Энергетический бюллетень

июль 2016

38

Электроэнергетика: время сокращать издержки

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ЦЕНТР
ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Вступительный комментарий

В новом формате Бюллетень дает читателям еще более широкую гамму материалов по текущему состоянию энергетики России и мира. Здесь стоит отметить прежде всего продолжающуюся тенденцию к значительному росту импорта природного газа Китаем и относительную стабильность цен на нефть (в сравнении с большими перепадами предыдущих двух лет).

Экономический спад в России — как и большинство кризисов — переводит сам характер инвестиционной активности с расширения мощностей на экономию издержек. Именно это наблюдается в нашей электроэнергетике. После вводов новых мощностей в 2016—2017 годах дальнейшая активность будет направлена на модернизацию мощностей. Рост энергоэффективности вполне позволит справляться с задачей энергоснабжения. Избыток мощностей будет сохраняться, что позволит сосредоточиться на сокращении издержек производства и транспортировки, снижении удельного потребления. Аналогичная ситуация складывается и в ЕС.

Возросшая концентрация на оптовом рынке нефтепродуктов потенциально создает предмет для мониторинга ситуации антимонопольными органами. Повышение прозрачности рынка за счет развития биржевой торговли дает возможность наблюдать за динамикой в условиях медленного роста спроса.

Процесс выхода Великобритании из ЕС еще не начался в практическом смысле, и пока интересно взглянуть на текущее положение в сфере регулирования энергорынков и влияние новой ситуации на инвестиции. Неопределенность, скорее всего, сдержит капиталовложения в краткосрочном периоде, но даст Лондону большую свободу в привлечении инвестиций вне жестких правил Брюсселя.

Главный советник руководителя Аналитического центра,
проф. Леонид ГРИГОРЬЕВ

Краткое содержание

Статистика, факты, тенденции

Ключевые макроэкономические показатели: *решение о Brexit стало краткосрочным шоком для финансовых рынков. Промышленное производство в США, Китае и России показывает обнадеживающую динамику* 4

Нефть и нефтепродукты: *мировой рынок нефти приближается к сбалансированности спроса и предложения, хотя цены вновь подвержены неустойчивости из-за неопределенности его дальнейших перспектив. Добыча и экспорт нефти в России за первые полгода 2016 г. выросли на 2,3 и 6,9% к 2015 году, переработка — в минусе, в основном из-за сильного спада по мазуту* 6

Газ: *в июне цены на природный газ выросли на западных рынках. С начала 2016 года продолжается существенный рост импорта газа Китаем (в три раза выше в январе—апреле 2016 г., чем в январе—апреле 2015 г.). В России экспорт газа вырос в январе—мае на 8% по сравнению с аналогичным периодом 2015 года* 10

Уголь: *на фоне сохранения негативных прогнозов цены на энергетический уголь в мире в июне вновь немного подросли (на 4% к маю и на 7% к январю — для Австралии), а на коксующийся — стабилизировались* 12

Электроэнергетика: *в Калининградской области в июле началось строительство трех новых газовых электростанций общей мощностью 752 МВт. Завершение строительства намечено на 2017—2018 годы* 13

По теме выпуска

Электроэнергетика: время сокращать издержки 14

В электроэнергетике России настал период затишья: стратегии компаний рассчитаны на сокращение издержек, а не на наращивание мощностей. Европейские компании тоже не планируют наращивать традиционную энергетику, постепенно замещая ее ВИЭ, что создает отдельные вызовы для России.

Обсуждение

В России: Оптовый рынок нефтепродуктов в России остается высококонцентрированным 19

В последние годы в России концентрация на оптовом рынке нефтепродуктов повысилась, главным образом за счет поглощений. Главная проблема отрасли — доминирование ВИНК и слабые позиции независимых компаний.

В мире: Brexit в энергетике: инвестиции под вопросом? 23

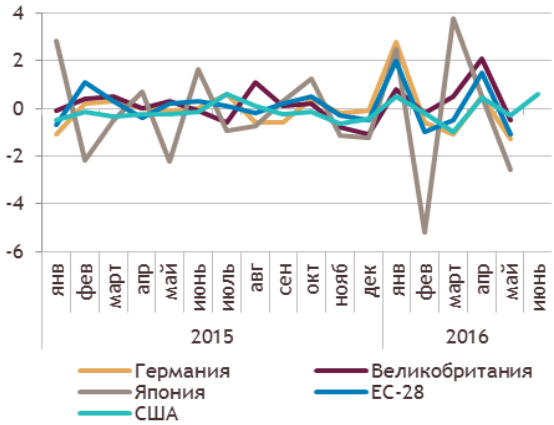
Основной удар Brexit по энергетике Великобритании придется на инвестиции. Неопределенность в отношении регулирования и ограничение доступа к европейскому финансированию негативно отразятся на энергетических проектах, особенно в области инфраструктуры, атомной энергетики и ВИЭ.

