



Тематическое приложение к газете **Коммерсантъ**

Нефть и газ

Среда 13 декабря 2017 №232 (6226 с момента возобновления издания)

kommersant.ru

16 Чем закончится борьба «Газпрома» за европейские рынки газа в 2017 году

16 Поможет ли нефтяной отрасли введение налога на дополнительный доход

17 Новые контракты крупнейшей российской поисковой компании «ГЕОТЕК Сейсмозащита»

«Газпром», не дожидаясь конца года, заявил, что он стал для монополии рекордным по уровню экспорта в Европу. Предыдущий исторический максимум в 179,3 млрд кубометров оказался побит уже в первую неделю декабря. Росту поставок способствовали падение собственной добычи в ЕС, погода — холодная зимой и жаркая летом — и уход конкурентов с СПГ в Азию. В 2018 году российская монополия намерена как минимум повторить текущий показатель.

Поставка на максимум

— тенденция —

ЕС принял рекордные объемы российского газа

«Газпром» побил рекорд 2016 года по экспорту газа в Европу, сообщил журналистам глава компании Алексей Миллер. «Мы вышли на финишную прямую на пути к новому абсолютному рекорду годового экспорта газа в дальнее зарубежье (ЕС минус Прибалтика плюс Турция) за всю историю «Газпрома» и газовой отрасли страны», — заявил он. По данным монополии, с учетом заявки на 8 декабря объем поставки газа на рынок ЕС с начала года превышает 179,8 млрд кубометров, что уже больше, чем за весь прошлый год. «Прежний рекорд — 179,3 млрд кубометров, установленный по итогам 2016 года, уже побит», — сообщил господин Миллер. Он объяснил это тем, что европейские потребители выбирают надежность поставок и их экономическую целесообразность. В целом поставки на экспорт должны составить с учетом Турции 192 млрд кубометров, что на 7% выше показателя прошлого года.

Как сообщил зампред правления «Газпрома» Александр Медведев, за январь—сентябрь средняя цена российского газа для Европы составила \$190 за 1 тыс. кубометров. По его словам, примерно такой же уровень монополия ожидает получить по итогам 2017 года. Хотя не исключает, что средняя экспортная цена газа в Европу может возрасти до \$200 за 1 тыс. кубометров.

Больше с каждым днем

Почти каждый день в конце ноября «Газпром» отмечал все более высоким уровнем суточных поставок, которые, впрочем, не достигали до исторически высокого уровня 27 января, когда потребителям в дальнее зарубежье было поставлено 636,4 млн кубометров. Так, 27 ноября экспорт составил 622 млн кубометров в сутки, 28 ноября — 625 млн кубометров. На следующий день уровень поставок поднялся еще на 1 млн кубометров.

По итогам января—ноября поставки российского газа в дальнее зарубежье, по предварительным данным «Газпрома», выросли на 8,3%, до 175 млрд кубометров. За 11 месяцев компания нарастила экспорт газа в Турцию — целевой регион для строящегося газопровода «Турецкий поток» — на 20,4%. Поставки в Грецию выросли на 11,6%, в Болгарию — на 6,8%, в Венгрию — на 22,3%, в Сербию — на 26,1%. Объемы экспорта на основные рынки — в Германию и Южную Европу — компания не раскрывала.



Основным драйвером наращивания экспорта «Газпрома» в Европу стал рост спроса со стороны электроэнергетики в ЕС. По расчетам «Газпром экспорта», потребности дальнего зарубежья в этом году в целом выросли на 27 млрд кубометров, до 397,1 млрд кубометров. Причем 80% прироста пришлось именно на электростанции, что было отчасти вызвано жарким летом и маловодьем в Южной Европе, из-за чего гидроэлектростанции в Испании, Португалии,

Италии и Турции были менее загружены. Более долгосрочным фактором роста экспорта из России стало укрепление европейской экономики.

Не теряли времени и конкуренты «Газпрома». Норвегия нарастила к концу октября поставки газа в ЕС на 6,7%, до 95,5 млрд кубометров, тогда как поставки СПГ из различных источников выросли на 12,8%, до 47,8 млрд кубометров. В то же время Алжир, третий крупнейший поставщик газа в ЕС, не

смог удержать прошлогодние темпы роста экспорта, сократив его на 5%, до 35,4 млрд кубометров. Собственная добыча газа в ЕС продолжилась падать, в особенности в Нидерландах (–13,5%, до 28,2 млрд кубометров).

