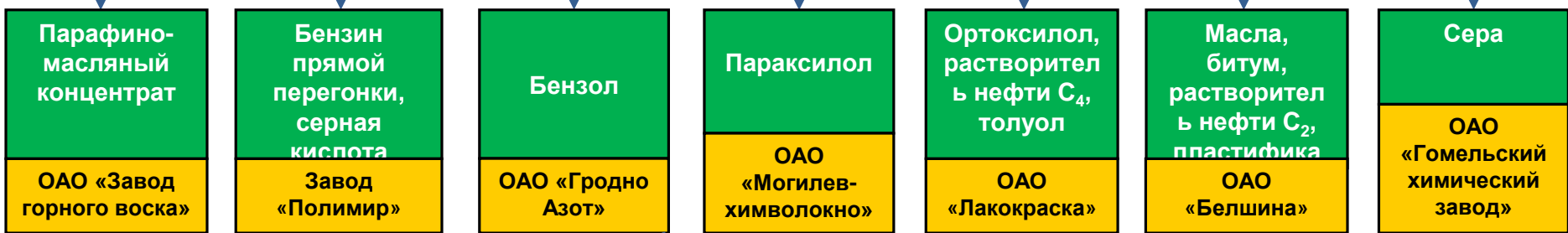
Внутриотраслевая кооперация белорусской нефтехимии

1ая стадия

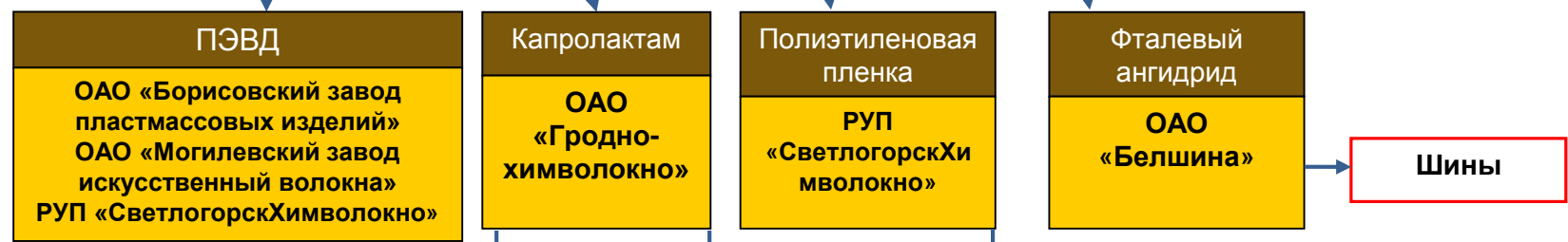
Нефть

2ая стадия

ОАО «Нафтан», ОАО «Мозырский нефтеперерабатывающий завод»



3я стадия



4 стадия

5 стадия



Основные показатели работы нефтехимического комплекса Беларуси

Роль НХК в экономике Беларуси

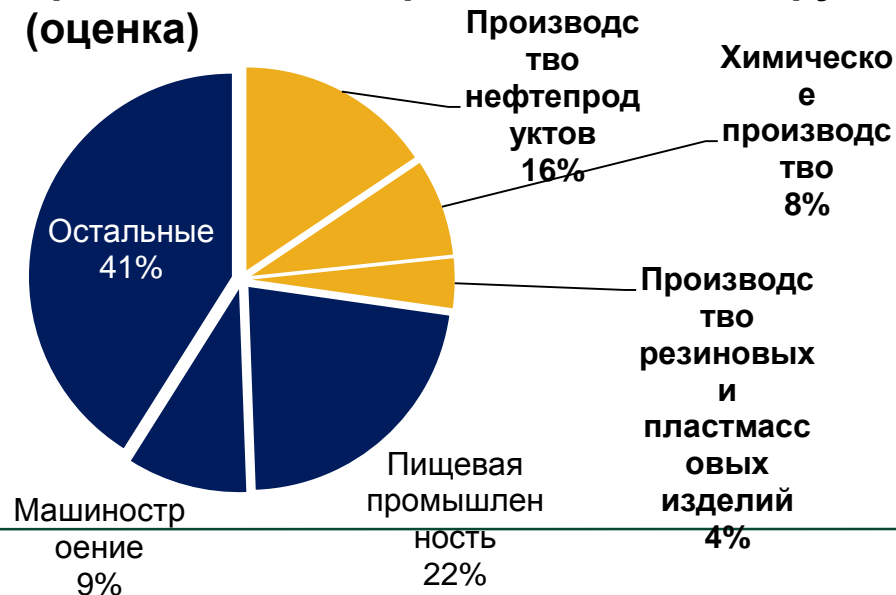
- Нефтехимический комплекс Беларуси представлен концерном «Белнефтехим», который состоит из более чем 80 предприятий
- В общем объеме промышленного производства Беларуси удельный вес нефтехимического комплекса составляет около 20%,

