

Энергетический
бюллетень

октябрь 2018

65

Нефтехимия как драйвер спроса на углеводороды



АНАЛИТИЧЕСКИЙ ЦЕНТР
ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Вступительный комментарий

Экономический рост на горизонте до 2050 года вызовет по прогнозам МЭА увеличение производства первичной продукции нефтехимии в мире на 60%. Производство и потребление продукции в наибольшей степени будут расти в Азии. В нефтехимическом производстве лидером останется Китай, а также страны с большими запасами нефти (при низких издержках добычи – Саудовская Аравия и Иран (без учета санкций)). В России уже более четверти века прослеживается логика перехода от экспорта углеводородного сырья к производству продукции высокой степени переработки. Санкции против России и необходимость импортозамещения способствовали корректировке промышленной политики: страна перестала быть чистым импортером по ряду важных нефтехимических продуктов и намерена увеличивать свой экспорт в Азию.

Регулирование тарифов в электроэнергетике становится все «изошреннее». Реализуется переход от метода использования издержек к эталонным принципам для определения сбытовых надбавок гарантирующих поставщиков. Первые шаги позволили несколько снизить тарифы для малого бизнеса, что уже позитивно при медленном росте спроса на электроэнергию в стране.

Канада нарастила добычу нефти за 2000-2016 годы на 90%, что является большим успехом при опоре на битуминозные пески. Конечно, не обошлось без субсидий (первое место среди стран Группы 7). Рост экспорта дал стране выход на 40%-ную долю в импорте нефти США и большую «североамериканскую самодостаточность» по снабжению нефтью. Ожидается рост добычи на 25% до 2035 года, несмотря на все разговоры в мире о конце эпохи нефти. Препятствия для такого роста – падение капиталовложений в отрасль вдвое, экологические озабоченности по поводу строительства трубопроводов, нехватка мощностей которых сдерживает добычу. Так что на этом примере можно будет проверить соотносительные «переговорные» мощности прибыльной добычи нефти против экологических ограничений и соображений.

*Главный советник руководителя Аналитического центра,
проф. Леонид ГРИГОРЬЕВ*

Краткое содержание

Статистика, факты, тенденции

Ключевые макроэкономические показатели 4

В октябре произошло серьезное падение ведущих фондовых индексов по всему миру. Это объясняется тем, что макроэкономические результаты последних месяцев в крупнейших экономиках не обещают активного роста. Явное замедление китайского ВВП и промпроизводства свидетельствует о негативных эффектах торговых конфликтов

Нефть и нефтепродукты 6

В начале октября цены на нефть достигли максимальных значений за последние четыре года, однако перешли к снижению из-за сокращения рисков возникновения дефицита на мировом рынке. Добыча нефти в России в октябре достигла исторически рекордных показателей. Розничные цены на бензин и дизтопливо возобновили рост

Природный газ 10

В сентябре цены на газ в мире продолжили расти, особенно в Европе (+17,6% к августу). Добыча газа в России по итогам месяца увеличилась на 6,6% (к сентябрю 2017 года), а экспорт вырос в августе на 17,9% в годовом выражении. ПАО «Газпром» в сентябре-октябре ощутимо сократило продажи газа на бирже

Уголь 12

В сентябре цены на уголь на мировых рынках выросли по сравнению с предыдущим месяцем. Снижение наблюдается только для энергетического австралийского угля (-1,9%). Темпы роста добычи и экспорта угля в России в сентябре по сравнению с аналогичным периодом 2017 года снизились (+2,2% и 5% соответственно)

Электроэнергетика 13

В начале октября 2018 г. в Крыму состоялся ввод в эксплуатацию первой очереди Балаклавской (235 МВт) и Таврической (235 МВт) ТЭС, а также Сакской ТЭЦ (90 МВт)

По теме выпуска

Нефтехимия как драйвер спроса на углеводороды 14

В период до 2050 года прогнозируется значительный рост производства и потребления нефтехимической продукции в мире, прежде всего в странах АТР. Россия находится на периферии мировой нефтехимии, однако ввод в строй нескольких крупных заводов в период до 2025 года может обеспечить значительный рост экспортных поставок

Обсуждение

В России: Цель на бенчмаркинг: сбытовые надбавки ГП 20

В России с 1 июля 2018 г. впервые введены в действие сбытовые надбавки для гарантирующих поставщиков, установленные методом сравнения аналогов, что направлено на выравнивание сбытовых надбавок в сопоставимых условиях на территории России, а также должно стимулировать ГП к снижению их издержек

В мире: Нефтяная отрасль Канады: как вернуть инвестиции? 24

Инвестиции в нефтяную отрасль Канады с 2014 года сократились практически в два раза. Для улучшения инвестиционной привлекательности в условиях высокой конкуренции за инвестиционные ресурсы Канаде необходимо совершенствовать регулирование и решить вопрос с дефицитом транспортных мощностей

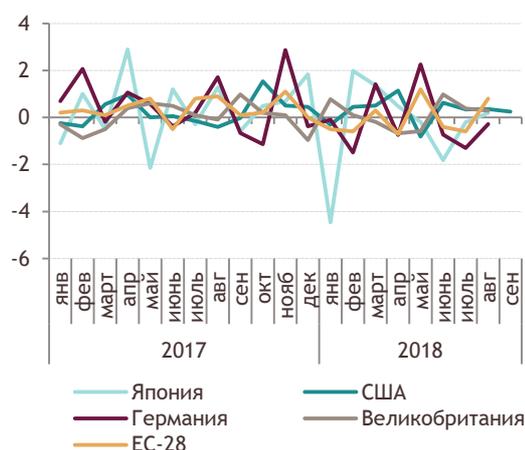
Статистика, факты, тенденции

Ключевые макроэкономические показатели

Промышленное производство крупнейших развитых экономик, прирост (% к пред. месяцу, сезонное сглаживание)

В III квартале динамика промышленного производства развитых стран показала слабый рост.

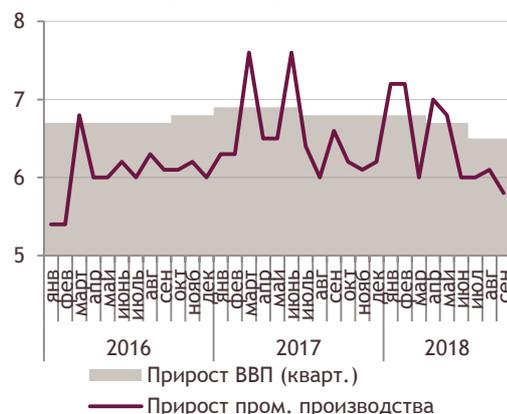
В США в сентябре третий месяц подряд прирост промпроизводства относительно предыдущего месяца находится на уровне 0,3-0,4%. Показатели ЕС в августе заметно возросли после спада в течение двух предыдущих месяцев. При этом в Великобритании и во Франции было отмечено замедление роста промышленности. В Германии промпроизводство вовсе не растет, но там хотя бы завершился спад предыдущих месяцев. Динамику ЕС в августе улучшили Нидерланды и страны Южной Европы (Италия, Греция, Испания, Португалия). В этом регионе рост промышленного производства заметно ускорился и почти во всех указанных странах (кроме Испании) превысил 1,5%.



ВВП и промышленное производство Китая, прирост (% к соотв. периоду предыдущего года)

Экономические результаты Китая в III квартале заметно ухудшились.

Квартальный ВВП относительно аналогичного периода прошлого года увеличился лишь на 6,5%, что стало самым низким показателем после глобального кризиса 2009 года. Но тогда такой «провал» экономического роста (до 6,4%) случился только в одном квартале, а сейчас Китай пришел к такому итогу после длительного замедления экономики. Прирост промпроизводства относительно аналогичного месяца прошлого года впервые почти за три года опустился ниже 6%. Факторы структурного замедления китайской экономики усугублены сложной внешнеэкономической ситуацией в условиях торгового конфликта с США.



Промышленное производство России, прирост (% к соотв. периоду предыдущего года)

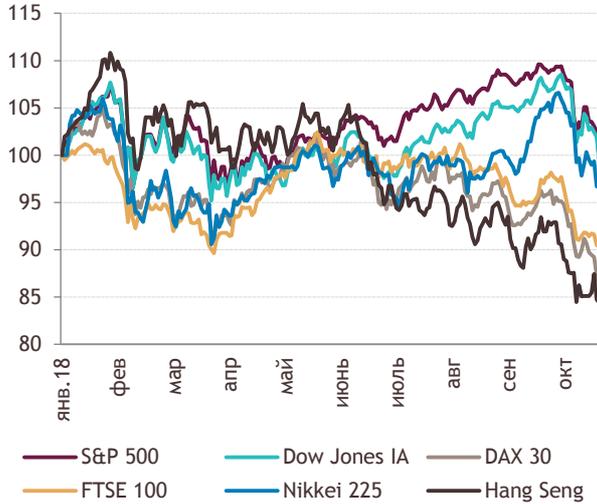
Динамика промышленного производства в России в целом остается стабильной.

В сентябре объем промпроизводства с исключением сезонного и календарного факторов в России возрос на 0,2%, что на 0,1 п. п. ниже, чем в июле и августе. Как и в августе, прирост промпроизводства относительно аналогичного месяца 2017 года несколько снизился (до 2,1%) отчасти под влиянием высокой базы прошлого года. Наиболее высокие результаты по сравнению с сентябрем прошлого года показал добывающий сектор (+6,9%), но это произошло с учетом низкой прошлогодней «точки отсчета». За три квартала в целом выпуск добывающих отраслей возрос на 2,9% (почти как в 2017 году – 3,0%), а прирост в обрабатывающих отраслях составил 3,3% (заметьно меньше, чем в 2017 году, – 3,9%).



Источники - национальные статистические службы, ОЭСР

Важнейшие биржевые индексы в 2018 году (1 января 2018 г. = 100)



На фондовых рынках с конца сентября происходило существенное снижение котировок всех ведущих индексов. С 20 сентября по 24 октября индексы S&P 500, DAX, Dow Jones, Hang Seng потеряли по 8-10% стоимости, FTSE и Nikkei – по 5-7%. В результате к концу октября все ведущие индексы откатились на уровни ниже начала года, несмотря на положительные тенденции весенних и летних месяцев. Посредственные макроэкономические показатели, а также проявившиеся в национальной статистике и корпоративной отчетности признаки негативных последствий торговых конфликтов обусловили отрицательные ожидания инвесторов к концу года.

Курсы основных валют в 2018 году, за доллар США (1 января 2018 г. = 100)



Ситуация на валютном рынке остается более стабильной, чем на фондовом, но заметно ослабление ряда валют против доллара. В октябре продолжился наблюдавшийся с весны тренд на снижение курса евро, фунта стерлингов и юаня к доллару. Относительно сильные позиции доллара и частично иены объясняются их ролью «безопасной гавани» для инвесторов в условиях высоких рисков на фондовых рынках. Новые заявления руководителей ФРС о готовности и далее повышать процентные ставки внесли дополнительный вклад в укрепление доллара и опасения инвесторов фондового рынка.

