



КуйбышевАзот

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО

Рынок капролактама в СНГ

Москва, 2007

Прогноз мирового производства и потребления капролактама



КуйбышевАзот
АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО

Использование мощностей 2003 -2012 гг. - на уровне 90%



Среднегодовой прирост производства капролактама.

	2000-2006	2006-2012
Потребление капролактама	после спада в 2001 году, рост +3.2%	+ 2.2

Прогноз потребления капролактама в мире, 2006-2016 гг.



КуйбышевАзот
АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО

Текстильные нити - 1.2

Технические нити + 2.7

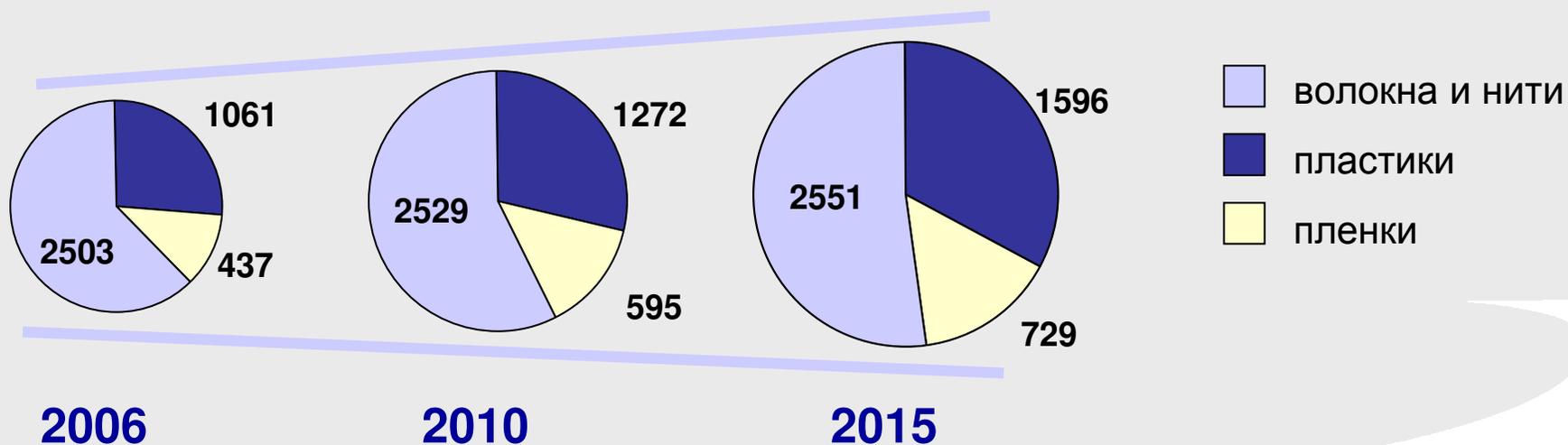
Ковровые нити + 0.5

Штапель - 2.3

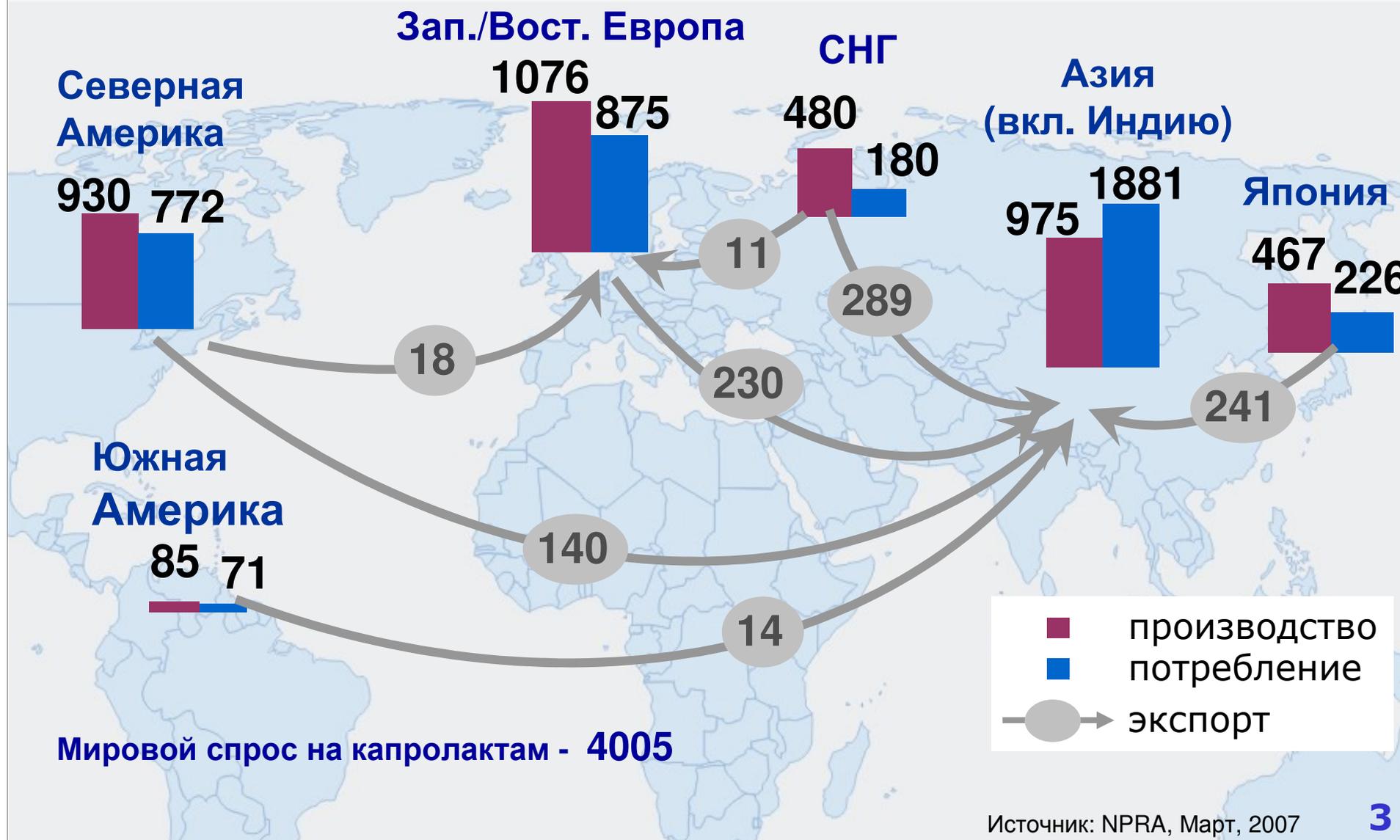
Инженерные
пластики + 4.6

Пленки + 5.6

