

Энергетический
бюллетень

март 2018

58

Тарифная политика в ТЭК



АНАЛИТИЧЕСКИЙ ЦЕНТР
ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Вступительный комментарий

ФАС России предлагает реформы в сфере регулирования тарифов и развития конкуренции в ТЭК, затрагивающие универсальные принципы тарифообразования. В Великобритании идут тарифные реформы со сходными инициативами. Параллелизм двух государств тем удивительнее, что Великобритания лидировала в ЕС (если не в мире) по уровню дерегулирования ТЭК, а Россия долго вела внутренние споры о полезности таких реформ. В России важна неравномерность технологического развития и потребителей, и производителей энергии, композиции тех и других по регионам. Дальнейшее развитие конкуренции в ТЭК включает согласование ФАС России инвестпрограмм регулируемых субъектов с учетом позиции советов потребителей. Это делает координацию развития и инвестиций крайне сложной задачей при необходимости повышения эффективности и модернизации отрасли. Более четкие ориентиры должны дать рамки для конкуренции и координации.

Развитие ледокольного флота в российской Арктике для обслуживания больших энергосырьевых проектов — процесс необходимый. Сложность заключается в высокой стоимости атомных ледоколов и длительных сроках их окупаемости при ограниченности финансовых ресурсов страны. Другая сложность — высокая неопределенность долгосрочной загрузки Севморпути транзитными перевозками других стран, в частности по политическим соображениям.

Падение добычи нефти в Венесуэле — не первый в истории пример неспособности популистов и военных успешно управлять технологически сложными отраслями. Использование доходов от монопродуктового экспорта для финансирования социальных программ хорошо в периоды высоких цен на этот продукт. Однако балансировка бюджета Венесуэлы в последние годы достигалась при цене заметно выше мировых. Сохранение низких цен на нефть и политический конфликт с США затрудняют развитие отрасли. Производство и экспорт нефти в Венесуэле ниже ее квоты в ОПЕК, что на данном этапе обеспечивает больший простор для других стран-членов ОПЕК для балансировки мирового рынка нефти.

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

Краткое содержание

Статистика, факты, тенденции

Ключевые макроэкономические показатели 4

Протекционистские заявления президента США Д.Трампа стали фактором нестабильности на фондовых рынках. Реализация угрозы торговых войн между крупнейшими экономиками, США и Китаем, грозит замедлением глобального роста. Но в феврале промышленность и в США, и в Китае показала хорошую динамику

Нефть и нефтепродукты 6

В марте цены на нефть находились под влиянием неопределенности на рынке из-за роста добычи в США и будущего спроса в мире, а также рисков перебоев поставок. В России в феврале добыча и экспорт нефти снизились на 1,4% к 2017 году. В феврале-марте цены на бензин не изменились, на дизтопливо снизились впервые за 10 месяцев

Природный газ 10

В феврале 2018 г. из-за сильных холодов европейский газовый индекс TTF вырос на 18% к январю и достиг 281 долл./тыс. куб. м, что является максимальным значением за последние три года. В феврале добыча газа в России выросла на 1,7% в годовом выражении, а экспорт в январе упал на 15%, прежде всего в страны Западной Европы

Уголь 12

Февраль не принес резких колебаний спотовых цен на коксующийся уголь; цены на энергетический уголь в Европе снизились (-10% к январю), в Азии — были стабильны. Рост добычи угля в России ускорился (+8,0 к февралю 2017 г.)

Электроэнергетика 13

Задолженность на ОРЭМ (за 2 месяца 2018 года) и РРЭ (за 1 месяц 2018 года) выросла на 4,1 млрд руб. и 30,2 млрд руб. соответственно. Основные должники на ОРЭМ — потребители Северо-Кавказского ФО, а на РРЭ — непромышленные потребители

По теме выпуска

Тарифные реформы в русле мировых тенденций 14

В России проводится работа по систематизации тарифного регулирования в единых законодательных рамках. Вызовы, стоящие перед российским регулятором, схожи с проблемами зарубежных регуляторов. Реформу параллельно проводит британский Ofgem, и его опыт работы с современными методами тарифной политики может быть полезен

Обсуждение

В России: Ледоколы для нефти, газа и угля 20

Ледоколы используются в нефтегазовых проектах, реализуемых на шельфе замерзающих морей России. Однако наиболее тесно судьба ледоколов и добывающих проектов переплетается в Арктике, где потенциальное увеличение морской отгрузки энергоресурсов вместе с развитием СМП ставит вопрос о возможном дефиците ледоколов

В мире: Кризис нефтяной отрасли Венесуэлы 24

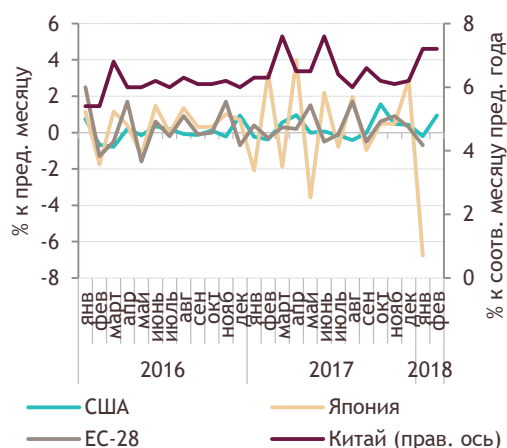
В Венесуэле наблюдается обострение проблем, которые привели к ускорению снижения добычи нефти. Большинство экспертов считает, что исправить данную ситуацию в краткосрочной перспективе не получится. Снижение Венесуэлой добычи нефти ниже планируемых квот даст ОПЕК большую гибкость в дальнейших действиях

Статистика, факты, тенденции

Ключевые макроэкономические показатели

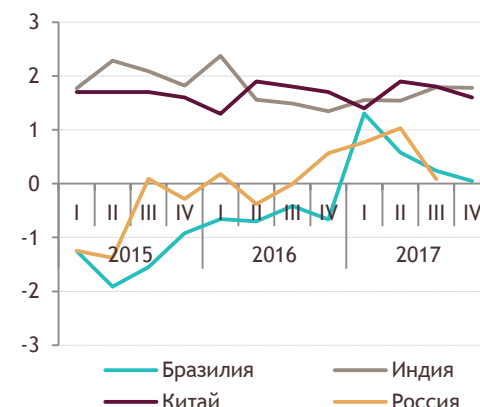
Промышленное производство крупнейших экономик, прирост (сез. сглаживание)

Февральские результаты промышленности США и (в особенности) Китая обнадеживают после скромных январских результатов США, Европы и особенно Японии. Японская промышленность показала неожиданно резкий спад в январе. Некоторое сокращение ожидалось экспертами после высоких показателей декабря прошлого года, но в итоге индекс производства продемонстрировал самый сильный месячный спад за последние годы с момента землетрясения 2011 года: -6,6% относительно декабря. Китайское промпроизводство в первые два месяца 2018 года показало уверенную положительную динамику: его годовой прирост вновь вышел на уровни свыше 7%. В США показатели промышленности были поддержаны быстрым ростом производства в нефтегазовой отрасли.



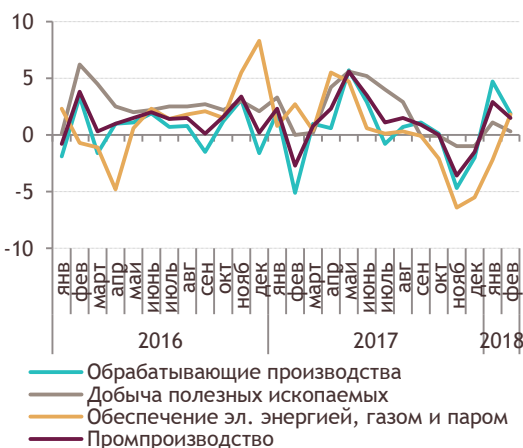
ВВП крупнейших развивающихся экономик, прирост (% к пред. кварталу, сез. сглаживание)

Конец 2017 года не принес развивающимся экономикам ускорения, хотя их годовой экономический рост был вполне уверенным. Бразилии удалось вернуться к положительному приросту ВВП (+1,0% в 2017 году) и зафиксировать выход из длительной рецессии, хотя в конце года рост замедлился в связи с проблемами сельскохозяйственного экспорта. В России пока не опубликованы официальные данные о ВВП за IV квартал, но данные о годовом росте (+1,5% за 2017 год) говорят о такой же внутригодовой динамике. В Индии, напротив, результаты IV квартала по ВВП (+1,8% относительно III квартала) подтвердили преодоление замедления на рубеже 2016-2017 годов и позволили обойти Китай по темпам, хотя рост ВВП Китая по итогам года (+6,9%) тоже является высоким.



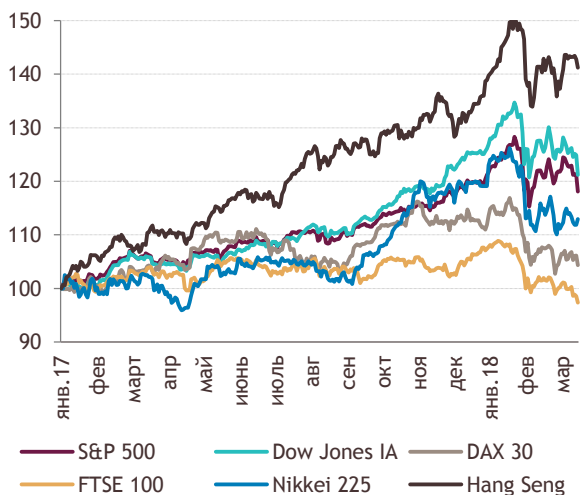
Промышленное производство России, прирост (% к соотв. периоду предыдущего года)

Динамика промышленного производства России в феврале несколько ухудшилась после значительного ускорения в предыдущие 2 месяца. Снижение промпроизводства в феврале относительно января (с исключением сезонного и календарного фактора) составило 1,3%. В годовом выражении по сравнению с январем прирост промпроизводства сократился с 2,9% до 1,5%. В значительной мере это связано с тем, что ряд отраслей (металлургия, производство готовых металлических изделий, автомобильная промышленность) не показал в феврале такого резкого прироста производства, как месяцем ранее. В то же время все они демонстрируют положительную динамику как относительно предыдущего месяца, так и относительно февраля прошлого года.



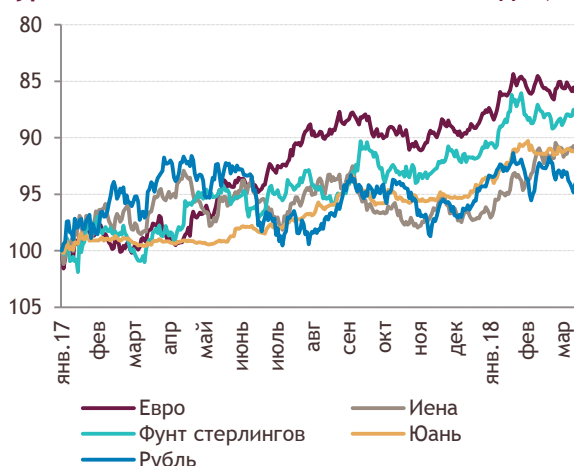
Источники — национальные статистические службы, ОЭСР

Важнейшие биржевые индексы в 2017-2018 годах (1 января 2017 г. = 100)



Новые колебания на фондовых рынках в феврале и марте были вызваны угрозой торговых войн. После шока, произошедшего в начале февраля, на фондовых биржах в последующие недели наблюдались серьезные, хотя и менее масштабные колебания без заметного позитивного или негативного тренда. Два значительных спада биржевых котировок произошли на рубеже февраля и марта, а также в 20-х числах марта. В обоих случаях источником проблем явились протекционистские заявления Д.Трампа. В конце февраля он пообещал ввести импортные пошлины на сталь и алюминий. В конце марта президент США заявил о готовности ввести дополнительные пошлины на китайские товары, а Китай предупредил об ответных мерах.

