

На ликвидацию катастрофы в Мексиканском заливе понадобится не менее 30 лет **18** | Три сценария развития мировой энергетики **19** | Несмотря на сокращение инвестиций в добычу и развитие, в российских компаниях планируют выплату рекордных дивидендов **19** | «Дорожная карта» ирано-российского энергетического сотрудничества **20** |

Нефть без конца

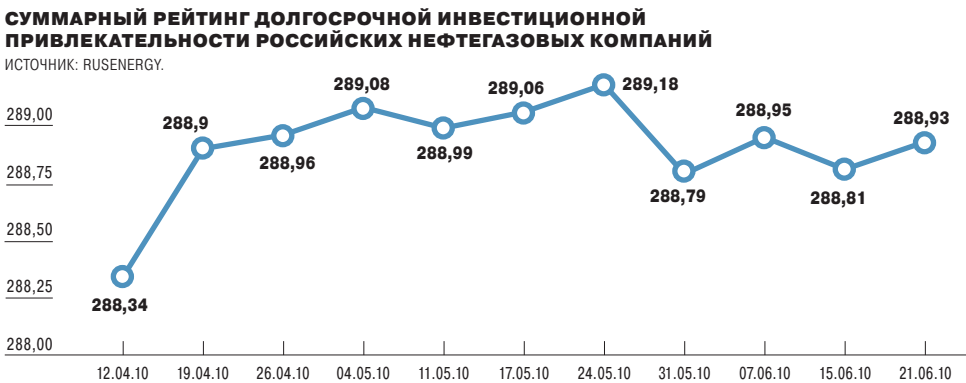
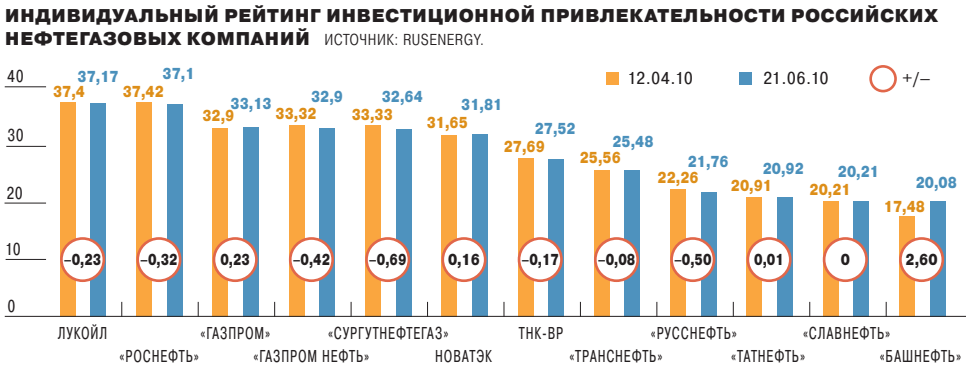
рейтинг

Авария в Мексиканском заливе оказала прямое влияние на российский рынок. Информация о том, что английская компания BP, попавшая в сложное финансовое положение, может продать пакет акций государственной «Роснефти», купленный ею при IPO госкомпании в 2006 году за \$1 млрд, понизили капитализацию госкомпании.

Акция BP
ЛУКОЙЛ и «Роснефть» возглавляют рейтинг в течение последнего года, попеременно обходя друг друга. В минувшие три месяца вперед вырвался ЛУКОЙЛ. Не в последнюю очередь благодаря началу добычи нефти на шельфе Каспийского моря. В конце апреля компания приступила к промышленной фазе проекта освоения месторождения имени Корчагина и уже в 2011–2012 годах планирует выйти на уровень производства нефти 2,5 млн тонн в год. Если ЛУКОЙЛ уже начал добычу на шельфе и полагается при этом на собственные силы, то «Роснефть» только собирается осваивать новые технологии, причем привлекает к сотрудничеству американского партнера. В июне госкомпания подписала соглашение с Chevron о разведке и разработке Западно-черноморского лицензионного участка (Вал Шатского), расположенного на шельфе Черного моря. Примечательно, что оба события, ставших знаковыми для российской нефтегазовой отрасли, поскольку они свидетельствуют о решимости российских компаний вплотную заняться разработкой шельфа, произошли на фоне беспрецедентной экологической катастрофы в Мексиканском заливе. И если в США доступ компаний к шельфу приостановлен, то в России он, наоборот, только открывается, хотя власти и заговорили об ужесточении контроля над

морскими операциями. Авария в Мексиканском заливе оказала и прямое негативное влияние на российские акции. BP, попавшая в сложное финансовое положение, может продать пакет акций «Роснефти», купленный ею при IPO госкомпании в 2006 году за \$1 млрд. Эти опасения понизили капитализацию госкомпании «Роснефть» на 6% в течение одного дня. Правда, необходимо отметить, что они совпали с обсуждением планов правительства об отмене нулевой ставки экспортной пошлины для нефти, добываемой в Восточной Сибири. «Если BP не договорится с крупным покупателем, чтобы безболезненно реализовать свой пакет, ей понадобится около двух месяцев для его реализации», — говорит Денис Борисов из Банка Москвы. — Если продажа произойдет быстрее, падение котировок «Роснефти» окажется еще более существенным». Более того, аналитик не исключает того, что в случае, если сумма штрафов BP достигнет нескольких десятков миллиардов долларов, компания может рассмотреть возможность продажи и своей доли в ТНК-BP. Акции компании, которая купит эту долю, пойдут вверх или вниз в зависимости от того, насколько выгодной окажется для нее цена покупки.

Прогноз туманный
За двумя лидерами рейтинга следует плотная группа в составе «Газпрома», «Газпром



нефти» и «Сургутнефтегаза». Лидером «пелотона» стал «Газпром», что не удивительно: в январе—мае монополист увеличил добычу газа на 21% — до 228,58 млрд куб. м. В мае газовая монополия добыла 39,67 млрд куб. м — это на 29,4% больше прошлогоднего показателя. Экспорт природного газа в январе—мае составил 79,36 млрд куб. м, что означает 67-процентный рост по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Однако уже в мае темпы роста экспорта существенно замедлились: по сравнению с тем же периодом прошлого года этот показатель вырос лишь на 4,4% — до 13,6 млрд куб. м. При этом следует иметь в виду, что физические объемы природного газа,

экспортируемого из РФ, в прошлом году уменьшились по сравнению с показателями позапрошлого года на 13,5% — до 150,7 млрд куб. м. Компания понизила прогноз добычи газа в 2010 году до 145 млрд куб. м, хотя ранее рассчитывала продать за рубеж более 160 млрд куб. м. «Фактически „Газпрому“ удалось восстановить докризисные показатели, однако дальнейший рост продаж газовой монополии остается под вопросом», — считает Андрей Бородин из ИФК „Солид“. — После смены власти на Украине — крупнейшем потребителе российского газа — положение компании улучшилось. Вместе с тем „Газпром“ теряет некоторые перспективные рынки — США и Китай — ввиду разви-

тия технологий производства сжиженного и сланцевого газа. Перспективы российского газового монополиста выглядят туманными и во многом зависят от гибкости его ценовой политики».

Вкус победы
Негативно отразилось на положении ведущих компаний и решение президиума Высшего арбитражного суда, который в конце мая подтвердил штраф в 1,1 млрд рублей (\$36 млн), наложенный Федеральной антимонопольной службой на ОАО «ТНК-BP Холдинг». Теперь не только ТНК-BP, но также «Роснефти», «Газпром нефти» и ЛУКОЙЛ, да и другим компаниям, придется учитывать в своей ценовой политике возможность получения взысканий от ФАС.

Не все ладится и у «Сургутнефтегаза». В последнее время у компании появился шанс расстаться с пакетом акций венгерского концерна MOL, который стал неудачным приобретением для компании. Власти Венгрии начали переговоры о покупке этого пакета, предполагаемая сумма сделки — €1,6 млрд. Тем не менее Денис Борисов указывает, что рынок по-прежнему ожидает от компании не столько финансовых сделок с высокими рисками, сколько оптимизации производственной структуры — например, за счет приобретения НПЗ или долгожданного завершения реконструкции завода в Киришах, что позволило бы снизить выход убыточного мазута. Наиболее быстрыми темпами укрепляет свое положение в рейтинге бывший аутсайдер «Башнефть». После смены собственника компания заметно улучшила свое финансовое положение, наращивает добычу и проводит реструктуризацию бизнеса. В первом квартале компания продала около 4 млн тонн нефтепродуктов — в 29 раз больше, чем за тот же период 2009 года. Ближайшие месяцы покажут, какова подоплека башкирского чуда и

долго ли оно просуществует. По мнению Дениса Борисова, в перспективе основное внимание инвесторов будет привлечено к действиям «Башнефти» по оптимизации издержек (прежде всего стоимости сервисных услуг), а также к дальнейшей динамике добычи. В апреле и мае уровни производства компании не смогли обновить мартовский пик.

Еще один фаворит аналитиков — НОВАТЭК — едва не произвел сенсацию. В материалах к годовому собранию акционеров компания представила информацию о готовящейся сделке с «Газпром». Рынок решил, что «Газпром» готовится разрешить независимому производителю экспортировать газ и что от этого эффективность последнего существенно повысится. Потребовались дополнительные разъяснения, чтобы инвесторы поняли: речь об отмене экспортной монополии пока не идет, так как сделка предполагает поставку газа российским потребителям через территорию Казахстана.

Тем не менее, по прикличкам аналитиков Банка Москвы, продолжающаяся либерализация внутрисекторного рынка газа с выходом внутренних цен на уровень экспортного паритета (предположительно, в 2015 году) существенно снизит объем недополученных доходов независимых производителей, возникающих из-за отсутствия у них прав на экспорт природного газа.