Структура мирового потребления капролактама, тыс.тн.



Мировое производство/потребление капролактама, 2006, тыс. тн





Расширение мощностей в Азии



КуйбышевАзот
АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО

Мощности по капролактаму, тыс. тн/год

	2004	2005	2006	2007	~2010
Сарро Corp, Корея	+ 120				
Nanjing DSM, Китай		+ 70	+ 20	+ 20	+ 20
Yueyang, Китай		+ 30			+ 40
Sumitomo, Япония					
Sijiazhuang, Китай					+100
CPDC, Тайвань			+20	+ 15	
Mitsubishi Chemical, Япония		-60			
Toray, Япония	-80				
Итого	+ 40	+ 40	+ 40	+35	+ 160

Мощности по полимеризации, тыс. тн/год

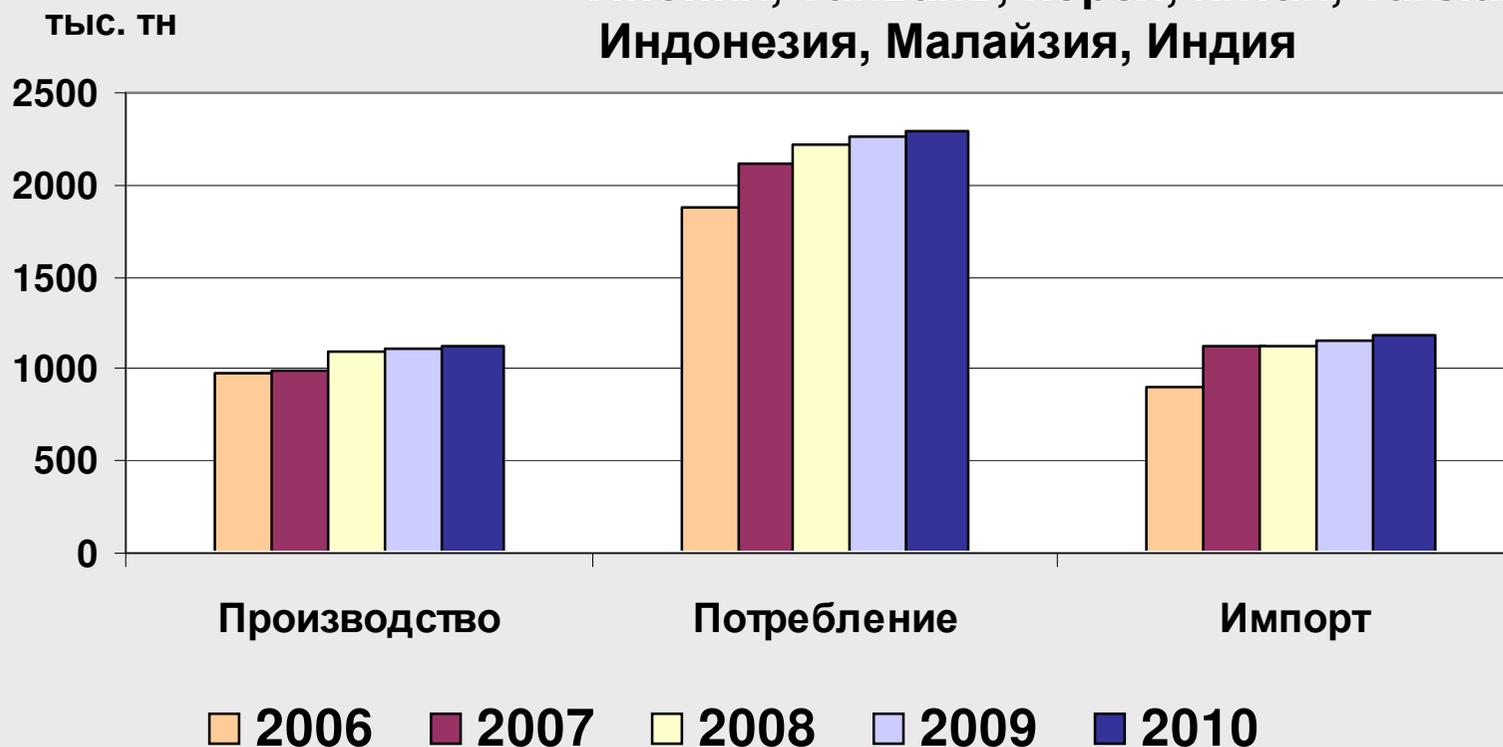
	2004	2005	2006	2007	~2010
Китай	+ 116	+ 152	+108	+ 127	+ 50
Тайвань	+ 30	+ 100	+ 63	+ 105	+ 70
Итого	+ 146	+ 252	+ 171	+ 232	+ 120

