О балансе сил на рынке нефти и его перспективах | 10



НГ

Тематическое приложение к газете **Коммерсантъ**

Нефть и газ

Четверг 28 мая 2020 №93 (6814 с момента возобновления издания) **kommersant.ru**

10 | Как Китай смог восстановить потребление нефти после коронавируса

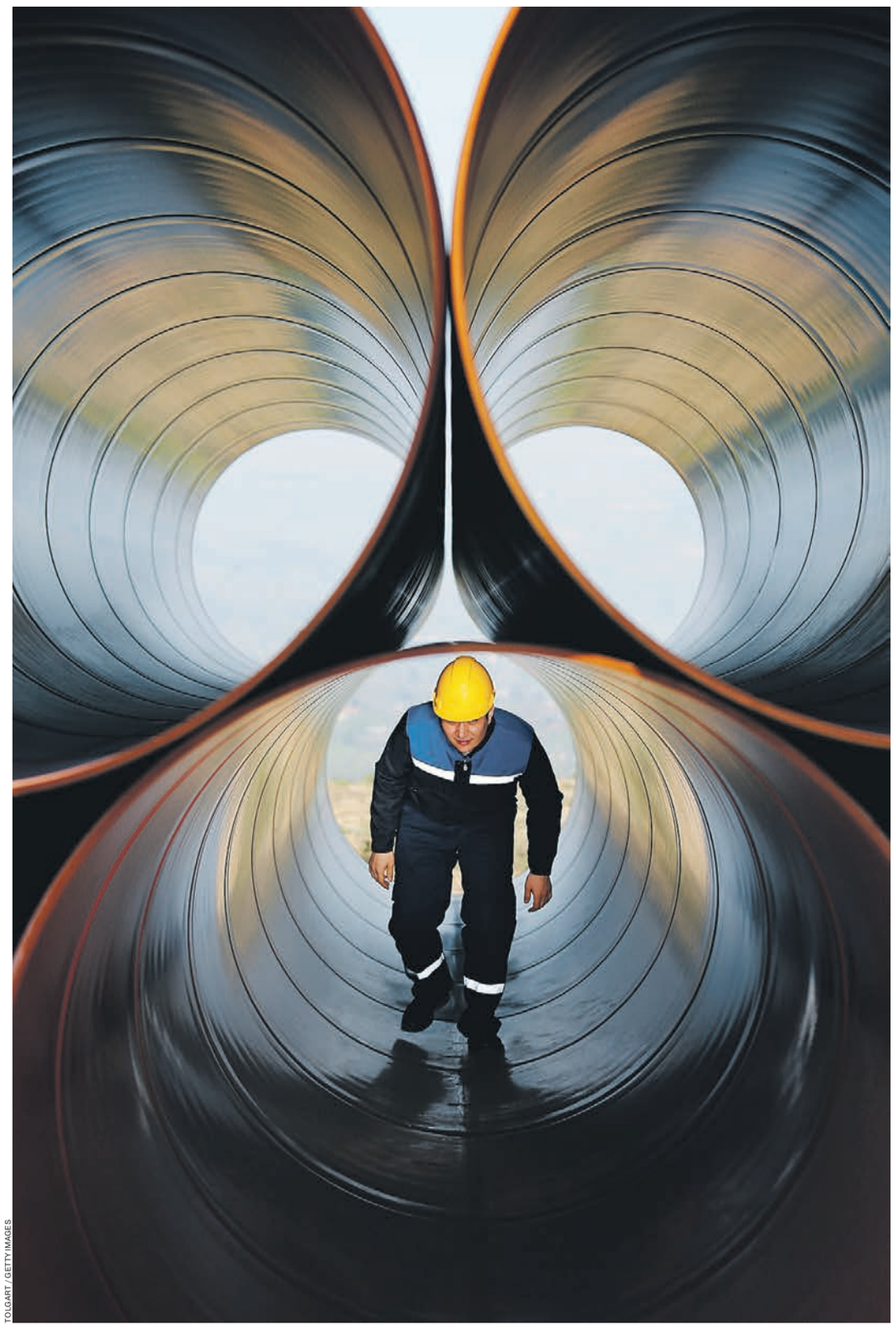
11 | Амурский ГПЗ как пример успешного проектного финансирования

12 | Сможет ли нефтесервисный рынок пережить кризис

Первый квартал 2020-го стал для «Газпрома» одним из самых провальных за последние годы. Основная причина — снижение потребления на основных рынках сбыта, которые развернулись в сторону СПГ, на фоне падения цены на сырье в Европе до убыточных для компании уровней. Впрочем, по мнению экспертов и самой компании, подобная ситуация не может сохраняться долго, хотя уже и оказала негативное влияние на добычу и финансовые показатели газовой монополии.