Статистика, факты, тенденции

Ключевые макроэкономические показатели

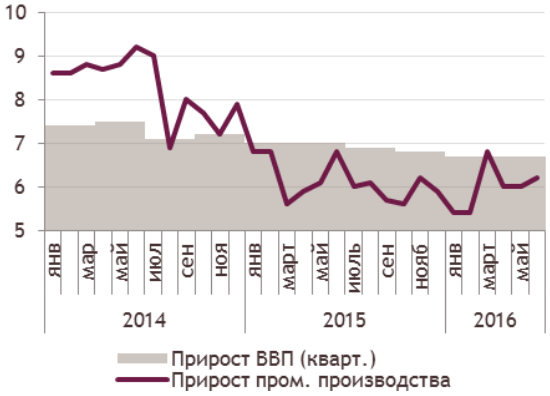
Промышленное производство развитых стран, прирост, % к пред. месяцу (сез. сглаживание)

Промышленность США в июне показала хорошую динамику. Изменение промышленного производства по итогам мая в развитых странах стало фактором пессимизма инвесторов (помимо референдума о Brexit): европейские страны, Япония, США оказались в «красной зоне». Но в июне США показали неожиданно высокий результат: месячный прирост промышленного производства оказался на высшем уровне за последние 12 месяцев. Впервые с начала года выросло производство во всех секторах промышленности: в добывающей, которая второй месяц подряд показывает постепенное восстановление на фоне укрепившихся цен на нефть, в обрабатывающей — за счет производства автомобилей, а также в коммунальном секторе из-за спроса на кондиционирование.



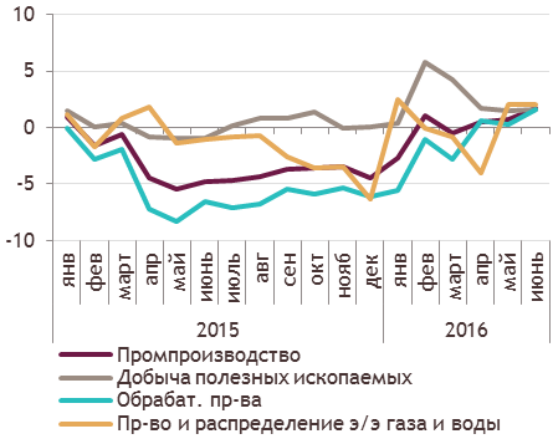
ВВП и промышленное производство Китая, прирост, % к соотв. периоду предыдущего года

Китайское промышленное производство и ВВП также превзошли ожидания в июне. Прирост ВВП Китая в годовом выражении во II квартале 2016 г. не изменился относительно I квартала, хотя в течение предыдущих трех кварталов снижался. В июне повысились темпы прироста промышленного производства. Эта устойчивость подтвердила наличие запаса прочности в экономике Китая, хотя структурные проблемы не исчезли: рост сильно зависит от госинвестиций. Продолжилось сокращение производства в отраслях добычи энергоресурсов, зато двузначные и повышающиеся темпы роста показывают автомобилестроение, электроника и химия.



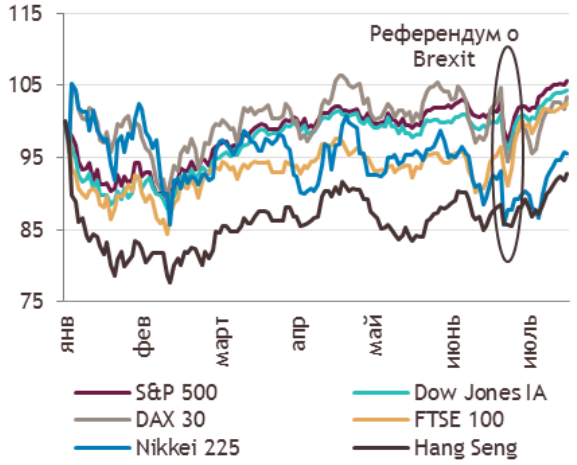
Промышленное производство России, прирост, % к соотв. периоду предыдущего года

Оживление российской промышленности стало более явным, и его нельзя приписать только эффекту низкой базы. Несмотря на низкую базу апреля—мая 2015 г., в аналогичные месяцы 2016 года индекс промпроизводства возрос только на 0,5—0,7%, а в июне прирост достиг уже 1,7%. Этот прирост не ограничивается добывающей промышленностью и коммунальным сектором, хотя и они показали неплохие результаты. Позитивная динамика наконец проявилась и в обрабатывающем секторе. Рост показывают не только пищевая и химическая промышленность, которые устойчиво проходят этот кризис из-за санкций и девальвации рубля, но и легкая промышленность, деревообработка, производство машин и оборудования. В последней категории высокие результаты показывает сельхозмашиностроение.