Прогноз производства/потребления капролактама в Азии*



КуйбышевАзот
АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО

* Япония, Тайвань, Корея, Китай, Таиланд, Индонезия, Малайзия, Индия



ТЫС. ТН	2006	2010
Производство	1442	1603
Потребление	2107	2542
Импорт	666	939



Выводы



- Среднегодовой темп роста потребления капролактама в мире за период 2001- 2006 г. составил 3.2%.
- Прогнозируемый рост потребления капролактама на период 2006-2016 гг. составит + 2.2 %, в среднем на 60-100 тыс. тонн в год, в т.ч.:
 - в секторе производства нитей и волокон – после снижения и стагнации в 2004-2006 гг., рост + 0.3 % в год, за счет технических и ковровых нитей.
 - в секторе производства инженерных пластиков - рост + 4.6%,
 - в секторе производства пленок - рост + 5.6 % в год
- Азиатский регион (Китай, Тайвань) остается крупнейшим импортером капролактама. Доля региона в мировом потреблении капролактама в 2006 году составила 52 %.
- К 2010 гг. ожидается сохранение дисбаланса производства/потребления капролактама в Азии, рост импорта до 940 тыс. тонн.



Производство капролактама в СНГ

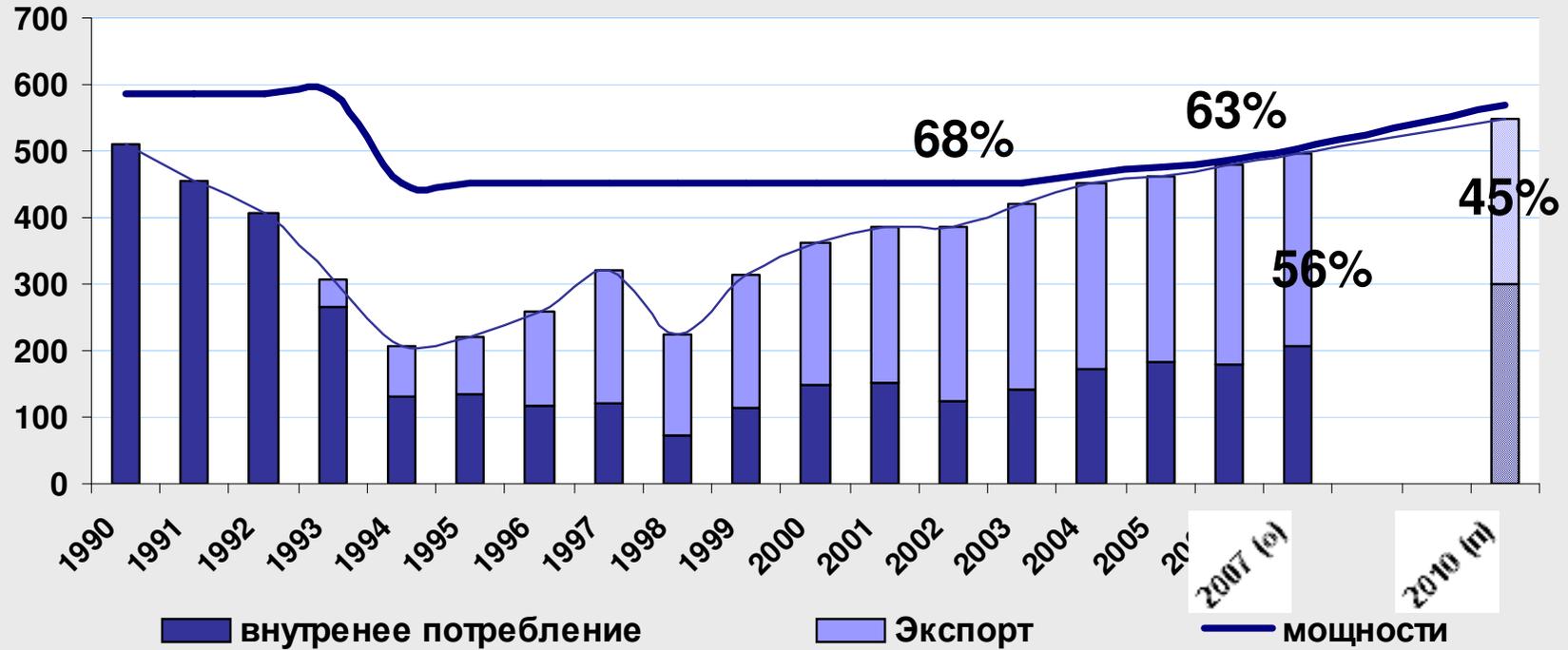


КуйбышевАзот
АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО

ИСПОЛЬЗОВАНИЕ МОЩНОСТЕЙ

2004-2007 гг. - 97% - 99%
2010 (п) - до 95%

ТЫС. ТН



Среднегодовой прирост производства капролактама в СНГ

1990-1994	1994-2001	2001-2006	2006-2010 (п)
спад	рост		
- 16,6%	+ 8,4%	+ 4,5%	+ 3,0%



Потребление капролактама в СНГ



КуйбышевАзот
АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО

2003



2006



СПАД

на 2% - технические нити