Курсы основных валют в 2017-2018 годах, за долл. США (1 января 2017 г. = 100)



Повышение ключевой ставки ФРС США ожидалось рынками и не вызвало серьезных колебаний курсов. В конце февраля и в марте курсы валют оставались преимущественно стабильными. 21 марта ФРС США приняла решение о повышении ключевой ставки на 0,25 п. п., но этот шаг ожидался рынками и не вызвал серьезных колебаний курсов. В марте происходило постепенное укрепление фунта стерлингов в связи с разрешением спорных вопросов по выходу Великобритании из ЕС. 23 марта ЕС согласовал принципы торговых связей с Великобританией после Brexit. Иена укрепилась в связи с рисками торговых войн США в азиатском регионе.

Доходы федерального бюджета России и объем Фонда национального благосостояния



В феврале возник относительно небольшой дефицит федерального бюджета, но он существенно меньше январского профицита. Мировые долларové цены на нефть снизились в феврале на 5-6% относительно января. Курс рубля оставался стабильным. В результате нефтегазовые доходы федерального бюджета снизились также примерно на 5%. Ненефтегазовые доходы сократились (как обычно в середине квартала) на 6-7%. В условиях роста расходов возник дефицит на уровне 18 млрд рублей, но в сумме за 2 первых месяца года пока наблюдается профицит на сумму свыше 200 млрд рублей.

Источники – Thomson Reuters, Минфин России

Нефть и нефтепродукты

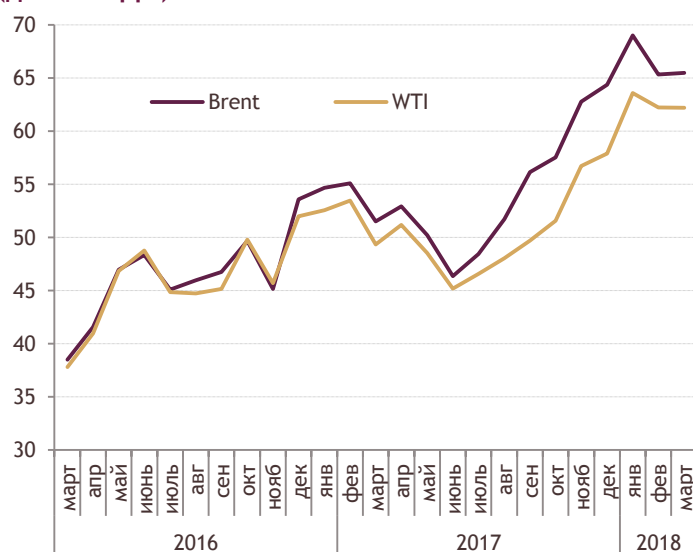
Мировые цены на нефть

Показатель	Ед. измер.	2 мар.	9 мар.	16 мар.	23 мар.	Изм. за мес. (%)	Среднемес.* годов. изм. (%)
Нефть Urals	долл./барр.	61,8	62,5	62,0	67,1	+4,0	+25,0
Нефть ESPO	долл./барр.	65,6	65,1	66,0	69,4	+5,1	+24,0
Нефть Brent	долл./барр.	65,1	65,3	64,3	68,5	+2,2	+27,0
Нефть WTI	долл./барр.	61,2	62,0	62,3	64,3	+1,1	+25,6
Нефть Dubai	долл./барр.	61,3	62,5	63,5	65,8	+2,5	+22,9
Нефтяная корзина ОПЕК	долл./барр.	61,6	62,0	62,7	66,2	+3,2	+19,0
Бензин (цена ARA FOB)	долл./т	614,0	604,0	625,0	664,0	+5,1	+20,3
Дизель (цена ARA FOB)	долл./т	569,0	574,3	579,3	601,5	+1,3	+24,7
Мазут 3,5% (цена ARA FOB)	долл./т	337,3	345,8	347,8	358,3	+1,5	+25,6

* Здесь и далее на странице цены за март 2018 г. рассчитаны как средние за период 1-23 марта.

Цены на нефть продолжают находиться под влиянием неопределенности на рынке. В конце февраля цены на нефть скорректировались вверх, однако до второй половины марта последовало их очередное снижение. В первой половине марта цена на нефть марки Brent преимущественно находилась ниже отметки 65 долл./барр., цена на нефть марки WTI — ниже уровня 62 долл./барр. Основным фактором давления на нефтяные цены в этот период оставался рост запасов нефти в США, а также уверенно продолжающийся рост ее добычи в стране. Впрочем, к концу второй декады марта благоприятный спрос на нефтепродукты в США обусловил приостановку роста запасов нефти, что способствовало росту цен на нефть до максимальных значений с января текущего года. Увеличению уровня цен на нефть во второй половине марта также поспособствовали рост опасений по поводу введения США санкций в отношении Ирана из-за [перестановок](#) во внешнеполитическом ведомстве США и [повестки](#) встречи принца Саудовской Аравии и президента США, а также [рекомендация](#) министерского мониторингового комитета участникам сделки ОПЕК+ рассмотреть возможность дальнейшей институционализации их сотрудничества.

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



Прогноз цен на нефть¹ (долл./барр.)

Марка нефти	II кв. 2018	2018	2019
Brent (Thomson Reuters ²)	63,2	63,0	62,3
WTI (Thomson Reuters ²)	59,4	58,9	58,1
Brent (АЭИ США ³)	62,3	62,1	61,5
WTI (АЭИ США ³)	58,3	58,2	57,5
Средняя цена ⁴ (МВФ)	48,4	49,0	48,6
Средняя цена ⁴ (ВБ)	-	57,6	59,5

¹ Среднее значение за указанный период.

² Консенсус-прогноз — февраль.

³ Прогноз — март.

⁴ Средняя цена Brent, WTI и Dubai, прогноз МВФ — июль, прогноз ВБ — октябрь.

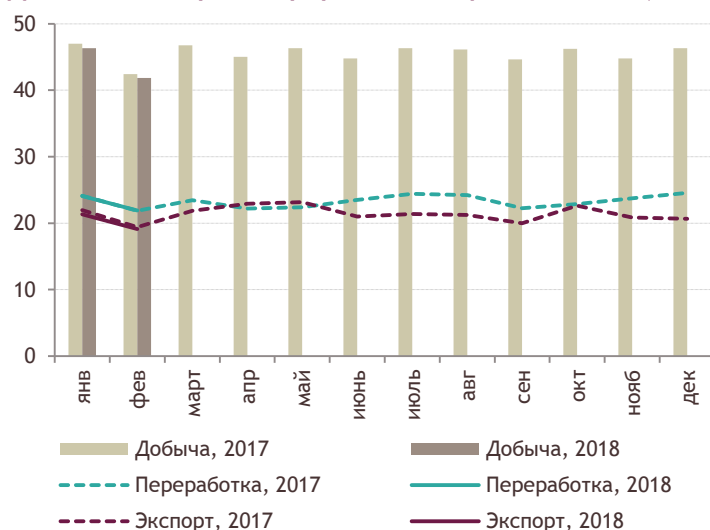
Источники — Thomson Reuters, АЭИ США, МВФ, Всемирный банк

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

	2017				2018	I кв. 2018 / I кв. 2017, %
	I	II	III	IV	I (прогноз)	
Производство нефти						
ОПЕК	38,9	39,2	39,6	39,2	-	-
Сауд. Аравия	11,9	12,0	12,0	12,0	-	-
США	12,7	13,0	13,1	14,0	14,2	+11,8
Россия	11,5	11,3	11,3	11,3	11,3	-1,2
Мир	96,6	96,9	97,8	98,1	-	-
Потребление нефти						
Китай	12,5	12,6	12,2	12,6	13,0	+4,1
Европа (ОЭСР)	13,9	14,3	14,8	14,4	14,1	+0,8
США	19,8	20,3	20,2	20,4	20,1	+1,3
Мир	96,5	98,0	98,3	98,4	98,0	+1,5

Перспективы роста спроса на нефть укрепляются. По данным МЭА, мировая добыча нефти в феврале относительно января сократилась на 0,1 млн барр./день. Наибольшее снижение добычи было зафиксировано в Гане (-0,1 млн барр./день) и Китае (-0,1 млн барр./день). Страны ОПЕК в целом в феврале продолжили снижать свою нефтедобычу (-0,1 млн барр./день к январю), что, по оценкам МЭА, позволило им превзойти целевой уровень сделки по сокращению добычи нефти в феврале на 47%. В то же время в США добыча нефти выросла на 0,2 млн барр./день. В марте МЭА вновь увеличило прогноз объема спроса на нефть в мире в 2018 году на 0,1 млн барр./день – до 1,5 млн барр./день из-за холодной погоды и повышенного спроса на нефть со стороны Китая и Индии с начала года. Однако рост добычи нефти вне ОПЕК, по ожиданиям МЭА, все же превысит дополнительный объем спроса в 2018 году.

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

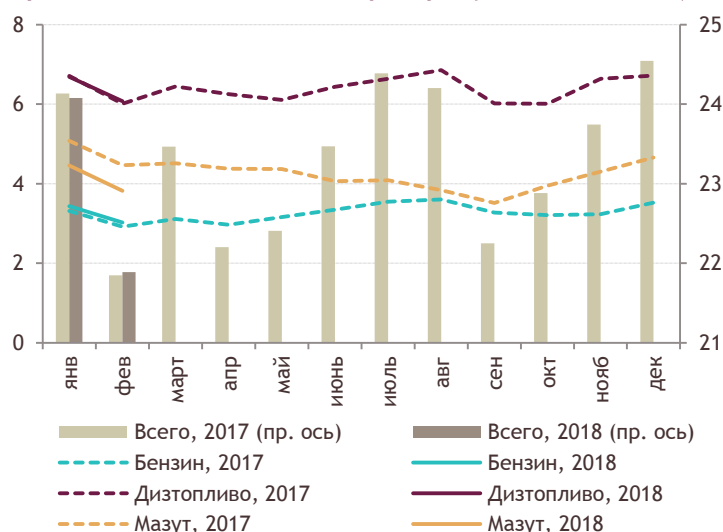


Добыча	
февраль 2018 (млн т)	41,8
% к февралю 2017	-1,4%
янв. – фев. 2018 (млн т)	88,2
% к янв. – фев. 2017	-1,4%
Экспорт	
февраль 2018 (млн т)	19,1
% к февралю 2017	-1,7%
янв. – фев. 2018 (млн т)	40,4
% к янв. – фев. 2017	-2,4%
Переработка	
февраль 2018 (млн т)	21,9
% к февралю 2017	+0,2%
янв. – фев. 2018 (млн т)	46,0
% к янв. – фев. 2017	0,0%

В феврале 2018 г. добыча и экспорт нефти в России снизились на 1,4% к февралю 2017 г. Снижение добычи нефти в годовом выражении отмечается шестой месяц подряд, что вызвано выполнением Россией соглашения с ОПЕК по сокращению добычи нефти на 300 тыс. барр./день к уровню октября 2016 г. Среднесуточная добыча нефти в феврале 2018 г. не изменилась по сравнению с январем 2018 г. и составила 1,49 млн т. За январь-февраль 2018 г. добыча нефти снизилась на 1,4% (1,3 млн т) к аналогичному периоду 2017 года. Экспорт нефти в феврале 2018 г. также снизился, хотя его темпы (-1,7%) оказались ниже, чем в декабре 2017 г. (-2,6%) и январе 2018 г. (-3%).