Азиатский фактор

Но неожиданную поддержку экспорт «Газпрома» получил со стороны азиатских рынков, рост цен на которых снизил уровень конкуренции. Цена на спотовые партии

СПГ в Северо-Восточной Азии с поставкой в ноябре достигла максимума с января. Так, индекс JKM от Platts увеличился до \$8,6 за MBTU, а к новому году может вырасти до \$10 за MBTU, если последуют прошлогодней динамике. Основа этой тенденции — Китай, где из-за недостаточного количества подземных хранилищ на фоне резкого роста потребления спотовый СПГ остается единственным вариантом покрытия пиков спроса.

Сдержанная добыча

— соглашение —

Страны ОПЕК и государства, участвующие в сделке по сокращению добычи, решили продлить ее действие до конца следующего года. В 2017 году соглашение доказало свою эффективность: его участники честно соблюдали взятые на себя обязательства, цена на нефть превысила порог в \$60 за баррель. Но в следующем году укреплению стоимости сырья могут помешать сразу несколько факторов. Основной из них — добыча сланцевой нефти в США.

В конце ноября страны ОПЕК и вне ОПЕК ожидаемо приняли решение о продлении сделки по сокращению добычи до конца 2018 года. Она действовала с 1 января 2017 года и предполагала снижение добычи странами ОПЕК на 1,2 млн баррелей в сутки (б/с), а странами, не входящими в организацию, — на 558 тыс. б/с по отношению к октябрю 2016 года. Квота РФ по сокращению — 300 тыс. б/с, добыча не может превышать 11,2 млн б/с. Первоначально срок действия договора был ограничен маем 2017 года, но впоследствии продлен еще на девять месяцев — до 31 марта 2018 года — на тех же условиях.

При этом на ноябрьской встрече страны ОПЕК+ решили не включать в общий объем квот Нигерию и Ливию. Они входят в ОПЕК, но до сих пор не участвовали в соглашении о сокращении добычи нефти, так как после относительной стабилизации внутреннего кризиса активно наращивали производство. Сейчас Нигерия и Ливия взяли на себя обязательства по сохранению добычи нефти на

уровне 1,8 млн б/с и 1 млн б/с соответственно в течение всего 2018 года.

По данным независимой аналитической компании Westwood Global Energy Group, страны—производители нефти, входящие в картель, соблюдали ограничения на добычу нефти в течение 2017 года. Десять нефтедобывающих государств на 107% выполнили взятые на себя обязательства. И хотя Ирак и ОАЭ превысили свои квоты, это не сказалось на общем результате, поскольку Саудовская Аравия сократила производство больше, чем обещала. В свете предстоящего IPO Saudi Aramco у страны есть мощный стимул для поддержания стоимости нефти, максимизации прибыли и оценки главной национальной нефтяной компании.

Благодаря ОПЕК, России и другим независимым нефтедобывающим государствам, присоединившимся к соглашению, избыточное предложение на рынке сократилось на 1,8 млн б/с. Однако прогнозы неутешительны: в 2018–2019 годах появятся новые дополнительные объемы поставок нефти — главным образом благодаря проектам, запущенным в эксплуатацию в последние годы, решение по которым принималось зачастую еще до кризиса 2014–2016 годов. Так что, по мнению экспертов, если бы не было принято решение о продлении существующего соглашения, цены на нефть могли бы значительно упасть в 2018 году. Сейчас целью ОПЕК является поддержание стоимости нефти на уровне \$60–65 за баррель. Для этого предполагается сократить мировые запасы нефти до среднего уровня за пять

лет, для чего нужно убрать с рынка как минимум 150 млн баррелей.

Подарок для сланцев

Основным препятствием для реализации этого плана может стать резкий рост добычи сланцевой нефти в США на фоне высоких цен и стабилизации на рынке. Продление соглашения ОПЕК+ было настоящим подарком для компаний, работающих на американских месторождениях. В 2017 году рынок США стал мировым лидером по объемам инвестиций, привлеченных в нефтегазовую промышленность.

Нефть низкопроницаемых коллекторов (сланцевая) формаций Eagle Ford и Permian в Соединенных Штатах хлынула в 2016–2017 годах на мировые рынки, успешно конкурируя с поставками из ближневосточных стран. Согласно прогнозам, в следующем году добыча нефти в США достигнет 9,9 млн б/с, что на 0,7 млн баррелей превысит среднесуточный показатель 2017 года. Решение о возможном пересмотре соглашения ОПЕК+ летом 2018 года стало ответом на рост числа скептиков, прежде всего среди российских компаний, поставивших под сомнение необходимость продолжения действия соглашения в связи с бурным развитием американской «сланцевой революции». Инвестиционный банк Barclays прогнозирует дополнительные 1,5 млн б/с добычи в США в 2018 году в случае стабилизации цен на нефть на уровне \$65 за баррель. Кроме того, новые объемы нефти придут на рынок в следующем году из Бразилии, Канады и других стран.