Юрий Когтев, Валентина Лукина, RusEnergy

Рейтинг подготовлен агентством RusEnergy. В составлении рейтинга принимают участие: Дмитрий Александров (IG UNIVER Capital), Денис Борисов, Сергей Вахрамеев (Банк Москвы), Владимир Дегинич (ИФ ОЛМА), Дмитрий Дзюба (ИФК «Метрополь»), Дмитрий Лютягин (ИК «Велес Капитал»), Виталий Крюков (ИФД «Капитал»), Максим Шейн (ИК «Брокеркредитсервис»), Андрей Бородин (ИФК «Солид»).



«ШЕЛЛ» — ОФИЦИАЛЬНЫЙ СПОНСОР БОЛЬШОГО ТЕАТРА



Реклама
«Шелл Эксплорейшн энд Продакшн Сервисиз» [РФ] Б.В.

нефть и газ практика

Консервативный просчет

катастрофа

20 апреля в результате утечки газа из глубоководной скважины в Мексиканском заливе произошел взрыв на добывающей платформе Deepwater Horizon, арендованной BP. По мнению экспертов, если в самое ближайшее время не удастся остановить разлив нефти, которой, по консервативным оценкам, из аварийной скважины вытекло 1,9–3,5 млн бар, то на ликвидацию последствий экологической катастрофы может уйти до 30 лет.

Концы в воду

Авария на морской платформе в Мексиканском заливе случилась в самый неподходящий для американской нефтяной отрасли момент. Менее чем за месяц до катастрофы президент США обнародовал программу освоения континентального шельфа страны, в которой нефтяникам был открыт доступ к значительным территориям вдоль юго-восточного побережья. Запрет на разработку большей части шельфа в США был наложен в 1981 году, и с тех пор американские нефтяные компании потратили немало усилий, убеждая власти в необходимости разработки новых ресурсов. Разлив нефти у берегов Луизианы может сделать их старания напрасными.

Взрыв на добывающей платформе Deepwater Horizon, арендованной BP, произошел 20 апреля в результате утечки газа из скважины. После пожара, продолжавшегося 36 часов и приведшего к гибели 11 человек, платформа затонула. Обычно в подобных ситуациях поток нефти прерывается с помощью противовыбросового предохранителя, который перерезает и герметизирует трубу на устье скважины.

Однако на скважине Макондо это устройство по неустоенным причинам не сработало, и в море полилась нефть. Точной оценки масштабов утечки не существует до сих пор. Первоначально BP сообщила, что ее объем составляет около 5 тыс. бар/сут. Однако проведенная впоследствии правительством США экспертиза показала, что в море ежесуточно выливается 35–60 тыс. бар нефти. Несколько дней назад подкомитет по энергетике и окружающей среде конгресса США опубликовал внутренний документ BP, в котором утверждается, что темпы утечки могут достигать 100 тыс. бар/сут.

Причины случившегося выясняются, но уже сейчас можно сказать, что BP уделяла недостаточно внимания мерам безопасности при сооружении скважины. Американские конгрессмены провели расследование аварии, которое показало, что компания решила сэкономить при разработке месторождения, выбрав более дешевый и простой вариант конструкции скважины, кроме того, BP допустила ошибки при цементах в скважине и отказалась от вывода на поверхность бурового раствора, который

мог содержать попутный газ. Глава BP Тони Хейворд, отвечая на вопросы конгрессменов, подчеркнул, что аналогичным образом устроены многие скважины в Мексиканском заливе.

Компания предприняла несколько попыток устранения аварии, но полностью ликвидировать утечку ей до сих пор не удалось. Работы осложняются тем, что скважина расположена на глубине 1524 м и на расстоянии 66 км от берега. В настоящее время на устье скважины установлена заглушка, с помощью которой компания откачивает на поверхность до 25 тыс. бар нефти в сутки.

Таким образом, за два месяца после аварии в воды Мексиканского залива попало, по самым консервативным оценкам, от 1,9 млн до 3,5 млн бар нефти, которая загрязнила участок побережья протяженностью 275 км. Площадь разлива к середине июня составила около 75 тыс. кв. км, покрыв примерно пятую часть Мексиканского залива. Масштабы экологической катастрофы оказались беспрецедентными. По масштабам бедствия крушение нефтяного танкера Exxon Valdes у побережья Аляски в 1989 году, которое считалось самой крупной аварией



Этих пеликанов из штата Луизиана, скорее всего, уже не спасти. А местным жителям понадобится несколько десятков лет, чтобы спасти свой образ жизни и среду обитания. ФОТО REUTERS

в истории американской нефтяной отрасли (тогда в океан попало около 260 тыс. бар нефти), не идет ни в какое сравнение с катастрофой в Мексиканском заливе.

Мораторию вопреки

Тем не менее последствия аварии для нефтяного рынка вряд ли будут пропорциональны размерам экологической катастрофы. За последний год американские компании успели запустить в эксплуатацию целый ряд крупных месторождений в Мексиканском заливе, и их ресурсы позволяют поддержать производство на стабильном уровне в ближайшие три месяца. В дальнейшем ситуация может ухудшиться. По оценкам Bank of America Merrill Lynch, в четвертом квартале добыча нефти в Мексиканском заливе в США сократится

на 55 тыс. бар/сут. При наиболее pessimистичном сценарии падение добычи за три года составит 340 тыс. бар/сут.

Шельфовые месторождения являются основной ресурсной базой, за счет которой американские нефтяники могут наращивать производство. В Мексиканском заливе добывается 30% от общего объема нефти и 11% природного газа в США. В 2010 году здесь планировалось ввести в строй несколько новых добывающих проектов суммарной производительности более 250 тыс. бар/сут. Министерство энергетики США прогнозировало, что это позволит компенсировать падение производства в других регионах и увеличить общий объем нефтедобычи в стране в текущем году на 200 тыс. бар/сут по сравнению с 2009 годом, до 5,52 млн бар/сут.

До прошлого года добыча нефти в США неуклонно снижалась в течение двух десятилетий, поэтому страна давно обеспечивает свои потребности за счет импорта. В текущем году американская экономика начала восстанавливаться после финансового кризиса, что привело к заметному росту спроса на энергоносители в последние месяцы. Нефтеперерабатывающие компании повышают загрузку заводов, увеличивая производство топлива. В апреле — мае потребление нефти в США выросло на 900 тыс. бар/сут по сравнению с таким же периодом прошлого года. В середине июня американские НПЗ перерабатывали более 15 млн бар сырья в сутки.

Если США не смогут удовлетворить растущие потребности за счет собственных ресурсов, им придется увеличивать импорт. Вкупе со стремительно растущим спросом на нефть в Китае это может привести к усилению конкуренции за поставки сырья на мировом рынке и спровоцировать новый скачок цен. Однако не стоит забывать о значительном резерве добывающих мощностей у ближневосточных производителей. Саудовская Аравия в любой момент может увеличить поставки сырья на 4 млн бар/сут, до 12,5 млн бар/сут, что с лихвой перекроет все потери, связанные с задержкой разработки месторождений на шельфе США.

Кроме того, очевидно, что американские нефтяники не собираются мириться с ограничениями, введенными правительством, активно лоббируя свои интересы во всех ветвях американской

власти. В частности, федеральный суд Нового Орлеана 22 июня заблокировал действие моратория на бурение.

Минусовая капитализация

Зато BP грозят огромные потери, которые в конечном счете могут также обернуться настоящей катастрофой. С момента крушения платформы капитализация компании сократилась вдвое. Затраты на ликвидацию последствий аварии уже достигли \$2 млрд. В течение ближайших трех лет BP обязалась выделить \$20 млрд в фонд, из которого будут выплачиваться компенсации пострадавшим от разлива нефти. Чтобы выкупить средства на оплату этих обязательств, компания отказалась от выплаты дивидендов в текущем году, сократила капиталовложения и решила продать активы на сумму \$10 млрд.

И это далеко не предел. Согласно американскому законодательству, компания, допустившая разлив нефти, должна выплачивать штраф в размере \$4,3 тыс. за каждый баррель нефти, попавший в акваторию залива. По оценкам британского банка Barclays Capital, общая сумма штрафа BP может составить от \$25 млрд до \$60 млрд. Все это делает позиции компании на рынке весьма уязвимыми.

Акции BP распроданы в руках большого числа инвесторов. Единственным крупным акционером BP является американский JPMorgan Chase Bank (28,3%). Около 6% принадлежит американскому инвестиционному фонду BlackRock и чуть более 4% — британской страховой компании Legal and General

Group. Если стоимость компании продолжит сокращаться прежними темпами, то в скором времени она станет привлекательным объектом для поглощения. Найдется немало желающих воспользоваться моментом и приобрести нефтяного гиганта по низкой цене — для этого необходимо лишь достаточный объем свободных средств, которым располагают не только другие международные нефтяные корпорации, такие как ExxonMobil, но и китайские инвестиционные фонды. Хотя если дело дойдет до поглощения, правительство Великобритании вряд ли допустит, чтобы компания перешла под контроль иностранных инвесторов. Лондон постарается добиться того, чтобы в случае неблагоприятного для BP развития событий произошло слияние компаний с Shell.