Источники – МЭА, Минэнерго России

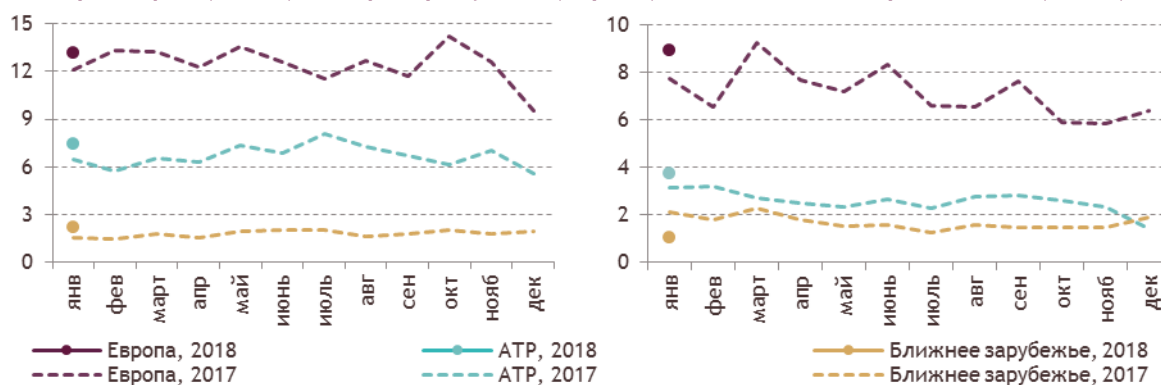
Производство основных нефтепродуктов в России (млн т)



Бензин	
февраль 2018 (млн т)	3,0
% к февралю 2017	+3,5%
янв. – фев. 2018 (млн т)	6,5
% к янв. – фев. 2017	+3,5%
Дизтопливо	
февраль 2018 (млн т)	6,1
% к февралю 2017	+1,1%
янв. – фев. 2018 (млн т)	12,8
% к янв. – фев. 2017	+0,3%
Мазут	
февраль 2018 (млн т)	3,8
% к февралю 2017	-14,5%
янв. – фев. 2018 (млн т)	8,3
% к янв. – фев. 2017	-13,2%

В феврале 2018 г. в России производство бензина и дизтоплива выросло. Производство бензина выросло на 3,5% к февралю 2017 г., а дизтоплива – на 1,1%. Положительная динамика вызвана модернизацией производства и отчасти эффектом низкой базы предыдущего года. Производство мазута продолжает снижаться третий год подряд, что вызвано изменением налогообложения в нефтяной отрасли, прежде всего увеличением экспортных пошлин на мазут (большой налоговый маневр). Минэнерго России ожидает увеличение в 2018 году производства бензина и дизтоплива к 2017 году на 2,8% и 3,1% соответственно до 40,1 млн т и 79 млн т.

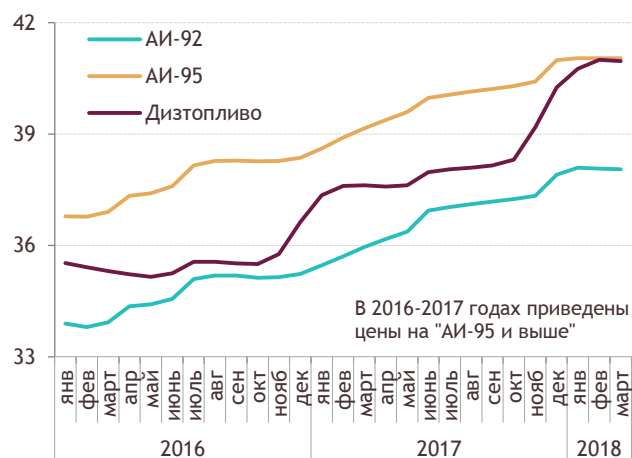
Экспорт нефти (слева) и нефтепродуктов (справа) из России по направлениям (млн т)



В январе годовой рост поставок нефти наблюдался по всем направлениям. По данным ФТС России, в январе 2018 г. относительно января 2017 г. поставки нефти из России в страны АТР выросли на 16,1%, в страны Европы – на 8,4%, в страны ближнего зарубежья – на 42,7%. Существенный рост поставок нефти в страны ближнего зарубежья пришелся на Беларусь и страны Прибалтики. В то же время поставки нефтепродуктов в страны Прибалтики существенно снизились, что привело к сокращению поставок нефтепродуктов в страны ближнего зарубежья в целом (-49,4%). Поставки нефтепродуктов в страны АТР и Европы в январе выросли на 19% и 15,8% соответственно. Среди новостей и тенденций в торговле на мировом рынке нефти стоит отметить начало торгов нефтяными фьючерсными контрактами в Китае, а также снижение нетто-импорта нефти в США, которые уступили Китаю в 2017 году звание крупнейшего в мире импортера нефти. С осени 2017 года нетто-импорт нефти в США составляет около 6 млн барр./день, хотя с 2015 года по первую половину 2017 года эта величина в среднем превышала 7 млн барр./день.

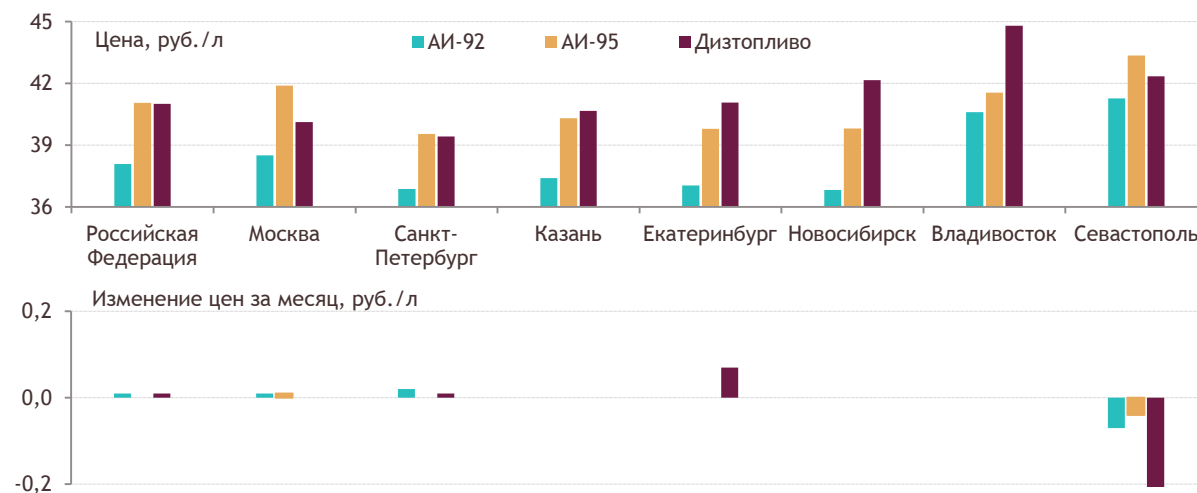
Источники – Минэнерго России, ФТС России

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

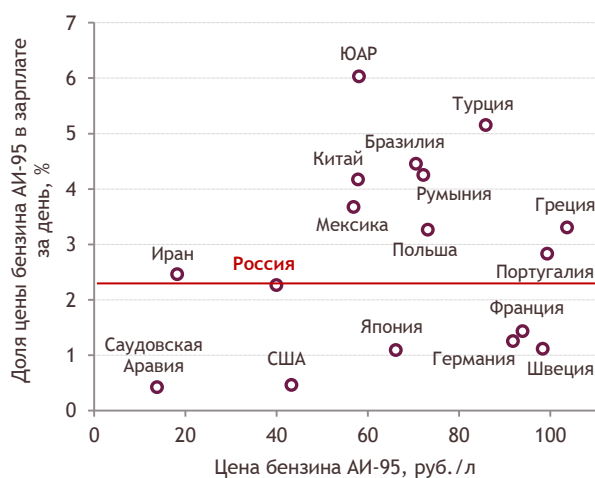


В феврале-марте цены на бензин и дизтопливо не изменились. В период с 19 февраля по 19 марта 2018 г. розничные цены на бензин АИ-95 в среднем по России не изменились (41,04 руб./л), а на АИ-92 снизились на 0,02 руб./л. Цены на дизтопливо за тот же период снизились на 0,04 руб./л, что является первым снижением за последние 10 месяцев. Отсутствие роста цен на топливо в первые месяцы 2018 года может объясняться сезонным снижением спроса, действиями ФАС России по сдерживанию экспорта в конце 2017 года, а также заявлениями руководителей различных уровней о необходимости стабилизации внутренних цен на топливо.

Розничные цены на бензины и дизтопливо в регионах России на 19 марта 2018 г.



В фокусе: Цена на бензин в странах мира и ее доля от зарплаты

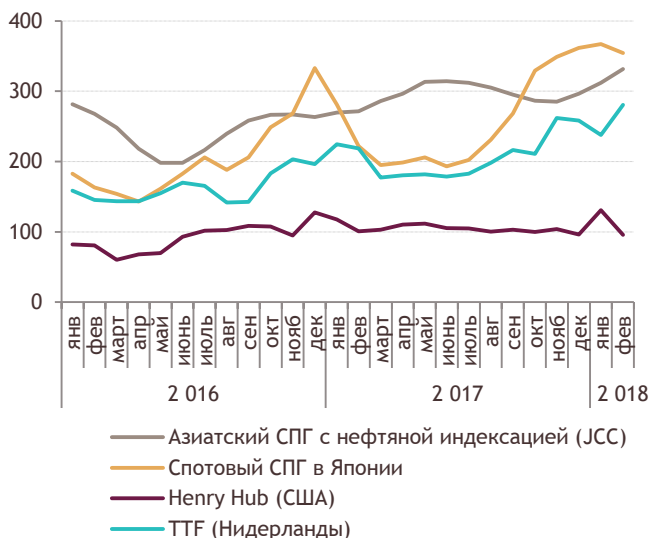


В России на среднюю зарплату можно купить меньше бензина, чем в развитых странах. При сравнении цен на моторные топлива в странах мира более корректным является использование не абсолютного значения цен (с учетом курса валют), а покупательной способности населения в отношении бензина на основе средних зарплат или общих доходов. Так, в России в конце 2017 года показатель доли цены литра бензина АИ-95 в суточной зарплате составил 2,3%, что в 2-3 раза выше значения в развитых странах, но намного ниже показателя развивающихся стран (Китай, Бразилия), а также некоторых стран ЕС (Румыния, Польша, Греция) и нефтедобывающей Мексики.

