

14 Чем грозит запрет на страхование судов с российской нефтью

15 ЛУКОЙЛ наращивает мощности возобновляемой генерации

16 Сможет ли Европа согласовать ограничения цен на газ из РФ

# Труба невезения

Для Каспийского трубопроводного консорциума 2022 год стал самым неудачным в истории компании. За восемь месяцев года прокачка нефти по маршруту от месторождений Казахстана до порта Новороссийска уже останавливалась как минимум три раза, а теперь может быть ограничена до весны. В связи с этим поставщики заявляют, что активно ищут альтернативные маршруты, хотя фактически отгрузка пока не ограничена на фоне снижения добычи на крупнейших месторождениях Казахстана.

— транспортировка —

### 33 несчастья

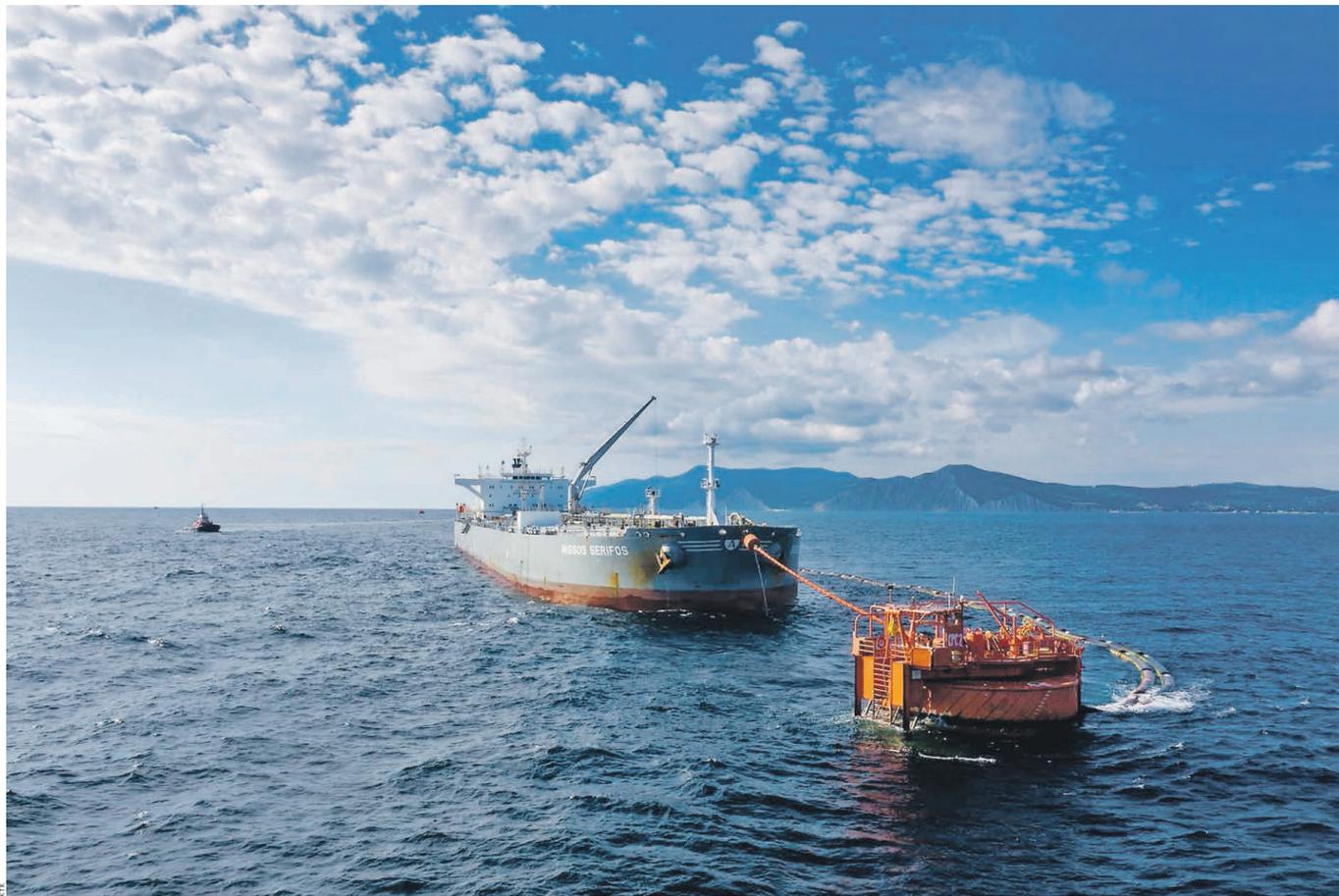
Каспийский трубопроводный консорциум (КТК), по системе которого прокачивается 80% экспортной нефти Казахстана, сократил на 22% график отгрузок сорта CPC Blend из порта Новороссийск, до 4 млн, по сравнению с предварительной версией плана. Компания вынуждена идти на корректировки из-за выхода из строя двух из трех выносных причальных устройств (ВПУ) на терминале Южная Озереевка. В конце августа КТК обнаружил на причальном оборудовании повреждения, требующие ремонта. В частности, консорциум 22 августа сообщил, что в узлах крепления подводных рукавов к танкам плавучести, которые являются опорой для подводных рукавов шлангов, через которые идет отгрузка нефти, появились трещины. Помимо этого на танке ВПУ-2 зафиксировано смещение шарнирного соединения в районе трещины. При этом в компании подчеркивали, что угрозы населению, флоре и фауне Черного моря нет, так как герметичность оборудования сохранена. Плановый осмотр третьего причального устройства не выявил неисправностей.

Хотя повреждения не угрожают природе и не предполагают разлива сырья, они существенно ограничивают возможности КТК по экспорту. На полной мощности по трубопроводу может прокачиваться почти 70 млн тонн нефти (план на 2022 год составлял 67 млн тонн), но на фоне остановки работы двух ВПУ этот показатель снизится как минимум на 50%, до 28–30 млн тонн в годовом исчислении.

Это уже четвертый инцидент в Новороссийске с начала года, который или привел к снижению отгрузки по КТК, или создал риски для работы терминала. Так, в марте шторм повредил отгрузочные шланги на двух ВПУ, им потребовался ремонт, затянувшийся на месяц. В мае около подводного нефтепровода велось разминирование снарядов времен ВОВ и периодически закрывалась акватория, а в июле прекратить работу консорциума на 30 дней потребовал Приморский районный суд Новороссийска из-за экологических нарушений. Впрочем, это решение было быстро оспорено компанией, которая ссылалась на технологические угрозы остановки своей работы, и в итоге отгрузка не останавливалась. А суд заменил решение о приостановке работы штрафом в 200 тыс. руб.