Доходы федерального бюджета России и объем Фонда национального благосостояния



В России продолжается рост накопленного профицита федерального бюджета. Стабильность рублевых цен нефти в июле-августе обусловила сохранение бюджетных поступлений от нефтегазового сектора в сентябре примерно на прежнем уровне. В то же время ненефтегазовые доходы и расходы минимально возросли. В результате в сентябре вновь возник профицит в размере более 500 млрд руб. Таким образом, накопленный профицит федерального бюджета по итогам трех кварталов превысил 2,5 трлн руб. Серьезный профицит (1,9 трлн руб.) предусмотрен и в 2019 году в проекте федерального бюджета, который в конце октября был принят Государственной Думой в первом чтении.

Источники – Thomson Reuters, Минфин России

Нефть и нефтепродукты

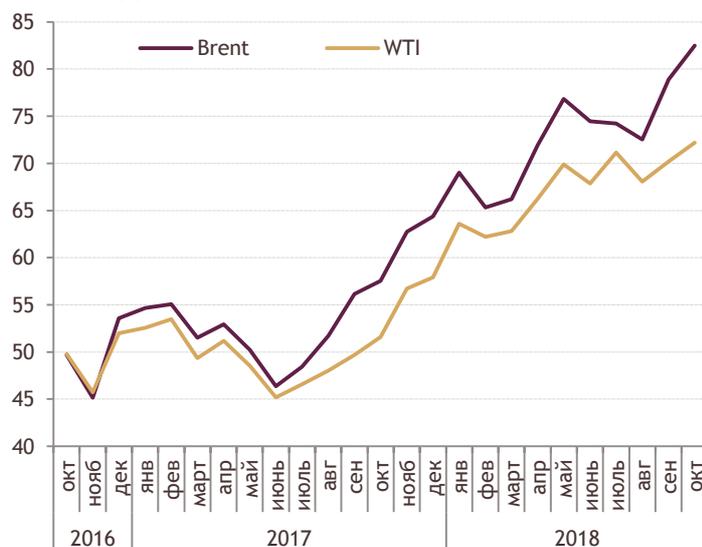
Мировые цены на нефть

Показатель	Ед. измер.	3 окт.	10 окт.	17 окт.	24 окт.	Изм. за мес. (%)	Среднемес.* годов. изм. (%)
Нефть Urals	долл./барр.	84,5	82,9	79,1	76,4	-4,8	+43,0
Нефть ESPO	долл./барр.	87,6	89,2	84,3	82,3	-0,2	+46,9
Нефть Brent	долл./барр.	85,8	84,2	80,5	78,9	-3,0	+44,4
Нефть WTI	долл./барр.	76,4	73,2	69,6	66,9	-8,6	+40,0
Нефть Dubai	долл./барр.	84,0	79,8	77,9	75,4	-4,8	+43,5
Нефтяная корзина ОПЕК	долл./барр.	83,6	82,6	79,5	77,1	-2,2	+45,6
Бензин (цена ARA FOB)	долл./т	754,0	721,5	696,5	697,0	-3,3	+27,6
Дизель (цена ARA FOB)	долл./т	744,5	734,8	716,8	702,5	0,0	+35,9
Мазут 3,5% (цена ARA FOB)	долл./т	472,3	482,8	456,5	452,8	+3,0	+47,1

* Здесь и далее на странице цены за сентябрь 2018 г. рассчитаны как средние за период 1–24 октября.

Цены на нефть перешли к снижению. В начале октября цены на нефть достигли максимальных значений за последние четыре года: цена на нефть марки Brent превысила отметку 86 долл./барр., цена на WTI – 76 долл./барр. Однако в дальнейшем цены на нефть перешли к снижению. Давление на цены на нефть оказали рост ее добычи в Саудовской Аравии и ряде других стран ОПЕК+, который компенсировал снижение объемов поставок нефти из Ирана в преддверии ввода санкций со стороны США, что было основной причиной роста цен в последние месяцы. Кроме того, Саудовская Аравия [объявила](#) о возможности увеличения добычи нефти на 1-2 млн барр./день, чтобы удовлетворить растущий спрос на мировом рынке и возместить дальнейшее сокращение экспорта нефти из Ирана, если возникнет необходимость. Снижение цен на нефть также обусловили устойчивый рост ее коммерческих запасов в США и возросшие опасения относительно темпов роста спроса на нефть в будущем на фоне усиливающихся рисков замедления роста мировой экономики. Локальную поддержку ценам на нефть оказал ураган «Майкл», который стал причиной частичной приостановки нефтедобычи в Мексиканском заливе в середине октября.

Среднемесячные цены на нефть WTI и Brent (долл./барр.)



Прогноз цен на нефть¹ (долл./барр.)

Марка нефти	IV кв. 2018	2018	2019
Brent (Thomson Reuters ²)	76,2	73,5	73,8
WTI (Thomson Reuters ²)	69,5	67,3	67,5
Brent (АЭИ США ³)	81,1	74,4	75,1
WTI (АЭИ США ³)	73,1	68,5	69,6
Средняя цена ⁴ (МВФ)	49,3	48,6	50,3
Средняя цена ⁴ (ВБ)	-	65,0	65,0

¹ Среднее значение за указанный период.

² Консенсус-прогноз – сентябрь 2018 г.

³ Прогноз – октябрь 2018 г.

⁴ Средняя цена нефти, прогноз МВФ – июль 2017 г., прогноз ВБ – апрель 2018 г.

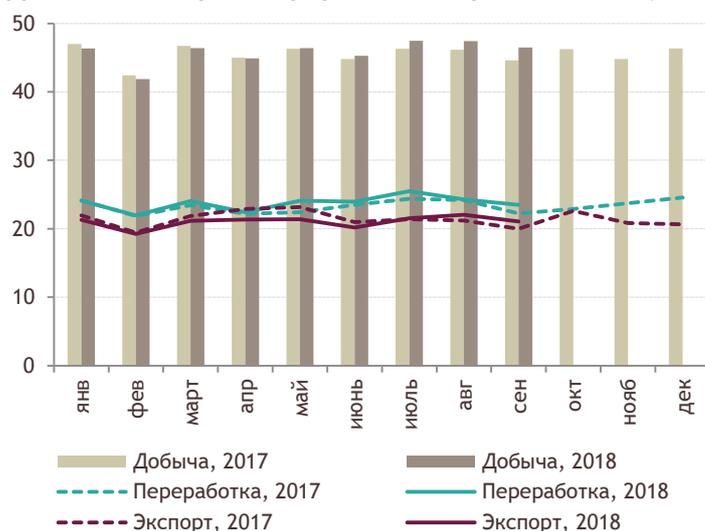
Источники – Thomson Reuters, АЭИ США, МВФ, Всемирный банк

Производство и потребление нефти в мире (млн барр./день)

	2017		2018			III кв. 2018 / III кв. 2017, %
	III	IV	I	II	III	
Производство нефти						
ОПЕК	39,9	39,5	39,3	39,0	39,5	-0,9
Сауд. Аравия	12,0	12,0	12,0	12,2	12,5	+3,8
США	13,2	14,1	14,4	15,1	15,5	+17,0
Россия	11,3	11,3	11,3	11,4	11,6	+3,0
Мир	98,0	98,3	98,3	99,0	100,3	+2,4
Потребление нефти						
Китай	12,3	12,7	12,7	13,0	13,2	+6,7
Европа (ОЭСР)	14,7	14,4	14,1	14,2	14,6	-0,5
США	20,3	20,5	20,6	20,6	20,8	+2,4
Мир	98,3	98,6	98,2	98,5	99,8	+1,5

Страны ОПЕК+ наращивают нефтедобычу. По данным МЭА, мировая добыча нефти в сентябре относительно августа практически не изменилась. Основной рост добычи пришелся на Россию (+0,1 млн барр./день) и страны ОПЕК (+0,1 млн барр./день). Наибольший рост добычи в странах картеля обеспечили Саудовская Аравия (+0,1 млн барр./день), Ливия (+0,1 млн барр./день) и Нигерия (+0,1 млн барр./день). В то же время добыча нефти в Иране сократилась на 0,2 млн барр./день. Наибольшее снижение нефтедобычи было зафиксировано в Канаде (-0,4 млн барр./день). Коммерческие запасы нефти и нефтепродуктов в странах ОЭСР в августе выросли на 0,6% относительно июля, но находились на 5,1% ниже уровня августа 2017 г. В октябре МЭА понизило прогноз роста спроса в 2018 и 2019 годах на 0,1 млн барр./день до уровня 1,3 млн барр./день и 1,4 млн барр./день соответственно.

Добыча, экспорт и переработка нефти в России (млн т)

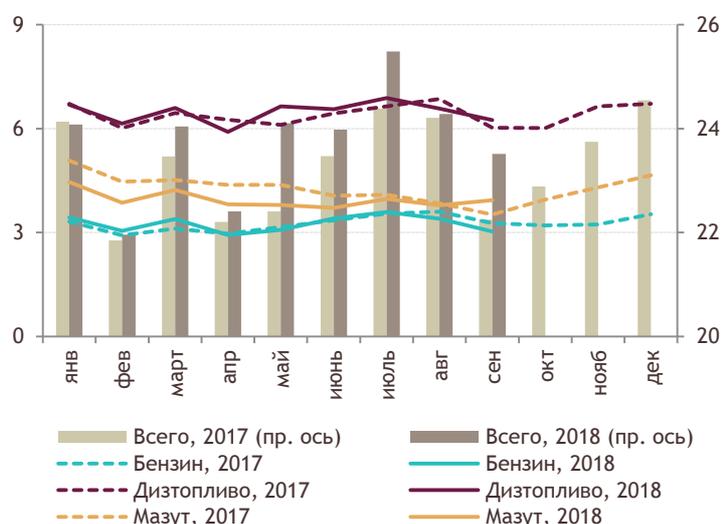


Добыча	
сентябрь 2018 (млн т)	46,5
% к сентябрю 2017	+4,1%
янв. — сен. 2018 (млн т)	412,5
% к янв. — сен. 2017	+0,8%
Экспорт	
сентябрь 2018 (млн т)	21,1
% к сентябрю 2017	+5,5%
янв. — сен. 2018 (млн т)	189,3
% к янв. — сен. 2017	-1,8%
Переработка	
сентябрь 2018 (млн т)	23,5
% к сентябрю 2017	+5,7%
янв. — сен. 2018 (млн т)	213,8
% к янв. — сен. 2017	+2,6%

Добыча нефти в России в сентябре достигла рекордных показателей. Добыча нефти и газового конденсата в России в сентябре составила 46,5 млн т, что на 4,1% больше уровня сентября 2017 г. Среднесуточный объем добычи нефти в сентябре вырос на 1,3% и достиг 11,35 млн барр., что является рекордным показателем за всю постсоветскую историю. Таким образом, Россия перевыполнила обязательства по увеличению добычи нефти по сравнению с маем 2018 г. на 230 тыс. барр./день, которые были приняты на июньском заседании ОПЕК+. В сентябре значительно выросли в годовом выражении экспорт (+5,5%) и переработка (+5,7%) нефти.