Источники — Росстат, Bloomberg

Природный газ

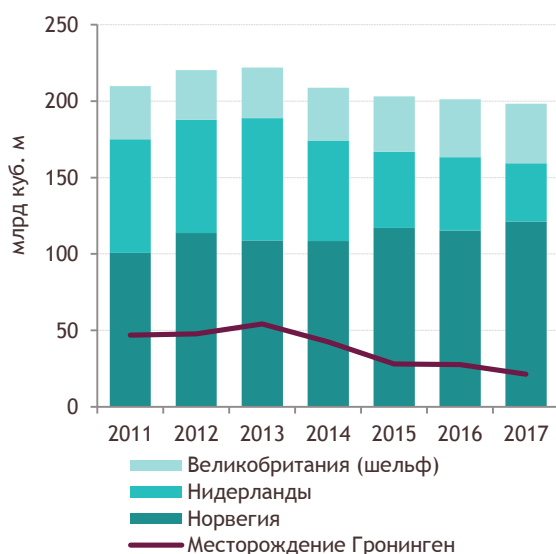
Цены на природный газ на мировых рынках (долл./тыс. куб. м)



В феврале 2018 г. спотовый индекс Henry Hub в США снизился по отношению к январю, а европейский индикатор значительно вырос. Американский индекс снизился на 27% до 96 долл./тыс. куб. м после резкого роста цен в декабре-январе из-за аномальной погоды на восточном побережье США. Европейский индекс TTF в феврале, напротив, вырос до 281 долл./тыс. куб. м (+18% к январю) из-за роста спроса на газ вследствие резкого февральского похолодания. Несмотря на рост цен, продолжает сохраняться значительный разрыв между европейским и азиатским индикаторами, который увеличивает привлекательность рынка АТР. Спотовый СПГ-индекс в Японии снизился до 354 долл./тыс. куб. м (-3%) по причине падения спроса на СПГ в Китае (-26% к январю).

«НОВАТЭК» запатентовал технологию, которая позволяет получать значительную экономию на расходах по сжижению газа. 16 марта 2018 г. «НОВАТЭК» [подал](#) заявку в Роспатент о регистрации технологии под названием «Арктический каскад» (RU 2645185 С1). Отличительная особенность данной технологии заключается в уникальной организации технологического процесса, который использует низкие температуры окружающей среды для сокращения расходов на сжижение (охлаждение) природного газа и получения СПГ. По [данным](#) компании, технология рассчитана на оборудование российских производителей, а локализация производства будет обеспечивать снижение капитальных затрат примерно в два раза на строительство дополнительных технологических линий СПГ-заводов и способствовать развитию технологической базы для СПГ-проектов в России.

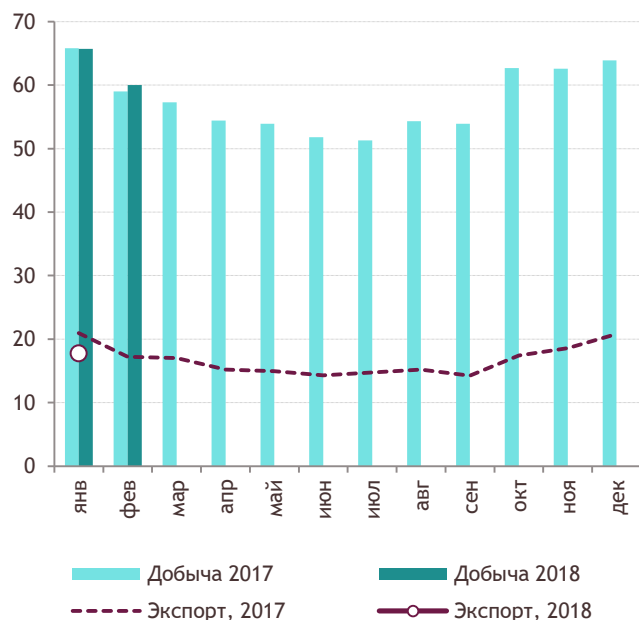
В фокусе: Добыча природного газа в Северном море в 2011-2017 годах



Добыча природного газа в Северном море сокращается четвертый год подряд, несмотря на увеличение добычи в Норвегии и Великобритании. Наибольшее сокращение газодобычи произошло на континентальном шельфе Нидерландов, где в 2017 году производство газа составило 38,1 млрд куб. м, что на 49% ниже уровня 2011 года. Наибольший вклад в сокращение внесло месторождение Гронинген, добыча на котором за 2011-2017 годы упала на 54%. Это объясняется достижением пика добычи и, как следствие, ростом издержек из-за необходимости извлечения трудноизвлекаемых запасов. Если до падения цен на нефть месторождение активно разрабатывалось (2011-2014 годы), то с их снижением наблюдалось резкое снижение производства. Норвегия и Великобритания, напротив, продолжают наращивать добычу – за период с 2011 по 2017 год она увеличилась на 20% и 12% соответственно.

Источник – Thomson Reuters

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



Добыча газа	
февраль 2018 (млрд куб. м)	60,0
% к февралю 2017	+1,7%
янв. – фев. 2018 (млрд куб. м)	125,7
% к янв. – фев. 2017	+0,7%
Экспорт газа (труб.)	
январь 2018 (млрд куб. м)	17,7
% к январю 2017	-15,2%
Газовый индекс СПБМТСБ	
фев. 2018 (руб./тыс. куб. м)	3145
% к январю 2018	-0,7%
Объем биржевой торговли	
февраль 2018 (млрд куб. м)	1,7
% к февралю 2017	+7,3%
янв. – фев. 2018 (млрд куб. м)	3,3
% к янв. – фев. 2017	+15,7%

В феврале 2018 г. добыча газа в России выросла на 1,7% к февралю 2017 г. Рост добычи объясняется холодными погодными условиями в феврале 2018 г. Общий объем торгов на СПБМТСБ (на всех балансовых пунктах) за февраль 2018 г. составил 1,7 млрд куб. м (+7,3% к февралю 2017 г.). Наибольшее отклонение между ценой на бирже (на КС «Надым») и регулируемой оптовой ценой на газ наблюдалось в Свердловской области (-9,7% к регулируемой цене). В Республике Татарстан биржевые цены оказались выше контрактных на 0,9% в феврале 2018 г.

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

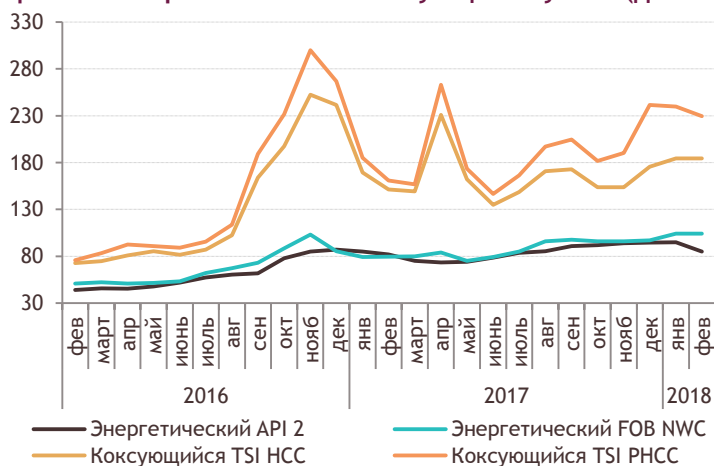
	январь 2018	% к январю 2017	% к январю 2016
Всего	17,7	-15,2%	-2,6%
Дальнее зарубежье	13,7	-19,9%	-2,3%
Германия	3,5	-31,5%	-13,3%
Турция	2,9	51,3%	1,6%
Италия	0,3	-80,3%	-84,1%
Великобритания	1,3	-37,2%	-13,1%
Франция	1,0	-12,0%	54,8%
СНГ	4,0	5,7%	-3,7%
Беларусь	2,0	-2,3%	-7,7%
Казахстан	1,4	3,7%	1,2%

В январе 2018 г. экспорт природного газа из России упал на 15,2% к январю 2017 г. В январе 2018 г. экспорт газа в дальнее зарубежье также снизился (-19,9% к январю 2017 г.), прежде всего за счет существенного падения поставок в Германию (-31,5% к январю 2017 г.), Италию (-80,3%) и Великобританию (-37,2%). При этом экспорт в Турцию значительно увеличился (+51,3%). Существенное снижение экспорта, по мнению представителей ПАО «Газпром», обусловлено теплой погодой в Западной и Центральной Европе. Другой фактор – высокий уровень запасов газа в подземных хранилищах Европы, которые были заполнены в предыдущие месяцы. Экспорт российского газа в страны СНГ в январе вырос на 5,7% за счет увеличения поставок в Казахстан (+3,7%), при этом произошло сокращение поставок в Республику Беларусь (-2,3%).

Источники – Росстат, СПБМТСБ, ФТС России

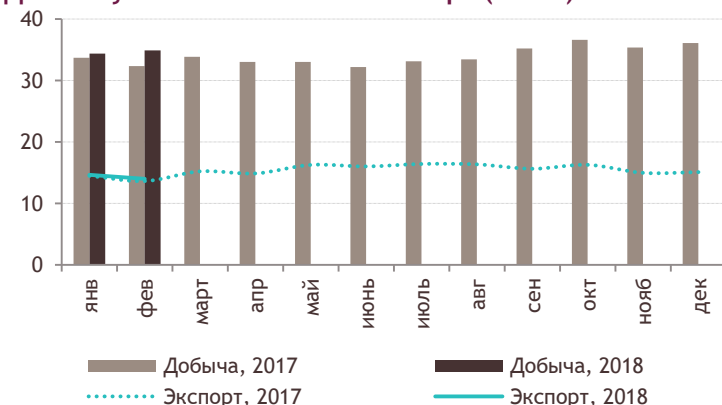
Уголь

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



В феврале цены на коксующийся уголь сохранили стабильность, а цены на энергетический уголь в европейском регионе снизились. Несмотря на небольшую корректировку (-4,3% к январю), спотовые цены на австралийский коксующийся уголь остались на высоком уровне, составив в среднем для угля премиальных марок 229 долл./т. Цены на энергетический уголь в Европе снизились (-10,4%), а в Азии остались практически без изменений вследствие более низкой, чем ожидалось, активности Китая на внешнем рынке.

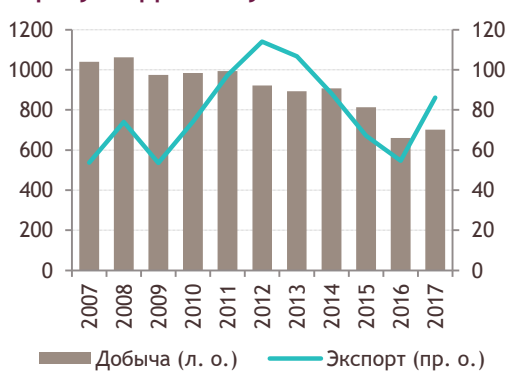
Добыча угля в России и его экспорт (млн т)



Добыча угля	
февраль 2018, млн т	34,9
% к февралю 2017	+8,0%
янв. – фев. 2018, млн т	69,2
% к янв.-фев. 2017	+4,9%
Экспорт угля	
февраль 2018, млн т	14,0
% к февралю 2017	+2,7%
янв. – фев. 2018, млн т	28,6
% к янв.-фев. 2017	+1,9%

Рост добычи угля в России в феврале ускорился. По предварительным данным Минэнерго России, добыча угля в стране возросла на 8,0% (относительно февраля 2017 г.); экспорт вырос на 2,7%. При этом губернатор Кемеровской области (центра российской угольной промышленности) в начале марта [выразил мнение](#), что регион достиг экологического предела добычи.