### Время — деньги

В нынешней ситуации основным вопросом становятся сроки ремонта. Сами танки плавучести есть у КТК в резерве, но для того, чтобы их заменить, компании придется привлечь подрядчиков, располагающих специальными судами. Выбирать их консорциум должен на конкурсной основе, что требует времени на проведение предквалификационного отбора. В конце августа компания сообщила, что от почти завершен, в нем участвовали как иностранные, так и российские компании. Но окончательных итогов пока официально КТК не объяв-



лял. Но даже если консорциум успеет выбрать подрядчика в сентябре, времени на сам ремонт останется не так много: в октябре в районе терминала начинаются сезонные шторма, которые не позволяют проводить работы по замене танков. В этом случае ремонт затянется до марта, когда снова настанет благоприятная погода. За это время мировой рынок недосчитается примерно 15 млн тонн нефти из Казахстана и с российского Каспия.

Основным поставщиком в трубу КТК является подконтрольная американской Chevron «Тенгизшевройл» (оператор крупного месторождения Тенгиз). С учетом такой принадлежности на сорт CPC Blend нет западных санкций и, следовательно, дисконта. Сейчас нефти, поставляемая по трубе КТК, торгуется с премией к российской экспортной Urals.

И, по мнению эксперта Финансового университета при правительстве РФ Игоря Юшкова, именно Chevron (владеет 15% КТК) и другие иностранные акционеры консорциума могут пострадать больше всех от ограничения поставок из Казахстана. Долями в КТК помимо американского производителя владеют Россия (31%), Казахстан (20,75%), LUKARCO B.V. (12,5%), Mobil Caspian Pipeline Company и Rosneft-Shell Caspian Ventures (по 7,5%), BG Overseas Holding и Eni International (по 2%), а также Oryx Caspian Pipeline LLC (1,75%). Если ремонт двух ВПУ затянется, поставщикам придется искать альтернативные маршруты экспорта. Также новые схемы поставок придется искать и российским компаниям, которые сдают нефть со своих каспийских месторождений в систему.

### Иллюзия выбора

Фактически у Казахстана и других акционеров КТК не так много вариантов перенаправления своих потоков

нефти. Нур-Султан, который находится в наименее рискованной позиции, может продолжать прокачивание сырья через Россию, отгружая ее в других портах, например через Балтийское море. Такой маршрут допускает прокачку около 30% годовых объемов КТК (20 млн тонн нефти) с учетом свободных мощностей оператора российской системы нефтепроводов «Транснефти». Еще около 5 млн тонн Казахстан может перенаправить в нефтепровод Бакү—Тбилиси—Джейхан. Соответствующие переговоры казахский государственный «Казмунайгаз» ведет с Госнефтекомпанией Азербайджана. Но чтобы поставить нефть по этому маршруту, ее придется везти до трубы танкерами через Каспийское море, что существенно увеличит стоимость экспорта.

Также в июле президент Казахстана Касым-Жомарт Токаев поручил «Казмунайгазу» проработать оптимальные варианты реализации Транскаспийского международного транспортного маршрута для диверсификации поставок казахстанской нефти. Проект был запущен в 2017 году и предполагает прокладку коридора через Китай, Казахстан, акваторию Каспийского моря, Азербайджан, Грузию и далее в Турцию и страны Европы. В его рамках идут контейнерные поставки как морем, так и по железной дороге. Но пока объемы перевозок невелики. В целом транспортная инфраструктура коридора позволяет поставлять по нему около 6 млн тонн грузов в год. За восемь месяцев текущего года по Транскаспийскому маршруту прошло 1,3 млн тонн грузов (рост в 2,5 раза по сравнению с аналогичным периодом 2021-го).

### Уходить рано

Но пока острой необходимости искать альтернативные маршруты у Нур-Султана нет, так как даже один ВПУ в

Новороссийске справляется со сниженными объемами отгрузки на фоне ремонтов на крупнейших месторождениях страны — Кашагане и Тенгизе. Добыча на Кашагане была приостановлена в начале августа после обнаружения утечки газа на установке комплексной подготовки нефти и газа «Болашак». С 10 августа производство на месторождении составляло около 100 тыс. баррелей в сутки. Оператор проекта консорциум North Caspian Operating Company планирует постепенно наращивать объем добычи. Но, как сообщало Минэнерго Казахстана, после завершения плановых работ на Кашагане и Тенгизе начнется капитальный ремонт на Карачагане, который продлится с 12 сентября по 6 октября, что снова ограничит национальные показатели производства.

Несмотря на то что ремонт на КТК никак не ограничивает экспорт Казахстана в данный момент, инвесторы восприняли ситуацию негативно. Международное рейтинговое агентство S&P 5 сентября изменило прогноз долгосрочного и краткосрочного суверенных кредитных рейтингов со «стабильного» на «негативный». По мнению экспертов, Казахстан «остается уязвимым в отношении возможных перебоев в работе КТК», а снижение пропускной способности этого маршрута в течение продолжительного времени может негативно сказаться на внешнеэкономических и фискальных показателях страны.

Участники российского рынка считают, что иностранные акционеры хотят воспользоваться подобными экспертными оценками, чтобы начать переговоры о снижении тарифов на прокачку по трубопроводу КТК. Но официально с таким предложением никто из участников консорциума не обращался.

**Ольга Матвеева**

# Время испытаний

— перспектива —

Дальнейшая судьба соглашения ОПЕК+, которое в течение нескольких лет доказывало свою эффективность, оказалась под вопросом с учетом предлагаемого Западом ценового потолка в отношении нефти из России. Москва уже заявила, что не будет поставлять сырье государству, участвовавшему в принятии этого решения. Так что общие объемы добычи альянса, которые и так уже год расходятся с планом, могут дополнительно сократиться. В то же время эксперты сомневаются, что Россия с учетом своего веса будет полностью исключена из периметра ОПЕК+.

Страны ОПЕК+ по-прежнему не могут догнать собственный целевой график добычи, который на июнь составлял 42,1 млн баррелей в сутки (б/с). Отставание от него, по данным Международного энергетического агентства (МЭА), в августе составило 3,37 млн б/с. В отчете организации сообщается, что в прошлом месяце участники соглашения о балансировке нефтяного рынка вместо наращивания снизили производство на 50 тыс. б/с по сравнению с июлем, до 38,73 млн б/с. Россия также показала снижение добычи на 50 тыс. тонн. Именно российское производство, падающее из-за санкций, во многом портит показатели ОПЕК+ в целом.