Источники — МЭА, Минэнерго России

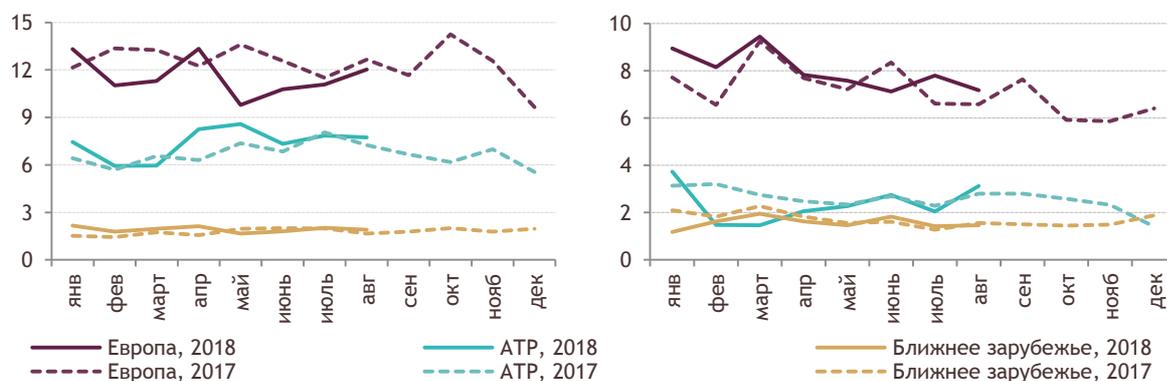
Производство основных нефтепродуктов в России (млн т)



Бензин	
сентябрь 2018 (млн т)	3,0
% к сентябрю 2017	-7,3%
янв. — сен. 2018 (млн т)	29,3
% к янв. — сен. 2017	+0,1%
Дизтопливо	
сентябрь 2018 (млн т)	6,2
% к сентябрю 2017	+3,7%
янв. — сен. 2018 (млн т)	58,2
% к янв. — сен. 2017	+1,3%
Мазут	
сентябрь 2018 (млн т)	3,9
% к сентябрю 2017	+11,7%
янв. — сен. 2018 (млн т)	35,5
% к янв. — сен. 2017	-7,2%

В России в сентябре снизилось производство бензина. В сентябре выпуск бензина составил чуть более 3 млн т, что на 7,3% меньше показателя за аналогичный период 2017 года. Падение связано преимущественно с ремонтом нефтеперерабатывающих заводов. По итогам первых 9 месяцев 2018 года производство бензина находится на уровне предыдущего года. Производство мазута выросло на 11,7% в годовом выражении, что является первым положительным ростом за последние 15 месяцев. В 2017 году Минэнерго России [прогнозировало](#) рост производства бензина на 2,8% по итогам 2018 года.

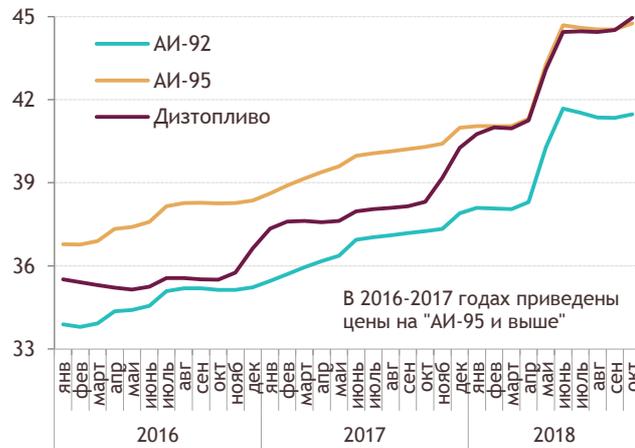
Экспорт нефти (слева) и нефтепродуктов (справа) из России по направлениям (млн т)



Экспортные поставки нефти по направлениям в июле-августе оказались близки к структуре поставок 2017 года. По данным ФТС России, в январе-августе 2018 г. относительно января-августа 2017 г. экспорт нефти из России в страны АТР вырос на 8%. В страны ближнего зарубежья поставки нефти увеличились на 11%, а в страны Европы сократились на 9%. При этом географическая структура экспорта нефти в июле-августе оказалась близка к структуре экспортных поставок аналогичного периода 2017 года. Экспорт нефтепродуктов в страны Европы в январе-августе 2018 г. увеличился на 7% относительно января-августа 2017 г., тогда как в страны АТР он снизился на 13%, а в страны ближнего зарубежья — на 11%. По данным Reuters, в октябре в структуре экспортных поставок нефти из Ирана в преддверии ввода санкций США (4 ноября) остались лишь Турция, Италия, Индия, Китай, [увеличивший](#) импорт нефти из Ирана в октябре, и страны Ближнего Востока. С момента объявления о возобновлении санкций в отношении Ирана (май 2018 г.) его экспорт сократился примерно на 1 млн барр./день.

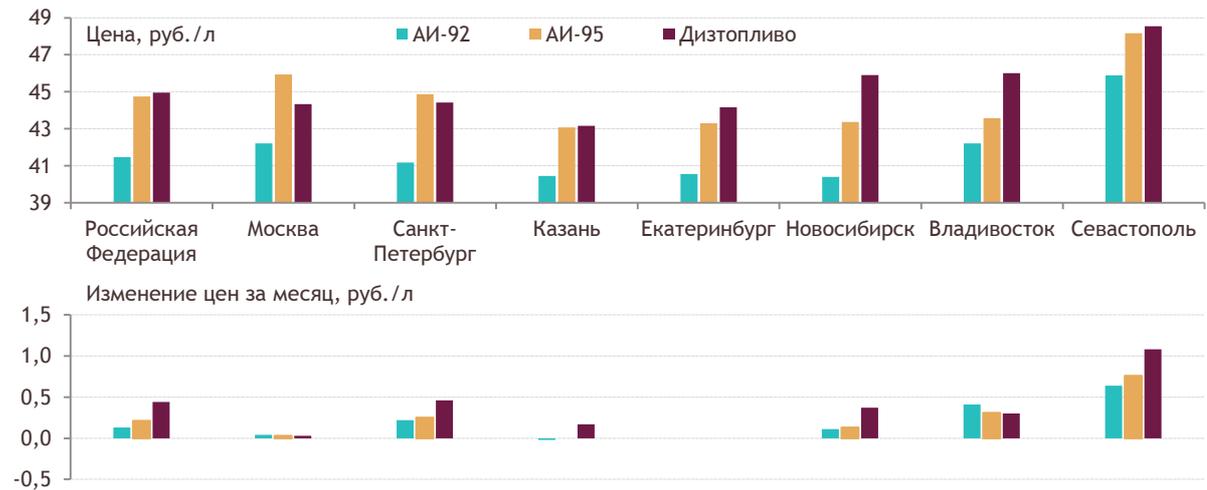
Источники — Минэнерго России, ФТС России

Средние розничные цены на бензины и дизтопливо в России (руб./л)

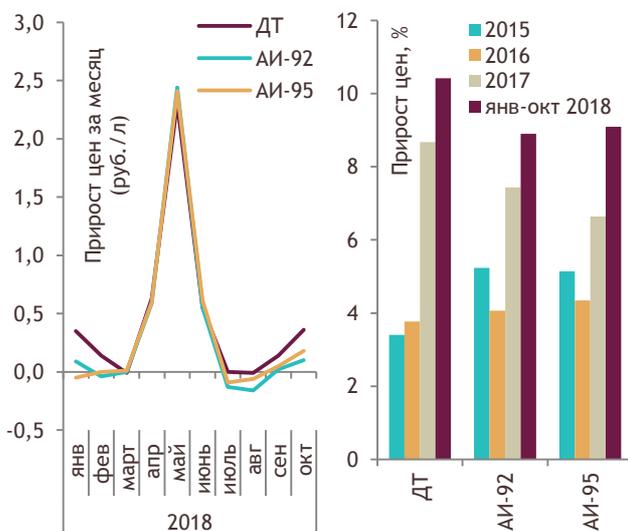


В октябре активизировался рост цен на моторное топливо. В период с 17 сентября по 22 октября 2018 г. розничные цены на дизтопливо в среднем по России выросли на 0,44 руб./л и достигли 44,95 руб./л. Цены на бензины также выросли, но меньшими темпами: +0,13 руб./л на АИ-92 и +0,21 руб./л на АИ-95. Повышение розничных цен связано с ростом оптовых (биржевых) цен на нефтепродукты в России с августа 2018 г., вызванным увеличением размера экспортной альтернативы на нефтепродукты (рост мировых цен на нефть и ослабление курса рубля).

Розничные цены на бензины и дизтопливо в регионах России на 22 октября 2018 г.



В фокусе: Рост цен на бензин и дизтопливо в России в 2015-2018 годах

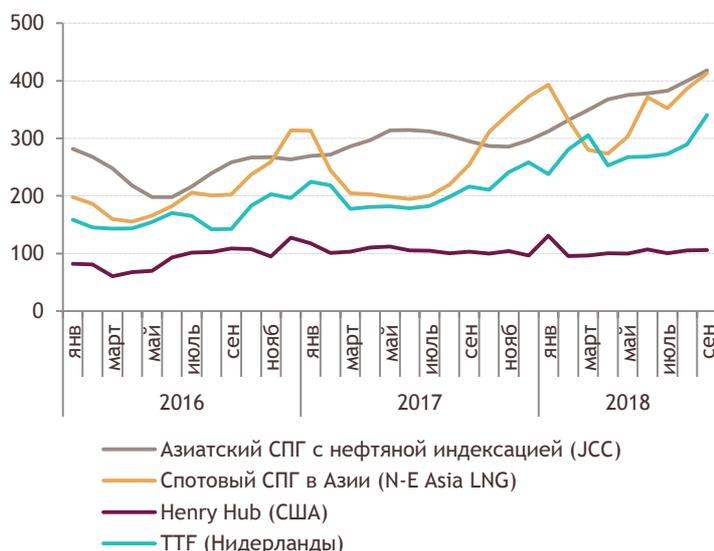


Цены на моторные топлива в России за январь-октябрь 2018 г. выросли рекордными темпами. По итогам 10 месяцев 2018 года темпы роста цен на бензины (+8,9% на АИ-92 и +9,1% на АИ-95) и дизтопливо (+10,4%) оказались существенно выше аналогичных показателей предыдущих лет, рассчитанные при этом за год в целом. В 2015-2016 годах темп прироста цен составлял 4-5% (ниже уровня инфляции, причина – низкие мировые цены на нефть), а в 2017 году – 6,6-8,7% (выше уровня инфляции). В 2018 году после резкого роста в апреле-июне цены стабилизировались (даже с небольшим снижением на бензины), однако даже при стабилизации до конца года рост цен на топливо по итогам 2018 года значительно опередит темпы ожидаемой инфляции (3-4%).

Источники – Росстат

Природный газ

Цены на природный газ на мировых рынках (долл./тыс. куб. м)

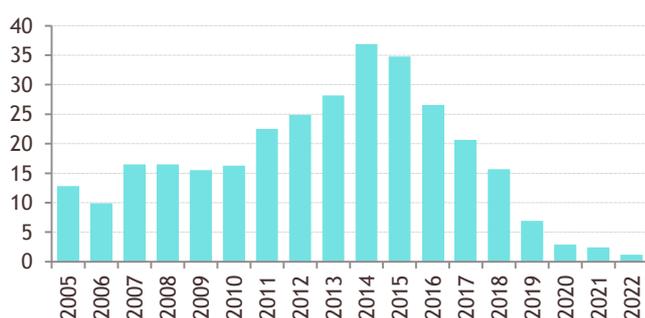


Наиболее заметный рост цен на газ в сентябре наблюдался в Европе.