В фокусе: Добыча угля в США и его экспорт (млн т)



По итогам 2017 года США смогли увеличить добычу угля благодаря экспортному направлению. По предварительным данным АЭИ США, добыча угля в 2017 году составила 701,3 млн т (+6,1% к 2016 году). Она была поддержана заметным расширением экспорта (+57,6%) — на фоне возобновления роста мирового спроса на уголь в 2017 году (+1%) и повышения конкурентоспособности американских производителей (вследствие ряда банкротств, позволивших отрасли оптимизировать издержки). Вместе с тем внутренний спрос на уголь в стране продолжил снижаться (-1,6%). Доля угля в генерации электроэнергии оценена АЭИ США в 30%, что является историческим минимумом.

Источники — Thomson Reuters, Минэнерго России, АЭИ США

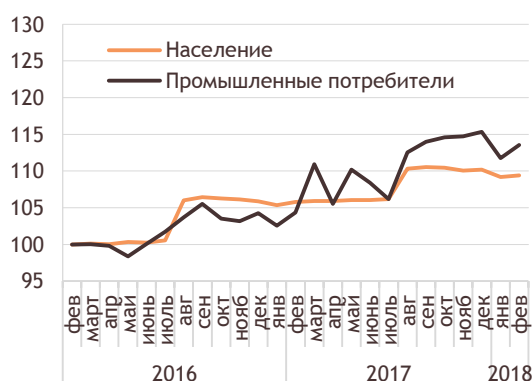
Электроэнергетика

Баланс электроэнергии ЕЭС России (млрд кВт·ч)

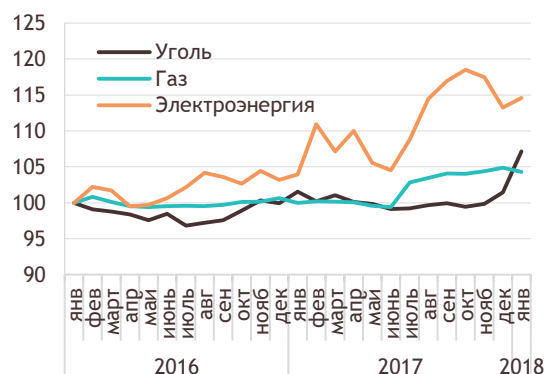
Статья баланса	Февраль 2018	Прирост к 2017	2 мес. 2018	Прирост к 2017
Потребление	92,0	+1,7%	192,3	+0,7%
Производство	92,7	+1,3%	194,0	+0,3%
в т. ч.	ТЭС	58,9	124,3	+2,6%
	ГЭС	12,2	25,8	+3,2%
	АЭС	16,4	33,2	-9,8%
	ЭПП	5,1	10,6	+1,9%
Сальдо перетоков	-1,0	-30,0%	-1,7	-34,6%

Потребление электроэнергии в ЕЭС России в феврале 2018 г. составило 92 млрд кВт·ч, что на 1,7% больше по сравнению с февралем 2017 г. Основная причина роста – более холодная погода в феврале 2018 г. по сравнению с февралем 2017 г. (на 2,7°С ниже).

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



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



По данным Росстата, средние цены на электроэнергию для промышленных потребителей в России в феврале 2018 г. выросли на 1,6% к январю 2018 г. Такая динамика может быть обусловлена ростом цен на уголь в январе 2018 г. (+5,6%).

Динамика задолженности на оптовом (ОРЭМ) и розничном (РРЭ) рынках электроэнергии. По итогам первых двух месяцев 2018 года задолженность на ОРЭМ составила 94,4 млрд руб. (+4,1 млрд руб. к началу года). В феврале 2018 г. задолженность выросла на 2 млрд руб. (к январю 2018 г.). Уровень расчетов за 2 месяца 2018 года составил 99,3%, что на 0,2 п. п. выше по сравнению с аналогичным периодом 2017 года. Наихудший показатель по уровню расчетов демонстрируют потребители Северо-Кавказского федерального округа (СКФО) – 70,8% (улучшение на 1,6 п. п. к аналогичному периоду 2017 года). На СКФО приходится также 67,9% общей задолженности на ОРЭМ. Общая задолженность на РРЭ по итогам января 2018 г. составила 266,7 млрд руб. (+30,2 млрд руб. к началу года). Уровень расчетов на РРЭ по итогам января 2018 г. составил 85,9% (+2,6 п. п. к аналогичному периоду 2017 года). Самый низкий уровень расчетов демонстрируют бюджетные потребители – 77,2%. При этом основной объем задолженности приходится на непромышленных потребителей (115,7 млрд руб., или 50,7% от общего объема).

Источники – Росстат, СО ЕЭС

По теме выпуска

Тарифные реформы в русле мировых тенденций

Разработка новых универсальных стандартов тарифного регулирования является одной из важнейших инициатив ФАС России, непосредственно касающихся ТЭК. Создаваемые стандарты должны сочетать дополнительные стимулы к повышению эффективности естественных монополий, проконкурентные элементы регулирования и сильную защиту потребителей. Подобный путь проходит и Великобритания: регулятор естественных монополий пытается внедрить «вторую волну» введенных ранее универсальных принципов тарифного регулирования в энергетических отраслях (RIO), параллельно находясь под давлением общественности по вопросу снижения энергетических тарифов.

Национальный план развития конкуренции, утвержденный Президентом России в конце 2017 года, предполагает, что к 1 января 2019 г. в российский парламент должен быть внесен ряд нормативных актов в сфере регулирования естественных монополий. В их числе — проект закона об основах государственного регулирования тарифов естественных монополий, а также актов о порядке досудебного урегулирования тарифных споров, о прекращении тарифного регулирования в конкурентных сферах деятельности и о правах советов потребителей по контролю над естественными монополиями.

Законопроект о государственном регулировании тарифов был подготовлен ФАС России в 2017 году; предположительно он станет базовым законом, на основе которого будет осуществляться дальнейшее развитие регулирования естественных монополий.

Причиной для разработки нового законопроекта является существующее разнообразие нормативно-правовых актов с различными принципами и подходами к государственному регулированию тарифов, которое не позволяет четко определить права и обязанности сторон, регламентировать процессы тарифного регулирования. В частности, действующий закон «О естественных монополиях» не включает содержательные правила тарифного регулирования, которые разнесены по отраслевым законам и методикам. В результате прогрессивные изменения в принципы тарифообразования, даже вполне универсальные — например, в части формализованного участия потребителей в тарифообразовании или проверки деятельности регуляторов — при действующем режиме должны проходить через все законодательные инстанции по собственной траектории,

как отдельные инициативы. Принятие общего закона позволяет упростить этот путь и унифицировать подзаконные акты.

Это решение имеет смысл в том случае, когда у регулятора существует значительный набор таких прогрессивных изменений. Новый законопроект пока имеет рамочный характер, однако текущее обсуждение его положений позволяет выделить основные планируемые векторы новой тарифной политики:

- возможность прекращения тарифного регулирования ФАС России в какой-либо сфере деятельности для развития конкуренции и введения регулирования при наличии злоупотреблений (действующий закон «О естественных монополиях» запрещает препятствовать экономически оправданному переходу сфер естественных монополий в состояние конкурентных рынков, и конкурентная политика антимонопольных органов предполагает это направление, а в данном законопроекте появляется гибкий механизм для его реализации);
- преимущественно долгосрочный (не менее 5 лет) период регулирования (это закрепляет внедрение элементов стимулирующего регулирования);
- привлечение советов потребителей с формализованными полномочиями к тарифному регулированию (при этом все советы потребителей получают симметричные полномочия, повышается их консолидированная переговорная сила в противовес субъектам естественных монополий, и расширяется возможность трансляции информации регулятору от потребителей);
- согласование ФАС России инвестиционных программ регулируемых субъектов с учетом позиции советов потребителей;
- внедрение под руководством ФАС России информационной системы для целей тарифного регулирования (систематизация практики тарифного регулирования, подразумевающая фактически аккумулирование всей ценовой информации, позволяет избегать локальных злоупотреблений из-за асимметрии информации и расширяет возможности для применения эталонного метода);
- закрепление механизмов государственного контроля в сфере тарифообразования (позволяет создать механизмы предотвращения недобросовестного поведения регуляторов и регулируемых субъектов);
- введение новых тарифных механизмов, в частности регуляторных контрактов, фиксирующих долгосрочные условия регулируемой деятельности;

- закрепление четырех альтернативных методов тарифообразования с возможностью их комбинирования: экономически обоснованных расходов, индексации, доходности инвестированного капитала и сравнения аналогов (сравнительного анализа).

Преимущественное использование одного из методов тарифообразования, а именно эталонного метода (обозначаемого также как метод сопоставимых рынков, сравнения аналогов, бенчмаркинга), может быть и не введено законодательно, но предусматривается Национальным планом развития конкуренции, и переход к нему уже осуществляется на практике. Например, в электроэнергетике, [по заявлению ФАС России](#), этот метод должен быть поэтапно внедрен для всех тарифов в 2018–2021 годах, а действующий метод альтернативной котельной в теплоснабжении в широком смысле слова может также рассматриваться как сравнение аналогов.

Проводимые в России реформы представляются модернизацией регулирования в русле мировых преобразований

Проводимые в России реформы представляются не только компенсацией отставания российского законодательства в сфере регулирования естественных монополий, но и модернизацией регулирования в русле мировых преобразований. Хорошей иллюстрацией являются одновременно проводимые реформы в Великобритании.

Реформы тарифного регулирования в энергетике Великобритании

Тарифное регулирование в Великобритании находится в последние месяцы в центре внимания по двум причинам. Во-первых, в феврале 2018 г. правительство страны инициировало введение «потолка» для цен на энергию. Во-вторых, в начале марта 2018 г. энергетический регулятор Великобритании Ofgem (Office of Gas and Electricity Markets) опубликовал предложения о новых принципах регулирования инфраструктурных услуг в сфере газоснабжения и электроэнергетики — РПО-2.

В основе обеих инициатив лежит один фундаментальный фактор — стремление обеспечить более справедливое и экономически обоснованное распределение издержек и выгод между производителями и потребителями. Важным аспектом мотивации для введения «потолка» цен стали результаты исследования британского антимонопольного органа от 2016 года, показавшие, что клиенты «Большой шестерки» крупнейших поставщиков газа и электроэнергии на розничных рынках переплачивают около 1,4 млрд фунтов ежегодно. Эти результаты и сопутствующая информационная кампания подготовили почву для внесения в парламент в конце февраля 2018 г. законопроекта о внутреннем рынке газа и электроэнергии. В случае принятия закона Ofgem получит указание ввести ограничение на газовые и электроэнергетические тарифы в 2019–2020 годах

(с возможным продлением до 2023 года) примерно для 11 млн домохозяйств, в дополнение к 5 млн, для которых это регулирование уже введено на данный момент. Исключением могут стать тарифы на возобновляемую энергию. Энергетические компании выразили через отраслевую ассоциацию Energy UK озабоченность новым регулированием в связи с рисками для инвестиционного процесса и конкуренции в отрасли.

