



SAMRUK-KAZYNA
ONDEU

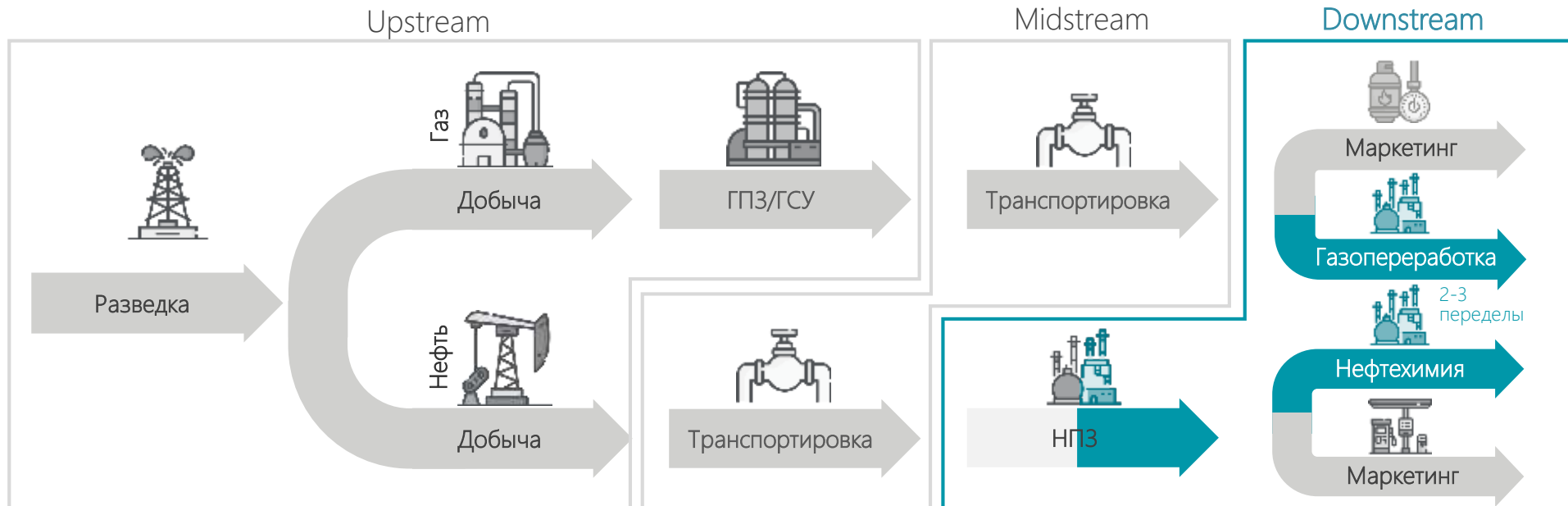
Анализ химической отрасли в мире и в Казахстане

Основные выводы

www.o-sk.kz



Конкурентоспособность лидирующих химических компаний, как правило, основана на кооперации с ресурсодержателями и специализации на химии, а не на вертикальных интеграциях



Нефтегазовые компании

- Глобальные игроки (Chevron, ExxonMobil, Shell, Total Energies, и др.) остаются **энергетическими** компаниями - без «проникновения» в сектор химии
- Нефтегазовые компании сконцентрированы на **увеличении запасов, добычи и реализации нефти и газа**
- Как правило, компании отрасли **не выстраивают вертикальную интеграцию от добычи до этапа нефтехимии**
- В случае «входа» в **химический бизнес**, добывающие компании из-за отсутствия нужных компетенций **формируют СП** с ведущими химическими компаниями (Chevron Philips Chemical, BASF TOTAL Petrochemicals, Sadara Chemical (Dow/Saudi Aramco))

Химические компании

- Компании сконцентрированы на **определенной части downstream сегмента – производство продуктов, а не энергоносителей**
- Многие лидирующие химические компании не имеют собственных активов по добыче нефти и газа (LG Chem, INEOS, Formosa Plastics)
- Несут **высокие затраты на НИОКР** для создания новых продуктов и технологических решений с их дальнейшей коммерциализацией
- Формируют СП с нефтегазовыми компаниями и на их базе **создают интегрированные производства по переработке углеводородов** (BASF, Dow, Linde Group)