По итогам месяца спотовый бенчмарк Северо-Западной Европы возрос на 17,6% (относительно августа), в то время как цена на газ в Азии увеличилась на 6,8%, а в США осталась практически без изменений (+0,5%). Ужесточение рыночных условий на европейском рынке в преддверии отопительного сезона связано с относительно низким уровнем запасов газа в хранилищах (аналогичная ситуация наблюдается и в США), рядом структурных диспропорций и сильной конкуренцией за поставки СПГ со стороны Азии. В результате ценовой спреда между Азией и Европой сократился с 97,2 долл./тыс. куб. м в августе до 72,7 долл./тыс. куб. м в сентябре.

В Великобритании возобновится добыча сланцевого газа методом гидравлического разрыва пласта (ГРП). Высокий суд Лондона 12 октября [выдал](#) соответствующее разрешение британской компании Cuadrilla Resources, специализирующейся на разведке и добыче сланцевого газа. Первая попытка компании добыть сланцевый газ в Великобритании (графство Ланкашир) с использованием ГРП состоялась в 2011 году, однако в районе работ начались землетрясения. Под давлением протестов общественности на применение ГРП был наложен мораторий, но с учетом истощения месторождений Северного моря (основного места добычи углеводородов в Великобритании) его сняли уже в 2012 году.

В фокусе: Глобальные инвестиции в СПГ-проекты (млрд долл. 2017 года)

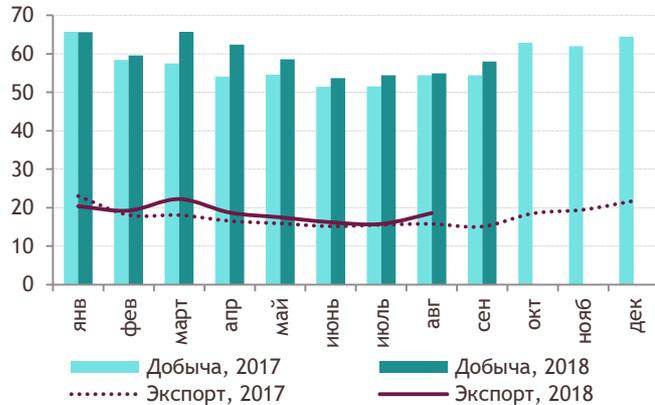


Тенденция к сокращению глобальных инвестиций в СПГ-проекты усиливается. Достигнув максимума в почти 37 млрд долл. в 2014 году (в постоянных ценах 2017 года), инвестиции в СПГ-проекты в мире снизились до приблизительно 20 млрд долл. в 2017 году. МЭА прогнозирует дальнейшее снижение капиталовложений — до 16 млрд долл. в 2018 году. На фоне избытка мощностей по производству СПГ многие компании заняли выжидательную позицию в отношении новых инвестиций.

Несмотря на ожидаемый рост спроса и торговли СПГ в мировом масштабе в средне- и долгосрочной перспективе, компании с осторожностью запускают новые проекты, в том числе из-за нежелания покупателей заключать новые долгосрочные контракты. [По оценке МЭА](#), если в ближайшие 12-18 месяцев новые проекты не будут одобрены, то к 2023 году на рынке СПГ может возникнуть дефицит.

Источник — Thomson Reuters, МЭА

Добыча природного газа в России и его трубопроводный экспорт (млрд куб. м)



Добыча газа	
сентябрь 2018 (млрд куб. м)	58,0
% к сентябрю 2017	+6,6%
янв. – сент. 2018 (млрд куб. м)	532,8
% к янв. – сент. 2017	+6,2%
Экспорт газа (труб.)	
август 2018 (млрд куб. м)	18,6
% к августу 2017	+17,9%
янв. – авг. 2018 (млрд куб. м)	148,5
% к янв. – авг. 2017	+7,6%

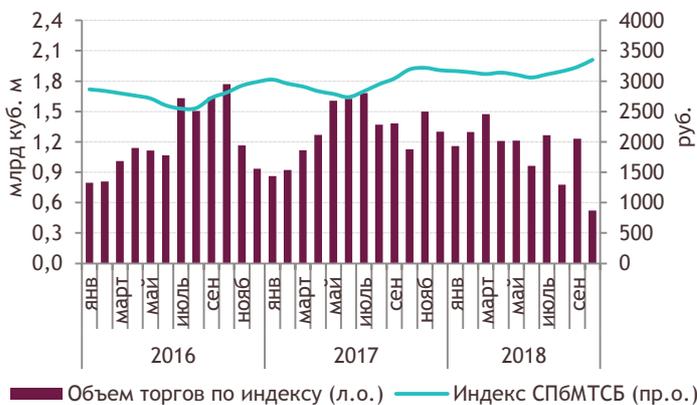
Добыча газа в России в сентябре продемонстрировала уверенный рост. Добыча газа составила 58 млрд куб. м, что на 6,6% больше, чем в сентябре 2017 г. 67,1% добычи обеспечило ПАО «Газпром». Трубопроводный экспорт газа в августе достиг 18,6 млрд куб. м, превысив прошлогоднее значение почти на 18%; экспорт СПГ – до 2,2 млрд куб. м (+71,6%). 10 октября ПАО «НОВАТЭК» [сообщило](#) об открытии крупного газоконденсатного месторождения (в акватории Обской губы), которое может стать ресурсной базой для новых СПГ-проектов компании. Предварительная оценка запасов Северо-Обского месторождения – не менее 320 млрд куб. м, его ресурсов – не менее 900 млрд куб. м.

Экспорт трубопроводного газа России по основным направлениям (млрд куб. м)

	август 2018	% к авг. 2017	янв. – авг. 2018	% к янв. – авг. 2017
Всего	18,6	17,9%	148,5	7,6%
Дальнее зарубежье	16,2	18,6%	124,6	7,3%
Германия	5,4	69,4%	38,7	17,0%
Италия	1,6	-21,3%	12,4	-5,6%
Турция	1,5	-35,5%	16,2	-15,1%
Великобритания	1,3	18,4%	9,8	-12,7%
Франция	1,1	0,3%	8,7	10,6%
СНГ	2,4	12,9%	23,9	9,1%
Беларусь	1,3	5,4%	12,8	5,7%
Казахстан	0,7	6,7%	8,0	15,4%

Основной прирост экспорта российского газа (в абсолютном выражении) обеспечивают Германия и Австрия. По данным ФТС России, за 8 месяцев 2018 года Германия увеличила закупки газа из России на 5,6 млрд куб. м, Австрия – на 2,9 млрд куб. м (к аналогичному периоду 2017 года). При этом заметно сократила закупки Турция (-2,9 млрд куб. м).

Биржевая торговля газом в России

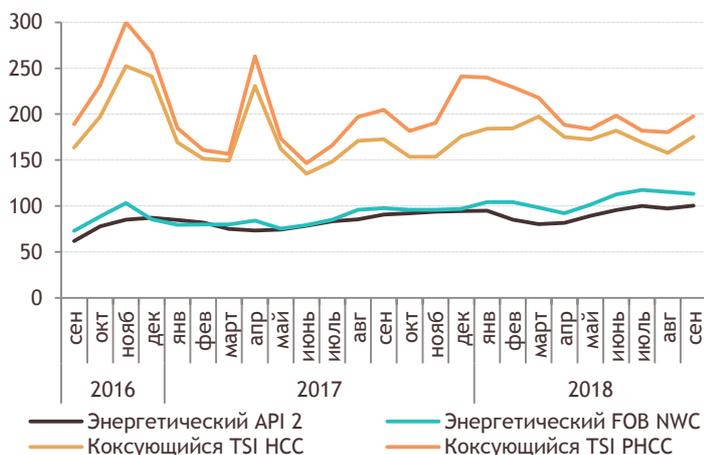


ПАО «Газпром» в сентябре-октябре сократило продажи газа на бирже. Компания в лице «Газпром межрегионгаз» с 28 сентября практически прекратила участие в торгах на сутки вперед. 16 октября последовало предупреждение ФАС России о недопустимости прекращения продаж газа на бирже, после чего ПАО «Газпром» начало [увеличивать](#) свое присутствие на площадке АО «СПБМТСБ». За 9 мес. 2018 года ПАО «Газпром» реализовало через биржу 10,7 млрд куб. м газа (против 13,5 млрд куб. м за 9 мес. 2017 года) – при годовом ограничении в 17,5 млрд куб. м.

Источники – Росстат, ФТС России, АО «СПБМТСБ»

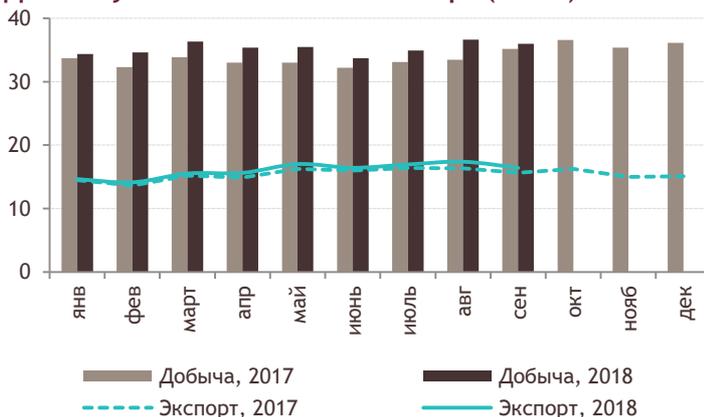
Уголь

Цены на энергетический и коксующийся уголь (долл./т, в среднем за месяц)



В сентябре наблюдался рост цен на энергетические и коксующиеся угли после их снижения в августе. Сохраняется только тенденция к небольшому снижению цены энергетического австралийского угля (-1,9%) при восстановлении цены в Северо-Западной Европе (+3,2%). Смещение тренда на европейском рынке обусловлено преимущественно падением спроса в Китае на высокосольный австралийский уголь. Цена коксующегося угля показывает в сентябре максимальный с начала года рост (+9,6% для премиальных марок, +11,1% для других).

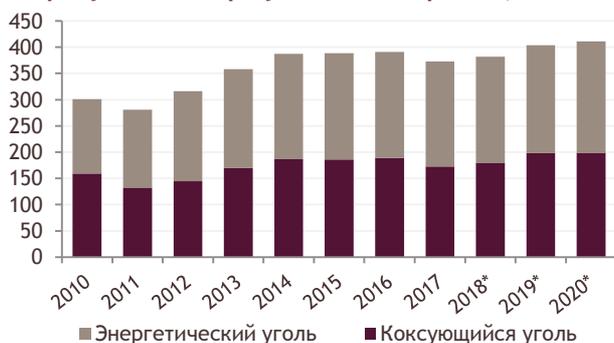
Добыча угля в России и его экспорт (млн т)



Добыча угля	
сентябрь 2018, млн т	36,0
% к сентябрю 2017	+2,2%
янв. — сен. 2018, млн т	317,3
% к янв. — сен. 2017	+5,8%
Экспорт угля	
сентябрь 2018, млн т	16,4
% к сентябрю 2017	+5,0%
янв. — сен. 2018, млн т	144,1
% к янв. — сен. 2017	+3,8%

В сентябре 2018 г. отмечается замедление темпов роста добычи и экспорта угля по сравнению с предыдущим годом. По предварительным данным Минэнерго России, в сентябре добыча угля в России возросла на 2,2% по сравнению с сентябрем 2017 г., а экспорт — на 5%. В целях поддержки экспорта отечественные компании продолжают развивать международные связи, преимущественно в Азии. Так, в рамках Восточного экономического форума 2018 года было заключено соглашение о долгосрочном стратегическом сотрудничестве между ГК «Колмар» и металлургической компанией из Китая.