В долгосрочном плане более важна вторая инициатива по регулированию инфраструктуры. В 2013 году Ofgem запустил структуру управления ценами на транспортировку и распределение газа и электроэнергии RPO (Revenue = Incentives + Innovation + Outputs). Концепция системы состоит в предоставлении сетевым компаниям разумного уровня прибыли при условии их эффективности и соответствия потребительским интересам.

Предварительные оценки по итогам периода действия RPO-1 позволяют Ofgem рассчитывать на выполнение планов по объему предоставляемых услуг и сокращению расходов, в том числе за счет развития технологий, что привело к некоторой экономии для потребителей. Положительные результаты RPO-1 позволяют развить ее положения в RPO-2, но с особым вниманием к расширению влияния потребителей на тарифную политику и усилению конкуренции, так как к регулятору возникли вопросы в части справедливого распределения экономических результатов.

Влиятельная британская организация по защите прав потребителей Citizens Advice в 2017 году [оценила](#) потери потребителей и необоснованные доходы компаний в текущем периоде регулирования (с 2013 по 2021 годы) в 7,5 млрд фунтов. Причиной искажений названы просчеты Ofgem в части

Концепция британской системы RPO состоит в предоставлении сетевым компаниям разумного уровня прибыли при условии их эффективности и соответствия потребительским интересам

переоценки риска инвестирования в инфраструктуру, переоценки уровня процентных ставок и завышения первоначального уровня расходов инфраструктурных компаний, которое позволило им легко обеспечить «экономии» (при долгосрочном стимулирующем регулировании компании могут оставлять эту экономию себе).

Ofgem в [открытом письме](#) энергетическим компаниям летом 2017 года косвенно признал недочеты системы. Помимо этих недочетов, ускорению разработки RPO-2 способствовала последняя [холодная зима](#) с перебоями в поставках газа.

В составе RPO-2 выделяют пять ключевых направлений: усиление роли потребителей в ценообразовании; изменение в функционировании сетей; стимулирование инноваций и эффективности; упрощение контроля цен; обеспечение справедливого дохода компаний (Таблица 1).

Таблица 1

Основные пункты усовершенствования системы тарифного регулирования газовой и электрической инфраструктуры в рамках RIIO-2

Предложения в RIIO-2	Обоснование	Особые позиции сторон
1. Усиление роли потребителей		
<ul style="list-style-type: none"> • учреждение формализованных групп потребителей и пользователей и механизмов их взаимодействия с сетевыми компаниями и Ofgem 	<ul style="list-style-type: none"> • взаимодействие со стейкхолдерами улучшит качество бизнес-планов; • информационные преимущества для оценки требований к сети; • появление государственного мониторинга качества взаимодействия компаний со стейкхолдерами 	<ul style="list-style-type: none"> • сетевые компании против навязывания правил по составу и механизмам взаимодействия со стейкхолдерами
2. Функционирование сетей		
<ul style="list-style-type: none"> • сокращение длительности периода регулирования с 8 до 5 лет; • разделение тарифных источников финансирования для системного оператора и для национальной сети электропередачи; • усиленный контроль необходимого объема инвестиций 	<ul style="list-style-type: none"> • сектор энергетики быстро меняется, и предположения в 2013 году при назначении 8-летнего периода не подтвердились; • для обеспечения работы всей системы необходимо применять разные стимулы для разных сторон в электросетевом комплексе; • необходимость отбора рентабельных инвестиционных проектов 	<ul style="list-style-type: none"> • большинство компаний хотят сохранить 8-летний период для более долгосрочного горизонта планирования; • стейкхолдеры находят обоснованным финансовое разделение системного оператора и сетей электропередачи
3. Инновации и эффективность		
<ul style="list-style-type: none"> • поддержка инноваций за счет сохранения механизмов стимулирования в скорректированном формате (отход от специальных стимулов для инновационных проектов в пользу их включения в стандартные инвестпрограммы, поддержка отдельных критически важных проектов); • расширение конкуренции «за рынок» между инфраструктурными компаниями и использование квази-конкурентных механизмов ценообразования на рынке 	<ul style="list-style-type: none"> • инновационный характер и открытость сетевой деятельности для конкуренции могут снизить издержки и обеспечить трансформацию энергетической системы; • формирование справедливой цены для потребителей за счет конкурентных механизмов ценообразования (например, эталонное ценообразование); • значительные положительные эффекты от развития конкуренции «за рынок» (например, на основе конкурсов на реализацию проектов между инфраструктурными компаниями) 	<ul style="list-style-type: none"> • большинство сетевых компаний поддерживают сохранение инновационных стимулов RIIO-1; • стейкхолдеры поддерживают развитие конкуренции
4. Прозрачность контроля цен		
<ul style="list-style-type: none"> • альтернативные сочетания двух предшествующих инструментов для повышения качества раскрытия информации (финансовые стимулы или ускоренное рассмотрение для более качественных планов): отмена одного из них или введение модифицированного сочетания 	<ul style="list-style-type: none"> • для установки справедливой для потребителей цены требуются качественные бизнес-планы с более тщательным обоснованием затрат; • эффективность ранее действовавших механизмов раскрытия информации не подтвердилась 	<ul style="list-style-type: none"> • сетевые компании поддерживают сохранение механизма ускоренного рассмотрения бизнес-планов, хотя есть сомнения в эффективности обоих механизмов
5. Справедливая доходность		
<ul style="list-style-type: none"> • сокращение ожидаемой нормы доходности инвестированного капитала с 6-7 до 3-5%; • новые опции снижения риска получения компаниями необоснованного дохода 	<ul style="list-style-type: none"> • доходность сетевых компаний является слишком высокой с учетом низких рисков в отрасли 	<ul style="list-style-type: none"> • многие из сетевых компаний оспаривают утверждение о том, что доходность была выше, чем ожидалось; • споры о релевантности показателей прибыльности компании

Источник — Аналитический центр на основе [доклада Ofgem “RIIO-2 Framework Consultation”](#) по результатам консультации с Cambridge Economic Policy Associates (CEPA)

Выводы для России из параллельных британских реформ

Важным уроком из британских реформ можно считать необходимость гибкости введения и отмены тарифного регулирования на отдельных рынках в сферах деятельности естественных монополий. Несмотря на обоснованное стремление к переводу на рельсы рыночной конкуренции возможно большего числа отраслей и рынков и на то, что регулирование отдельных рынков в сфере ТЭК порой провозглашается анахронизмом, практика подтверждает необходимость иметь наготове возможности «включения» регулирующего механизма. В этом направлении двигается и российское регулирование.

Формализация участия потребителей в тарифном регулировании является еще одним общим направлением российских и британских преобразований, так же как и усиление механизмов контроля инвестпрограмм с участием потребителей, хотя практическое внедрение этого механизма может столкнуться с оппортунизмом компаний.

Долгосрочный период тарифного регулирования также, казалось бы, вполне соответствует распространенным представлениям о стимулирующем подходе к тарифообразованию, однако британский опыт свидетельствует о существенных рисках чрезмерного растягивания долгосрочного периода. За восьмилетний срок происходит слишком много изменений как в энергетике, так и в финансовой сфере, что существенно повышает риски ошибок в ходе долгосрочного планирования. Поэтому здесь требуется либо ограничение периода регулирования на уровне 5 лет, как пытается сделать Ofgem, либо введение механизмов промежуточной корректировки условий регулирования.

Обеспечение информационной прозрачности безусловно важно для обеспечения экономически обоснованных тарифов, в том числе в формате информационной системы, поскольку это позволяет по крайней мере получить относительно точное представление об издержках и ценах регулируемых субъектов. В то же время возникает проблема раскрытия компаниями достоверной информации. Британские регуляторы пытались ввести для этого дополнительные стимулы, но надежное решение так и не было найдено.

Конфликтным вопросом в Британии остается вопрос о пределах доходности регулируемой деятельности и реализуемых в сферах естественных монополий инвестиционных проектов. В настоящее время Ofgem пытается снизить норму, поскольку регулируемые субъекты получили слишком высокие доходы при низких рисках, но в случае России, видимо, следует сделать скидку на уровень доступности капитала в стране.

Использование «квазиконкурентного» эталонного ценообразования обоснованно провозглашается в обеих странах резервом для повышения эффективности, но требуется и развитие конкуренции «за рынок» среди регулируемых субъектов – в этом направлении привлечению новых конкурентов может помочь институт регуляторного контракта.

Обсуждение: В России

Ледоколы для нефти, газа и угля

Ледокольное обеспечение проектов по добыче полезных ископаемых характерно для всех замерзающих морей России, однако именно в Арктике оно приобретает ключевое значение для их реализации. В тяжелых ледовых условиях морей Северного Ледовитого океана используется единственный в мире гражданский атомный флот, являющийся основой транспортной системы региона. Реализация крупных проектов по добыче нефти, газа и угля в регионе потребовала обновления парка атомоходов, которое завершится к 2022 году. Наличие целого ряда перспективных добычных проектов в Арктике ставит вопрос уже о необходимости строительства принципиально новых и более мощных ледоколов. Однако неопределенность в отношении судьбы этих проектов, а также наличие вопросов, связанных с финансированием строительства новых ледоколов, создают замкнутый круг проблем.

Основные типы и характеристики ледоколов

Ледоколы используются во всех нефтегазовых проектах, реализуемых на шельфе замерзающих морей России, для обеспечения безопасной работы буровых платформ, судов-снабженцев, а также отгрузки и транспортировки добываемой продукции. Яркими примерами являются Сахалинские проекты (международные консорциумы с участием «Роснефти» и «Газпрома») в Охотском море, а также Приразломное месторождение («Газпром нефть») и Варандейский морской нефтяной отгрузочный терминал («Лукойл») в Баренцевом море. При этом, как правило, используются дизель-электрические ледоколы (далее — ДЭЛ), которые могут принадлежать как судовым, так и нефтегазовым компаниям.

Более сложные ледовые условия Карского моря, Моря Лаптевых, Восточно-Сибирского и Чукотского морей требуют использования атомных ледоколов (далее — АЛ) «Росатомфлота». АЛ характеризуются повышенной по сравнению с ДЭЛ ледопроеходимостью, автономностью, а также шириной канала и скоростью его прокладки, которые напрямую влияют на экономическую эффективность морской транспортировки (возможность проводить суда большего дедвейта на более высокой скорости). ДЭЛ в свою очередь обычно имеют меньшую осадку, позволяющую работать в устьях рек.