Химическая отрасль занимает существенную долю в мировой экономике, охватывая порядка 7% глобального ВВП

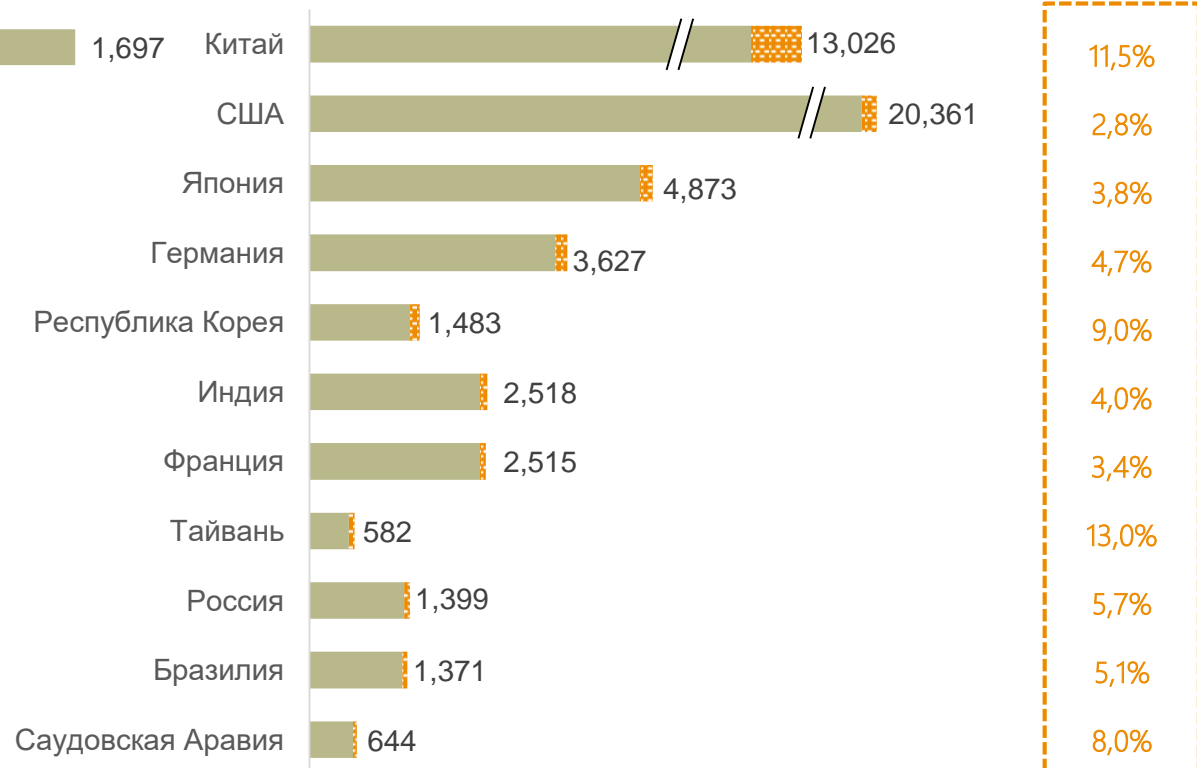
Лидирующие страны по объемам продаж химической продукции

млрд. \$, 2020



Объем и доля химической отрасли в ВВП лидирующих стран (с учетом «сквозного» эффекта)

2020 г., ВВП млрд. \$, % доля хим. отрасли в ВВП



- Химическая отрасль составляет существенную долю ВВП в **развитых странах** и генерирует большой объем продаж в глобальной химической промышленности
- Химическая отрасль составляет **11,5%** от ВВП Китая
- Наибольший показатель у Тайваня с **13%** от ВВП
- Доля химической отрасли в экономике РФ составляет **5,7%** от ВВП