В фокусе: Экспорт угля из Австралии, млн т



В 2017 году Австралия (крупнейший экспортер угля в мире) впервые с 2011 года снизила экспорт угля. Поставки угля на экспорт в 2017 году сократились на 4,6% к 2016 году, преимущественно из-за падения экспорта коксующихся углей. Правительство Австралии прогнозирует рост экспортных поставок в период 2018-2020 годов до уровня 411 млн т в 2020 году (+10% к 2017 году).

* Данные за 2018-2020 годы на основе ежеквартально-го прогноза «Ресурсы и энергия».

Источники — Thomson Reuters, Минэнерго России, Правительство Австралии

Электроэнергетика

Баланс электроэнергии ЕЭС России (млрд кВт·ч)

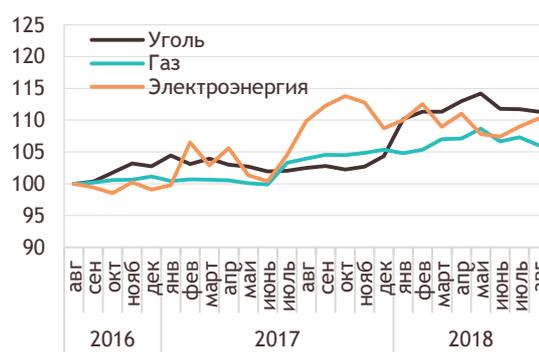
Статья баланса	Сентябрь 2018	Прирост к 2017	9 мес. 2018	Прирост к 2017	
Потребление	78,7	-0,3%	784,2	+1,6%	
Производство	80,8	+0,2%	794,2	+1,5%	
в т. ч.	ТЭС	45,3	-0,2%	443,3	+1,2%
	ГЭС	15,1	+2,6%	140,8	+3,4%
	АЭС	15,4	-1,6%	149,0	-0,6%
	ЭПП	4,8	+2,6%	45,3	+3,3%
Сальдо перетоков	-2,1	+23,5%	-10,0	-8,3%	

Производство электроэнергии в ЕЭС России в январе-сентябре 2018 г. составило 794,2 млрд кВт·ч (+1,5% к январю-сентябрю 2017 г.). Выработку нарастили ТЭС (+1,2%) и ГЭС (+3,4%), а АЭС, наоборот, снизили (-0,6%). Тем не менее, по [словам](#) главы «Росатома», в 2018 году российские АЭС должны в очередной раз обновить рекордный показатель выработки электроэнергии (не менее 205 млрд кВт·ч).

Индексы цен на электроэнергию, отпущенную различным категориям потребителей в России, август 2016 г. = 100



Индексы цен на уголь, газ и электроэнергию, приобретаемые промышленными предприятиями в России, август 2016 г. = 100



По данным Росстата, цены на электроэнергию для населения в России в августе 2018 г. выросли на 5,7% (по сравнению с июлем 2018 г.). Такая динамика обусловлена ростом (с 1 июля 2018 г.) предельных максимальных тарифов на электроэнергию, [установленных](#) ФАС России. Лидерами роста предельных тарифов стали Республика Крым и г. Севастополь (+15% по сравнению с уровнями, действующими с 1 января по 31 июня 2018 г.).

В начале октября в Крыму состоялся ввод в эксплуатацию двух ТЭС и одной ТЭЦ. Запуск первой очереди Балаклавской (г. Севастополь) и Таврической (г. Симферополь) ТЭС совокупной мощностью 470 МВт (две парогазовые установки 235 МВт каждая) [состоялся](#) с опозданием (ранее сроки переносились с декабря 2017 г. на май и сентябрь 2018 г.). Перенос сроков был обусловлен санкциями и неготовностью инфраструктуры. Выход ТЭС на полную мощность (940 МВт) планируется в начале ноября 2018 г. Строительство ТЭС ведет ООО «ВО «Технопромэкспорт» («Ростех»). Стоимость двух ТЭС составляет 71 млрд руб. В октябре также [состоялся](#) ввод в опытную эксплуатацию первой очереди новой Сакской ТЭЦ совокупной мощностью 90 МВт (четыре газотурбинных агрегата 22,5 МВт каждый). Выход ТЭЦ на полную мощность (120 МВт) планируется в ноябре 2018 г. Первый этап строительства ТЭЦ был реализован за 8 месяцев при нормативном сроке равным 31 месяцу. При строительстве ТЭС использовались только отечественные технологии и оборудование. Завершение строительства новых ТЭС и ТЭЦ позволит решить проблему дефицита мощности на полуострове и повысит надежность работы крымской энергосистемы.

Источники — Росстат, СО ЕЭС, АО «ЦФР»

По теме выпуска

Нефтехимия как драйвер спроса на углеводороды

Мировая нефтехимическая промышленность растет быстрыми темпами, что связано с увеличением химизации экономики. До 2030 года в мире прогнозируется рост спроса на основные полимеры на 40%, а в 2050 году — на 60-65%. Центром роста производства и спроса продуктов нефтехимии станут страны АТР. Россия занимает скромные позиции на мировой нефтехимической карте и решает вопросы расширения внутреннего спроса и импортозамещения. В перспективе за 10-15 лет Россия расширит присутствие на мировых рынках, но объем поставок будет ограниченным.

Нефтехимия в мире

Производство первичных продуктов нефтехимии

Основу производства значительной части конечной нефтехимической продукции составляют семь первичных продуктов: этилен, пропилен, ароматические углеводороды (бензол, толуол, ксилол), аммиак и метанол¹. Согласно базовому сценарию (Reference Technology Scenario, RTS)² МЭА, спрос на первичные продукты к 2030 году возрастет примерно на 30%, а к 2050 году — почти на 60% по сравнению с 2017 годом, в результате чего объем их производства к 2050 году приблизится к 1 млрд т (График 1). Наибольший абсолютный прирост производства произойдет в Азиатско-Тихоокеанском регионе (далее — АТР) — до 2050 года производство этилена, пропилена и ароматических углеводородов увеличится более чем на две трети.

Наибольшие темпы роста будут наблюдаться в производстве метанола, которое к 2030 году увеличится более чем на 50% и практически удвоится к 2050 году по сравнению с 2017 годом. Почти две трети прироста производства метанола придется на АТР.

¹ МЭА определяет нефтехимическую продукцию как продукцию, полученную из нефтепродуктов (этан и нефть) или природного газа. Включение аммиака и метанола в нефтехимическую продукцию обусловлено тем, что значительная их доля производится из природного газа.

² МЭА прогнозирует развитие нефтехимической отрасли в разрезе двух сценариев — базового (Reference Technology Scenario) и сценария «чистые технологии» (Clean Technology Scenario, CTS). Отличие сценария «чистые технологии» от базового заключается в наличии дополнительных ограничений, главное из которых — сокращение выбросов CO₂ на 45% к 2050 году по сравнению с текущим уровнем.

Производство аммиака увеличится на 15% к 2030 году и 30% к 2050 году по сравнению с 2017 годом. Наибольшие темпы роста производства будут наблюдаться в Африке и на Ближнем Востоке: в обоих регионах объем производства аммиака почти удвоится к 2050 году. Увеличение производства аммиака будет обусловлено преимущественно ростом спроса на азотные удобрения в развивающихся странах.

До 2050 года АТР останется крупнейшим производителем нефтехимической продукции с долей более 50%

График 1

Региональная (левый график) и продуктовая (правый график) структура производства первичных продуктов нефтехимии в мире, 2017, 2030 и 2050 годы (млн т)



Источник — МЭА

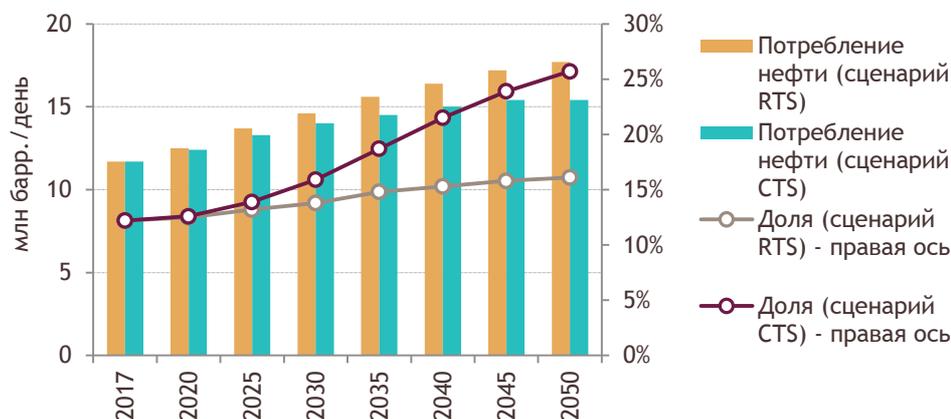
Потребление сырья и производство полимеров

Чуть более 80% сырья, потребляемого в нефтехимической промышленности, приходится на нефтяное сырье (прежде всего, этан и нефть), еще чуть более 10% — на природный газ, оставшаяся часть — на уголь (доля альтернативных источников сырья незначительна). В период до 2050 года структура потребления сырья в нефтехимической промышленности практически не изменится.

МЭА прогнозирует, что в базовом сценарии спрос на нефть в нефтехимии к 2050 году увеличится на 50% по сравнению с 2017 годом, или на 6 млн барр./день в абсолютном выражении, и достигнет 18 млн барр./день. При этом доля нефтехимии в структуре мирового спроса на нефть увеличится с 12% в 2017 году до 16% в 2050 году. Дополнительный спрос на нефть со стороны нефтехимического комплекса обеспечит почти половину общего прироста спроса на нефть в течение этого периода. Согласно более амбициозному сценарию CTS в 2050 году мировой спрос на нефть будет на 3 млн барр./день ниже, чем в базовом сценарии, но при этом значительно возрастет доля нефтехимии в структуре спроса на нефть и достигнет 26% (График 2).

График 2

Потребление нефтяного сырья в нефтехимической промышленности и доля нефтехимии в структуре спроса на нефть (факт и прогноз) в мире



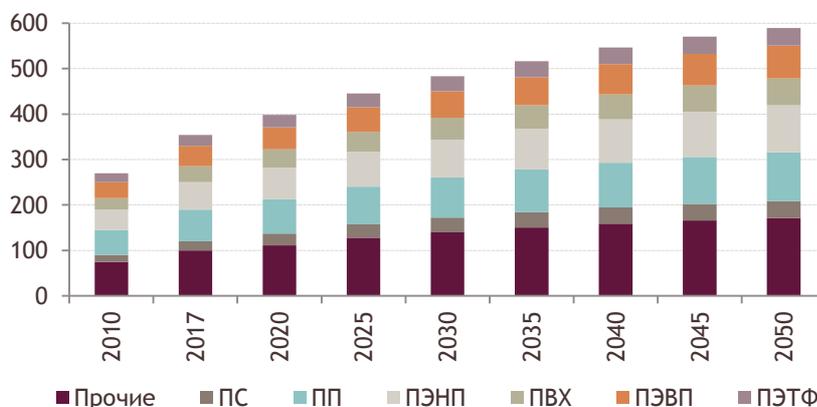
Источник – МЭА

МЭА прогнозирует устойчивый темп роста потребления полимеров в мире, особенно в торговле (упаковка) и строительстве. Этому способствуют высокие темпы роста в развивающихся странах, где объем потребления термопластичных полимеров на душу населения до 20 раз меньше (около 4 кг), чем в развитых (55-80 кг).