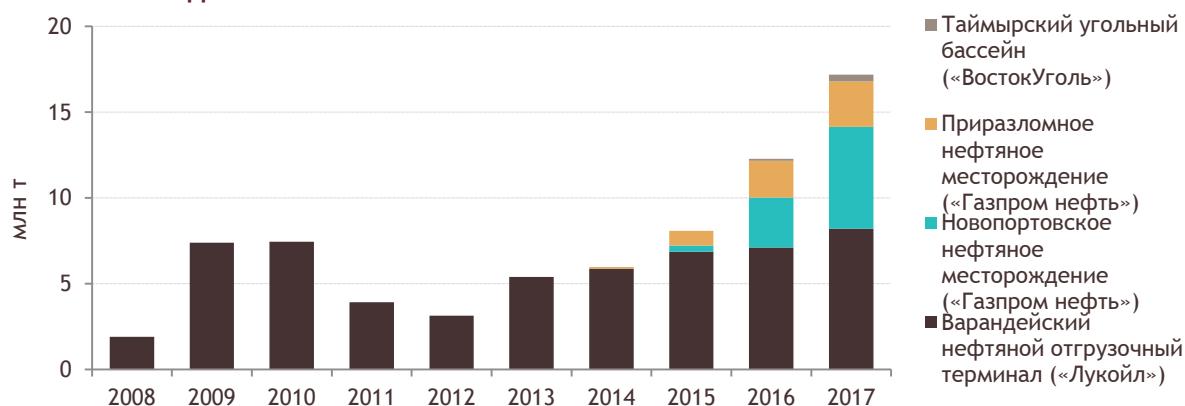
Во льдах и снегах Арктики

Развитие экономической деятельности в Арктической зоне, требующей ледокольного обеспечения, обусловлено значительными запасами полезных ископаемых, сосредоточенных на территории арктических регионов России и прилегающего к ним континентального шельфа. По оценкам экспертов, которые [привел](#) министр природных ресурсов и экологии России С.Донской, неразведанный потенциал углеводородов Арктики составляет 53% на суше и 91% на шельфе.

Арктические проекты уже обеспечивают около 80% добычи газа и 10% добычи нефти в России. Основная часть добываемых в Арктической зоне нефти и газа в настоящее время транспортируется по трубопроводам. Тем не менее объемы топливно-энергетических ресурсов (далее — ТЭР), вывозимых из региона по морю, в последние годы постоянно растут (График 1). В 2017 году морем из региона было вывезено 17,2 млн т ТЭР, а в 2018 году, в соответствии с планами операторов арктических проектов, объемы их отгрузки могут вырасти еще на 10 млн т, в том числе 5,5 млн т СПГ.

График 1

Морская отгрузка ТЭР, добываемых в рамках арктических проектов, 2008-2017 годы



Источник — Аналитический центр по данным компаний

Рост объемов морской отгрузки ТЭР происходит благодаря реализации проектов, удаленных от трубопроводной и железнодорожной инфраструктуры (Таблица 2). Реализация таких проектов была бы невозможной без ледокольной проводки судов, используемых как для вывоза добываемой продукции, так и для завоза строительных материалов и оборудования. Завоз оборудования происходит также для проведения геологоразведочных работ. Так, в 2017 году «Роснефть» [открыла](#) нефтяное месторождение на Хатангском лицензионном участке (шельф моря Лаптевых), подготовительные работы по которому потребовали доставку буровой установки, оборудования и материалов для бурения, а также модульного жилого комплекса.

Таблица 2

Арктические проекты по добыче (отгрузке) нефти, газа и угля, реализация (функционирование) которых осуществляется с участием ледоколов

Проект	Ледоколы	Описание
Ямал СПГ («Новатэк»)	АЛ, ДЭЛ	Завод по производству СПГ на полуострове Ямал мощностью 16,5 млн т (три технологические линии по 5,5 млн т) и 1,2 млн т газоконденсата на базе Южно-Тамбейского месторождения (доказанные и вероятные запасы составляют 926 млрд куб. м газа). Первая очередь запущена в ноябре 2017 г. Первая отгрузка СПГ с ледокольным сопровождением состоялась в декабре 2017 г., а газоконденсата – в январе 2018 г. За время строительства завода завезено свыше 600 тыс. т конструкций
Отгрузочный нефтяной терминал «Ворота Арктики» («Газпром нефть»)	АЛ	Выносной терминал (в 3,5 км от берега) был введен в эксплуатацию в 2016 году для круглогодичной отгрузки нефти, добываемой на Новопортовском месторождении (полуостров Ямал). Извлекаемые запасы месторождения превышают 250 млн т нефти, а также более 320 млрд куб. м газа. Терминал позволяет отгружать до 8,5 млн т нефти в год. Объем добычи нефти на Новопортовском месторождении в 2017 году составил около 6 млн т
Месторождения Таймырского угольного бассейна («ВостокУголь»)	АЛ	«ВостокУголь» владеет лицензиями на 50 участков (открытая добыча высококачественного антрацита), покрывающих большую часть Тайбасса (запасы оцениваются в более чем 80 млрд т угля). В настоящее время ведется подготовка к началу промышленной добычи и строительство угольного терминала «Чайка» мощностью 15 млн т в год. В 2017 году осуществлены пробные крупнотоннажные отгрузки угля с ледокольным сопровождением. Планируется строительство второго угольного терминала «Север» мощностью 15 млн т в год. Плановый объем добычи угля с учетом всех лицензий составляет 30 млн т в год
Приразломное нефтяное месторождение («Газпром нефть»)	ДЭЛ	Добыча нефти осуществляется на морской ледостойкой платформе в 60 км от берега. Извлекаемые запасы месторождения составляют 70 млн т н. э. Добыча нефти началась в декабре 2013 г. Первая морская отгрузка нефти состоялась в апреле 2014 г. Проектная пиковая добыча нефти составляет 4,8 млн т. Объем добычи нефти в 2017 году составил 2,6 млн т
Варандейский нефтяной отгрузочный терминал («Лукойл»)	ДЭЛ	Выносной терминал (в 23 км от берега) был введен в эксплуатацию в 2008 году для круглогодичной отгрузки нефти, добываемой в Тимано-Печорской нефтегазоносной провинции. Терминал позволяет отгружать до 12 млн т нефти в год. Объем отгрузки нефти в 2017 году составил 8,2 млн т

Источник – Аналитический центр по данным компаний

Планы компаний и потребность в ледоколах

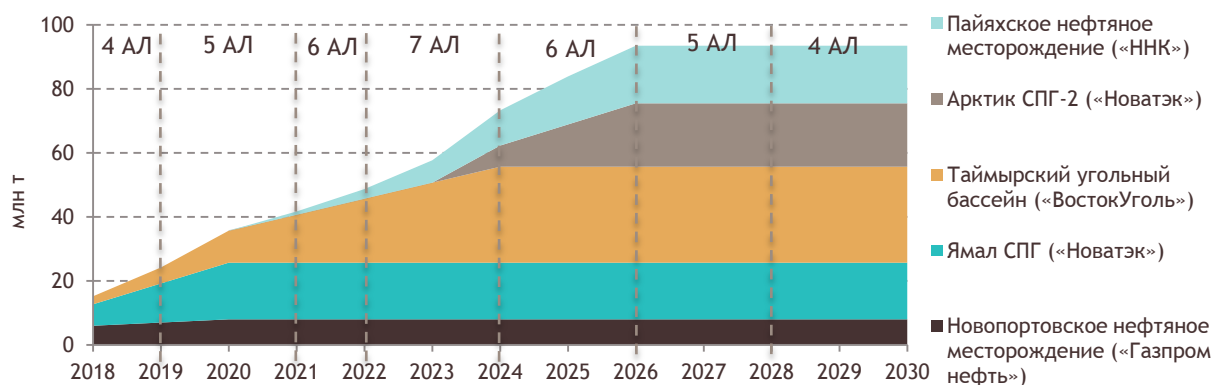
В настоящее время проводку судов в Арктике осуществляют как минимум девять ДЭЛ («Росморпорт») и четыре АЛ («Росатомфлот»). Еще по два ДЭЛ находятся в распоряжении «Лукойла» и «Газпром нефти». Существующих мощностей ДЭЛ достаточно для обеспечения всех реализуемых в настоящее время проектов. Потребность в ДЭЛ со стороны перспективных проектов будет покрыта за счет их активного строительства судовыми и нефтегазовыми компаниями.

Менее оптимистичная ситуация наблюдается в отношении АЛ. Срок эксплуатации трех из четырех находящихся в строю АЛ [закончится](#) к 2028 году (с учетом продления ресурса). На смену им [строятся](#) три новых универсальных АЛ (проект 22220): головное судно «Арктика» (срок сдачи – середина 2019 года) и два серийных — «Сибирь» (конец 2021 года) и «Урал» (конец 2022 года). Увеличенная ширина корпуса и повышенная мощность позволит им проводить суда с большим дедвейтом. Кроме того, новые АЛ имеют регулируемую глубину погружения и смогут работать в устьях полярных рек.

Потребность в новых АЛ возникла в связи с началом реализации проекта «Ямал СПГ» в начале 2010-х годов. Именно тогда была заложена новая «Арктика». Позднее в регионе началась реализация еще ряда крупных проектов, которые к 2020 году могут увеличить нагрузку на АЛ по проводке до 35 млн т грузов (График 2). К 2026 году, когда в строю будут только пять АЛ, морская отгрузка ТЭР, требующая ледокольной проводки, может превысить 90 млн т. Неопределенность в отношении судьбы как перспективных¹, так и уже реализуемых проектов² ставит под вопрос возможный дефицит АЛ, но Арктическая зона России богата не только нефтью, газом и углем. В регионе работает «Норникель», ежегодно привлекающий один атомоход для отгрузки своей продукции из низовьев Енисея. В [планах](#) — проекты по добыче других полезных ископаемых и развитие транзитных возможностей Северного морского пути (далее — СМП).

График 2

Планируемые объемы морской отгрузки ТЭР, добываемых (производимых) в рамках арктических проектов, с участием атомных ледоколов (АЛ), 2018-2030 годы



Источник — Аналитический центр на основе планов компаний

Решением проблемы может стать строительство нескольких [недавно спроектированных](#) судов нового поколения (проект «Лидер»), которые закроют потребности в АЛ и обеспечат круглогодичную навигацию по СМП до премиальных для ТЭР азиатских рынков (в настоящее время проводка через Восточную Арктику осуществляется два-три месяца в году). Стоимость одного «Лидера» [оценивается](#) в 70 млрд руб. (для сравнения стоимость трех АЛ проекта 22220 составляет 121 млрд руб.), а источник финансирования пока не определен. Решение по ледоколу [планируется](#) принять на рубеже 2018-2019 годов. Однако оно требует наличия подтвержденного портфеля заказов от недропользователей на проводку, задачу формирования которого осложняют постоянные перипетии на мировых рынках ТЭР.

¹ Разработка Пайяхского нефтяного месторождения пока только в планах «Независимой нефтяной компании». Кроме того, компания пока еще [не нашла](#) инвестора для совместной реализации проекта.

² «ВостокУголь» [ведет](#) добычу высококачественного антрацита, однако ужесточение экологического законодательства в мире негативно сказывается на перспективах угольных проектов по всему миру.