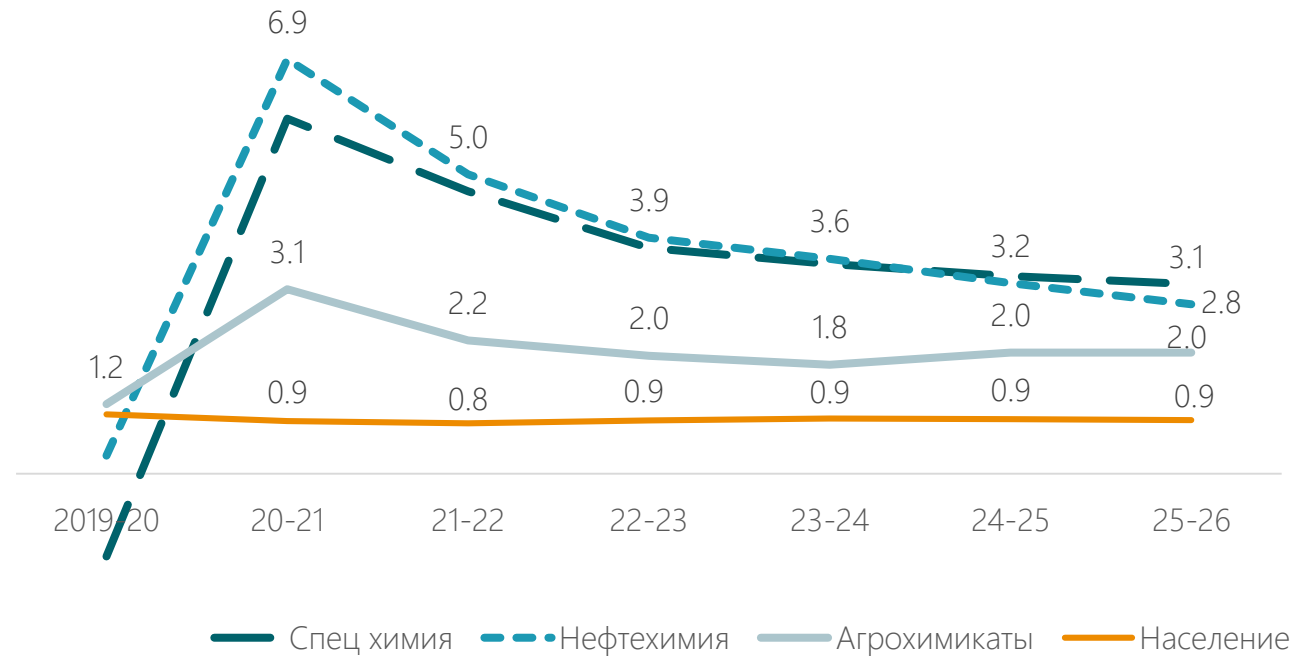


Глобальный рынок химической отрасли оценивается в \$3,6 триллионов и прогнозируется к дальнейшему росту в 3% в год до 2026 года

Мировая выручка от химической промышленности в разрезе сегментов, 2020, трлн долл. США, %



Мировой рост продаж химической продукции по сегментам в годовом исчислении, %



- Структура мирового рынка химической продукции в значительной степени диверсифицирована
- Глобальный рынок химической продукции в 2020 году составил \$3,6 трлн., из них треть пришлась на **долю базовой химии**
- Наивысшие темпы роста будут наблюдаться для секторов **спецхимии и нефтехимии**



С финансовой точки зрения, отрасль является высоко маржинальной и близка к отраслям с высокой добавленной стоимостью

ROIC

2013-2020, %



ROE

2013-2020, %



EVA

2013-2020, \$млрд



По рентабельности инвестированного капитала (ROIC) сектор спецхимии является одним из лидеров наряду с телеком-отраслью и производством полупроводников