Вклад НХК в производство и экспорт Беларуси

Доля Белнефтехима в экспорте товаров Беларуси, 2013 (оценка)



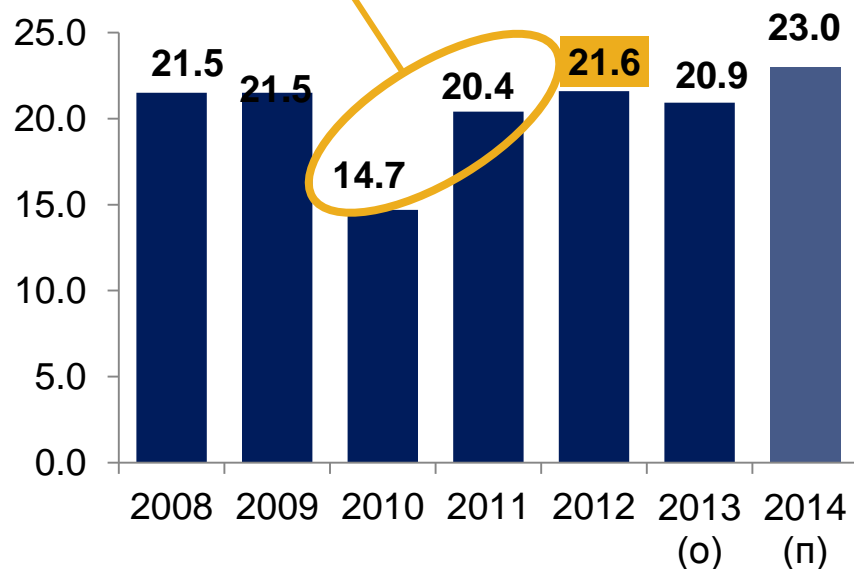
Доля нефтехимического комплекса в общем промышленном производстве Беларуси, 2013 (оценка)



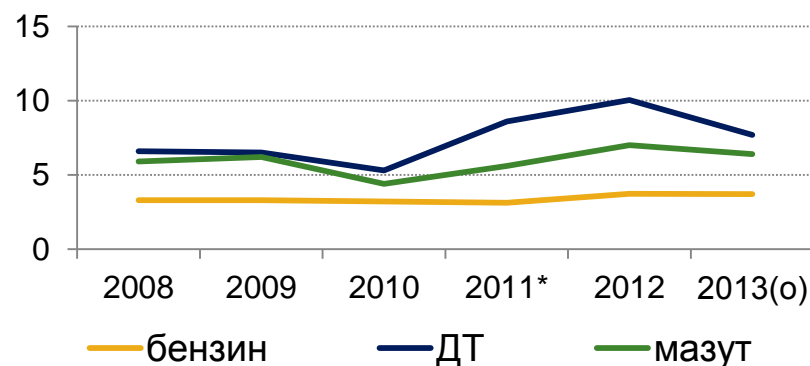
Основные показатели работы нефтехимического комплекса Беларуси

С 2013 года мощности белорусских НПЗ позволяют перерабатывать до 23 млн т нефти

Включает поставки нефти из Венесуэлы и Азербайджана (ок. 1,5 млн т)



Значительный рост производства ДТ в 2011, 2012 гг обусловлен ростом производства биодизеля



Рост поставок растворителей и биодизеля Белорусскими НПЗ в 2011 и 2012 гг. спровоцировал рост импорта бензина и ДТ



Белорусские нефтеперерабатывающие заводы

ОАО «Нафтан»



ОАО «Мозырский НПЗ»





ОАО «Мозырский нефтеперерабатывающий завод»

Общая информация

Мощность переработки	12 млн т
Выход светлых фракций	60%
Глубина переработки	70,3%
Коэффициент Нельсона	9,3
Выручка	2,5 млрд долл. (3 кв. 2013)