«Газпром» испытывают рынком

— конъюнктура —



TOLGART / GETTY IMAGES

Коронавирус и конкуренция с СПГ будут давить на добычу и экспорт «Газпрома» в 2020 году

Федеральная таможенная служба раскрыла данные экспорта «Газпрома» за первый квартал 2020 года: он упал на 24,2%, до 46,6 млрд кубометров. В марте поставки в дальнее зарубежье были на 0,7% ниже прошлогоднего уровне — на уровне 14,1 млрд кубометров. Но на отдельных рынках падение было гораздо более ощутимым. Так, в марте потребление российского газа в Германии, которая является основным рынком сбыта для монополии, снизилось на 45%, до 2,67 млрд кубометров. Такое резкое падение объясняется несколькими причинами, включая теплую погоду, общее сокращение потребления на фоне коронавируса, а также сделку репо с использованием рекордных запасов газа в европейских ПХГ на 65 млрд руб. с Газпромбанком, в рамках которой текущие поставки уже были зачтены в прошлом году. Как поясняли в монополии, такие сделки являются инструментом управления оборотным капиталом, позволяя монетизировать собственные запасы газа в периоды низкого спроса.

На третьем по размеру рынку сбыта российского газа, в Турции, потребление в марте падало второй месяц подряд. Так, экспорт «Газпрома» в страну рухнул почти в семь раз, до 0,2 млрд кубометров, несмотря на ввод в начале года второго морского газопровода «Турецкий поток». После этого экспортные мощности «Газпрома» на турецком рынке достигли рекордных 31,7 млрд кубометров газа в год. При сохранении текущего спроса на трубопроводный газ половина из этого объема останется невостребованной, считают эксперты.

В феврале экспорт в Турцию был на уровне 0,63 млрд кубометров, что в два раза ниже, чем феврале 2019 года, и в три раза ниже, чем в январе 2020 года, когда спрос немного вырос на фоне низкой температуры (на 12%, до 2,1 млрд кубометров).

Но это был короткий эпизод. В целом Турция потребляет все меньше уже третий год подряд из-за внутреннего экономического кризиса, доступности СПГ и альтернативных поставок, например из Азербайджана. Так, если в 2017 году страна купила у «Газпрома» рекордные 29 млрд кубометров, то в 2018-м импорт составил 24 млрд кубометров, а в прошлом достиг самого низкого уровня за последние 15 лет — 15,5 млрд кубометров. Это откинуло Турцию со второго на третье мест в рейтинге крупнейших потребителей российского сырья и испортило показатели экспорта российского концерна в целом в Европу.

И в перспективе существенного роста ожидать не приходится, тем более что в середине мая «Газпром» объявил об остановке с 13 по 19 мая на плановый ремонт одного из газопроводов в Турцию — «Голубого потока» мощностью 16 млрд кубометров газа в год. Но по факту профилактические работы затянутся до конца месяца из-за техобслуживания BOTAS на сухопутном участке газопровода. По неофициальным данным, это связано с разницей в цене между трубопроводным и сжиженным газом. Так, цена на СПГ с поставкой в Турцию на спотовом рынке во втором квартале, по оценке Rystad Energy, будет на уровне $1,5–2 за MMBtu, в то время как российский трубопроводный газ — $6,5 за MMBtu. Так что, сокращая закупки сырья у «Газпрома», Турция увеличила на 5 млрд кубометров покупку СПГ. Поставки сжиженного газа росли по всей Европе. В апреле, по данным Gas Infrastructure Europe, они были на 0,6% выше в годовом исчислении. По оценкам турецкого Минэнерго, около трети импорта газа в страну в 2020 году придется на СПГ, а за первые четыре месяца года эта доля составляла 44%.