Увеличивать добычу страны ОПЕК+ пытаются с 2020 года. Рост должен был составлять около 400 тыс. б/с в месяц, но с сентября 2021-го размер квот и реальные показатели участников альянса по наращиванию добычи стали расходиться. В июле и августе 2022-го план был увеличен до 648 тыс. б/с за счет равномерного перераспределения сентябрьской квоты, так как ожидалось повышение спроса на нефть из-за восстановления мировой экономики после пандемии коронавируса.

Как отмечает консультант VYGON Consulting Иван Тимонин, тогда решение ОПЕК+ об увеличении квот на добычу нефти было обусловлено не только динамикой мирового потребления жидких углеводородов, но и опасениями мирового рынка в связи с возможным сокращением добычи в России в результате ограничения доступа к рынкам сбыта.

**Разнонаправленная динамика**  
Но фактически участники альянса целевых уровней не могут достичь из-за нехватки свободных мощностей. В то же время мировая добыча в августе, напротив, выросла — на 790 тыс. б/с к июлю, до 101,3 млн б/с. Но положительную динамику обеспечивали в основном страны, не входящие в ОПЕК+. Они добавили 450 тыс. б/с (лидеры — США, Бразилия, Норвегия и Канада).

При этом с августа по декабрь МЭА прогнозирует изменение ситуации. Так, глобальная

динамика нефтедобычи замедлится (предложение увеличится всего на 280 тыс. б/с, до 101,6 млн), а основной прирост придется на страны ОПЕК+, если Ливия продолжит восстанавливаться, перспективы Казахстана улучшатся, а Нигерия уйдет от своих 40-летних минимумов. При этом российская добыча, по оценке агентства, будет постепенно снижаться почти с 11 млн б/с в августе до 10,2 млн в декабре в связи с наступлением эмбарго.

Падать будет и спрос. Реагируя на такую конъюнктуру, в начале сентября участники сделки ОПЕК+ решили сократить добычные квоты: в октябре они уменьшатся на символические 100 тыс. б/с. Это откатило реализацию сделки к уровню добычи, согласованному на август, в то время как предполагалось, что крупнейшие производители нефти завершат к осени действие соглашения, начавшего в мае 2020 года.

В перспективе реализация плана ОПЕК+ остается под угрозой из-за намерения стран G7 ввести потолок цен на экспорт нефти из России. Министры финансов G7 в начале сентября предложили создать «широкую международную коалицию» и запретить оказание любых услуг по морской перевозке российской нефти, если она будет продаваться по цене выше согласованного потолка. В ответ Москва намерена остановить поставки сырья странам, согласовавшим введение такой меры. Хотя крупнейшие игроки российского нефтяного рынка вроде «Газ-

пром нефти» уверены в необходимости сохранения альянса и ежемесячных корректировок общих планов.

### Незаменимых нет

При этом ужесточение ограничений в отношении России со стороны западных потребителей в перспективе позволяет увеличить квоты ОПЕК+, не нарушая существенно общую дисциплину и не оказывая сильного давления на ценовую конъюнктуру. Так что выигрывают от такого решения пока все участники сделки, полагает заместитель генерального директора — начальник управления аналитических исследований ИК «УНИВЕР Капитал» Дмитрий Александров: «Резервы по оптимистическому наращиванию объемов есть у Саудовской Аравии, ОАЭ, Ирана, однако они либо ограничены техническими возможностями, либо также санкционным режимом. Россия полностью выдать весь свой объем на рынок может не суметь, несмотря на наличие свободных мощностей, однако в значительной мере это зависит от интенсивности развития новых каналов поставок и моделей взаимоотношений с покупателями, в том числе промежуточными».

Главный аналитик по нефтегазовому сектору компании «Открытие Инвестиции» Алексей Коккин считает, что скоро ОПЕК+ предостит проверку на прочность. По его мнению, в перспективе Россия вполне может сохранить членство в альянсе, но будет ли она играть прежнюю роль в ОПЕК+ и бу-

дет ли соглашение играть прежнюю роль в регулировании предложения, как, например, в 2020 году, — большой вопрос.

Как считают аналитики, соглашение ОПЕК+ уже неоднократно подтверждало свою эффективность в качестве инструмента стабилизации глобального рынка жидких углеводородов в периоды как дефицита, так и профицита сырья. Обусловлена она в первую очередь величиной производственных возможностей входящих в него стран, которая достигает половины объема мирового потребления. «Роль России как в заключении, так и в исполнении соглашения сложно переоценить: в 2016 году РФ выступила одним из ключевых инициаторов формирования сделки, а добычные мощности страны превышают 10 млн б/с, или почти две трети от суммарного объема производственных возможностей участвующих в альянсе стран не-ОПЕК», — говорит Иван Тимонин.

В связи с этим исключение России из ОПЕК+ и прекращение ее сотрудничества с ближневосточными и африканскими производителями маловероятно, полагает эксперт. Он предполагает, что при невозможности России выполнять обязательства по увеличению добычи в рамках сделки может быть достигнуто компромиссное решение, например сокращение обязательств России и их распределение между другими странами-участниками.

**Константин Анохин**

# нефть и газ

## Хрупкий баланс

Мировой рынок сжиженных углеводородных газов (СУГ) после ограничений экспорта из России постепенно перестраивается под новых поставщиков. Так, Европу активно занимает продукция из США, объемы которой за восемь месяцев уже превысили 4 млн тонн. Потеря крупного рынка привела к профициту СУГ на рынке РФ и резкому падению цен. Эксперты считают, что в этой ситуации сами внутренние игроки должны заняться балансировкой рынка, которая может принести им хорошие доходы.

— конъюнктура —

### Место поставщика пусто не бывает

Отгрузки сжиженных углеводородных газов американских компаний в Европу на середину августа превысили прошлогодний уровень, свидетельствуют данные агентства Argus. Как сообщила руководитель направления LPG агентства Светлана Новолодская в ходе конференции «Российский рынок СУГ: новые реалии», по итогам 2021 года импорт из США в ЕС был на уровне 3,98 млн тонн, в то время как на 8 августа текущего года он уже составил 4 млн тонн. К концу года, по оценке экспертов Argus, объем американских поставок в Европу может достичь примерно 7 млн тонн. Это будет историческим рекордом.

До введения в марте западных санкций в отношении России она была одним из крупнейших поставщиков СУГ на европейский рынок, где около 40% этого продукта идет на переработку. В марте ключевые игроки нефтехимического сектора начали ограничивать закупки российских углеводородов, включая сжиженные газы. Из-за этого, а также на фоне падения производства у другого крупного поставщика — Норвегии — в Европе начал формироваться дефицит СУГ.