Иан Борн,
главный редактор
Argus Media (Лондон)

ОТ РЕДАКЦИИ

В прошлом выпуске приложения «Нефть и газ» (от 17 апреля 2010 года) в статье «Азиатский шанс» последний абзац следует читать в следующей редакции: «Будущее Смеси ВСТО во многом будет определять политика российских властей. Если органы будут ориентироваться на рыночные механизмы ценообразования, стимулировать становление спотового и форвардного рынка, то Смесь ВСТО имеет все шансы стать общепринятым ценовым эталоном. Если же правительство будет пытаться навязывать рынку дополнительные условия, российский сорт останется недооцененным и будет продаваться либо из хранилищ отдельных трейдеров с трехмесячной задержкой, либо по долгосрочным контрактам. При таком сценарии и претензиях на ценовой эталон можно забыть».

ПСИХОЛОГИЯ НЕФТИ

Гибель в Мексиканском заливе платформы Deepwater Horizon, принадлежащей BP, и последовавший за этим разлив нефти пока оказывают скорее психологическое воздействие на мировую нефтяную отрасль. Впрочем, по мнению ДЭВИДА ГРЭЯ, руководителя отдела по оказанию услуг предприятиям топливно-энергетического комплекса и горнодобывающей промышленности компании PricewaterhouseCoopers, эта экологическая катастрофа приведет к повышению расходов инвесторов и ужесточению надзора за нефтяным комплексом со стороны государств.

— Как, по вашим прогнозам, будут развиваться события после аварии в Мексиканском заливе: на мировом нефтяном рынке, в области эксплуатации шельфовых месторождений во всем мире, и в частности в США?

— Последние события в Мексиканском заливе еще раз напомнили нам о том, что нефтегазовая отрасль является сложной по своему характеру, ведение деятельности здесь подвержено значительным рискам и что, к сожалению, свести риск к нулю можно разве что в том случае, если будут прекращены все работы по разведке и разработке месторождений.

Следовательно, время от времени неизбежно будут возникать проблемы, которые, как это ни печально, часто будут наносить ущерб человеку, а также оказывать негативное влияние на окружающую среду.



Возникшая ситуация также продемонстрировала, что добыча нефти и газа все в большей степени будет осуществляться в неимоверно трудных технических условиях, включая шельфовую добычу нефти и газа на большой глубине.

На мой взгляд, в среднесрочной перспективе отсутствует какая-либо надежная альтернатива разработке таких ресурсов по всему миру, и в США, и в любой другой стране.

Последствиями этой аварии могут стать и дополнительные надбавки за риск и затраты, которые необходимо будет учитывать при разработке таких ресурсов, что может привести к задержке реализации многих проектов, а некоторые проекты могут стать экономически невыгодными либо неприемлемыми по социальным или политическим причинам.

Несомненно, из трагедии на нефтедобывающей платформе Deepwater

Horizon будут извлечены уроки, подобно тому, как это происходило в результате крупных аварий и аварийных ситуаций в отрасли в прошлом. И хотя за последние десятилетия с момента начала разработки морских месторождений в нефтегазовой отрасли наблюдаются большие позитивные сдвиги в области безопасности, технологий и защиты окружающей среды, эта авария совершенно очевидно свидетельствует о том, что нельзя останавливаться на достигнутом. Последствия аварии скажутся на всех участниках отрасли, включая потребителей, местные сообщества и государственные структуры.

— Как случившееся отразится на нефтяных ценах?

— В краткосрочном периоде последствия происшедшего в Мексиканском заливе имеют преимущественно психологический характер, так как очевидно, что влияние одного проекта бурения является незначительным в масштабах мирового энергетического рынка, а рынок энергоносителей и особенно рынок нефтедобычи являются глобальными рынками.

Хотя для рынка, возможно, и будут характерны изменения цен, несущие спекулятивный характер, и их волатильность, тем не менее долгосрочные тенденции, которые будут определять ситуацию в мировой нефтяной отрасли в будущем, остаются позитивными: возрастает уверенность в восстановлении экономического роста на более зрелых рынках и сохраняются прочные позиции многих развивающихся экономик. Поскольку в 2010 году большинство нефтяных компаний во всем мире демонстрирует хорошие показатели операционной деятельности, и, скорее всего, эта тен-

денция будет устойчивой при условии, что цены на нефть будут удерживаться на уровне \$65–80 за баррель, а такая задача представляется достижимой.

Возможно, еще слишком рано делать окончательные выводы относительно долгосрочных последствий аварии, пока мы не знаем, что же в действительности произошло на буровой платформе Deepwater Horizon. Но уже сейчас понятно, что, каковы бы ни были причины этой аварии, долгосрочные последствия, среди прочего, будут заключаться в повышении расходов на разработку месторождений по сравнению с предыдущими прогнозами, так как инвесторы будут учитывать в своих расчетах факторы риска и требовать более высокой премии за риск, а государство ужесточит нормативно-правовое регулирование и надзор и неизбежно будет перекладывать затраты на осуществление такого надзора на нефтяные компании.

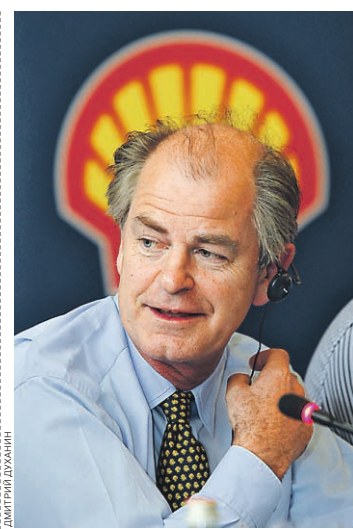
Вместе с тем я считаю, что эти дополнительные затраты вряд ли будут оказывать доминирующее влияние на изменение цен на нефть как в краткосрочном, так и в долгосрочном периодах, особенно если учесть, что налоговая нагрузка на отрасль на всех этапах деятельности — от разработки месторождений до потребления продукции пользователями — уже и так высока. Более значительную роль в ценообразовании в нефтяной отрасли, как в краткосрочном, так и долгосрочном периодах, скорее будут играть особенности формирования спроса в отрасли, включая темпы роста развивающихся рынков и влияние политических решений в отношении проблемы выбросов CO₂. Записал Владислав Дорофеев

АЛЬТЕРНАТИВЫ НЕТ

ЧАРЛЬЗ УОТСОН, председатель концерна Shell в России, полагает, что в ближайшие десятилетия массового внедрения альтернативных источников не будет. Нефть и газ еще долго будут обеспечивать основные потребности в энергии.

«Спрос на энергию растет повсеместно. Ряд стран-экспортеров уже сейчас становится или станет в недалеком будущем нетто-импортерами энергии. Например, Египет, Индонезия, Мексика. К 2030 году спрос на энергию вырастет на 40%, а в 2050 году его объем удвоится вследствие увеличения численности населения роста и экономического роста в развивающихся странах. Это потребует капиталовложений в энергопоставки в размере примерно \$26 трлн до 2030 года (свыше \$1 трлн в год). Большая часть растущего энергетического спроса будет удовлетворяться за счет нефти и газа».

По мнению Shell, в 2050 году ископаемые виды топлива и атомная энергетика будут обеспечивать не менее 70% мирового спроса на энергию, в то время как ветровая и солнечная энергетика, а также другие возобновляемые источники энергии дадут не более 30% в структуре энергопотребления. Ожидать, что массовое внедрение альтернативных источников произойдет в ближайшие десятилетия, не приходится. В XX веке потребовалось примерно 30 лет для того, чтобы доля всех новых энергетических технологий с момента их внедрения в коммерческом масштабе достигла 1% в структуре глобальной энергетики.



Газ — это то, что нужно как потребителям, так и производителям энергоресурсов. Газ доступен по ценам, он приемлем с точки зрения экологии, и, наконец, его запасы в мире огромны. При нынешних темпах потребления газа в мире хватит на 250 лет. Новые электростанции, работающие на газе, значительно дешевле, и их можно построить быстрее, чем какие-либо иные объекты, генерирующие электроэнергию: их стоимость составляет менее чем половину от стоимости электростанций, работающих на угле в пересчете на 1 МВт*ч, одну пятую — от стоимости строительства АЭС, и они примерно на 15% дешевле ветровых электростанций. Кроме того, современные газовые электростанции комбинированного цикла выделяют примерно половину от объема CO₂, выделяемого современными угольными электростанциями с суперкритическими параметрами па-

ра, и на 60–70% меньше CO₂, чем электростанции с паротурбинными генераторами, работающими на угле.

Поэтому для большинства стран — членов ЕС использование газа при производстве электроэнергии является необходимым условием достижения 20-процентного снижения уровня выбросов CO₂ к 2020 году, как того требуют подписанные ими в Копенгагене обязательства. Будучи основным поставщиком газа для Европы, Россия, вероятнее всего, будет производить и экспортировать газ в объемах, достаточных для удовлетворения одной трети растущего потребления газа в Европе. Расширение географии газовых поставок за пределы европейского рынка только упрочит позиции России как ключевого энергопоставщика в мире».

Записала Ольга Хвостунова

22 июня в Москве концерт Shell в России совместно с ИД «Коммерсантъ» провел круглый стол «Роль России в новом энергетическом мире», посвященный будущему развитию мировой газовой отрасли. По мнению присутствовавших экспертов, среди которых были Даниил Ергин, председатель концерна Shell в России Чарльз Уотсон, нефть, газ и уголь в ближайшие 20 лет останутся основными энергоресурсами. Сейчас особое внимание стоит уделить именно газовому сектору, поскольку запасы газа огромны, он более экологичен в производстве и потреблении, чем уголь, и дешевле, чем нефть.