МЭА ожидает, что объемы производства основных термопластов в мире к 2050 году увеличатся примерно на 70% и достигнут 590 млн т на фоне прогнозируемого резкого роста потребления пластика в развивающихся странах. В некоторых развитых странах (Европа, Япония и Республика Корея) ожидается сокращение потребления пластика и повышение уровня их переработки и вторичного использования.

График 3

Прогноз производства термопластов в мире до 2050 года, млн т



Примечание: ПЭТФ – полиэтилентерефталат, ПВХ – поливинилхлорид, ПЭНП и ПЭВП – полиэтилен низкой и высокой плотности, ПП – полипропилен, ПС – полистирол

Источник – МЭА

Нефтехимия в России

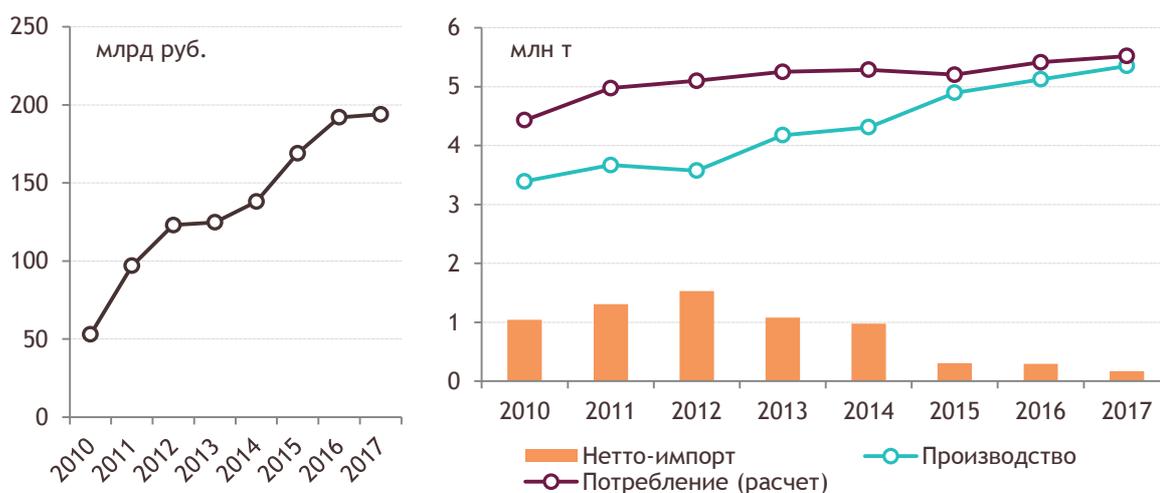
Нефтехимия является одним из приоритетных направлений развития российской экономики. Это вызвано наличием благоприятных условий — сравнительно дешевого и избыточного сырья и большого потенциала наращивания внутреннего потребления пластиков и экспорта нефтехимической продукции. В 2014 году после введения санкций против России в перечень приоритетной продукции для импортозамещения были включены основные крупнотоннажные полимеры (ПЭ, ПП, ПВХ, ПС, ПЭВП) и катализаторы, используемые в нефтехимическом производстве. Это стало дополнительным стимулирующим фактором для развития нефтехимических производств в стране. В последние годы в нефтехимической отрасли России были достигнуты успехи, что стало результатом роста инвестиций и открытия нескольких крупных производств.

За 2010-2017 годы производство крупнотоннажных полимеров в России выросло на 58% и достигло 5,4 млн т. Рост был обеспечен увеличением инвестиций в отрасль и вводом в строй новых крупных производств (например, «Тобольск-Полимер» в 2013 году). За счет меньших темпов роста потребления (+25% за данный период) Россия к 2017 году практически перестала быть чистым импортером крупнотоннажных полимеров (График 4).

В России за 2014-2017 годы существенно сократилась зависимость от импорта первичных полимеров

График 4

Объем инвестиций в нефтехимию (график слева) и производство и потребление крупнотоннажных полимеров (график справа) в России, 2010-2017 годы

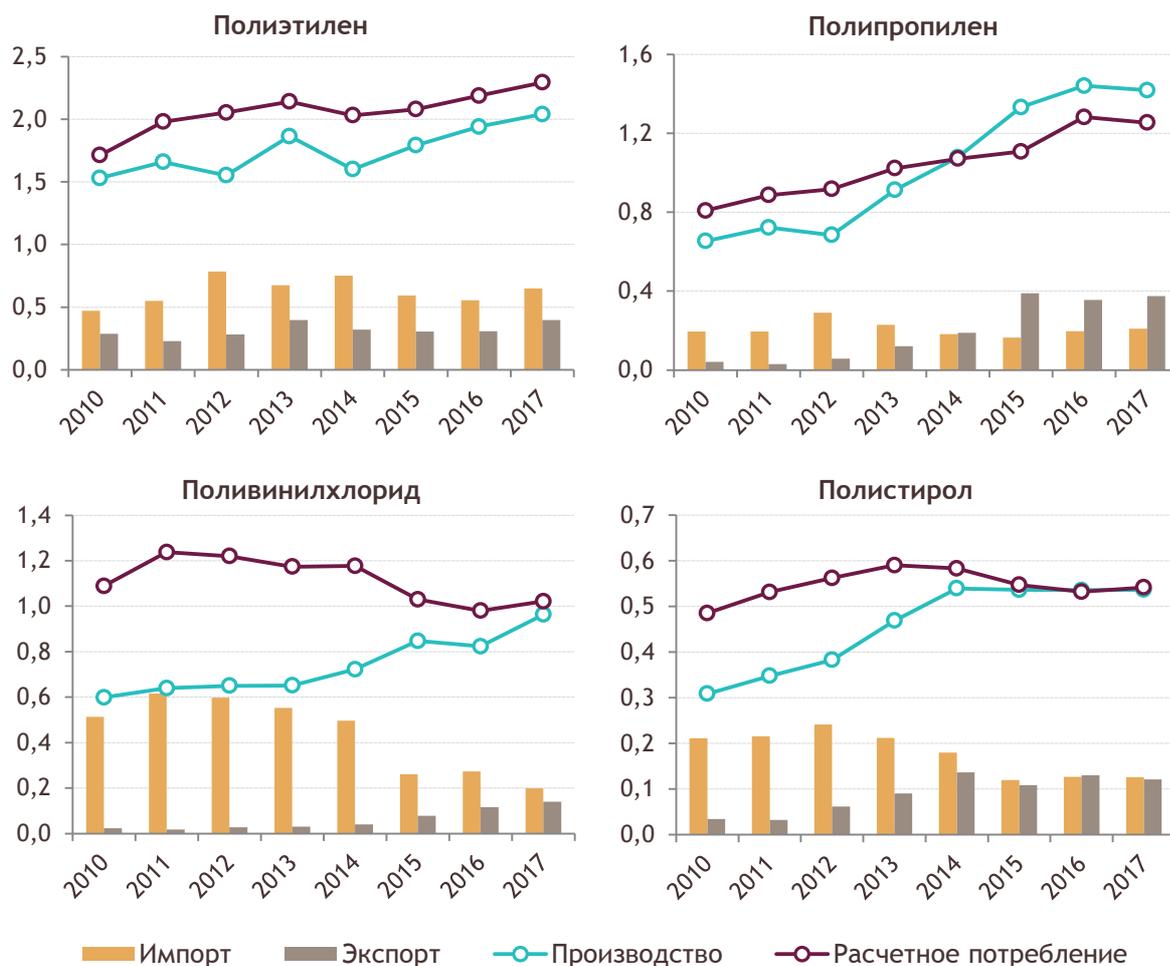


Источник — Минэнерго России, Росстат, Trade Map, расчеты Аналитического центра

В разрезе отдельных видов продукции наибольшие успехи были достигнуты в производстве полипропилена, объем которого был увеличен более чем в два раза за 2010-2017 годы, а начиная с 2015 года объем экспорта превышает импорт (График 5). Это было обеспечено за счет запуска завода «Тобольск-Полимер», который включает комплекс по производству полипропилена мощностью 500 тыс. т в год. Существенных успехов удалось достичь по винилхлориду, производство которого за последние годы выросло в 1,5 раза, а импорт сократился в три раза. За счет роста производства полистирола удалось сократить объем его импорта в два раза — до уровня экспортных поставок. Сложная ситуация наблюдается с полиэтиленом, производство которого растет, однако все еще не может обеспечить замещение импортных поставок.

График 5

Производство, потребление и внешняя торговля основными крупнотоннажными полимерами в России, 2010-2017 годы, млн т



Источник — Аналитический центр по данным Росстата и Trade Map

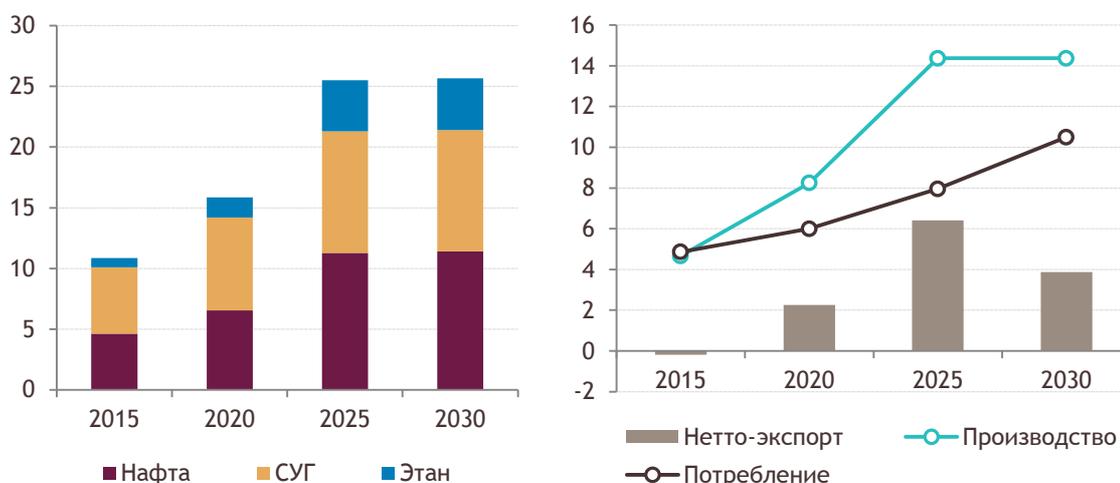
Потенциал роста

Основным сырьем для российской нефтехимии являются нефтя и сжиженные углеводородные газы (СУГ) — потребление в отрасли составляет примерно по 4-5 млн т. Еще используется этан в объеме около 0,5 млн т. С точки зрения обеспеченности сырьем проблемы в нефтехимии отсутствуют — на нужды отрасли направляется всего около 15% нефти и 30-35% СУГ, производимых в стране. Таким образом, имеющиеся мощности по производству сырья позволяют наращивать их переработку в нефтехимии.