Обсуждение: В мире

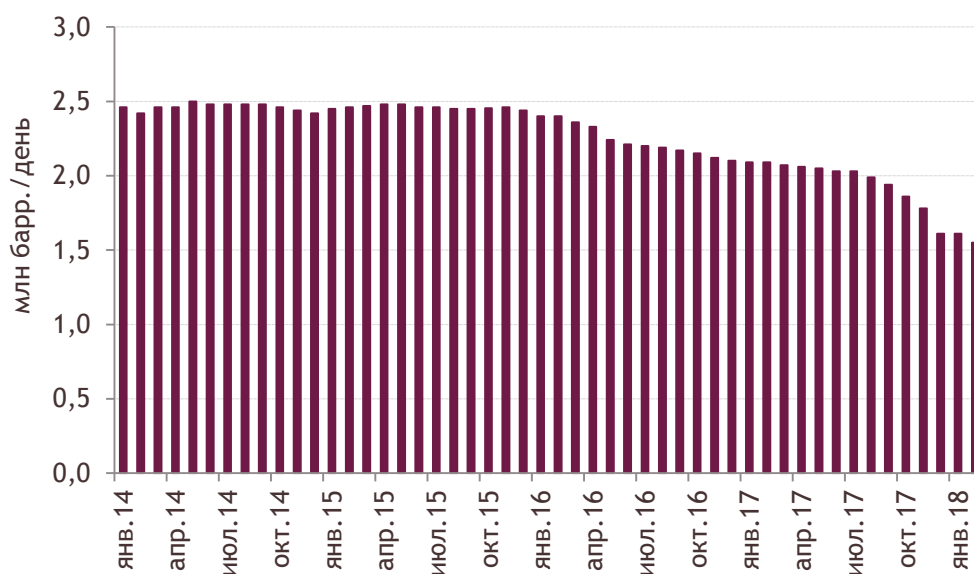
Кризис нефтяной отрасли Венесуэлы

Кризис в нефтедобывающей отрасли Венесуэлы продолжает обостряться. Уровень добычи нефти в стране в последние месяцы стремительно падает, опустившись существенно ниже уровня квот ОПЕК. Руководство страны пытается найти решение проблем отрасли и обеспечить рост нефтедобычи, однако большинство экспертов не верят, что это можно сделать в краткосрочной перспективе. При этом снижение добычи нефти в Венесуэле может обеспечить ОПЕК большую гибкость в дальнейших действиях на мировом рынке нефти.

Нефтяная отрасль Венесуэлы, обладающей крупнейшими запасами нефти в мире, за последний год продемонстрировала существенное сокращение производственных показателей. В 2017 году, по данным МЭА, добыча нефти в стране снизилась относительно 2016 года на 12%, а в феврале 2018 г. уровень добычи составил $\frac{3}{4}$ уровня февраля 2017 г. — 1,55 млн барр./день (График 3), что свидетельствует о значительно больших объемах снижения добычи нефти, чем были оговорены в рамках сделки ОПЕК.

График 3

Добыча нефти в Венесуэле в 2014-2018 годах



Источник — МЭА

Устойчивое снижение добычи нефти в Венесуэле наблюдается со второй половины 2000-х годов. Большинство экспертов связывают это с политикой, начатой бывшим президентом страны Уго Чавесом, который с приходом к власти в 1999 году осложнил работу национальной нефтяной компании *Petróleos de Venezuela (PDVSA)* различными социальными задачами, ухудшил условия работы иностранных инвесторов в нефтедобывающей отрасли, постепенно повысил налоговую нагрузку и сократил максимально возможную долю иностранных компаний в проектах, а также провел частичную национализацию нескольких активов в нефтяной отрасли. В итоге даже в период роста цен на нефть (2005-2008 годы и 2010-2014 годы) добыча нефти в стране снижалась.

После падения цен на нефть в 2014 году проблемы в нефтяном секторе страны обострились. Инвестиционные возможности *PDVSA* начали еще больше сокращаться, а долги компании расти. Также можно предположить, что среди всех стран ОПЕК Венесуэла получила наименьшие выгоды от реализации сделки ОПЕК+, хотя Венесуэла является одним из ее инициаторов. В 2017 году часть выгоды от роста цен на нефть было компенсировано снижением объема добычи нефти, а также ростом цен на нефть легких сортов и нефтепродуктов, которые страна закупает за рубежом.

Дополнительные сложности для нефтяного сектора Венесуэлы создают напряженные отношения с США. Так, в августе 2017 г. США ввели ограничения на сделки с долговыми обязательствами и ценными бумагами правительства Венесуэлы и *PDVSA*. При этом США обещают наращивать санкционное давление на страну. Новый пакет санкций можно ожидать перед выборами президента в Венесуэле, которые планируется провести в мае 2018 г., или вскоре после них, в случае победы действующего руководства. Среди наиболее жестких возможных мер Вашингтоном рассматривалась возможность введения эмбарго на импорт в США всей нефти из Венесуэлы. Однако, по видимому, несмотря на существенное снижение импорта нефти из Венесуэлы (доля венесуэльской нефти в импорте США упала до 5,6% к концу 2017 года по сравнению с 8-10% в последние годы), данный шаг руководством США пока не был признан целесообразным из-за угрозы возникновения потрясений на внутреннем рынке нефти.

Среди основных инвесторов в венесуэльскую экономику и нефтяной сектор в частности в последние годы оставались Китай и Россия. Особую активность в этом вопросе проявляет «Роснефть», участвующая в нескольких проектах в стране. «Роснефть» в последнее время даже предоставляла авансы за поставки нефти, несмотря на ухудшающиеся финансовое состояние *PDVSA*, что может объясняться довольно выгодными условиями сделок из-за необходимости предоставления премий за риск. При этом сотрудничество с правительством Венесуэлы и *PDVSA* сопряжено с целым рядом высоких экономических и политических рисков. Помимо дефолта и санкций отдельно сто-

ить упомянуть риск прихода к власти в стране нового руководства, которое может попытаться добиться пересмотра действующих соглашений и контрактов.

В условиях американских санкций Венесуэла решает и на пока нестандартные возможности привлечения финансирования, одним из примеров которых является запуск в феврале 2018 г. национальной криптовалюты El Petro, курс которой зависит от цены венесуэльской нефти. Однако США уже в марте 2018 г. запретили физическим и юридическим лицам США производить любые транзакции в венесуэльской криптовалюте, ограничив успех данного шага.

Венесуэла также пытается решить проблемы нефтедобывающего сектора путем проведения обширной антикоррупционной кампании, которая началась в конце 2017 года. В результате нее своих постов лишились руководитель и ряд высокопоставленных работников министерства нефтяной и горнорудной промышленности Венесуэлы и компании PDVSA, а также Citgo, являющейся американским подразделением PDVSA. Новым министром и главой компании PDVSA был назначен генерал Национальной гвардии Мануэль Кеведо, который вскоре после назначения заявил, что рассчитывает увеличить добычу нефти в стране на 1 млн барр./день. Впрочем, многие эксперты сомневаются, что у военных в ближайшее время получится решить экономические проблемы PDVSA, а в новых назначениях в первую очередь видят политическую подоплеку. МЭА в [своем](#) среднесрочном нефтяном прогнозе отмечает, что в текущем году средняя добыча нефти в Венесуэле может сократиться до 1,4 млн барр./день, а к 2020 году — до 1,1 млн барр./день.

В 2018 году средняя добыча нефти в Венесуэле может сократиться до 1,4 млн барр./день, а к 2020 году — до 1,1 млн барр./день

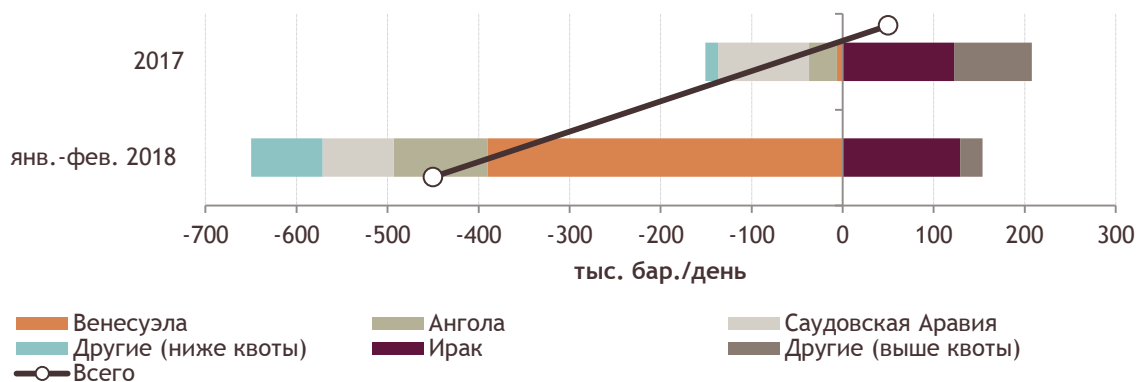
Очевидно, что основными бенефициарами текущей ситуации в нефтяной отрасли Венесуэлы являются другие нефтедобывающие страны. В США, например, замещение импорта нефти из Венесуэлы происходит за счет собственной нефтедобычи, а также роста импорта нефти из других стран, прежде всего Канады. Также данная ситуация выгодна другим странам ОПЕК, у которых, в зависимости от развития событий на мировом рынке нефти, будет возможность более гибко изменять свою стратегию. Благодаря снижению добычи нефти в Венесуэле, страны ОПЕК, удерживающие уровень своей нефтедобычи ниже выделенных им в рамках соглашения квот, смогут без существенных опасений негативного влияния на состояние мирового рынка нефти в последующие месяцы постепенно вернуть свою нефтедобычу к уровням квот или даже незначительно их превысить (График 4). Прежде всего, это касается Саудовской Аравии, которая, по мнению многих экспертов, намеренно удерживала свою добычу нефти ниже

квот для поддержания цен на нефть в преддверии IPO Saudi Aramco, проведение которого, к слову, в текущем году под [вопросом](#). В интересах саудовского нефтяного гиганта для успешной продажи части своих акций не просто осуществить это в период высоких относительно последних трех лет цен на нефть, а убедить инвесторов в их устойчивости, а также в том, что их поддержка не будет осуществляться за счет компании в большей степени, чем за счет других нефтедобытчиков. С другой стороны, благодаря снижению добычи нефти в Венесуэле страны, превышающие свою квоту по добыче нефти (прежде всего Ирак), в меньшей степени будут подвергаться давлению со стороны других стран картеля. Поэтому если говорить о фактических объемах добычи, то возможно, что в текущем году это может никак не сказаться на формальных условиях соглашения.

Кроме того, помимо Венесуэлы в составе ОПЕК можно выделить еще одну страну, где, судя по всему, добыча также начала внепланово снижаться. Нефтедобывающая отрасль Анголы сегодня находится в непростой ситуации из-за того, что старые месторождения истощаются, а себестоимость добычи нефти в стране высока, что соответствующим образом сказывается на инвестициях иностранных компаний, которые в текущих рыночных условиях потеряли интерес к развитию своей деятельности в стране. В январе-феврале 2018 г. добыча нефти в Анголе, по данным МЭА, составляла 1,57 млн барр./день, что на 5% меньше аналогичного периода 2017 года, а в ближайшие 6 лет она может снизиться до 1,3 млн барр./день. К концу года все это может создать для участников ОПЕК+ благоприятные предпосылки для постепенного выхода из сделки или смягчения ее условий, если ожидания МЭА и ОПЕК относительно спроса на нефть и ее добычи в других странах оправдаются.

График 4

Отклонение объема добычи нефти в странах ОПЕК относительно своих квот



Источник — Аналитический центр на основе данных МЭА

Выпуск подготовлен авторским коллективом
под руководством *Леонида Григорьева*

Виктория Гимади	Александр Амирагян	Ирина Поминова
Александр Курдин	Олег Колобов	Александр Мартынюк
Святослав Пих	Алевтина Кутузова	Ирина Кушнир

ac.gov.ru/publications/bulletin



facebook.com/ac.gov.ru



twitter.com/AC_gov_ru



youtube.com/user/analyticalcentergov