Рост спроса стимулировал увеличение отгрузок из США, которые уже в марте компенсировали снижение внутриевропейского производства, а затем начали замещать поставки из России. В июле, по данным Argus, американские производители достигли исторического максимума поставок в Европу, нарастив экспорт туда на 20% по сравнению с июнем (до 742 тыс. тонн) и вдвое по отношению к июню 2021 года. В январе—июле текущего года среднемесячный объем отгрузок в регион из США составил 533 тыс. тонн против среднемесячных 332 тыс. тонн в 2021-м.

### Много тоже плохо

В России потеря крупного рынка сбыта СУГ обернулась резким падением цен, которые в течение 2021 года оставались на рекордно высоких значениях. В начале лета котировки пропан-бутана на внутреннем рынке несколько раз обновляли минимумы. С пиков 2021-го в 40–60 тыс. руб. за тонну они ушли на уровень марта—апреля 2020 года — самого разгара ковидного локдауна — и в июне опускались ниже 6 тыс. руб. за тонну. Основной причиной, как и два года назад, было резкое падение спроса на СУГ на фоне избыточного его предложения. По оценке VYGON Consulting, на середину года профицит СУГ составлял примерно 3 млн тонн в годовом эквиваленте (20–25% рынка).

Впрочем, существенных проблем для российских производителей это не создало. Несмотря на высокую ценность для многих потребителей (нефтехимия, газомоторное топливо, использование в коммунально-бытовом секторе), СУГ в основном является лишь сопутствующим продуктом при переработке нефти, нестабильного газового конденсата или попутного нефтяного газа (ПНГ). Цена на этот товар не является ключевым фактором в экономике производственного процесса, которая может поддерживаться на приемлемом уровне за счет основного продукта — природного газа или топлива.

К тому же к концу лета цены на СУГ стали восстанавливаться, так как внутренние поставщики нашли возможности экспортировать в Европу хотя бы небольшие партии. В частности, стали восстанавливаться отгрузки через белорусско-польскую границу, которые были остановлены 10 мая. Также компании переориентировали свои поставки в Азию. Помимо этого нефтехимические предприятия постарались по максимуму использовать СУГ в качестве сырья на собственных производствах. Например, СИБУР нарастил его потребление на своем заводе «Нижекамскнефтехим».



пользовать СУГ в качестве сырья на собственных производствах. Например, СИБУР нарастил его потребление на своем заводе «Нижекамскнефтехим».

### Помоги себе сам

В итоге в начале августа стоимость сжиженного газа выросла в четыре раза по сравнению с летними минимумами — до 24 тыс. руб. за тонну. Подорожание СУГ также способствовало сезонный рост спроса и плановый ремонт на крупнейшем российском производстве — Сургутском ЗСК «Газпрома». Затем цены откатились назад, но с начала сентября снова начали расти и за первые две недели месяца увеличились с 13,4 тыс. руб. за тонну почти до 22 тыс. руб. (котировки на СП6МТСБ для Урала и Сибири). Впрочем, эксперты не ожидают, что эта динамика будет долгосрочной, с учетом того, что профицит внутренних объемов СУГ не только сохраняется, но и может увеличиться, если экспорт сжи-

женных газов из РФ будет включен в очередной санкционный пакет ЕС.

На этом, в частности, настаивает Польша (спрос на СУГ в 2021 году — 2,2 млн тонн), хотя страна сама наполовину зависит от российских поставок. Пока Варшаве не удалось убедить в необходимости такой меры остальные страны Евросоюза, и в седьмой пакет санкций СУГ не вошли, но обсуждение продолжается. К тому же Польша может самостоятельно ввести запрет на закупки газов из России. До конца года страна хочет прекратить импорт любых российских энергоносителей.

Дополнительное сокращение сбыта снова разбалансирует внутренний рынок СУГ. Как отмечает директор практики «Газ и химия» VYGON Consulting Дмитрий Акишин, на данный момент возможности по увеличению потребления СУГ в России практически исчерпаны: нефтехимия по максимуму загрузила пиролиз легким сырьем, а автотранспортный сектор и насе-

ление малочувствительны к ценам на краткосрочных горизонтах.

Но, по его мнению, сохраняющийся профицит СУГ на рынке можно использовать на пользу всем его участникам. Решение находится в производственном цикле переработки нефти и газа. Господин Акишин поясняет, что компании-газопереработчики сами могут регулировать уровень предложения, например путем направления излишков СУГ в газотранспортную систему (ГТС) «Газпрома». Такой подход в случае ограниченных объемов «сбрасываемых» СУГ не несет рисков для газотранспортной системы. Напротив, газ приобретает большую ценность за счет увеличения его калорийности, поясняет эксперт. Кроме того, выбросы загрязняющих веществ от объектов газопотребления при этом будуткратно меньше, чем при сжижании попутного газа на открытых факелах. При этом потенциал только от переработки ПНГ в летние месяцы может достигать достаточно вы-

соких значений — до 2–3 млн тонн в годовом эквиваленте. Зимой вследствие высокой загрузки ГТС возможности меньше, но и спрос на СУГ традиционно выше, говорит Дмитрий Акишин.

Аналогичные технические решения, по его мнению, можно реализовать в нефтепереработке и газодобыче. За счет этих мер есть все шансы сбалансировать рынок СУГ, не прибегая к кардинальным мерам. Для этого необходимо желание участников отрасли искать решение win-win, а также их координация как минимум в части оперативной оценки баланса рынка и возможностей по приему СУГ в единую систему газоснабжения, отмечает эксперт. Реализация описанных мер вернет цены на СУГ к нормальным значениям и сделает рынок более предсказуемым. Выиграют от этого все. Суммарный эффект для производителей может составить 30–50 млрд руб. в годовом исчислении.