Сервис нарасхват

— сделка —

До конца года должна наконец решиться судьба компании Eurasia Drilling Company (EDC), на доли в которой претендуют консорциум Российского фонда прямых инвестиций (РФПИ) с партнерами из ОАЭ и Китая, а также глобальная нефтесервисная компания Schlumberger. Ситуация осложняется возможным введением новых санкций со стороны США, а также жесткой позицией ФАС.

Заседание правительственной комиссии по иностранным инвестициям, на котором будет рассмотрена сделка по покупке РФПИ с партнерами из ОАЭ и Китая доли в крупнейшей российской нефтесервисной компании Eurasia Drilling Company, должно состояться до конца года. Об этом сообщил в конце ноября журналистам заместитель главы ФАС Андрей Цыганов. Инвесторы (РФПИ, РКИФ, фонды Ближнего Востока и China-Eurasian Economic Cooperation Fund) объявили о покупке 16,1% акций предприятия 1 ноября. Сумма сделки не раскрывается, но по оценкам экспертов, может составлять десятки миллионов долларов. На долю EDC приходится 19% рынка бурения в нефтегазовом секторе РФ, не считая субподрядов.

Eurasia Drilling специализируется на бурении на шельфе и суше в России, имеет четыре собственные самоподъемные плавучие буровые установки, которые законтрактованы для бурения на Каспии. Также компания работает в странах СНГ и Северном Ираке. Основной рос-

сийский актив Eurasia Drilling — буровая компания «Евразия», которой EDC владеет через Cypress Oilfield Holdings. Производственные мощности предприятия находятся в Западно-Сибирском, Волго-Уральском, Тимано-Печорском регионах, компания также работает в Восточной Сибири и Казахстане. Объем бурения Eurasia Drilling Company за девять месяцев 2017 года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года вырос на 9,9% — до 1,25 тыс. нефтяных и газовых скважин. Проходка компании в январе—сентябре выросла на 10,4%, до 4,2 тыс. км, из которых на Россию пришлось 3,1 тыс. км. Сейчас компанию контролируют ее глава Александр Джалапаридзе (около 31% акций) и его партнер Александр Путилов (22,4%). Небольшой пакет принадлежит главе ЛУКОЙЛа Вагиту Алекперову.

На 51% акций EDC претендует глобальная нефтесервисная компания Schlumberger. Ходатайство о покупке пакета она направила в ФАС в июле. Но, как пояснили в ФАС, это было предварительное заявление, а окончательное компания до сих пор не подала: «Schlumberger предоставляет нам дополнительную информацию, но итоговой подачи еще не было». В связи с этим пока не ясно, будет ли возможность сделки обсуждаться на следующей правкомиссии. По словам Андрея Цыганова, присутствие компаний с выдающимися технологическими компетенциями на российском рынке полезно. Но правительству стоит принимать во внимание как пользу от вхождения Schlumberger в капитал

EDC, так и связанные с этим риски, пояснил господин Цыганов. В ФАС считают возможным приобретение компанией Schlumberger меньшей, чем заявленный 51% доли EDC.

Это уже не первая попытка Schlumberger войти в капитал EDC. Первая была предпринята в 2015 году: тогда стороны договорились о выкупе 46% Eurasia Drilling с последующей возможностью консолидации 100% компании. Но против сделки также выступали российские власти, которые в условиях санкций возражали против прихода иностранцев в капитал компании. Сумма покупки не раскрывалась, а эксперты оценивали контрольный пакет компании в \$1,9 млрд. Так и не получив разрешения от регулятора, 30 сентября 2015 года Schlumberger и EDC отказались от проведения сделки по истечении срока ее заключения.

«У компании EDC, как известно, непростая судьба, что неудивительно для крупнейшего игрока российской нефтесервисной сектора. Именно поэтому факт ее продажи так важен, и этот вопрос вынесен на правительственную комиссию», — сказал «Ъ» старший аналитик Энергетического центра бизнес-школы «Сколково» Артем Малов. — В случае продажи она перейдет под контроль ведущей иностранной компании, если же сделка не будет одобрена, по всей видимости, можно ожидать появления других потенциальных покупателей — очень уж это стратегически важный актив».

Компания Schlumberger предлагает все возможные усилия для выполнения условий российский властей для покупки EDC.