«Российский газ обеспечивает 11% глобального производства первичных энергоресурсов. Однако сегодня в условиях мирового кризиса и в рамках политики модернизации Россия должна вести себя очень осторожно с точки зрения инвестирования в энергетику», — подчеркнул господин Григорьев, по данным которого Россия занимает первое место в мире по запасам природного газа — 23,4% (на втором месте Иран — 16%, на третьем — Катар, 13,8%). Чарльз Уотсон, характеризуя газовый потенциал России, привел пример успешного участия Shell в проекте «Сахалин-2», в котором благодаря инновационным технологиям достигнута более эффективная добыча при соблюдении многих экологических норм.

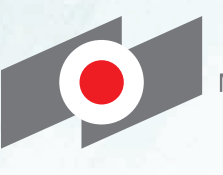
По словам Даниила Ергина, потребление природного газа утроилось за последние 30 лет, а в ближайшие 20 лет, согласно одному из сценариев, разработанных в IHS CERA, спрос на него будет расти на 50% ежегодно. «Но есть парадокс: большинство соглашено с тем, что природный газ будет играть все большую роль, но при этом, как ни странно, эта тема отсутствует в дискуссиях по энергетической политике во всем мире». Даниил Ергин привел три ключевых фактора, которые будут влиять на газовый рынок во всем мире: торговля трубопроводным газом между регионами (здесь участвует Россия), рост собственного производства газа (достигается за счет бум сланцевого газа), торговля СПГ, которая в последнее время тоже бурно развивается.

В МИРЕ ТРУБ БОЛЬШОГО ДИАМЕТРА ОМК ЗАДАЕТ ТОН



ВЫКСУНСКИЙ
МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ ЗАВОД

ЗА ПЯТЬ ЛЕТ – 4 000 000 ТОНН



ОБЪЕДИНЕННАЯ
МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ
КОМПАНИЯ

нефть и газ практика

Доля вложений

инвестиции

К середине 2010 года в нефтегазовой отрасли сохраняется тенденция сокращения капзатрат. И это несмотря на стабильно высокую цену на нефть, превышающую \$70 за баррель, и рекордное увеличение чистой прибыли. Зато в компаниях планируют выплату рекордных дивидендов по итогам прошлого года.

Расчет прибыли

По оценкам аналитиков ИК «Брокеркредитсервис», уже в текущем году чистая прибыль нефтегазовых компаний может увеличиться на 40% и достичь фактически предкризисного уровня 2008 года при оптимистичном развитии ситуации и средней цене на нефть на уровне \$75 за баррель, говорит аналитик компании Максим Шеин. Рекордными темпами растет и чистый денежный поток отдельных нефтегазопроизводителей.

Нефтегазовые компании вышли из кризиса раньше, чем предприятия других отраслей. Этому способствовало стремительное повышение цены на нефть после провала в конце 2008 — начале 2009 годов, когда этот показатель опустился ниже \$40 за баррель. В течение последних десяти месяцев цены на нефть Urals в основном превышают \$70 за баррель. Сравнительно легко отрасль преодолела и кредитный кризис. Уже в начале 2009 года рефинансирование кредитов возобновилось, и компании начали получать ссуды у государства, в госбанках, западных банках под залог будущей выручки. В дальнейшем они нашли поддержку на внутреннем рынке облигаций, а в середине 2009 года открылся и внешний рынок.

При восстановлении чистой прибыли инвестиции в сектор добычи растут намного более медленными темпами. «В целом к докризисному уровню по инвестициям в добычу, то есть \$25 млрд, зафиксированному в 2008 году, нефтяные компании вернуться, по нашим оценкам, лишь в 2014–2015 годах. В 2009 году инвестиции в добычу упали примерно до \$19 млрд», — говорит Денис Борисов из Банка Москвы.

В 2009 году наиболее резко сократили капитальные вложения по сравнению с 2008 годом такие компании, как НОВАТЭК (–44%), ЛУКОЙЛ (–38%) и ТНК-ВР International (–35%). Тоскомпания оказалась более стойкими: «Газпром нефть» потеряла четверть инвестиционного бюджета, «Роснефть» — 17%.

Капитальная тенденция
По сведениям начальника отдела аналитических исследований ИК «Универ Капитал» Дмитрия Александрова, в первом квартале 2010 года капитальные вложения в целом по отрасли сократились примерно на 20% в сравнении с первым кварталом 2009 года, когда цены на нефть только начали подниматься от уровня \$40 за бар-

рель. «Компании заявляю, что их капитальные затраты значительно увеличатся в течение последующих кварталов, но тем не менее ситуация очень тревожная: копится отставание к годовому плану», — отмечает эксперт. Например, ЛУКОЙЛ не намерен возвращаться к докризисным уровням инвестиций.

Что касается компаний, находящихся под контролем государства, то они, как правило, не спешат сокращать инвестиции даже в случае снижения цены. Например, «Газпром» собирается инвестировать примерно 802 млрд рублей в проекты в 2010 году, в том числе около 663,6 млрд рублей придется на капитальные. Капитальные вложения компании в 2009 году составили 660,8 млрд рублей. Только на геологоразведку компания планирует потратить 114 млрд рублей в ближайшие три года.

«Роснефть» более 88% своей прибыли за 2009 год решила потратить на инвестиции в развитие. Всего же компания планирует инвестировать в проекты в 2010 году около \$9–10 млрд, в том числе \$2,6 млрд — в разработку Ванкорского месторождения.

Реальные финансовые показатели не всегда подтверждают заявления компаний.

Капитальные затраты нефтегазовых компаний в 2008–2009 годах (\$ млрд, если не указано иное)

	2010 (прогноз)	2009	2008	2009/2008 (%)
«Газпром» (млрд руб.)	663,6	660,8	690,0	–4,2
ЛУКОЙЛ	6,0	6,5	10,5	–38,0
«Роснефть»	9,0–10,0	7,2	8,7	–17,2
«ТНК-ВР Интернашнл»	3,5	2,5	3,9	–35,9
«Газпром нефть»	3,9	3,4	2,6	–23,5
НОВАТЭК (млрд руб.)	28,3–35,7	17,8	31,8	–44,0

Источник: *RusEnergy* по данным из отчетности компаний по МСФО, прогноз — по данным СМИ.

Динамика чистого денежного потока от операционной деятельности основных нефтегазовых компаний РФ в 2008–2009 годах (\$ млрд)

	2008	2009	1-й квартал 2009 года	1-й квартал 2010 года
«ТНК-ВР Интернашнл»	8,6	6,6	1,2	2,0
«Татнефть»	1,9	2,3	—	—
НОВАТЭК	1,3	1,2	0,2	0,4
«Газпром нефть»	5,5	3,5	0,6	0,9
ЛУКОЙЛ	14,3	8,9	1,7	2,8
«Газпром»	40,0	30,5	—	—
«Роснефть»	14,4	10,3	2,4	2,3

Источник: *RusEnergy* по данным консолидированной отчетности компаний по МСФО (показатели округлены до десятых, в ряде случаев рубли переведены в доллары США по среднему курсу за соответствующий период).

Прогноз ежегодных темпов прироста добычи в РФ в 2010–2014 годах (%)

	2010	2011	2013–2014
Прирост добычи в РФ	0,5	1,5	0,1–0,5

Источник: Банк Москвы.

Судя по данным ЦДУ ТЭК, рост капзатрат в первом квартале текущего года наблюдается только у «Сургутнефтегаза», «Славнефти» и «Башнефти». Что же касается других компаний, то по сравнению с первым кварталом прошлого года этот показатель упал примерно на 3% у «Роснефти», более чем в два раза у «Газпром нефти», примерно на 30% у «Татнефти» и на 40% у «Руснефти», уточняет Дмитрий Александров.

Показателем серьезности намерений нефтяников может служить доля вложений в геоло-

логоразведку в общем инвестиционном бюджете. Но только у «Сургутнефтегаза» она составила в первом квартале 9%, у ТНК-ВР — около 7%, подсчитал Дмитрий Александров, опираясь на данные ЦДУ ТЭК. У остальных — существенно меньше.

Дивиденды вопреки

«Пока нет оснований говорить о том, что общий уровень инвестиций восстанавливается», — утверждает господин Александров. — Компании объясняют это неустойчивыми темпами восстановления рынка, необходимостью поддерживать режим экономики. Но на геологоразведке экономить нельзя. А пока компании выживают на том, что у них есть: увеличивают эксплуатационное бурение на фоне падения инвестиций в промышленное строительство».

ция сланцевого газа» в США. Газовые поставщики по всему миру должны будут корректировать свои стратегии с учетом этих сил. Окончание рецессии в Европе создаст благоприятные условия для развития природного газа в России. Также уверенность европейцев в надежности газовых поставщиков из России позволит природному газу как низкоуглеродному топливу более эффективно конкурировать на энергогенерирующих рынках Европы. На наш взгляд, голос природного газа должен быть услышан в европейских политических кругах.

Место газа

— Крупные энергетические компании большое внимание уделяют развитию газовых проектов. Какова ваша оценка ситуации в газовой индустрии?

— В области природного газа наиболее заметное развитие получили проекты добычи сланцевого газа. Мы называем его «сланец-ураганец» (shale gale). В США, которые являются ключевым производителем, объемы его добычи стремительно растут. В 2000 году сланцевый газ составлял всего лишь 1% общего объема газовых поставок. Сегодня это уже 20%. И мы ожидаем, что к 2030 году его объем возрастет до 50%. Это безусловный рост! Тем более что он был достаточно неожиданным. Этот рынок, созданный усилиями независимых нефтегазовых компаний, вдруг стал очевиден в 2007 году, когда прирост добычи сланцевого газа резко пошел вверх.

— Каков потенциал сланцевого газа в Европе?