Ирина Салова

## Без страховки и упрека

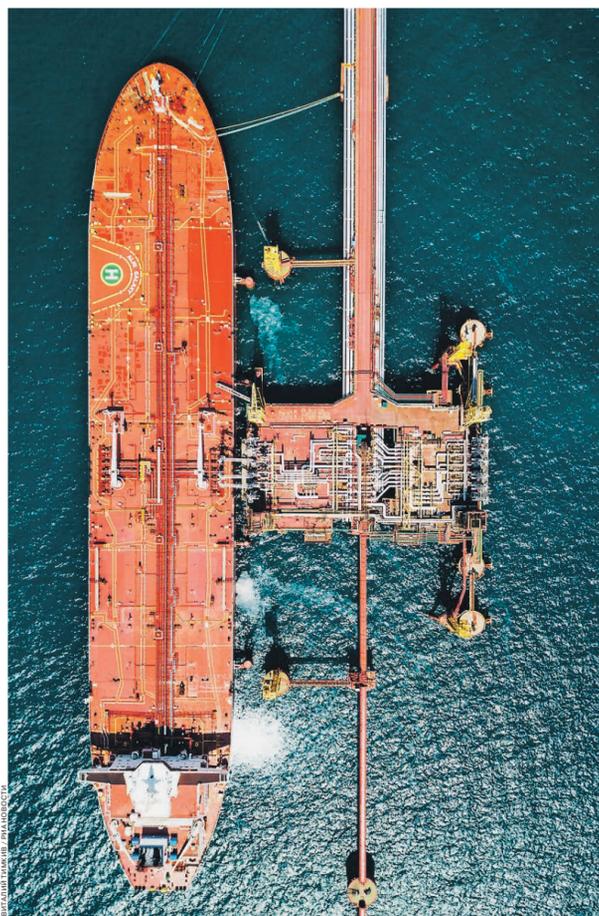
— регулирование —

Хотя Евросоюз и Великобритания пока не решаются ввести полный запрет на страхование танкеров с российской нефтью из-за опасений энергетического кризиса, Москва ищет варианты замены им в дружественных странах и внутри страны. Но создание российского страховщика потребует больших средств и политической поддержки потребителей.

### Пакет с «козырями»

Россия пытается заранее нивелировать обнародованные западными странами планы по ограничению ее экспорта углеводородов. Например, как сообщил в начале сентября министр энергетики Николай Шульгинов, страна подготовила меры, которые позволят национальным нефтекомпаниям избежать последствий в случае запрета странами Запада страхования морской перевозки сырья из РФ. В частности, Москва изучает возможность сотрудничества с компаниями из дружественных стран, а также создание своего собственного страховщика. Но такой вариант предполагает взаимное признание странами этой организации, пояснил чиновник в интервью ТАСС.

Напомним, шестой пакет санкций против РФ, который согласовывался Евросоюзом почти два месяца, включает среди прочего отложенное эмбарго на морские поставки нефти и нефтепродуктов из России. Помимо этого, по неофициальной информации, ЕС и Великобритания договорились ввести скоординированный запрет на страхование судов с российской нефтью. При этом пока, по данным The Financial Times, Великобритания, где находится крупнейший рынок страхования Lloyd's of London, решила отложить тотальный запрет, но ввела его в отношении танкеров, которые везут российскую нефть в королевство. Ограничения начнут действовать после 31 декабря, а компаниям будет разрешено страховать нефть, доставляемую морем в третьи страны.



Пока же европейским страховщикам разрешается работать с некоторыми российскими госкомпаниями, среди которых, по данным FT, «Роснефть».

### Нависшая угроза

Страхование при осуществлении морских перевозок позволяет судовладельцам минимизировать свои риски и выполнять требования различ-

ных международных конвенций. Для этого на рынке есть различные механизмы: страхование ответственности судовладельца (очень большое и широкое покрытие, предоставляющее защиту имущественных интересов судовладельца в результате возникновения убытков, претензий со стороны третьих лиц, включая, но не ограничиваясь членами экипажа,

грузовладельцами, другими судовладельцами, портовыми властями и так далее), страхование судна, страхование перевозимого груза.

По мнению экспертов рынка, запрет со стороны Великобритании и ЕС на страхование морских перевозок российской нефти станет «самым всеобъемлющим ограничением» в отношении российских нефтепродуктов и закроет Москве доступ к большей части мирового танкерного флота. В этом случае Россия сможет поставлять свою нефть только трубопроводами, что будет ограничено азиатским направлением (Китай) и всего несколькими странами Европы (например, Венгрия). Отгрузки по морю в третьи страны могут оказаться затруднены или вообще невозможны.

Как объяснил глава брокера и общества взаимного страхования «Ростеха» Николай Галушин, судовладелец может принять решение и не страховать каско судна. Но вот без страхования ответственности судовладельца обойтись в мировой практике нельзя. При страховании ответственности по большим судам, по танкерам лимиты по договорам страхования ответственности судовладельца могут достигать \$1–2 млрд. Соответственно, такие лимиты требуют перестрахования. «В нынешних условиях у российских страховщиков нет возможности обеспечить страхование с последующим перестрахованием на традиционных рынках рисков с такими лимитами из-за законодательного запрета на осуществление перестрахования за рубежом», — говорит Николай Галушин. — Альтернативой является Российская национальная перестраховочная компания (РНПК), которая может в силу докапитализации компании до 750 млрд руб. обеспечить защиту интересов страховщиков и их клиентов в части страхования ответственности судовладельца».

По мнению эксперта, танкерами, перевозящими российскую нефть, ситуация может усугубляться тем, что эти суда не находятся под российским флагом, могут не принадлежать российскому бизнесу, то есть мо-

гли быть застрахованными и не в России, а сразу в клубах. «Поэтому формально нероссийские суда, которые перевозят российскую нефть, могут оказаться без страховой/перестраховочной защиты. А без нее при потенциальных рисках многомиллионных претензий, рисках ареста и потери судов возить нефть, скорее всего, не будут», — добавляет он. По его мнению, выходом здесь может быть, если возмещение возьмет на себя РНПК вне зависимости от размера лимита по договору, а вот организационная защита придется строить страховщикам самостоятельно или с помощью партнеров в третьих странах: «Можно обратиться за опытом к иранскому клубу, который представляет собой конструкцию частно-государственного партнерства: в пределах определенного лимита ответственность несет пул, созданный национальными игроками, а сверх этой суммы предоставлена гарантия со стороны государства. При этом оператором по расмотрению убытков выступает пул. Совокупный лимит иранского пула составляет \$500 млн».

### Дорогая безопасность

По оценкам аналитического агентства S&P Global Platts, ряд глобальных страховых компаний уже в первые дни спецоперации на территории Украины стал сокращать свое сотрудничество с компаниями, перевозящими морем российскую нефть. Хотя небольшая часть мирового танкерного и сухогрузного флота, напротив, начала специализироваться на торговле российской нефтью, углем, зерном и нефтепродуктами, несмотря на финансовые санкции. При этом страховое покрытие для этих кораблей стало непомерно дорогим, поскольку оно включало премию за военный риск. Но это компенсировалось скидками, которые предлагала РФ на свои грузы, в том числе нефть. Эта премия, которая первоначально составляла 1% от стоимости корпуса корабля, увеличилась в десять раз за несколько недель военных действий, в результате чего страхование корабля становилось доро-

же, чем стоимость его фрахтования. Если запрет на страхование будет введен, то, как считают аналитики S&P Global Platts, эта страховка будет недоступна даже с большой премией. Вместо нее будут использовать дешевую местную страховку с надеждой, что во время рейса не произойдет неблагоприятных инцидентов. При этом уже сейчас многие западные страховые компании отказываются работать с российскими товарами и российскими судами, соглашаясь вести анализитик Фонда национальной энергетической безопасности, научный сотрудник Финансового университета при правительстве РФ Игорь Юшков. Он отмечает, что часть экспортных поставок российской нефти страхуют азиатские компании или российские структуры. «Хотя стороны это не афишируют, но, по всей видимости, многие партии российской нефти страхуют национальные компании подгосударственной гарантии РФ. Это вполне устраивает индийских покупателей», — утверждает эксперт. — Аналогичные процессы происходят не только в сегменте страхования перевозок российской нефти, но и в страховании самих сделок по покупке нефти».