Инвестиционная программа ОАО «Мозырский НПЗ»

Крупнейшие инвестиционные проекты

		Год реализации	Объем инвестиций, млн долл. (без НДС)
Завершенные проекты	Установка гидрообессеривания бензина каталитического крекинга	2010	90
	Установка гидроочистки дизельного топлива	2012	215
	Установка изомеризации	2013	75
	Установка вакуумной перегонки мазута	2013	79
			459
В стадии реализации	Комплекс гидрокрекинга тяжелых нефтяных остатков	2017	1217
	Комбинированная установка производства высокооктановых компонентов бензина	2015	231
	Установка адсорбционной очистки фракции С4	2015	25
	Установка производства серы (Сера 2)	2015	106
			1579
Планируются к реализации	Установка каталитического риформинга с непрерывной регенерацией катализатора	2020	107
			107





ОАО «Нафтан»

Общая информация

Мощность переработки	10,8 млн т
Выход топочного мазута	23-24%
Глубина переработки	70,3%
Выручка (за 3 кв. 2013 г)	3,2 млрд долл. (ТОП-1 в Беларуси)
Доля государства	100%
Нефтехимический профиль	Завод Полимир (ПЭВД, НАК, волокна)



Инвестиционная программа ОАО «НАФТАН»

Крупнейшие инвестиционные проекты

		Год реализации	Объем инвестиций, млн долл.
Завершенные проекты	Модернизация реакторного блока № 2	2012	18
	Строительство вакуумного блока установки "Висбрекинг"	2012	78
	Строительство установки низкотемпературной изомеризации с деизогексанизацией (PENEX)	2013	58
		% реализации (апр 2013)	154
В стадии реализации	Строительство установки замедленного коксования (УЗК)	21%	390
	Строительство установки производства элементарной серы "Клаус"	9%	106
	Строительство установки производства водорода	12%	102
	Реконструкция установок гидроочистки, вакуумного блока для переработки мазута, установки первичной переработки нефти, системы возврата факельных газов и пр.	ок 50%	более 600
			Более 1200
Планируются к реализации	Строительство установки "Сероочистка" сухих углеводородных и сжиженных газов	0%	34
	Завод «Полимир» - Строительство новой этилен-пропиленовой установки	0%	511
			545

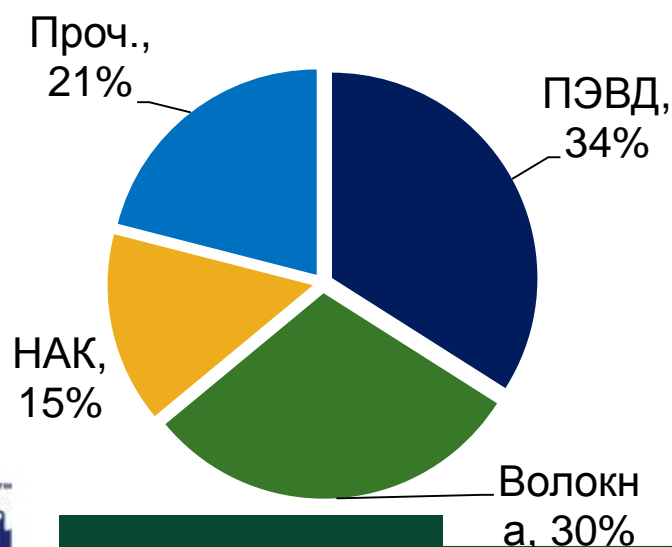


Завод «Полимир» ОАО «Нафтан»

Общая информация

- Основные мощности завода ПОЛИМИР запущены в 1960-70 гг. С этого времени эти мощности были частично модернизированы (производство олефинов)
- 1 декабря 2008 года завод «Полимир» был присоединен к ОАО «Нафтан»
- На заводе планируется реализовать инвестиционный проект строительства новой этилен-пропиленовой установки стоимостью более 500 млн долл. США

Структура производимой продукции



Технологическая структура завода

- Производство олефинов
- Производство полиэтилена высокого давления
- Производство НАК
- Производство метилметакрилата
- Производство волокон – НИТРОН-С и Д
- Производство восков и пигментов
- Производство ТНП;
- Вспомогательные объекты и цеха