Принятая в 2016 году Стратегия развития химического и нефтехимического комплекса России до 2030 года предполагает рост потребления всех видов первичного сырья — в 2-2,5 раза нефти и СУГ и в 5 раз этана. Рост использования этана будет прежде всего за счет переработки «жирного» газа новых месторождений в Восточной Сибири и на Дальнем Востоке (Ковыктинского и Чаяндинского). В период до 2030 года произойдет увеличение производства крупнотоннажных полимеров до 14,4 млн т (почти в три раза по сравнению с 2017 годом), а потребления — в два раза. Таким образом, к 2025 году за счет наращивания производства Россия может стать крупным экспортером крупнотоннажных полимеров (чистый экспорт составит около 6,4 млн т), прежде всего полиэтилена и полипропилена. Основной объем нового производства придется на два завода — «ЗапСибНефтехим» и Амурский ГХК, которые вместе обеспечат производство 3 млн т полиэтилена в год. Продукцию планируется направлять преимущественно на внешние рынки — европейский и стран АТР.

График 6

Прогноз использования сырья в нефтехимии (слева) и производства и потребления крупнотоннажных полимеров (справа) в России на период до 2030 года



Источник — Минэнерго России, Стратегия развития химического и нефтехимического комплекса на период до 2030 года (реалистичный сценарий)

Обсуждение: В России

Цель на бенчмаркинг: сбытовые надбавки ГП

Со второго полугодия 2018 года в России сбытовые надбавки гарантирующих поставщиков (ГП) устанавливаются методом сравнения аналогов — теперь они рассчитываются не на основе издержек конкретных организаций, а на основе эталонов затрат. В электроэнергетике переход является важным шагом, демонстрирующим возможности использования эталонов затрат в отрасли.

Преимущественное использование бенчмаркинга (метода сравнения аналогов, эталонного метода) в тарифном регулировании России предусмотрено в Национальном плане развития конкуренции, который был утвержден Президентом России в конце 2017 года. Данный метод дает стимулы к оптимизации издержек организаций, которые в пределах заданного ограничения по издержкам могут снижать их, получая за счет этого дополнительную прибыль, которая не извлекается регулятором из состава тарифной выручки. Сложности введения метода в общем случае связаны с затруднением подбора сопоставимого аналога, так как важно учесть и региональную специфику, и технологические особенности работы, что особенно актуально для инфраструктурных отраслей, а также изначальную неоднородность организаций со стороны существующей в них структуры издержек, их эффективности. Подбор репрезентативных эталонов зачастую затруднен из-за наличия высокой асимметрии информации в регулируемых отраслях.

На текущий момент ФАС России планирует внедрить данный метод в качестве основного для тарифов в сфере электроэнергетики к 2021 году. Сбытовая сфера в электроэнергетике — одно из первых направлений, которое перешло на регулирование по данным принципам. Доля сбытовой надбавки в розничной цене на электроэнергию составляет около 5% (оценки ФАС России), поэтому изменение начато с них.

Описание методов сравнения аналогов для ГП

В России с 1 июля 2018 г. впервые введены в действие сбытовые надбавки для ГП, установленные методом сравнения аналогов на основе новых правил, принятых в конце 2017 года.³ Сбытовые надбавки для ГП по указанному методу будут применяться для

³ Методические указания по расчету сбытовых надбавок ГП с использованием метода сравнения аналогов, утвержденные приказом ФАС России от 21 ноября 2017 г. № 1554/17 (далее — МУ 1554/17).

территорий за исключением технологически изолированных территориальных энерго-систем и территорий, технологически не связанных с ЕЭС России.

В пределах метода рассчитывается эталонная необходимая валовая выручка (эталонная НВВ), которая определяется суммированием эталонной НВВ по категориям потребителей (Таблица 1). Она состоит из трех групп составляющих — произведения объемов потребления электроэнергии (ЭЭ) и переменных компонент эталонных затрат, произведения количества точек присоединения потребителей и постоянных компонент эталонных затрат, а также расчетной предпринимательской прибыли ГП (1,5% выручки ГП по регулируемой деятельности без учета стоимости услуг по передаче ЭЭ и иных обязательных услуг).

Таблица 1

Важные характеристики для расчета эталонной НВВ для ГП

Критерий	Характеристика
Категории потребителей, для которых устанавливаются сбытовые надбавки ГП и эталоны затрат ГП (отдельно по каждой из групп)	<ul style="list-style-type: none"> городское и сельское население, исполнители коммунальных услуг и иные приравненные к населению категории потребителей; сетевые организации, покупающие электроэнергию для компенсации ее потерь; прочие потребители, даны по подгруппам в зависимости от величины максимальной мощности принадлежащих им энергопринимающих устройств (менее 670 кВт, от 670 кВт до 10 МВт, не менее 10 МВт). <p>По указанным группам ГП ведут отдельный учет доходов и расходов</p>
Группы по точкам поставки	10 групп по масштабу деятельности ГП по точкам подключения (1-я группа — до 11,3 тыс. штук, 10-я группа — более 755,6 тыс. штук)
Компоненты эталонов затрат	<p>Постоянные компоненты эталонов затрат:</p> <ul style="list-style-type: none"> на оплату труда, включая расходы на страховые взносы в системе обязательного социального страхования; на содержание помещений, аренду помещений и земельных участков; на печать и доставку документов; на накладные расходы; расходы на организацию работы колл-центров и взаимодействие с потребителями через Интернет; расходы на организацию сбора и обработки показаний приборов учета; расходы на обеспечение потребителю возможности внесения платы по договору энергоснабжения различными способами. <p>Переменные компоненты эталонов затрат:</p> <ul style="list-style-type: none"> расходы на обслуживание заемных средств; расходы на формирование резерва по сомнительным долгам
Переходные положения	<p>Если на 2018 год НВВ ГП превышает размер эталонной НВВ, то ее доведение до уровня эталонной не должно превышать два года.</p> <p>Если на 2018 год НВВ ГП ниже размера эталонной НВВ, то ее поэтапное доведение до уровня эталонной не должно превышать три года.</p>

Источник — на основе МУ 1554/17

Предполагается постепенный переход к эталонной НВВ, который зависит от фактического размера НВВ ГП, рассчитанного на основе затрат организации. Расчет сбытовых ставок основан на эталонной НВВ и НВВ ГП. Эталонные затраты планируется пересматривать не чаще одного раза в три года, что позволит организациям строить среднесрочные планы по оптимизации своих издержек, а также планировать прибыль от таких мероприятий.

Значения эталонов затрат ГП дифференцируются по регионам (21 группа регионов), а также зависит от масштаба деятельности ГП (чем больше масштаб, тем ниже размер эталона в расчете на одну точку подключения). В таблице (Таблица 2) приведен разброс постоянной компоненты эталонов затрат по типам затрат для первого масштаба деятельности (минимальные и максимальные значения).

Таблица 2

Постоянные компоненты эталонов затрат для первого масштаба деятельности ГП, разброс минимальных и максимальных значений в зависимости от группы регионов, тыс. руб.*/на точку подключения

Категория потребителей/Постоянные компоненты эталонов затрат	На оплату труда	На содержание помещений	На печать и доставку документов	На накладные расходы
Городское население	0,2-0,7	0,05-0,1	0,06	0,1-0,3
Сельское население	0,3-1,0	0,1-0,2	0,07	0,1-0,4
Исполнители коммунальных услуг	9,7-32,0	0,9-2,1	0,5-0,9	1,8-6
Иные потребители, приравненные к населению	10,6-35,1	1,1-2,6	1,9-3,7	2,3-7,6
Прочие потребители менее 670 кВт	10,8-35,5	1,0-2,5	1,2-2,3	2,2-7,2
Прочие потребители от 670 кВт до 10 МВт	10,1-33,3	1-2,3	1,1-2,2	2-6,7
Прочие потребители не менее 10 МВт	8,9-29,3	0,8-2	1,0-1,9	1,8-5,9
Сетевые организации	10-32,9	1,4-3,5	0,6-1,2	3,4-11,1

* Значения в таблице приведены в тыс. руб. и округлены до первого знака, в методических указаниях значения даны в рублях, округление до копеек.

Источник — на основе МУ 1554/17

Из таблицы видно, что эталоны затрат могут отличаться в зависимости от региона примерно в три раза. Эталонные затраты также отличаются в зависимости от категории потребителей. Такая дифференциация позволяет учитывать имеющиеся различия работы организаций, но снижает уровень разброса данных по организациям внутри одной группы. Например, по [данным](#) ФАС России, разброс сбытовых надбавок ГП для потре-

лей, максимальная мощность энергопринимающих устройств которых составляет менее 150 кВт, сокращен примерно в 2 раза (по принятым тарифным решениям регионов). Существовавший разброс объясняется применяемым ранее принципом по установлению сбытовых надбавок на основе затрат организаций. Он привел к тому, что в отдельных регионах сбытовые надбавки являются заниженными, организации несут убытки, а в других — завышенными, есть большой потенциал к снижению затрат.

Эффект для потребителя от внедрения методики на момент ее выхода ФАС России [оценивала](#) в 12,7 млрд руб. (расчет на три года, экономия потребителей). По состоянию на второе полугодие 2018 г. ФАС России оценивает внедрение метода сравнения аналогов для расчета сбытовых надбавок в целом как успешное, [отмечая](#), что данный принцип позволил снизить тарифы на электроэнергию для потребителей из малого бизнеса. Сбытовые надбавки для таких потребителей в среднем снизились на 1 коп. по сравнению с первым полугодием 2018 г. и составили на второе полугодие 2018 г. 26 коп. за 1 кВт·ч. Также отмечается, что для крупных потребителей (выше 10 МВт) сбытовые надбавки в среднем не увеличились и составили на второе полугодие 2018 г. 9 коп. за 1 кВт·ч, а для средних потребителей (150-670 кВт) в среднем выросла на 2 коп. — до 26 коп./кВт·ч. В отдельных регионах отмечается увеличение сбытовых надбавок.

Применение метода сравнения аналогов для ГП — шаг для апробации использования эталонов затрат в тарифном регулировании России

Дальнейшие планы по использованию эталонов

Следующим направлением, в котором планируется введение расчета затрат на основе эталонов, должно стать введение тарифов на услуги по передаче электроэнергии (эталон планируется вводить на федеральном уровне для операционных затрат, а регулирование инвестиционных расходов планируется осуществлять на региональном уровне). Сейчас тарифы для организаций, осуществляющих передачу, устанавливаются в основном по методу долгосрочной индексации НВВ, а также на основе RAB регулирования (метод доходности инвестированного капитала). Методические указания утверждаются на федеральном уровне, а утверждение и контроль затрат осуществляется на региональном уровне. Введение эталонов важно для обоснования затрат, которые несут сетевые организации, так как услуги на передачу [занимают](#) от 35 до 56% в структуре средневзвешенного расчетного предельного уровня нерегулируемой цены на электроэнергию. ФАС России [планирует](#) ввести эталонный метод в 2019 году для пилотных регионов.