По его мнению, стоит ожидать, что в конечном итоге все операции по вывозу нефти будут получать гарантии, а формальным страховщиком будут выступать государственные компании. Все вопросы будут согласовываться с крупным покупателем. А таковыми в среднесрочной перспективе станут страны Азии, прежде всего Индия и Китай. В случае же, если «импортзамещение» в сегменте страхования экспортных операций в нефтяной отрасли будет запаздывать или просто работать плохо, России придется сокращать экспорт.

При этом, как прогнозирует аналитик ФГ «Финам» Александр Повтин, проблемы с поставками российской нефти потребителям обостряют нехватку топлива в мире, что приведет сначала к очень высоким ценам, а потом и к рецессии в экономике.

Константин Анохин

## нефть и газ

## Солнце в портфеле

Приверженность идеям декарбонизации и развитие сектора альтернативной энергетики за последние несколько лет стало обязательным требованием к крупнейшим игрокам нефтегазового рынка. В России лидером по наращиванию «зеленой» генерации в топливно-энергетическом комплексе является ЛУКОЙЛ. В августе компания добавила уже пятую солнечную электростанцию в свой портфель ВИЭ-активов, получив еще 2,35 МВт экологичной мощности.

— альтернатива —

Россия активно наращивает производство экологически чистой энергии. Так, выработка на базе возобновляемых источников (ВИЭ) в России в январе—июле текущего года увеличилась на 48% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, до 4,7 млрд кВт•ч. По данным «Системного оператора Единой энергосистемы», в июле солнечные и ветряные электростанции суммарно произвели 584,8 млн кВт•ч (рост на 33,4%). Таким образом, доля альтернативной генерации в общей структуре выработки электроэнергии за семь месяцев достигла 0,7% общего производства.

### Больше солнца

Такая динамика во многом связана с активным и своевременным запуском всех запланированных новых солнечных электростанций (СЭС) в рамках первой программы поддержки возобновляемой энергетики в РФ на базе договоров предоставления мощности. Подобные соглашения гарантируют инвесторам возврат вложений с фиксированной доходностью за счет повышенных платежей за мощность с оптового энергорынка.

Как сообщила в начале июля ассоциация «НП „Совет рынка“», установленная мощность введенных солнечных электростанций (СЭС) составила 1788,3 МВт. При этом программа предполагает до 2024 года включительно ввод ветроэлектростанций (ВЭС) на 1490,3 МВт и малых гидроэлектростанций (ГЭС) мощностью 193 МВт. На данный момент уже запущено в эксплуатацию 1,94 ГВт ветряных и 21 МВт водных объектов.

Одним из введенных в рамках программы поддержки проектов стала солнечная электростанция в Краснодаре. Ее запустила одна из крупнейших российских нефтяных компаний — ЛУКОЙЛ, получившая свидетельство генерации на базе ВИЭ.

В 2020 году проект стал одним из победителей открытого конкурс-



ввода подобных объектов, но на зарубежных площадках — мощностью 9 МВт на НПЗ в Румынии и 1,25 МВт на НПЗ в Болгарии. Вторую солнечную электростанцию мощностью 20 МВт ЛУКОЙЛ запустил на этой же площадке в мае 2021 года. Под ее строительство было выделено 17 свободных от производства участков общей площадью око-

текущего года «зеленую» электроэнергию по прямым договорам со второй очереди Волгоградской СЭС получает Нижегородский НПЗ. В целом благодаря развитию солнечной генерации установленная мощность СЭС в группе ЛУКОЙЛ за пять лет увеличилась с 10 до 41 МВт.

### Ветер в паруса

Помимо солнечной генерации ЛУКОЙЛ владеет крупным портфелем активов на основе других возобновляемых источников энергии, которые в целом обеспечивают около 6% от коммерческой выработки электроэнергии и позволяют предотвращать выбросы парниковых газов более чем на 500 тыс. тонн CO<sub>2</sub>-эквивалента в год. Так, помимо пяти СЭС компании принадлежат четыре ГЭС в России (суммарная мощность — 291 МВт) и ВЭС в Румынии (ВЭС Land Power мощностью 84 МВт).

В перспективе ЛУКОЙЛ может получить в свой портфель еще несколько объектов альтернативной энергетики, если будет реализована сделка со спонсирующей Россию итальянским концерном Enel.

**Уже сейчас локализация в России оборудования для генерации на возобновляемых источниках достигла почти 70%**

Участники рынка, несмотря на глобальную ситуацию и санкционное давление на Россию, позитивно оценивают будущее российской «зеленой» энергетики. В правительстве рассчитывают, что до 2035 года в России будет введено около 6,7 ГВт, а по оптимистичным прогнозам — и до 12 ГВт альтернативной мощности. Для поддержки этих планов государство утвердило вторую программу в области ВИЭ-генерации, которая начнет работу в 2025–2035 годах, после того как будут запущены все объекты первого этапа. В ее рамках правительство намерено выделить около 350 млрд руб.

### Противоположная динамика

Помимо вопросов финансовой поддержки будут решены проблемы импортозамещения иностранного оборудования и комплектующих, считают в Ассоциации развития возобновляемой энергетики (АРВЭ). Там полагают, что это произойдет уже к 2023 году. В том числе за счет появления новых консорциумов производителей. В ассоци-

**Компания владеет крупным портфелем активов на основе различных возобновляемых источников энергии, которые покрывают около 6% коммерческой выработки электроэнергии ЛУКОЙЛа**

ации напоминают, что, несмотря на приостановление новых инвестиций в России рядом международных компаний, на данный момент ни один инвестиционный ВИЭ-проект не отменен. Как отмечал директор ассоциации Алексей Жихарев, к 2035 году объемы строительства объектов ВИЭ могут вырасти до 1 ГВт в год. При этом привлекательность сектора для инвесторов постоянно растет в силу повышения значимости как национальной, так и глобальной климатической повестки, уверены в АРВЭ.