— Недавно мы запустили крупный исследовательский проект по этой проблеме, изучаем запасы сланцевого газа, пытаюсь выявить его потенциальный эффект. Но пока можно сказать, что в Европе время сланцевого газа не пришло. Нужно продолжать геологоразведку, хотя уже сейчас мы наблюдаем существенные отличия от ситуации в Северной Америке. Думаю, что если потенциал сланцевого газа окажется серьезным, то первые результаты его добычи можно будет увидеть не раньше 2020 года. Правда, рынки нередко как бы предвосхищают развитие в том или ином направлении... Но в любом случае потенциально добыча сланцевого газа позволит компенсировать падающую добычу в Северном море. А кроме того, на наш взгляд, в ближайшие годы Европе будет по-прежнему необходим газ, доставляемый по трубопроводам из России.

— Какова ситуация на азиатских рынках?

— Азия, которая быстро приходит в себя после кризиса, не может сыграть существенной роли на рынке СПГ. При этом спрос на СПГ в азиатских странах растет быстрее, чем ожидалось. Это означает, что шельфовые проекты Сахалина и завод по производству СПГ находятся в географически правильном месте.

Записала Ольга Хвостунова

Доля дивидендов в прибыли нефтегазовых компаний в 2009 году

	Дивиденды, (\$ млрд)	Доля от чистой прибыли по МСФО (%)
«Газпром»	1,9	7,1
ЛУКОЙЛ	1,4	20,0
«Роснефть»	0,8	12,5
«ТНК-ВР Интернашнл»	3,5	66,0
«Газпром нефть»	0,9	31,2
«Татнефть»	0,3	18,3
НОВАТЭК	0,2	29,2
«Сургутнефтегаз»	1,0	н/д

Источник: *RusEnergy* по данным отчетности компаний (показатели переведены в доллары по среднегодовому курсу, округление до десятых).

По мнению представителя ИК «Универ Капитал», структурно капитальных затрат свидетельствует о достаточно коротком горизонте планирования компаний.

У частных компаний мало вложений в долгосрочные проекты. У госкомпаний инвестиции не всегда только экономически обоснованы — они могут отражать политические установки или преследовать цели освоения средств в рамках национально значимых проектов.

Ряд частных компаний, по сведениям аналитиков, не спешит с наращиванием инвестиций потому, что их собственники оказались в сложной ситуации из-за кризиса и им нужно отдавать долги, возникшие в других отраслях. В итоге частные компании выплачивают дивиденды в размере от 20% до 66% по итогам прошлого года.

Не исключено, что аналитики имеют в виду ТНК-ВР, которая вновь вернулась к практике выделения в виде дивидендов более половины своей прибыли, как это было в 2004–2006 годах. Впрочем, в самой ТНК-ВР утверждают, что вырванные дивиденды компания намерена reinvestировать в проекты в сфере добычи и переработки.

«В случае принятия решения акционерами „ТНК-ВР Холдинга“ на годовом общем собрании акционеров по результатам 2009 года дивиденды, полученные компанией

Novy Investments Ltd (основной акционер — ТБХ с долей 94,66%. — RE), будут в кратчайшие сроки реинвестированы группой ТНК-ВР для финансирования ее деятельности в России», — утверждает пресс-секретарь компании Николай Горелов. По его словам, ТНК-ВР сохраняет планы инвестиций в проекты в РФ и за рубежом на уровне \$4,4 млрд в 2010 году.

А в ЛУКОЙЛе, например, считают, что инвестиционное законодательство, введенное в действие в мае 2008 года, ли-

шает его возможности развития в России: компания потеряла право на получение лицензий на морские месторождения, не имеет перспектив победить в конкурсах по разработке крупных месторождений на суше, таких как, например, месторождения имени Требса или имени Титова.

«При сегодняшнем режиме у ЛУКОЙЛа нет шансов участвовать в таких конкурсах», — разъяснил в июне позицию компании ее вице-президент Леонид Федун, добавив, что компания сделала акцент на инвестициях за рубежом. «Налоговый режим в Гане на порядок привлекательнее», — полагает он.

Компания планирует вложить \$700–900 млн в свои проекты в Западной Африке. В итоге она делает ставку на поддержание высокого уровня чистого денежного потока при умеренном повышении добычи.

Дальнейшие условия

В краткосрочной перспективе инвестиции в эксплуатационное бурение формируют позитивный прогноз добычи нефти в стране. По крайней мере, в 2010 году планка в 500 млн тонн может быть преодолена. «Основное условие роста добычи — развитие Ванкора. Если месторождение выйдет на проектные уровни добычи, то до 2014 года рост добычи сохранится. В 2014 году производство нефти может достичь 520 млн тонн», — уверен Денис Борисов из Банка Москвы.

ТНК-ВР заявляет о росте инвестиций в Уват, Оренбургские проекты и месторождения, примыкающие к Ванкору. Роста инвестиций можно ожидать от «Башнефти», на стабильном уровне держит их «Татнефть». Объем инвестиций «Роснефти» остается под вопросом в связи с отменой налоговых льгот на экспорт Ванкорской нефти, заключает господин Борисов.

Дальнейшее будет зависеть от цены нефти, налоговых стимулов и готовности частных компаний расширять инвестиции в проекты добычи на территории России. Пока цена нефти стабильна, а вот условия для расширения деятельности частных компаний не хватает. «Продержаться на прежних запасах лет десять можно, но потом без развития новых нефтегазовых провинций не обойтись», — говорит Дмитрий Александров.

По оценкам Банка Москвы, без налоговых льгот и прочих стимулов для недропользователей, включая малые и средние компании, Западная Сибирь будет терять от 1% до 6% добычи ежегодно. «Это очень серьезное падение. Оно может привести к тому, что даже ввод новых месторождений на шельфе не компенсирует падения добычи в Западной Сибири», — заключает Денис Борисов.

Марина Сысоева, RusEnergy

ГОЛОС ПРИРОДНОГО ГАЗА

Три сценария развития мировой энергетики представляет ДЭНИ-ЕЛ ЕРГИН, один из самых авторитетных в мире экспертов в области развития нефтегазовой индустрии, председатель американской кембриджской Ассоциации энергетических исследований (IHS CERA).

Катастрофа на шельфе

— Прежде всего хотелось бы услышать вашу оценку катастрофы в Мексиканском заливе.

— Это действительно серьезная авария, таких последствий не ожидал никто. Очевидно, что система предупреждения, установленная на пострадавшей платформе, была недостаточно мощной и больше ориентированной на нефтяные танкеры, а не на платформы. Самое главное сейчас — закрыть скважину и устранить последствия разлива. Необходимо также максимально точно определить, как и почему случилась авария, а также принять необходимые меры для того, чтобы избежать повторения подобного. Американскому правительству сейчас важно не упустить момент и начать разработку и внедрение новых систем предупреждения и предотвращения подобных аварий. Это позволит показать, что произошедшее в Мексиканском заливе — единичное событие, которое больше не повторится, а также создать основу для более безопасной разработки важнейшего шельфового ресурса.

— На ваш взгляд, как это событие отразится на мировой энергетической отрасли в целом и на будущем шельфовых проектов в частности?

— Глубоководное бурение на шельфе — одно из крупнейших технологических достижений последних лет и один из наиболее передовых рубежей нефтегазовой отрасли. О значении шельфа для отрасли говорит тот факт, что половина всех запасов нефти, открытых начиная с 2000 года, находится как раз на шельфе. В 2000 году мировая добыча на глубоководном шельфе составила 1,5 млн баррелей в день, сегодня это 5 млн, а перед тем как случилась авария, прогнозный объем к 2015 году ожидался на уровне 10 млн. Из-за моратория на разработку шельфа, установленного американским правительством для Мексиканского залива, где сосредоточена большая часть глубоководной добычи страны, мы будем вынуждены скорректировать прогнозы в сторону понижения.

На мой взгляд, до конца года о возобновлении бурения говорить не приходится, но со следующего года оно может восстановиться до прежних объемов. Все понимают, что выход на шельф неизбежен.

Три сценария

— Ваш прогноз развития мировой энергетики?

— В IHS CERA мы сейчас завершаем работу над тремя разными, но вполне



вероятными сценариями развития энергетического рынка. Каждый из них может в значительной мере повлиять на нефтяные цены.

В первом сценарии, который мы назвали «Метаморфозы» (Metamorphosis), исследуются возможности отхода от ископаемого топлива, что может произойти быстрее, чем ожидается. Насколько это возможно и что запустит этот процесс — на эти вопросы мы ищем ответы. Однако нефтяной рынок все еще опирается от мирового кризиса и по-прежнему находится в переходном периоде.

Все еще существуют серьезные риски — и это описано в нашем втором сценарии под названием «Водоворот» (Vortex), которые могут привести к очередному периоду экономической дестабилизации. Мировая экономика еще не вышла из опасной зоны.

Третий сценарий, «Глобальный план» (Global Design), предусматривает, что G20 становится сплоченной группой мировых лидеров и совместными усилиями поддерживает экономический рост.

— Сколько еще просуществует нефтегазовая экономика?

— Согласно нашим новым сценариям, написанным для периода до 2030 года, природный газ и уголь так или иначе будут основными энергоресурсами. Новые технологии будут развиваться быстро, но не стоит забывать и том, что существующая система поставок энергоресурсов огромна, поэтому мы убеждены, что пока акцент будет делаться на энергоэффективность. А это огромный энергоресурс.

— Что будет после 2030 года?

— Думаю, что к 2050 году мы увидим более существенные результаты развития и внедрения новых технологий, особенно если сохранится высокий уровень инвестирования компаний в соответствующие исследования и разработки.