на 26 % - текстильные нити и штапель

РОСТ

на 43 % - ковриковые нити

в 3,5 раза - гранулят ПА-6 (экспорт)



Расширение мощностей в СНГ



КуйбышевАзот
АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО

Капролактамы, тыс. тн

	2006	2010
Куйбышевазот *	147	+ 43
Гродноазот	120	+ 20
Кемеровоазот	115	?
Щекиноазот	52	?
Черкассаязот	52	+ 20
Total	486	+ 83

• достигнутая мощность

Полимеризация, тыс. тн

	2006	2010
Куйбышевазот	70,0	+ 70
Щекиноазот		+ 20
Черниговхимволокно		+ 52
Гроднохимволокно		(+ 50)
Total	~ 250	+ 142

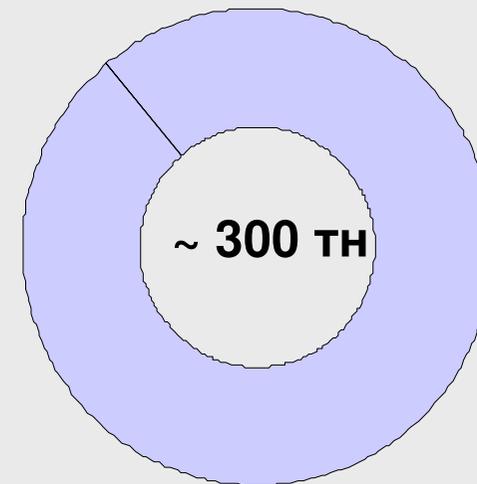
Прогноз потребления капролактама в СНГ



2006



2010 (п)



технические и кордные нити	- стабильно/рост +
текстильные нити	- рост +
ковровые нити	- рост ++
гранулят ПА- 6	- рост +++
штапельное волокно	- снижение -



Выводы

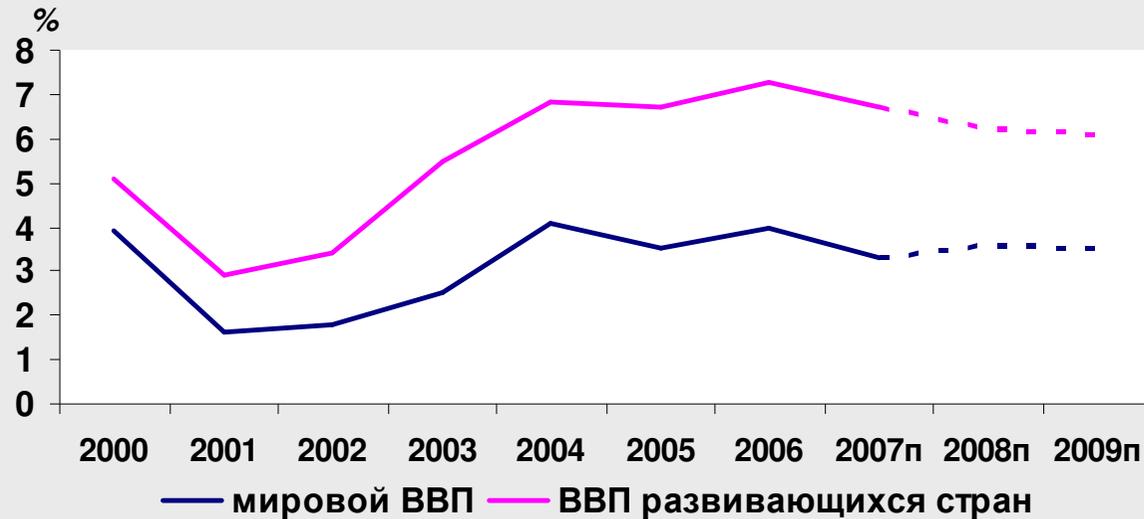
- В странах СНГ к 2010 году прогнозируется рост производства капролактама до 550 тыс. тонн, потребления – до 300 тыс. тонн.
- Коэффициент использования мощностей за период 2004-2006 гг. практически достиг 100%, до 2010г. - не менее 95%.
Доля экспорта в производстве будет снижаться с 63 % в 2006 году до 45 % в 2010 году, за счет увеличения переработки капролактама.
- Основной прирост потребления капролактама в СНГ - производство товарного гранулята ПА-6. В РФ в секторе производства нитей и волокон - замещение поставок капролактама полиамидом.
Прогноз производства:
- | | |
|------------------------------|------------------|
| технических нитей | - стабильно/рост |
| штапельного волокна | - снижение |
| текстильных и ковровых нитей | - рост |
| пластики и пленки | - рост |