Беда не приходит одна

Помимо упавшего экспорта ситуацию усугубило и рекордное снижение стоимости газа на спотовых рынках Европы, что с полугодовой задержкой отразится на контрактных ценах «Газпрома» на фоне снижения потребления и избытка предложения. Так, согласно данным ФСТ, средняя стоимость сырья в марте 2020 года снизилась к февралю 2020-го еще на 9%, до $125 за 1 тыс. кубометров. Это даже ниже льготной цены для Белоруссии в $127 за 1 тыс. кубометров. Хотя еще в январе средняя стоимость экспортного портфеля составляла $159, в феврале — $137 за 1 тыс. кубометров.

Выручка «Газпрома» на фоне рекордно низких цен снизилась на 52,3% по сравнению с аналогичным периодом 2019 года и на 12,8% по отношению к февралю. Согласно данным ФСТ, в январе—марте доходы «Газпрома» от экспорта упали на 51,6% по сравнению с аналогичным периодом 2019-го — до $6,81 млрд.

При этом крупнейший российский производитель сжиженного газа «Ямал СПГ» (принадлежит НОВАТЭКу) в марте продавал СПГ в Европу в среднем по $164 за 1 тыс. кубометров (на бирже TTF с поставкой на день вперед стоимость была на уровне $98 за 1 тыс. кубометров). В НОВАТЭКе прогнозируют, что цены в Европе на площадке TTF останутся низкими в течение всего лета, но могут стабилизироваться с началом закачки газа и использования кондиционеров.

В следующие месяцы падение цен на трубопроводный газ сохранилось, и к концу мая котировки спотового рынка в Европе достигали отметки $45 за 1 тыс. кубометров на британской NBP и голландской TTF. В значимом для России австрийском Баумгартене цена была на уровне $63 за 1 тыс. кубометров. Это уже ниже не только экспортных показателей, но и стоимости в ряде российских регионов, а главное — за чертой доходности для «Газпрома», уровень нулевой рентабельности которого находится на отметке $100 за 1 тыс. кубометров с учетом себестоимости добычи, НДПИ, транспортировки и таможенной пошлины. Такую низкую цену эксперты объясняли избытком СПГ на фоне дефицита мощностей для хранения и сомневались, что она продержится долго. Это доказывают форварды на четвертый квартал 2020 года и первый квартал 2021-го, которые почти в 2 и 2,2 раза выше текущих котировок.

Но даже если ситуация изменится, снижение отразится на финансовых показателях российской монополии за второй квартал 2020 года. В самом «Газпроме» на телеконференции по результатам 2019 года отмечали, что при текущих предпосылках объем экспорта газа компании в дальнее зарубежье в 2020-м можно оценить в 166,6 млрд кубометров при средней цене $133 за 1 тыс. кубометров. В результате выручка от экспорта газа компании за вычетом экспортных пошлин, по расчетам экспертов, по итогам года в рублевом выражении может снизиться на 40%. В то же время, отмечают эксперты, финансовый результат «Газпрома» в текущем году смогут поддержать продажи газа на внутреннем рынке, объем которых, как компания ожидает, сократится лишь на 5%, а цены реализации в рублевом выражении будут стабильны.

Цепная реакция

Снижение спроса уже скорректировало добычу «Газпрома»: в марте она упала на 18%, а в апреле падение усилилось до 21%. Такое снижение, по расчетам аналитиков, может привести к сокращению производства с 500 млрд до 430 млрд кубометров. При этом эксперты допускают, что к концу года спрос восстановится после снятия карантинного режима в мире и с наступлением отопительного сезона.

30 апреля первой из российских нефтегазовых компаний «Газпром» объявил о беспрецедентных мерах по сокращению операционных и капитальных затрат в 2020 году. Они могут снизиться до 20% по сравнению с первоначальным планом. А при сохранении негативных тенденций на рынке монополия может сократить свою инвестпрограмму и в 2021 году почти на треть — до 800 млрд руб. Подобная оптимизация, считают эксперты, затормозит снижение финансовых показателей монополии. По их оценкам, EBITDA группы может сократиться на 30–35%, до $18–20 млрд (в рублевом выражении — на 25–30%).