— И все же что будет следующим энергоресурсом после нефти и газа?

— В первую очередь мы не должны забывать, что к энергоресурсам относятся не только нефть и газ, но и уголь! Уголь — крупнейший источник энергии, который используется в электроэнергетике. Энергосистемы Китая и

Индии, например, основаны именно на угле. Я думаю, что пока еще слишком рано говорить, что станет преобладающим нефть, газ и угля. Но ответ на этот вопрос можно будет получить в ближайшие десять лет. Многое будет зависеть, например, от того, сохранит ли нефть монополию как основное топливо для транспорта или биотопливо второго поколения или электро-мобили смогут в значительной мере ее заместить.

— Какие страны могут в будущем претендовать на лидерство в энергетическом секторе?

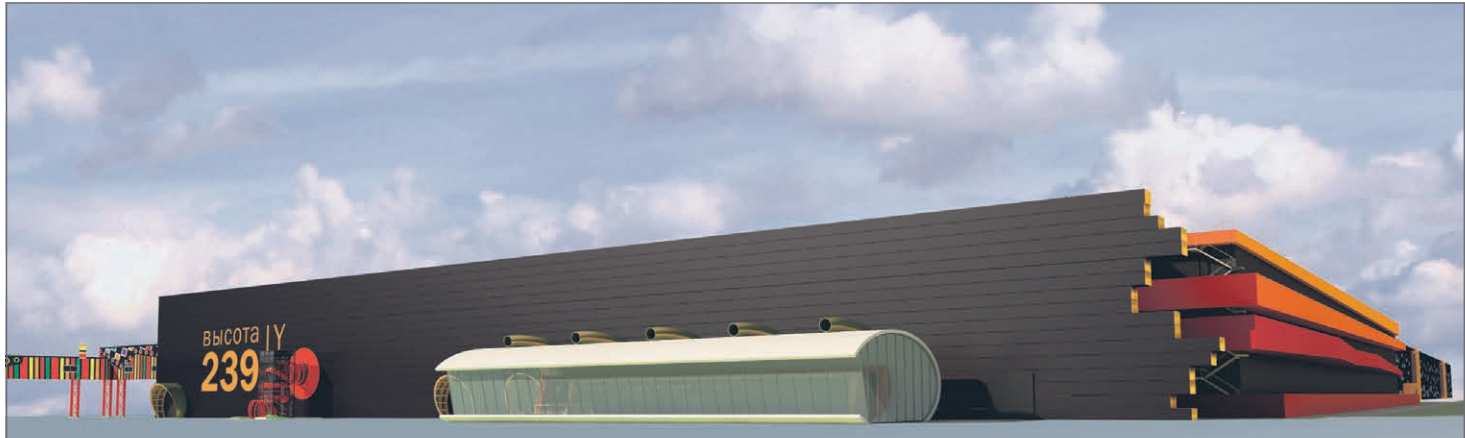
— И у России, и у стран Ближнего Востока сохраняется потенциал оставаться глобальными лидерами в области энергетики на протяжении многих десятилетий. Но интереснее будет посмотреть, как новые технологии по извлечению углеводородов позволят выйти на рынок поставщиков энергии новым странам и регионам. Они обязательно будут равными соперниками России или Ближнему Востоку, но вполне могут стать значимыми игроками. Например, Австралия может конкурировать с Катаром как экспортер СПГ, а Восточная Африка сегодня является весьма перспективным регионом с точки зрения запасов. Еще несколько лет назад практически никто не мог предвидеть роста добычи сланцевого газа в США. Все это показывает, как инновации и новые технологии постоянно открывают новые горизонты в мировой энергетике. Еще одна фундаментальная проблема, требующая решения, — создать гарантии того, что на мировом рынке действуют адекватные поставщики энергоресурсов, в том числе соблюдающие экологические нормы. Это позволит поддерживать экономический рост, а Россия в этом смысле неотъемлемая часть глобального уравнения.

Голос России

— Какими вам представляются энергоперспективы России в предстоящие годы?

— Перспективы российской нефтегазовой отрасли на будущее десятилетие зависят от того, как будут соотноситься два противоположных тренда — постепенное истощение существующих месторождений и разработка новых. На наш взгляд, превалирование того или иного тренда зависит не только от интенсивности геологоразведки, но и от уровня инвестиций, что определяется ценами на нефть и корректированием фискальных систем в сторону получения прибыли. Такая система лучше адаптируется к сегодняшним обстоятельствам и лучше заточена под ситуацию с разработкой индивидуальных нефтяных месторождений.

На мировом рынке сегодня действует немало сил, определяющих ситуацию на российском газовом рынке. Это сочетание рецессии в Европе, значительный рост объемов производства СПГ, европейская политика в области изменения климата и «револю-



«Высота 239» — новый цех по производству труб большого диаметра 508–1420 мм

Производственная мощность

- 600 000 тонн в год

Улучшенные характеристики для строительства наземных и подводных трубопроводов в особых сложных условиях

- Толщина стенки до 48 мм
- Многодуговая сварка под керамическим флюсом
- Внешнее и внутреннее антикоррозионное покрытие
- Хладостойкость
- Класс прочности производимых труб К52–К80(Х52–Х100)

Реклама

Официальный дистрибьютор ЗАО Торговый дом "Уралтрубосталь"

623112, Свердловская область, г. Первоуральск, ул. Торговая, д. 1, стр. 2
Тел. +7 (34 392) 7-60-90

Филиал в г. Челябинске

454129, г. Челябинск, ул. Машиностроителей, д. 21
Тел. +7 (351) 255-61-17

Филиал в г. Москве

107078, г. Москва, ул. Мясницкая, д. 48
Тел. +7 (495) 775-35-55

Г Р У П П А Ч Т П З

www.chtpz-sale.ru
info@chtpz.ru

нефть и газ тенденции

Туркменский автограф

ИНВЕСТИЦИИ

Начало реализации строительства европейского газопровода «Набукко» зависит от решения президента Туркмении Гурбангулы Бердымухамедова, который медлит с принятием решения о поставках туркменского газа для «Набукко». Что выгодно для строителей российского газопровода «Южный поток» — основного конкурента европейского проекта.

● Впервые проект газопровода «Набукко» (Nabucco) был презентован в 2002 году. Газопровод протяженностью 3,3 тыс. км и мощностью 31 млрд куб. м в год должен пройти по территории Азербайджана, Грузии, Турции, Болгарии, Венгрии, Румынии и Австрии. Акционерами консорциума (компания-оператора) являются австрийская OMV, немецкая RWE, венгерская MOL, турецкая Botas, болгарская Bulgarian Energy Holding, румынская Transgaz. Стоимость проекта оценивается в €7,9 млрд, начало строительства в 2011 году, окончание — в 2015 году. Реальным конкурентом Nabucco является российский газопровод «Южный поток» (South Stream).

Поиск контрактов

К концу 2010 года должны быть подписаны контракты со странами-производителями на поставку газа в газопровод «Набукко» (Nabucco). Об этом в конце июня сообщил Рейнхард Миттшек глава компании — оператора проекта Nabucco Gas Pipeline International GmbH. Для Евросоюза и США «Набукко» имеет принципиальное значение, схожее с тем, какое имел нефтепровод Баку — Тбилиси — Джейхан. Это экспорт углеводородов на Запад в обход территории России.

Ключевой проблемой, которая заставила акционеров перенести запуск трубы, является отсутствие договоров со странами — производителями газа на поставку голубого топлива в газопровод. Сначала предполагалось, что ресурсной базой станет Иран, но страна попала под международные санкции. Поэтому был начат активный поиск новых источников газа для «Набукко». И, естественно, первой в этом списке стоит Туркмения. Ашхабад постоянно заявляет о своем интересе к «Набукко», но до подписания конкретных соглашений дело так и не дошло. Никто из высшего руководства Туркмении прямо и четко не ответил, почему он пока не влился в «Набукко», однако причины достаточно очевидны.

Во-первых, поддержка «Набукко» — это практически гарантированные осложнения в отношениях с Москвой. Во-вторых, долгие годы Туркмения спокойно продавала свой газ Украине, а затем «Газпрому». В-третьих, необходимо строить транскаспийский газопровод, поскольку иного пути для туркменского голубого топлива в Европу нет. Газопровод через Каспий — это не только миллиарды долларов, но и большие политические сложности. Статус «самого большого в мире озера» не урегулирован, имеющий выход к Каспию страны (Россия, Азербайджан, Казахстан, Туркмения, Иран) не могут договориться о линии границ.



Еще одной причиной, по которой Туркмения не спешила дружить трубами с Западом, стал Китай. Поднебесная ведет последние годы чрезвычайно активную политику в Средней Азии, выделяя миллиарды долларов на проекты прежде всего в сфере добычи и транспортировки природных ресурсов. На деньги Китая был построен и в конце прошлого года введен в эксплуатацию газопровод Туркмения — Узбекистан — Казахстан — Китай проектной мощностью 30 млрд куб. м в год с возможностью увеличения до 40 млрд куб. м. Основной объем газа планируется поставлять с традиционных месторождений Туркмении, а остальную часть — с тех участков, которые Ашхабад передал для разработки кит айской CNPC. Туркмения также построила новый газопровод в Иран, который позволит увеличить поставки газа в эту страну с 5–8 млрд до 20 млрд куб. м в год.

В этих условиях «Набукко» был Ашхабаду не нужен. Газ продается, деньги в казну поступают, можно спокойно торговаться с европейцами и играть на нервах у Кремля. Но мировой экономический кризис спутал все карты.