Факторы, влияющие на формирование цены капролактама



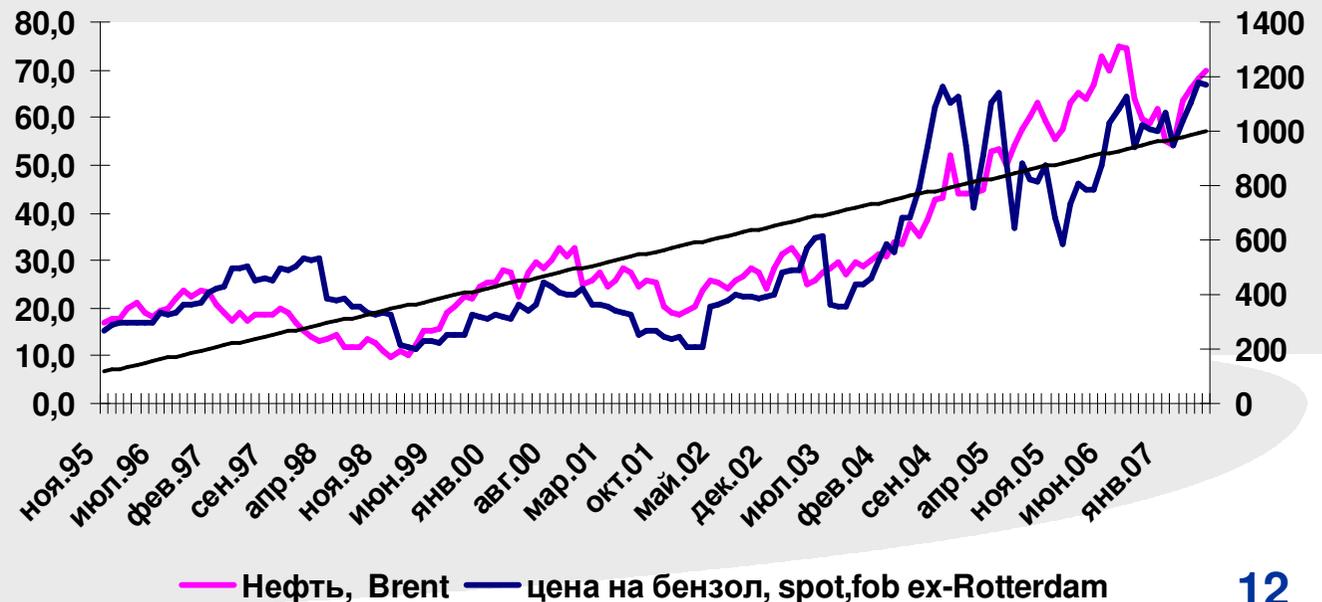
КуйбышевАзот
АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО

- Рост мировой экономики - 3.5% - 4%, в странах БРИК – 7%-8%



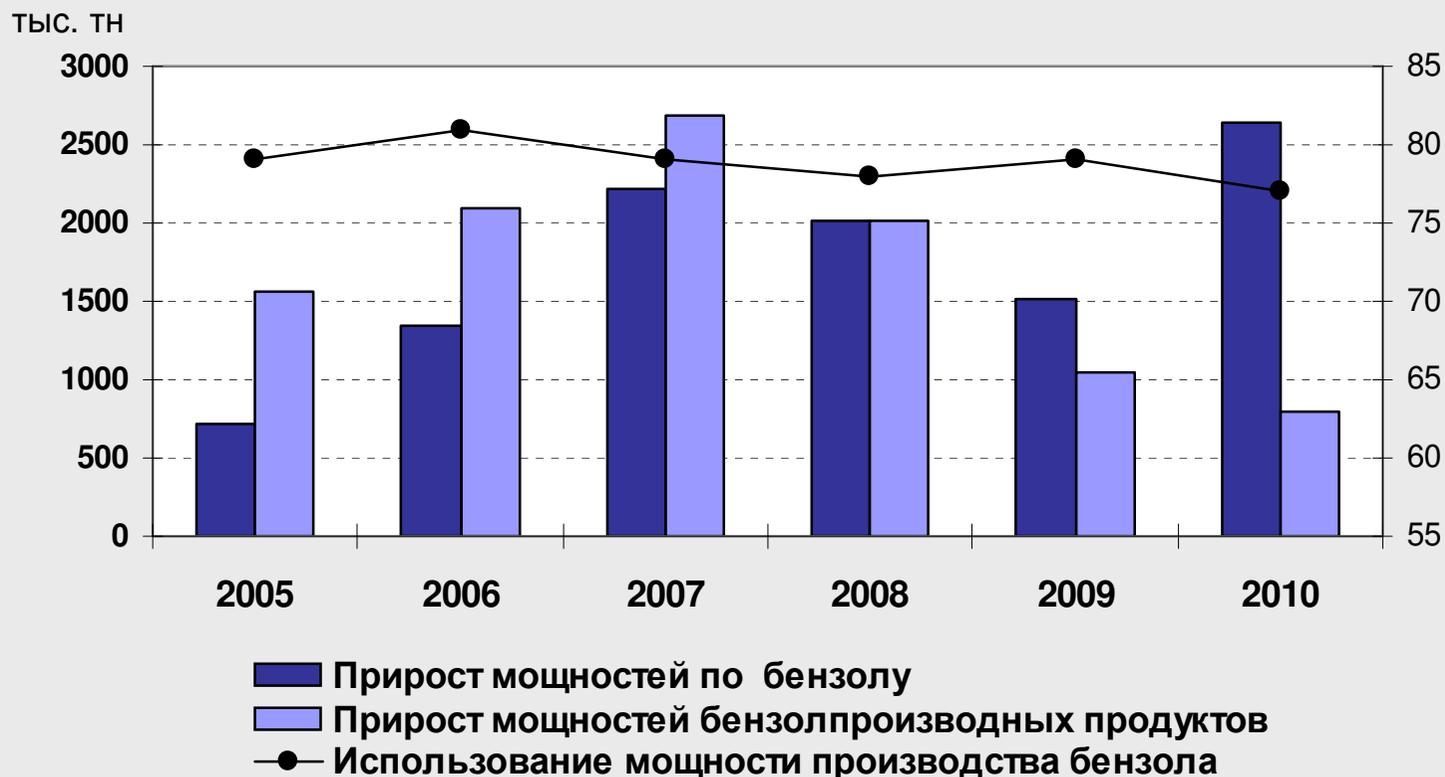
Источник: Всемирный Банк

- Цена на нефть (2005-2007 цена нефти (Brent) находилась в диапазоне \$ 55-75 barrel