Крупные инвестиционные проекты нефтехимических предприятий Беларуси



Гродно Азот
ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО

- Проект по строительству азотного комплекса в ОАО «Гродно Азот» - создание нового крупномасштабного производства азотных удобрений. В состав проекта входят совмещенный цех по производству аммиака, метанола, водорода и цеха карбамида. Производство азотных удобрений вырастет на 231 тыс. тонн в год. Стоимость проекта оценивается в 1 млрд долл.
- Выбор инвестора будет осуществляться исходя из основного условия - наличие у инвестора сырьевого ресурса (природного газа).
- Реализация проекта предполагается в форме СП
- Инвестиционный проект по созданию азотного комплекса в ОАО "Гродно Азот" входит в пятерку интеграционных российско-белорусских инвестпроектов
- Наиболее вероятный инвестор – ОАО «Газпром».

Крупные инвестиционные проекты нефтехимических пр



МОГИЛЕВХИМВОЛОКНО
ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО

- На ОАО «Могилевхимволокно» планируется к реализации инвестиционный проект по установке оборудования непрерывной поликонденсации полиэтилентерефталата с прямым формированием волокна и производством технических нитей.
- Стоимость проекта - около \$350 млн.
- Источники финансирования - средства концерна "Белнефтехим" и китайский кредит под гарантию государства.
- Работы будет осуществлять ОАО "Китайская корпорация инжиниринга CAMCE" .
- Начало строительства комплекса планируется на будущий год, а сдача объекта под ключ в 2016 году.
- Ранее прорабатывался более крупномасштабный проект (1 млрд.долл.) по организации производства терефталиевой кислоты на базе Могилевхимволокно совместно с Казахстанскими партнерами.



Ожидаемые сделки M&A в нефтехимическом комплексе Беларуси.

- Осенью 2013 года Правительство Беларуси внесло ОАО «МНПЗ» в список **потенциальных компаний для приватизации.**
- Интерес к покупке МНПЗ проявили два российских учредителя Славнефти: Роснефть и Газпромнефть. Однако в силу более лояльной позиции руководства Роснефти к поставкам нефти в Беларусь наиболее вероятным претендентом на покупку является **Роснефть.**
- Балансовая стоимость гос. пакета в МНПЗ (42,76%) по состоянию на 1 января 2013 года составила **более 510 млн. долл.** В совокупности с МНПЗ-Плюс, государство выставляет на продажу пакет **55,01% акций.**
- Условия приватизации:
 - полная загрузка предприятия сырьем,
 - обеспечения внутреннего рынка нефтепродуктами по согласованию с Белнефтехимом,
 - сохранение численности персонала
 - поддержание зарплаты на среднеотраслевом уровне.
- Среди негласных условий звучало также увеличение к 2020 году мощности переработки до 20 млн. т.

1.



Ожидаемые сделки M&A в нефтехимическом комплексе Беларуси.

2.



- К продаже предлагается блокпакет – **25%+1 акция**.
- Основные условия: инвестор должен предоставить **доступ к сырью** (природный газ) а также реализовать **инвестиционную программу** (ок. 1 млрд долл.).
- Инвестпроект с участием "Гродно Азота" входит в число **пяти интеграционных проектов**, реализация которых в настоящее время обсуждается между Беларусью и Россией.
- Заинтересованность в участии в проекте выражали такие российские компании как Газпром, Еврохим, Роснефть, Акрон.
- Наиболее вероятным претендентом на актив является Газпром

Ожидаемые сделки M&A в нефтехимическом комплексе Беларуси.

3.



+

Одна из
российских
ВИНК

- В 2013 году появилась информация о том, что прорабатывается вопрос интеграции **ОАО «Нафтан»** с потенциальными инвесторами.
- В 2006 году ОАО "Нафтан" и ОАО «Лукойл» создали СП по производству присадок для моторных масел
- В настоящее время ОАО «Нафтан» сотрудничает в основном с двумя российскими ВИНК – Роснефть и Сургутнефтегаз



**ИНВЕСТИЦИОННАЯ
КОМПАНИЯ «ЮНИТЕР»**
Закрытое акционерное
общество

Пр-т Независимости, 117 А, 12 эт.
220114, г. Минск, Беларусь

Спасибо за внимание!

Андрей Михайлович Дерех
Председатель совета директоров
ЗАО «Инвестиционная компания «Юнитер»
dereh@uniter.by
+375 29 6 76 30 97