Несмотря на сокращение затрат и сложную ситуацию на внешних рынках, «Газпром» планирует новые экспортные газопроводы. В середине мая глава компании сообщил, что она перешла к очередному этапу предынвестиционного анализа возможности строительства транзитного маршрута в Китай через Монголию. Такой вариант в марте монополии поручил проанализировать президент Владимир Путин. Предынвестиционные исследования планируется завершить в 2020 году.

Труба мощностью до 50 млрд кубометров в год должна соединить газотранспортные инфраструктуры Запада и Востока РФ, а также газифицировать Восточную Сибирь, не имеющую доступа к магистральной трубе. Базой проекта могут стать ресурсы Ямала и Надым-Пур-Тазовского региона ЯНАО, Ковыктинского месторождения и ресурсы Красноярского края. Такой вариант позволит «Газпрому» стать балансирующим поставщиком и поставлять газ на тот региональный рынок, где цена будет выше. Стоимость строительства проекта «Сила Сибири-2» эксперты оценивают в 1,3–1,5 трлн руб. На рынке отмечают, что горизонт планирования этого проекта куда длиннее временного провала на газовом рынке, так что сокращение инвестиций его вряд ли коснется.

Ольга Матвеева

«Росшельф» останется неосвоенным

— бюрократия —

Минвостокразвития прекратило работу над созданием госкорпорации «Росшельф», которая могла бы стать и регулятором, и оператором шельфовых проектов с участием частных недропользователей. Идея расширения доступа частных компаний на шельф была реанимирована в прошлом году вице-премьером Юрием Трутневым, но сам подход к реализации вызвал волну критики со стороны Минприроды и Минэнерго. Впрочем, Минвостокразвития не оставляет идею шельфового оператора, предлагая закрепить кураторство за АО «Фонд развития Дальнего Востока и Арктики».

Минвостокразвития отказалось от планов создания госкорпорации «Росшельф», следует из письма главы министерства Александра Козлова на имя вице-премьера Юрия Трутнева. Именно господин Трутнев был инициатором создания госкомпании-оператора для расширения доступа частных инвесторов к арктическому шельфу. В 2019 году Юрий Трутнев предложил эту идею президенту Владимиру Путину.

Сама идея расширения доступа к шельфу не нова. Сейчас там имеют право работать только «Газпром», его нефтяная структура «Газпром нефть» и «Роснефть». Но на шельф претендуют и частные компании. Так, получить право на участие в торгах за шельфовые участки хотела компания ЛУКОЙЛ, имеющая успешный опыт освоения шельфов Каспия и Балтики. Но нынешняя идея создания новой госкорпорации не вызвала значительного интереса даже у нее. «Нам еще неизвестна структура закона, но понимаем, что наиболее перспективные участки уже лицензированы „Роснефтью“ и „Газпромом“. Так что остается под вопросом то, станут ли нам интересны участки, которые будут распределяться»,— признавался в интервью „Ъ“ глава нефтекомпании Вагит Алекперов в декабре 2019 года.

Теперь господин Козлов в своем письме называет создание «Росшельфа» преждевременным, «учитывая изменение ситуации на мировых рынках и сокращение доходов федерального бюджета». Впрочем, несмотря на неудачу с «Росшельфом», Минвостокразвития не оставило идею создания регулятора шельфовых проектов. Так, в письме глава министерства предложил определить оператором новых шельфовых проектов АО «Фонд развития Дальнего Востока и Арктики» (входит в ВЭБ.РФ).

По задумке фонд будет управлять интернет-порталом со всеми доступными шельфовыми участками недр, осуществлять прием заявок на предоставление таких участков. Кроме того, Александр Козлов хочет, чтобы этот фонд привлекал инвесторов и готовил проекты решений правительства о предоставлении шельфовых участков. Доходы фонда будут формироваться за счет разовых платежей недропользователей за недра. При наличии инвестора на шельфовые участки предлагается создание отдельной госкомпании, которая представляла бы интересы РФ в проекте.