Факторы, влияющие на формирование цены капролактама

● Баланс спроса/предложения бензола на мировом рынке



До 2009 года сохраняется дисбаланс производства/потребления

Факторы, влияющие на формирование цены капролактама

● Баланс спроса/предложения капролактама на мировом рынке

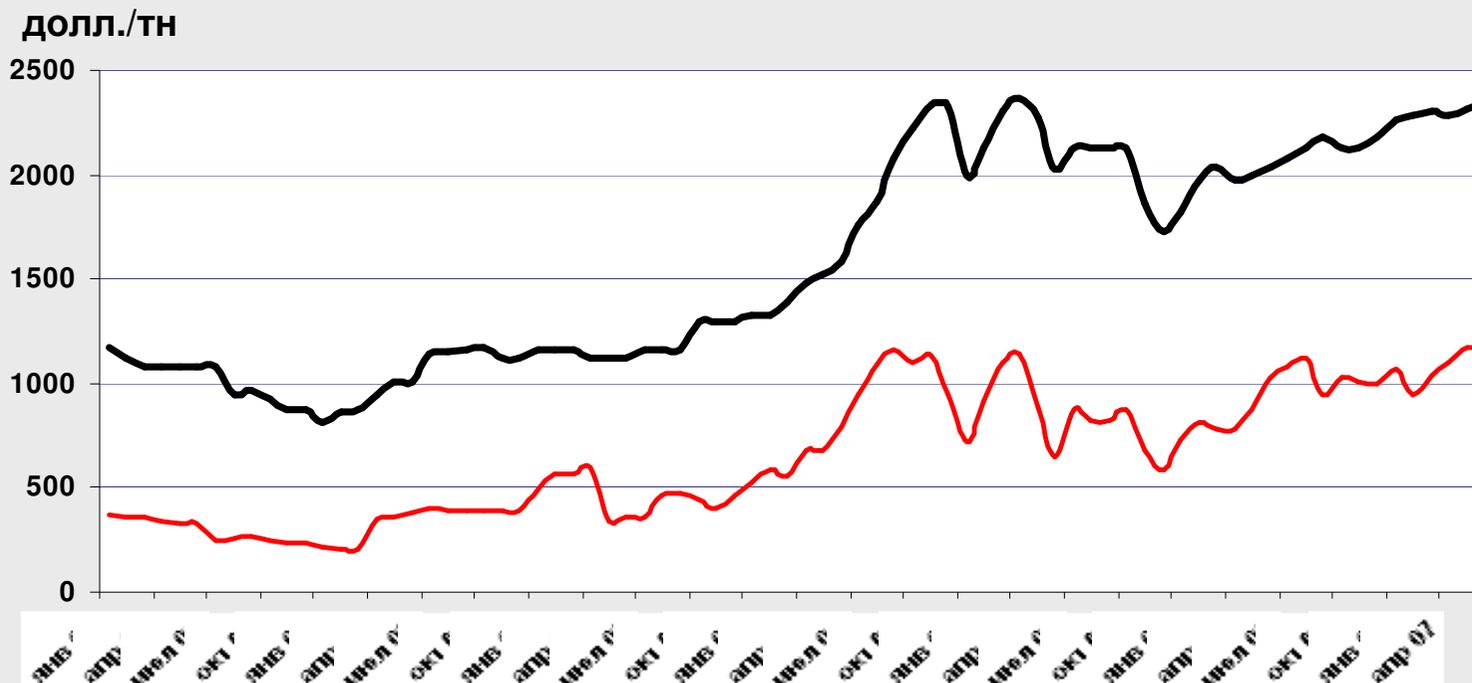
ТЫС. ТН



Прирост мощностей до 2010 гг. только за счет расширения действующих производств («расшивка узких мест»).

Прирост потребления - 60-100 тыс. тонн ежегодно.

Динамика цен на бензол и капролактам на мировом рынке



— Цена на бензол, cont, FOB NEW, Icis-lor
— Цена на капролактам, Ю-В Азия, Contract CFR

**Маржа между
 ценами бензола
 и капролактама:**

Среднее значение за
 1 пол. 2004 -1 пол. 2007 г. - \$ 1110
 min апрель 2003 - \$ 567
 max май 2005 - \$ 1390

Динамика цен на капролактам на мировом и внутреннем рынке



КуйбышевАзот
АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО

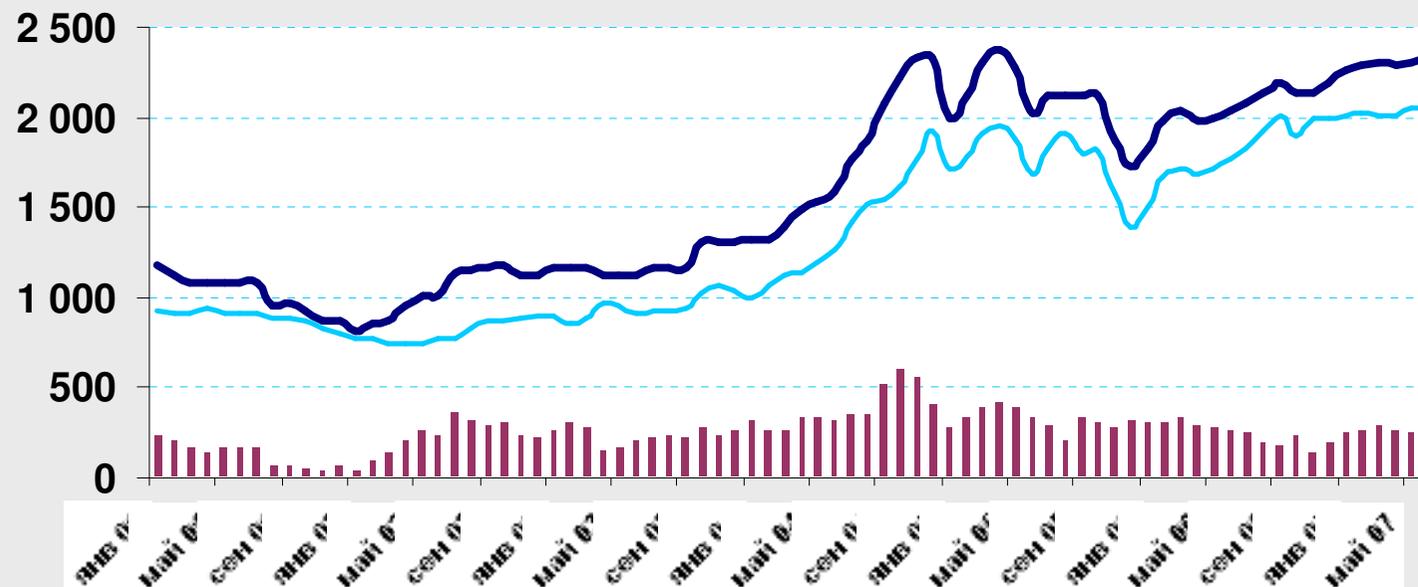
Разница между
ценами
внутреннего и
мирового рынка:

Среднее отклонение - \$ 262

min ноябрь 2006 - \$ 139

max октябрь 2004 - \$ 561

долл./тн



- Разница между ценой CPL Ю-В Азия и ценой CPL на рынке РФ
- Цена на капролактам, Ю-В Азия, Contract CFR
- Средняя цена на CPL на рынке РФ

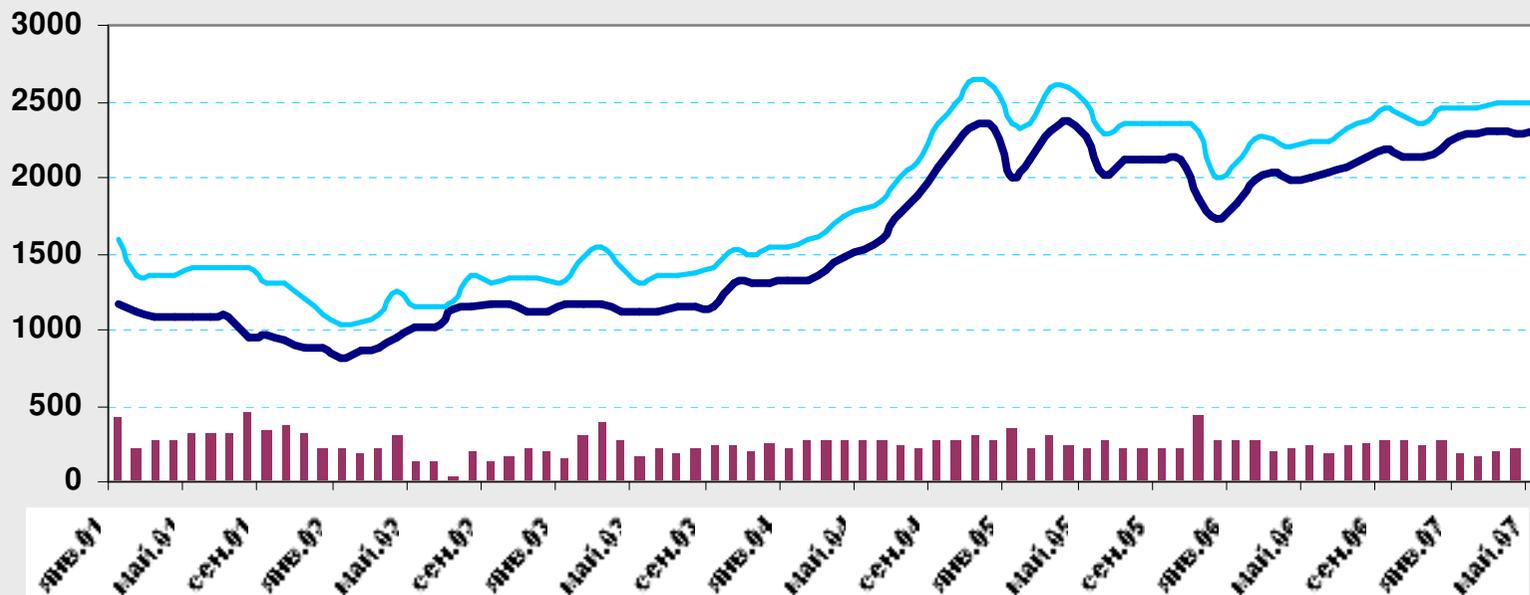
Динамика цен на полиамид-6 на мировом рынке

**Маржа
капролактам/
полиамид-6**

2001-2005 гг. - \$250-300

2006-2007 гг. - \$200-250

долл./тн



■ ? ? ? ? ?

— ????????????, ? -? ?????, Contract CFR

— Nylon 6 Asia Spining chip, CFR



Выводы



- Рост мирового ВВП в среднесрочной перспективе – 3,5% - 4%.
- Цены на нефть остаются в диапазоне \$ 55-75 баррель.
- Дисбаланс мощностей для производства и переработки бензола поддерживает высокий уровень мировых цен.
- Структурный дефицит капролактама способствует сохранению уровня маржи капролактама/бензол не ниже \$ 1100.
- Основными факторами ценообразования капролактама на внутреннем рынке - изменение баланса спроса/предложения и уровень экспортных цен.
- Ввод и продолжающееся строительство новых (крупных) установок полимеризации в Азии и других регионах мира приводит к обострению конкуренции на рынке и снижению маржи полиамид-6/капролактама.



Основные показатели

ГОД ОСНОВАНИЯ	- 1966
ПРОИЗВОДИМАЯ ПРОДУКЦИЯ	- капролактамы, полиамид-6, техническая нить, корд, аммиак, азотные удобрения, технологические газы

ИТОГИ 2006 года

Выручка	- 12,7 млрд. рублей
ЕБИТДА	- 1,4 млрд. рублей
Инвестиции	- 2,2 млрд. рублей
Рентабельность собственного капитала (ROE)	- 10,2%
Рентабельность активов (ROA)	- 4,4%
Численность персонала	- 5348