Карта не легла

До кризиса «Газпром» закупал у Туркмении свыше 40 млрд куб. м газа в год (42,3 млрд в 2008 году). Россия прекратила закупку газа в Туркмении 9 апреля 2009 года, после взрыва газопровода САЦ-4 на туркмено-узбекской границе. Ремонт закончился в мае, но «Газпром» закупки не возобновил, пытаясь сбить цену, которая на тот момент была почти такой же, как и стоимость российского газа в Европе (около \$375 за 1 тыс. куб. м). Перепродажа среднеазиатского газа прино-

сила минимальную прибыль из-за высоких транспортных затрат, а в этом случае становилась просто катастрофически убыточной.

Компромисс удалось достичь только к концу 2009 года. В начале 2010 года «Газпром» возобновил закупки в Туркмении, но их объем останется на том же минимальном уровне — 10–11 млрд куб. м. Туркменский газ обойдется «Газпрому» примерно в \$222 за 1 тыс. куб. м. Даже несмотря на то что Туркмения существенно «подвинулась» по цене, «Газпром» не может нарастить объем закупок газа, потому что не может его продать.

По данным международной ассоциации газовой промышленности Cedigaz, резкое снижение спроса, особенно со стороны промышленности, привело к падению мировых поставок газа на 3,4% (в Европе до 7%... «Б») в 2009 году. «Эта рецессия приостановила потеплений и значительный рост добычи газа в мире, зафиксированный с 1998 года. Это было худшее падение, когда-либо зафиксированное в мировом газовом бизнесе с тех пор, как начали развиваться газовые рынки во всем мире», — говорится в сообщении Cedigaz.

«Это совпало со значительным увеличением производственных мощностей по сжижению газа и регазификации и ростом предложения СПГ (в связи с сокращением импорта СПГ со стороны США), что еще больше усилило дисбаланс спроса и предложения на европейском газовом рынке», — отмечают в «Газпроме».

Лучше только даром

Сегодня у Ашхабада есть только два направления, по которым можно нарастить экспорт газа. Это Китай и Иран. В Китай, как

уже отмечалось выше, проложен газопровод, но на проектную мощность он будет выведен только через два года. В Иран также построена новая труба, и, возможно, в текущем году поставки существенно увеличатся (в планах экспорт 14 млрд куб. м газа). Но это не сможет компенсировать падение российского спроса.

Туркмения пытается работать и на перспективу. 18 июня в Ашхабаде состоялась встреча Гурбангулы Бердымухамедова с членом постоянного комитета политбюро центрального комитета Компартии Китая, секретарем центральной комиссии ЦК КПК Хэ Гоцяном. Пресс-служба туркменского президента сообщила, что стороны обсудили и согласовали вопросы строительства второй нитки Транскаспийской газовой магистрали. Но у китайско-иранского экспорта есть один недостаток. Цена поставок в эти страны значительно ниже, чем те деньги, которые платит «Газпром».

Если стороны в цене не сойдутся, и Европа не будет готова «раскошелиться» на туркменский (и азербайджанский) газ, то никакого «Набукко» не будет. Туркмении придется продолжать наращивать поставки в Китай и Иран, а также ждать, когда «Газпром» начнет увеличивать объем закупок (или идти на новое снижение своей экспортной цены). Для России и «Газпрома» такая ситуация наиболее выгодна. Лишних миллиардов не будет потрачено на чужой газ, и исчезнет единственный на европейском рынке реальный конкурент газопровода «Южный поток».

● Российский газопровод «Южный поток» (South Stream) должен пройти по дну Черного моря и связать Россию со странами Центральной и Южной Европы. Точный маршрут не утвержден. Проект реализуется «Газпром» и итальянская Eni; в июне 2010 года подписан меморандум о намерениях в проекте французской EDF (Electricite de France). Управляющая компания проекта South Stream AG, зарегистрированная в 2008 году в швейцарском кантоне Цуг с уставным капиталом 10 тыс. швейцарских франков (около \$9 тыс.), будет создаваться, что «Южный поток» будет способен транспортировать до 63 млрд куб. м газа в год. Стоимость строительства газопровода, по разным оценкам, \$8,6–19 млрд. В рамках реализации проекта Россией подписаны межправительственные соглашения о строительстве газопровода с Болгарией, Сербией, Венгрией, Грецией, Турцией, Хорватией, Австрией, Словенией. Начало строительства «Южного потока» намечено на ноябрь 2010 года, окончание — на 2015 год.

Кирилл Мартынов

ДИПЛОМАТЫ ТРУБЫ



Рост потребления бензина в Китае, в частности, активно влияет на мировую экономику ФОТО AFP

Активность Китая в борьбе за мировые энергоресурсы обусловлена ростом национальной экономики (в прошлом году на 7–8%). Усиление китайского фактора, а также аппетиты России и ЕС заставляют США — основного мирового потребителя углеводородов — изменить тактику войны за энергоресурсы.

● Прошлогодний рост потребления энергоресурсов в Китае можно считать рекордным. В 2009-м в КНР уровень потребления нефти вырос на 0,6 млн бар в день, достигнув 8,5 млн бар в день, тогда как в США и Европе он сократился на 0,9 млн и 1,3 млн бар в день соответственно. В США потребление нефти составило 23,3 млн бар в день, в ЕС — 14,6 млн бар в день.

Планы-конкуренты

Передовой энергетической войны стали страны Средней Азии и Кавказа. За влияние на поставки нефти и газа из региона сражаются, с одной стороны, Европа и США, с другой — Китай.

Регион остается приоритетным для России, которая сегодня уже не может чувствовать себя в этом перспективном регионе так же уверенно, как несколько лет назад. РФ пытается купить весь углеводородный излишек у своих среднеазиатских соседей, чтобы этот газ не попал в Европу. «Газпрому» даже пришлось заключить не вполне выгодный для себя контракт на поставку газа из Туркмении (по неофициальной информации, среднегодовая цена туркменского газа для «Газпрома» составит \$240–250 за 1 тыс. куб. м, тогда как Украине «Газпром» продает газ по \$236 за 1 тыс. куб. м).

В октябре 2009 года российский газовый монополист подписал контракт на покупку у Азербайджана до 500 млн куб. м газа в 2010 году. В конце 2009 года Государственная нефтяная компания Азербайджана заявила, что Баку удвоит поставки в Россию.

Азербайджан планирует в 2010 году увеличить добычу нефти и газа на 3–5% (до 52–53 млн тонн) и 27% (до 30 млрд куб. м) соответственно. Наращивать добычу газа собирается и Туркмения. Туркменские власти прогнозируют, что к 2030 году объем добычи голубого топлива увеличится более чем в шесть раз — с нынешних 34 млрд куб. м до 250 млрд куб. м.

Возросший интерес к странам Средней Азии со стороны крупнейших потребителей нефти и газа, и прежде всего Европы, во многом обусловлен тем, что осенью должно начаться строительство российского газопровода «Охотный поток», а конкурентному европейскому проекту Nabucco просто необходим среднеазиатский газ, поскольку недостаток сырья — главная проблема для реализации Nabucco.

После длительных переговоров среднеазиатские страны, похоже, приняли сторону Nabucco, согласившись присоединиться к проекту. В начале мая Азербайджан подтвердил готовность направить по Nabucco 50% своего газа (примерно 12 млрд куб. м), а в конце мая ЕС достиг успеха в газовых переговорах и с Туркменией. Ашхабад согласился зарезервировать для европейского газопровода 10 млрд куб. м газа. Хотя обещанные бывшими советскими республиками 22 млрд куб. м газа недостаточно для заполнения газопровода, плановая мощность которого 32 млрд куб. м газа в год, достигнутые договоренности — большой успех для европейской энергетической дипломатии.

Раздавая всем обещания поставлять нефть и газ, страны Средней Азии вполне могут и переориентировать свои возможности, оказавшись в «бермудском треугольнике» стран-импортеров — Китай, Россия, Европа. Ведь до сих пор нет точной информации о запасах углеводородов в этом регионе. Несмотря на это, бывшие советские республики активно строят планы по наращиванию добычи.

Рамочный подкуп

Китай все более активно внедряется на рынок энергоресурсов в Средней Азии и на Кавказе, планируя увеличение поставок газа и нефти для обеспечения развития своей экономики. В конце прошлого года введен в эксплуатацию газопровод из Туркмении в Китай мощностью 10 млрд куб. м в год, с 2011 года поставки могут вырасти до 40 млрд куб. м газа.

Причем Китай фактически спонсирует экономику среднеазиатских стран. В начале мая КНР предоставила Туркмении безвозмездный грант на сумму более \$10,7 млн. В середине июня в Ташкенте Национальный банк внешнеэкономической деятельности Узбекистана и Государственный банк развития Китая подписали кредитное соглашение на сумму \$75 млн. В официальном сообщении узбекского банка говорится, что эти средства пойдут на «финансирование проектов малого бизнеса и частного предпринимательства, а также инвестиционных проектов» республики.

В начале июня китайская госкомпания CNPC заключила рамочное соглашение с Узбекистаном о покупке в этой стране 10 млрд куб. м газа в год. Кроме того, Узбекистан обещал принять участие в строительстве второй очереди газопровода в КНР длиной 1,8 тыс. км и мощностью 40 млрд куб. м в год (первая очередь мощностью 13 млн куб. м была запущена в конце 2009 года).

Регулярные визиты члены китайского правительства совершают и в Азербайджан. Но пока значимых азербайджано-китайских проектов в области энергетики не намечается.