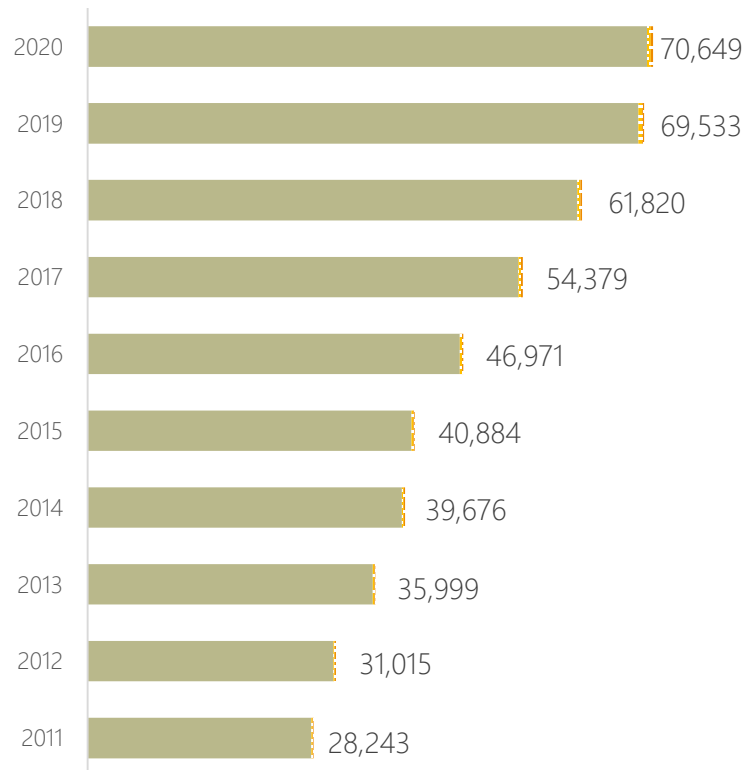
Рентабельность собственного капитала (ROE) и прибыльность секторов химпрома, выражаемая показателем EVA, превышают средние показатели по отраслям экономики



Объем производства химической промышленности в Казахстане составляет менее 1% от ВВП страны

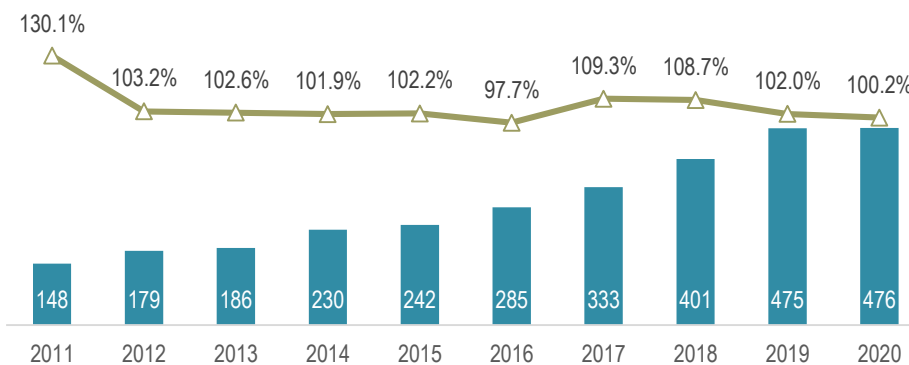
Доля химической отрасли в ВВП Казахстана стагнирует на уровне ~1% ВВП уже на протяжении последних 10 лет

2011-2020 гг., ВВП Казахстана и доля хим. Отрасли (млрд. тенге)



~1%
доля хим. отрасли в ВВП за последние 10 лет

Объем производство продуктов химической промышленности РК



НОМИНАЛЬНЫЙ РОСТ ОБЪЕМОВ химической продукции за 10 лет составил **3.2x**, тогда как рост ФИЗИЧЕСКОГО ОБЪЕМА продукции только **1.7x**

Объем производства резиновых и пластмассовых изделий в РК



НОМИНАЛЬНЫЙ РОСТ ОБЪЕМОВ химической продукции за 10 лет составил **2.2x**, тогда как рост ФИЗИЧЕСКОГО ОБЪЕМА продукции только **1.6x**



Спасибо за внимание!