С таким мнением согласны в «Совете рынка». Председатель правления ассоциации Максим Быстров летом сообщил, что уже сейчас локализация в России оборудования для ВИЭ-генерации достигла почти 70%. Он напомнил, что по итогам реализации двух программ господдержки доля альтернативной генерации в энергобалансе России достигнет 6%.

В то же время для Европы, которая является лидером в области декарбонизации, 2022 год был не са-

мым удачным с точки зрения возобновляемой энергетики. Так, выработка электроэнергии при помощи ветрогенерации в Европе в августе упала до минимального показателя текущего года, составив в общем объеме генерации чуть более 10%. В июне показатели, по данным ассоциации WindEurope, были ненамного лучше (11,23% в европейском энергобалансе). Самым продуктивным месяцем для ВЭС стал февраль с показателем 20,12%.

Но летом аномальная жара, которая привела к резкому росту спроса на электроэнергию, а также слабые ветра, снизившие ее выработку, стали одними из причин энергетического кризиса в регионе. Хотя ключевым фактором остались рекордные цены на газ, которые несколько раз в августе превышали \$3,5 тыс. за 1 тыс. кубометров. Такое резкое подорожание сырья заставляет Еврозюз притормаживать переход на «зеленую» энергетику и возвращаться к выработке электроэнергии из угля и мазута. В июле Еврокомиссия утвердила план сокращения потребления газа на 15% к весне 2023 года, при этом разрешила временно перейти на уголь, нефть или атомную энергетику.

О планах воспользоваться таким вариантом в августе официально заявили сразу несколько крупных компаний. Например, немецкая Uniper с конца августа запускает резервную угольную ТЭС для обеспечения электроэнергией Германии зимой, когда спрос может увеличиться. Аналогичным образом в краткосрочной перспективе намерен поступить и другой германский концерн — RWE AG. С октября компания будет использовать три ТЭС на буром угле. В то же время, как заявлял 12 августа финансовый директор компании Майкл Мюллер, компания по-прежнему рассчитывает достигнуть углеродной нейтральности к 2040 году.

В 2021 году ВИЭ в Европе стали самым быстрорастущим сегментом электроэнергетики (без учета гидроэлектростанций), увеличившись на 15% за год по сравнению с 9% годом ранее. В целом альтернативная генерация на конец 2021-го занимала 13% в мировом энергобалансе. Но, считают эксперты, в нынешних реалиях Европа, которая намерена была инвестировать в развитие ВИЭ €300 млрд, приостановит процесс наращивания альтернативных мощностей и развернется в сторону атомной энергии.

Ольга Матвеева

**ЛУКОЙЛ активно развивает возобновляемую энергетику и переводит свои активы на «зеленые» источники энергии**

ного отбора, проведенного администрацией Краснодарского края. СЭС на территории Краснодарской ТЭЦ (принадлежит ООО «ЛУКОЙЛ-Кубаньэнерго») включена в программу развития электроэнергетики региона на 2022–2026 годы. Мощность станции составила 2,35 МВт. Вся произведенная электроэнергия поставляется в энергосистему Кубани по специальным тарифам в рамках долгосрочного договора сроком на 15 лет. При этом выработка дополнительных 3 млн кВт•ч в год чистой электроэнергии позволит предотвратить контролируемые выбросы парниковых газов до 1,5 тыс. тонн CO<sub>2</sub>-эквивалента в год. Как отмечают в ЛУКОЙЛе, при строительстве СЭС преимущественно использовалось отечественное оборудование. Партнером нефтекомпании по проекту и поставщиком солнечных модулей стала группа «Хевел».

### Экологичная диверсификация

ЛУКОЙЛ активно развивает возобновляемую энергетику и переводит свои активы на «зеленые» источники энергии в рамках программы декарбонизации (компания добровольно взяла на себя обязательства по сокращению выбросов парниковых газов). Компания ориентирована на развитие «зеленой» генерации в регионах присутствия с подходящими климатическими условиями и действующими программами поддержки ВИЭ. За счет них ЛУКОЙЛ к 2030 году намерен сократить контролируемые выбросы парниковых газов (Охваты 1 и 2 в категории выбросов) на 20% относительно уровня 2017 года.

На пути к этим планам Краснодарская СЭС стала уже третьим для ЛУКОЙЛа объектом солнечной энергетики на юге России. Каждый из них был построен на не задействованных в производстве территориях промышленных объектов компании.

Так, первую российскую СЭС мощностью 10 МВт ЛУКОЙЛ запустил в феврале 2018 года на территории Волгоградской НПЗ. До этого у нефтекомпании уже был опыт



# нефть и газ

## Европа отошла от потолка

Еврокомиссия, которая 7 сентября предложила ввести ограничения на стоимость российского газа, уже спустя неделю отказалась от собственной идеи. Хотя очевидно, что ее обсуждения продолжатся, несмотря на возражения стран, для которых «Газпром» является единственным поставщиком. Эксперты указывают на слабые шансы реализовать инициативу по установлению ценового потолка на российское сырье и ее вредность для газового рынка в целом.

— регулирование —

### Лимит требует доработки

Еврокомиссия (ЕК) в середине сентября представила свои финальные предложения по новым мерам, которые должны помочь стабилизировать ситуацию в энергетической сфере Евросоюза (ЕС). Они включают обязательные ограничения для стран ЕС по потреблению электричества в пиковые часы, а также особые налоги на сверхприбыль генерирующих компаний — «взнос солидарности». В частности, ЕК предлагает участникам союза собирать минимум треть с той части прибыли компаний за 2022 фискальный год, которая превышает 20-процентное увеличение по сравнению со средней прибылью за предыдущие три года. Изъятые сверхдоходы планируются направлять на поддержку наиболее уязвимых домохозяйств, сильно пострадавших от цен на энергию компаний и энергоемких отраслей экономики Евросоюза. Дополнительные доходы могут составить около €25 млрд.

В то же время в представленном перечне инициатив ничего не говорится об установлении лимита цен на газ из России, который министры энергетики стран ЕС обсуждали на экстренном совещании 9 сентября. В повестку встречи этот вопрос за два

дня до назначенной даты внесла Еврокомиссия. Но спустя неделю в Брюсселе заявили, что тема установления ценового потолка требует дополнительной проработки. В пресс-релизе регулятора лишь отмечается, что ЕК «углубит обсуждение с государствами-членами наилучших способов снижения цен на газ, также анализируя различные идеи по предельным ценам».