Обсуждение: В мире

Нефтяная отрасль Канады: как вернуть инвестиции?

Канада по итогам 2017 года вышла на 4-е место в мире по добыче нефти (жидких углеводородов). На фоне сохраняющейся положительной динамики добычи и экспорта нефти нефтяная отрасль страны испытывает серьезный отток инвестиций. В числе проблем, с которыми столкнулась страна в конкуренции за инвестиции: длительность и масштабность битуминозных проектов, жесткое климатическое и экологическое регулирование, но прежде всего — дефицит транспортных мощностей.

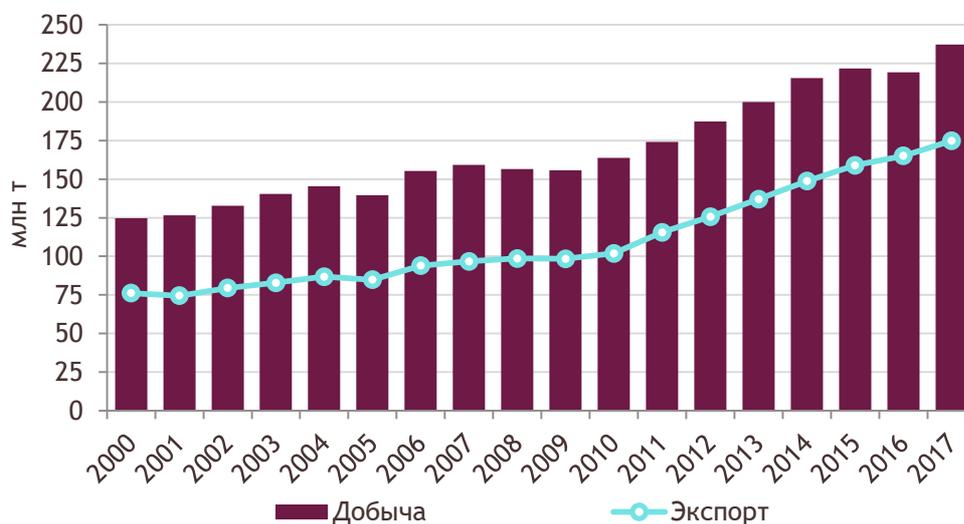
Добыча нефти в Канаде в 2017 году, по данным МЭА, достигла 237 млн т (что на 8,2% выше, чем в 2016 году, и на 90,1% выше, чем в 2000 году, — График 7). Ее основу (около 2/3 добычи) составляет битуминозная нефть запада страны (преимущественно провинции Альберта). Добыча битуминозной нефти связана с относительно высокими экономическими (в среднем 50-60 долл./барр.), экологическими и — все более значимо — климатическими издержками. Ощутимое снижение мировых цен на нефть в мире (2014-2015 годы) сказалось не столько на уровне добычи нефти в Канаде (учитывая высокие постоянные издержки канадских проектов, вынуждающие производителей продолжать добычу), сколько на инвестициях в отрасль.

Инвестиции, достигнув максимума в 81 млрд долл. в 2014 году, в 2017 году опустились до 45 млрд долл. (в частности для проектов по добыче нефти из битуминозных песков падение составило 21 млрд долл.); в 2018 году Ассоциация нефтедобывающих компаний Канады (далее — CAPP) [ожидает](#) стабилизации инвестиций на уровне 43 млрд долл. По свидетельству Reuters, только выход нефтяных мейджоров (включая Shell, ConocoPhillips, Total, Equinor (ранее Statoil)) из битуминозных проектов в 2017 году [стоил](#) Канаде 23 млрд долл.

Нефтяная отрасль Канады ориентирована на экспорт: в 2017 году из страны было экспортировано около 74% добытой нефти. Нефтяной экспорт Канады, в свою очередь, практически полностью сконцентрирован на США (99%), которые до 2017 года оставались крупнейшим мировым импортером «черного золота» (теперь им является Китай).

График 7

Добыча и экспорт нефти из Канады, 2000-2017 годы



Источник — МЭА

Сланцевая революция в США, близость которых (как рынка сбыта) долгие годы была неоспоримым преимуществом для нефтяной отрасли Канады, стала менять ситуацию. Стремление США к энергетической независимости (включая сокращение импорта нефти), а с приходом к власти Д.Трампа — и к энергетическому доминированию пока не отражается на закупках нефти из Канады. Напротив, при заметном снижении импортных потребностей с середины 2000-х годов, США планомерно наращивают импорт нефти из Канады, так что с 2006 по 2017 год ее доля возросла с 16% до 40% (График 8). США предпочитают сокращать импорт нефти из стран ОПЕК.

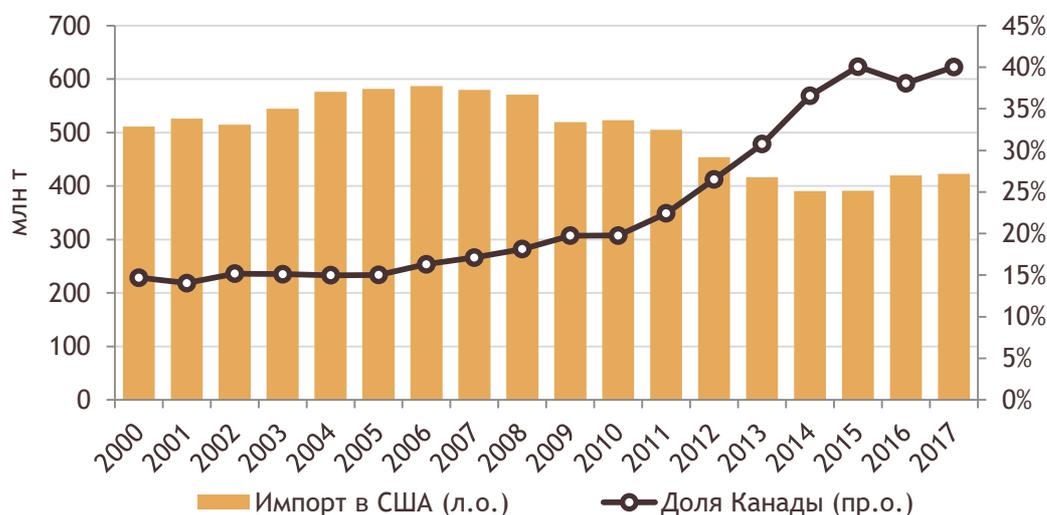
Предпочтения крупнейших инвесторов, меняющиеся в сторону более гибких, в частности сланцевых проектов, отвлекают инвестиции из нефтяной отрасли Канады

Вместе с тем именно сланцевые проекты (с более узким горизонтом планирования) в условиях неопределенности начали отвлекать инвестиции из нефтяной отрасли Канады. Ряд экспертов полагает, что сокращение сроков реализации проектов является общей и усиливающейся тенденцией для современной нефтяной отрасли. В противовес им канадские эксперты верят, что следование долгосрочным целям позволит канадским проектам преодолеть «конъюнктурные» трудности⁴.

⁴ Например, Findlay J.P. A restrained optimism in Canada's oil sands/ OIES paper, August 2017.

График 8

Импорт нефти в США и доля Канады, 2000-2017 годы



Источник — МЭА

Долгосрочность и масштабность вложений в битуминозные проекты — не единственная проблема с инвестиционной привлекательностью нефтяной отрасли Канады.

С одной стороны, ее поддерживает качественная институциональная среда, доступность финансирования и налоговая политика (согласно исследованию британского центра, Канада оказывает наибольшую государственную поддержку (на единицу ВВП) нефтедобывающим проектам среди стран Группы 7 (G7)⁵). С другой стороны, официально Канада [остаётся приверженной обязательству](#) по отказу от неэффективного субсидирования ископаемого топлива к 2025 году, взятому в 2009 году в рамках Группы 20 (G20). При этом США активно вводят новые налоговые стимулы для бизнеса, в том числе нефтяного. Расширяют налоговые льготы и преференции для нефтяных проектов и многие другие добывающие страны мира, усиливая конкуренцию за привлечение иностранных инвестиций.

Канаду отличает довольно жесткое экологическое и климатическое регулирование. Такие провинции как Альберта, Новая Колумбия и Квебек уже взимают углеродные налоги; на 2019 год запланировано введение углеродного налога на уровне Канады в целом. Провинция Альберта в 2016 году утвердила решение об ограничении выбросов парниковых газов, связанных с разработкой битуминозных месторождений, на уровне 100 млн т CO₂ в год к 2030 году. Накладывая дополнительные издержки на бизнес, эти решения позволяют несколько снизить претензии к негативному воздействию нефтедо-

⁵ G7 fossil fuel subsidy scorecard / policy Brief, Overseas Development Institute, June 2018.

бывающих проектов в Канаде на экологию и климат, которые также можно рассматривать как препятствия для привлечения инвестиций.

Наиболее серьезный вызов для дальнейшего развития нефтяной отрасли Канады заключается в сформировавшемся дефиците транспортных мощностей. До недавнего времени их строительство и расширение поддерживало рост экспорта нефти, но последние подобные проекты были завершены в 2016 году. В 2017 году экспортные трубопроводы Канады вышли на пределы своих возможностей, вынуждая экспортеров использовать более дорогую железнодорожную альтернативу.

Канада столкнулась с острой необходимостью расширения экспортных транспортных мощностей для поддержки дальнейшего развития нефтяной отрасли

В январе-августе 2018 г. ценовой дифференциал между американской нефтью WTI (West Texas Intermediate) и канадской WCS (Western Canadian Select), более дешевой вследствие своих характеристик, в среднем достиг 21,1 долл./барр. — при 11,9 долл./барр. в 2017 году.

В активной стадии реализации сейчас находятся три транспортных проекта общей мощностью

1,8 млн барр./день (при установленных экспортных мощностях на западе страны в приблизительно 4 млн барр./день):

- замена 3-й линии Enbridge (намеченная на вторую половину 2019 года);
- расширение Trans Mountain (ожидаемое не ранее конца 2020 года);
- строительство Keystone XL (ожидаемое не ранее 2020 года).

Следует признать, что реализация проектов (особенно Trans Mountain и Keystone XL) связана с серьезными рисками — в свете озабоченности экологов и протестов местного населения. Железные дороги также не спешат увеличивать мощности, опасаясь, что спрос на их услуги со стороны нефтяной отрасли будет кратковременным.

CAPP прогнозирует, что добыча нефти в Канаде к 2035 году возрастет на 25% (относительно 2017 года)⁶, но только при условии реализации всех трех транспортных проектов, которые в том числе позволят диверсифицировать географию поставок. О необходимости решить транспортную проблему для привлечения инвестиций в нефтяную отрасль Канаду [предупредил](#) даже ОПЕК.

⁶ 2018 Crude Oil Forecast, Markets and Transportation / CAPP, 2018.

Выпуск подготовлен авторским коллективом
под руководством *Леонида Григорьева*

Виктория Гимади	Александр Амирагян	Ирина Поминова
Александр Курдин	Олег Колобов	Александр Мартынюк
Алевтина Кутузова	Сергей Колобанов	Алина Подлесная

ac.gov.ru/publications/bulletin



facebook.com/ac.gov.ru



twitter.com/AC_gov_ru



youtube.com/user/analyticalcentergov