Сейчас полномочия по лицензированию участков недр, подготовке проектов решений о предоставлении участков недропользователям закреплены за Роснедрами. Реализация идеи Минвостокразвития, по словам источника „Ъ“ в отрасли, может сломать уже сформировавшуюся систему лицензирования. Сама же идея «Росшельфа» уже подвергалась критике Минприроды и Минэнерго.

Основные претензии Минэнерго и Минприроды — неясность замысла «Росшельфа», а также передача полномочий других органов власти. Так, замминистра энергетики Павел Сорокин в письме от 13 февраля в Минвостокразвития отмечал, что законопроект о создании «Росшельфа» не раскрывал целей создания и задачи корпорации, а также вопросы ее финансово-экономической эффективности. «Указывается, что создание корпорации будет стимулировать ввод в рентабельную разработку новых морских месторождений углеводородного сырья. Однако не указывается, за счет чего будет обеспечено привлечение новых инвесторов в шельфовые проекты, в том числе в условиях действующих секторальных ограничений на финансирование проектов и привлечение технологий в разработку глубоководных участков»,— говорится в письме господина Сорокина.

Кроме того, «Росшельф» претендовал на многие полномочия действующих органов власти, а сам должен был существовать в новом правовом режиме. «Проект создает конфликт интересов: корпорация наделяется административными и нормотворческими полномочиями, в то же время она будет участником соглашения, которое является непосредственным объектом контроля»,— говорилось в письме Павла Сорокина. Несмотря на резкую критику, Юрий Трутнев в феврале утверждал, что особых замечаний в правительстве по поводу создания «Росшельфа» нет.

Независимо от усилий Минвостокразвития в условиях нынешних цен на нефть российский шельф не представляет интереса для недропользователей. Более того, Минприроды из-за низких темпов разведки в 2016 году объявило мораторий на выдачу новых шельфовых участков. Еще одним из ключевых препятствий для освоения шельфа являются введенные в 2014 году санкции США и ЕС, которые блокировали доступ российских компаний к западным технологиям и оборудованию. Кроме того, санкции запретили участие в российских шельфовых проектах иностранных мейджоров, что привело к корректировке планов российских игроков в регионе.

Впрочем, в аппарате Юрия Трутнева уверяют, что создание госкорпорации «Росшельф» просто откладывается из-за изменения ситуации на мировых рынках в связи с распространением коронавируса, но от самой идеи там не отказываются. Как сообщил «РИА Новости» 21 мая Тимур Чернышев, помощник вице-премьера Юрия Трутнева, вице-премьер поручил Минвостокразвития доработать законодательство по освоению континентального шельфа РФ в районах Арктики и Дальнего Востока. Оператором реализации экономических проектов на шельфе станет один из институтов развития.

Федор Морев

Кризисная экономия

— производство —

Обвал цен на углеводороды, условия новой сделки ОПЕК+ и последствия коронавируса заставляют нефтекомпании просить помощи у государства. Пока никаких конкретных обещаний они не получили, но некоторые вопросы, например установление спецтарифов для РЖД и «Транснефти», о котором просила «Роснефть», президент Путин поручил правительству проработать. А пока компании сокращают инвестиции, что, по мнению экспертов, скажется на добыче через несколько лет.

В конце апреля крупнейшие игроки российского ТЭКа на совещании у президента попросили помощи у правительства после обвала цен на нефть и спроса на углеводороды. В частности, участники рынка просили ввести адресную поддержку предприятий отрасли, включая предоставление госгарантий по кредитам для их рефинансирования. Также компании предложили ввести мораторий на все изменения налоговой системы, которые могут привести к дополнительным расходам предприятий ТЭКа в 2020–2021 годах, что особенно важно для нефтяной отрасли как главного донора бюджета.

Еще одним острым вопросом стало выполнение сделки ОПЕК+ по сокращению добычи: игроки сектора рассчитывают на то, что их не будут наказывать за отставание от проектных уровней добычи на месторождениях, которые войдут в периметр сделки. Также, по данным „Ъ“, по итогам совещания формализованы поручения о запрете на импорт топлива в РФ на полгода и снижении нормативов для нефтекомпаний по продаже топлива на бирже. Кроме того, был поднят вопрос о сдвиге на год сроков модернизации НПЗ в рамках соглашений с Минэнерго о получении обратного акциза (сейчас срок истекает с 2025 года).

с 10