Оптовые цены на газ отреагировали на такие новости ростом. К закрытию торгов на лондонской бирже ICE 14 сентября котировки подскочили на 10,6%, вплотную приблизившись к отметке \$2,3 тыс. за 1 тыс. кубометров.

### Один на всех и все на одного

Сейчас рассматриваются два основных варианта установления ценового потолка, который может быть как фиксированным, так и относительным. Так, по неофициальным данным, Еврокомиссия рассчитывала на предел в €50 за МВт•ч (около \$540 за 1 тыс. кубометров), что примерно в четыре раза ниже текущих цен. Но позднее итальянский министр экологического перехода Роберто Чинголи говорил об уровне 60–65% от биржевой цены на газовом хабе ТТФ в Нидерландах или привязке к котировкам сжиженного природного газа (СПГ).

Первый вариант ценового потолка предполагает введение мер в отношении газа только из России. Подобная мера является фактически санкциями и должна быть принята единогласно всеми 27 членами ЕС. За нее выступают всего три страны, среди которых Франция и Эстония.

Второе предложение включает ограничение стоимости любого поступающего в ЕС газа, включая СПГ. Для одобрения этого варианта нужны голоса более половины стран Евросоюза. Такой позиции придерживаются, например, Италия, Польша и Бельгия. Как пояснил Роберто Чинголи, устанавливая потолок цен исключительно на российский газ не имеет смысла, поскольку в настоящее время он уже поступает в Европу в весьма ограниченных объемах. В свою очередь, министр энергетики Бельгии Тин ван дер Стретен пояснила, что ограничения стоимости российского газа недостаточно, чтобы у ЕС была возможность контролировать свои счета и снизить цены на энергию. В целом, по данным Роберто Чинголи, идею введения ограничения цен на газ поддерживают 15 стран ЕС, а еще 9 высказались против или сохранили нейтральные позиции.



### Очевидное и невероятное

Наиболее жесткие возражения против введения ценового потолка выдвинули страны, которые полностью зависят от российского газа. Прежде всего это Венгрия. Как заявил министр иностранных дел страны Петер Сийярто по итогам встречи 9 сентября, Будапешт не поддерживает установление ограничений, так как они сразу приведут к остановке поставок газа из России. А если российский газ будет удален с европейского рынка, то уменьшение его количества приведет не к снижению, а к повышению цен, подчеркнул он.

Разделяет эти опасения и Австрия. Как отмечала министр по делам защиты климата, экологии, энергетики, транспорта, инноваций и технологий Леоноре Гевесслер, страна на данный момент не может поддержать инициативу ЕК с учетом того, что наполовину зависит от российских поставок.

Москва подтверждала риски полной остановки экспорта углеводородов. Как заявил президент Владимир Путин, Россия не будет поставлять в ущерб себе ни нефть, ни газ, ни уголь. Министр энергетики России Николай Шульгинов в эфире телеканала «Россия 1» пояснил, что Россия не станет продавать газ или нефть тем государствам, которые введут ограничения на цену этих энергоресурсов, так как эта идея, по сути, является картельным сговором стран Запада. Пресс-секретарь президента Дмитрий Песков говорил, что Европа не является единственным потреби-

телем природного газа, в мире много регионов с более высокими темпами развития и амбициозными планами, где может быть востребован российский газ. Там спрос на него вполне сможет компенсировать падение потребления на европейском направлении.

В свою очередь, госсекретарь венгерского МИДа по двусторонним отношениям Тамаш Менцер предположил, что осенью можно ожидать в целом пересмотра санкционной политики ЕС, поскольку с наступлением холодов «реальность стучится в каждую дверь» в Западной Европе. До этого аналогичные мнения высказывали премьер-министр Венгрии Виктор Орбан и его советник по политическим вопросам Балаж Орбан. Они отметили, что более 10 тыс. санкций против России не принесли ожидаемого эффекта, так что могут быть пересмотрены в новом политическом сезоне.

В Еврокомиссии, которая по поручению совета министров ЕС должна к октябрю представить новые предложения по потолку цен на газ, отметили, что регулятор проведет оценку негативного воздействия этой меры на некоторые страны—члены союза. Там уточнили, что Брюссель анализирует, как в целом может действовать более широкий механизм ценового ограничения на весь импорт газа в ЕС.

Введение общих мер выглядит более рациональным и реализуемым, считают эксперты. По мнению Валерия Емельянова из

«БКС Мир инвестиций», механизм может работать как некий общий таможенный барьер, который сравняет цены между покупателями внутри ЕС и послужит верхним ограничением для импортеров извне, включая Россию, Норвегию, США и арабские страны.

Замглавы Фонда национальной энергетической безопасности Алексей Привач называет в целом идею установления ценового лимита абсурдной, поскольку подобная инициатива не несет в себе ничего, кроме очередного повода для роста цен на рынке из-за увеличения дефицита предложения.

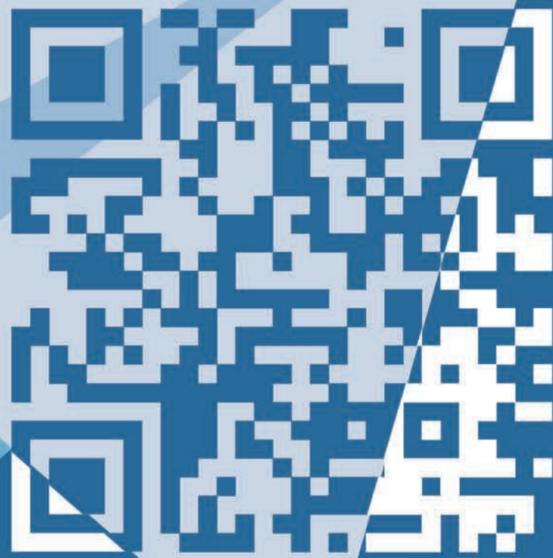
При этом гендиректор ПАО «Европейская электротехника» Илья Каленков добавляет, что введение мер только в отношении российского газа было бы странным, в то время как общие ограничения подрывают принципы свободной торговли и устои либерального рынка. Ручное регулирование, считает эксперт, тут не поможет. По его мнению, для балансировки газового рынка нужно обеспечить экономическую стабильность как поставщикам энергии, так и покупателям, а также исключить политический фактор. В результате рынок сам найдет равновесное положение и справедливую цену на ресурс.

Но пока Еврокомиссия нацелена на ручное регулирование. Новый виток обсуждений ценовых ориентиров для Европы состоится в октябре, когда регулятор подготовит свои предложения в этой области.

Андрей Орехов



ДЕРЖИТЕ  
НОВОСТИ  
ПРИ СЕБЕ



Подпишитесь на @kommersant



реклама 16+