Санкции инвесторов

Крупнейшим же регионом по запасам углеводородов остается Ближний Восток. Здесь основные события разворачиваются вокруг Ирана (крупнейшие в мире запасы газа). Как известно, в центре внимания мирового сообщества — иранская ядерная программа, в рамках которой Совбез ООН на протяжении многих месяцев обсуждал вопрос ужесточения санкций против Ирана.

Долгое время КНР и Россия были самыми рьяными защитниками Исламской Республики в обсуждении вопроса о санкциях, пока в конце апреля министр иностранных дел России Сергей Лавров не заявил: «Сожалею, что Иран конструктивно не отвечает на многократные предложения, которые делались ему по линии „шестерки“ переговорщиков... Работаем над новыми шагами, которые СБ ООН может рассмотреть, чтобы побудить Иран к сотрудничеству». Наконец, в июне Россия присоединилась к резолюции Совбеза ООН, которая предусматривает ужесточение санкций в отношении Тегерана.

«Антииранская позиция РФ ставит под угрозу российский-иранские проекты. Это абсолютно недопустимый шаг. Уже сейчас в Тегеране заговорили о пересмотре отношений с российскими компаниями. Возможен даже уход российского бизнеса из Ирана», — говорит руководитель Центра изучения Ирана, председатель комиссии по Ирану Московской торгово-промышленной палаты Раджаб Сафаров. В то же время эксперт уверяет, что лично президент Ирана Махмуд Ахмади-Нежад настроен на расширение сотрудничества с российскими компаниями.

Константин Симонов, директор Фонда национальной энергетической безопасности, напротив, утверждает, что решение присоединиться к санкциям против Ирана — разумный шаг для России. «Экономическая блокада Ирана остается самым выгодным для РФ сценарием. Тегеран все больше приводит политику, не соответствующую интересам России», — говорит он. — В качестве производителя газа Иран представляет более серьезную угрозу для России, чем Катар. Катар все-таки в основном поставляет на мировой рынок СПГ, и поэтому он более гибок».

Политика Ирана перестала отвечать интересам и Поднебесной. В начале июня Тегеран объявил о начале строительства газопровода в Турцию мощностью 40 млрд куб. м газа в год. По заявлению иранской стороны стоимость проекта составит \$1,58 млрд. Однако пока не очень понятно, как будет реализован этот проект, учитывая санкции США, запрещающие инвестировать в экономику Ирана больше \$20 млн.

На этот газ рассчитывал Китай, который в результате поддержал резолюцию Совбеза по тем же причинам, что и Россия. Впрочем, Константин Симонов не исключает, что консолидированная позиция ЕС и США по отношению к Ирану также в любой момент может измениться. «Европа и США в любой момент могут заявить, что теперь Тегеран их партнер. Это уже было со странами Центральной Азии», — говорит господин Симонов.

Тем более что открытое военное противостояние на территории Ирана из-за энергоресурсов не выгодно никому.

Эффективные риски

С усилением позиций Китая в борьбе за источники нефти и газа изменилась тактика «ведения боевых действий» у основных участников войны за энергоресурсы, и прежде всего США. «Если во время энергетических войн 1990-х — начала 2000-х США боролись за доступ к месторождениям, то сейчас политика США смещается в сторону контроля за путями транзита», — говорит Константин Симонов. По его словам, США создают систему военного контроля за транспортировкой углеводородов. И основной целью американцев сегодня является задача отрезать Китай от источников углеводородов.

«Взять хотя бы борьбу с пиратством», — продолжает эксперт. — Почему-то пираты появляются именно в тех местах, где проходят танкеры с нефтегазом. Пираты теперь появились в Малаккском проливе, через который идут энергоносители в Китай». В ответ на это КНР налаживает отношения с Бирмой. Недавно глава Китайской Народной Республики Ху Дзиньтао подписал соглашение с этой страной о прокладке трубы, которая поможет обойти Малаккский пролив.

США пытаются контролировать потоки нефти и газа также и из Средней Азии. Без спецпредставителя США по энергетическим вопросам в Бразилии Ричарда Морнингстара не обходится ни один важный энергетический переговор в Средней Азии.

Китаю же, наоборот, любым способом нужен доступ к любым энергоресурсам. «Китайское руководство сейчас бежит по миру с мешком денег, покупая государства — большие инвестиции вложены в Африку, страны Южной Америки», — говорит Константин Симонов. — Хотя все эти инвестиции высокорискованны. Эксперт утверждает, что с точки зрения обеспеченности нефтью и газом в наилучшем положении сейчас находятся США, которые сами обладают достаточно большими запасами углеводородов и у которых есть рядом Канада и Южная Америка.

Милана Чепанова

УГРОЗА НОВЫХ ВОЗМОЖНОСТЕЙ

В интервью „Ъ“ чрезвычайный и полномочный посол Исламской Республики Иран в РФ МАХМУД РЕЗА САДЖАДИ отверг возможность участия Ирана в газопровode Nabucco. И рассказал о плане ирано-российского сотрудничества в области энергетики сроком на 30 лет.

— Господин посол, как согласуется участие российских компаний в разработке иранской нефтегазовой отрасли с вашей позицией, высказанной на пресс-конференции в конце мая, по поводу того, что есть вероятность введения ограничений по отношению к российским компаниям, если Россия поддержит последние санкции США? (Санкции, в частности, предполагают ограничение деятельности иранских банков за рубежом, запрет на поставки Тегерану тяжелого вооружения, а также дают право на досмотр иранских кораблей и самолетов,



если есть подозрения, что они перевозят груз, подпадающий под действие санкций или имеющие отношение к ядерной или ракетной отрасли. — „Ъ“.)

— Это касается только крупных государственных проектов, а во взаимоотношения частных компаний мы не вмешиваемся. Это не касается Бушерской АЭС. Я полагаю, что вы слишком драматизируете перспек-

тиву, потому что мы считаем, что наше сотрудничество с Россией не будет омрачено ограничениями.

— И все же если новые санкции в отношении Ирана будут приняты, то насколько они будут болезненными?

— Естественно, в некоторых сферах на начальном периоде это, безусловно, создаст для нас определенные трудности. Но мы очень быстро найдем выход из этого положения. Мы и в прошлом показали, что очень хорошо превращаем эти угрозы в новые возможности для себя.

Всегда можно найти выход из создавшейся ситуации. Сейчас вот нет банковского сотрудничества между иранскими и российскими банками. Другими словами, российские банки не принимают иранские аккредитивы. Но все-таки объем нашего торгового оборота \$3 млрд. Коммерсанты и бизнесмены находят пути решения этого вопроса.

Или в области нефти. Американские компании могут работать в Иране только в проектах, стоимость которых не выше \$20 млн. Мы создали компанию «Петропарс»,

которая контракты стоимостью до \$500 млн распределяет в соотношении 50:50 между иранскими и иностранными компаниями. И в числе этих компаний есть американские. Но они зарегистрированы под другими названиями. Или приезжает к нам американская компания, заключает пять различных контрактов по \$20 млн.

— Почему Иран до сих пор не может удовлетворить внутренние потребности в топливе?

— Через два года мы уже сами будем обеспечивать внутреннее потребление. За счет минимизации контрбанды бензина (дешевый иранский бензин является выгодным внутри страны контрбандным товаром. — „Ъ“) и, естественно, увеличения наших мощностей. В настоящее время в Россию приезжает много представителей иранского частного сектора, чтобы обсудить с российской стороной именно строительство маленьких нефтеперерабатывающих заводов.

— А в России на каком уровне и с кем ведутся переговоры по поводу участия российских компаний в развитии иранской нефтепереработки и энергетики?

— Мы обсуждаем «дорожную карту» нашего энергетического сотрудничества сроком на 30 лет, и поэтому мы исходим из этого. И скоро такая договоренность между сторонами будет подписана. У западных наших границ, в приграничной зоне есть около 30 нефтяных месторождений. Мы говорим о сотрудничестве с российской стороной именно на этих 30 месторождениях. Мы обсуждаем строительство еще десяти энергоблоков, тепловых электростанций, паровых электростанций. Предлагаем российской стороне строительство четырех железнодорожных веток, то есть по выбору российской стороны по территории Ирана, чтобы она выбрала или все эти ветки, или любую из них.

— Есть ли какая-то гипотетическая возможность поставок газа из Ирана в Nabucco?

— Без туркменского и иранского газа трубы в системе Nabucco нечем заполнять. Но у нас никакой договоренности по этому поводу не было, и, естественно, нам хотелось бы узнать мнение наших российских друзей в нынешней обстановке.

Беседовал Владислав Дорофеев

● Россия строит первую в Иране и на Ближнем Востоке АЭС недалеко от города Бушера (запуск первого энергоблока намечен на август). «Газпром» совместно с французской Total и малайзийской Petronas участвует в проекте обустройства второй и третьей очереди газопровода месторождения Южный Парс. Между «Газпром нефтью» и Национальной иранской нефтяной компанией в 2009 году подписан меморандум, предполагающий разработку нефтяных месторождений Азар и Шангуле с запасами 2 млрд бар нефти. Иран — крупнейший покупатель российской стали.

Наши инвестиции в ваше развитие!

ООО «Райффайзен-Лизинг» предлагает

- Лизинг промышленного оборудования
- Лизинг грузового и легкового автотранспорта
- Лизинг строительной и грузоподъемной техники
- Лизинг других видов оборудования

Москва	(495) 721 9980
Санкт-Петербург	(812) 718 6840
Новосибирск	(383) 210 5914
Екатеринбург	(343) 378 4717
Самара	(846) 267 3879
Н. Новгород	(831) 296 9506
Краснодар	(861) 210 9924

www.rflr.ru
info-rflr@raiffeisen.ru

Райффайзен-Лизинг. Умножение возможностей