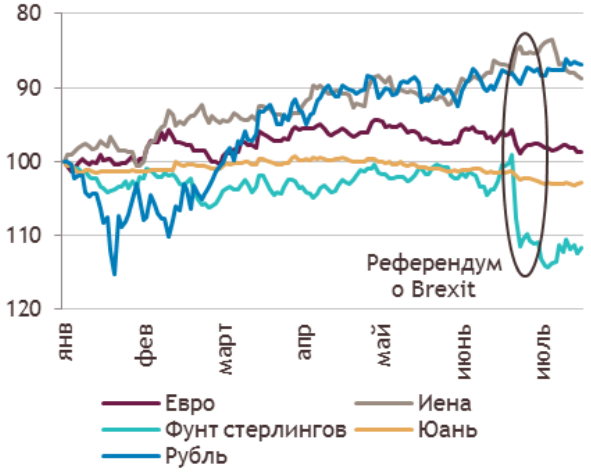
Источники - национальные статистические службы

Важнейшие биржевые индексы в 2016 году, 1 янв. 2016 г. = 100



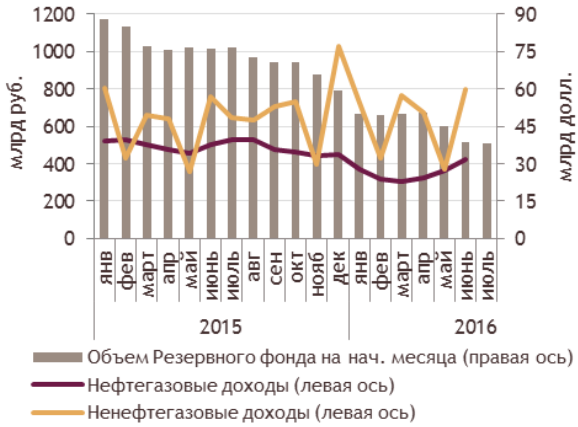
Резкий спад на фондовых рынках после решения о Brexit был быстро отыгран. Решение о выходе Великобритании из ЕС, принятое на референдуме в конце июня, спровоцировало обвал фондовых индексов по всему миру. Но вскоре этот провал был отыгран: американские индексы (Dow Jones, S&P 500) достигли прежнего уровня к началу июля и впоследствии продолжили уверенный рост. Немецкий DAX, французский CAC 40 и японский Nikkei показывали неустойчивую динамику, но в третьей декаде июля и они вернулись к уровням середины июня. Положительные тенденции июля могут быть обоснованы как локальным и отложенным эффектом Brexit, так и ожиданием отказа от ужесточения монетарной политики со стороны властей США и ЕС, а также пакета стимулирующих мер в Японии.

Курсы основных валют в 2016 году, за долл. США, 1 янв. 2016 г. = 100



Евро и фунт стерлингов закономерно ослабели после решения о Brexit. В наибольшей степени риски повысились для британской экономики, и фунт обесценился более чем на 10%. Это способствовало позитивной динамике британского индекса FTSE 100 в июле, который даже выиграл от последних событий. FTSE 100 состоит в основном из мультинациональных компаний, и ослабление курса национальной валюты для них важнее, чем замедление национальной экономики. Поэтому более широкий индекс FTSE 250 показал гораздо худшие результаты. Иена ослабела в июле на фоне ожиданий повышения дефицита бюджета, но власти опровергли эту возможность. Курс рубля в основном оставался стабильным.

Доходы федерального бюджета России и объем Резервного фонда



Нефтегазовые доходы федерального бюджета в целом преодолели «яму» первого полугодия 2016 г. на фоне некоторого укрепления цен на нефть. «Просадка» доходной части заставила извлечь из Резервного фонда в апреле и мае 2016 г. более 12 млрд долл., то есть четверть всего объема средств, или почти 1 трлн рублей. В июне ситуация с нефтегазовыми доходами стабилизировалась, вдобавок в конце квартала в силу календарных особенностей бюджетирования произошел всплеск ненефтегазовых доходов. Поэтому в июне 2016 г. Резервный фонд уменьшился лишь на 0,4 млрд долл.

Источники — Thomson Reuters, Минфин России

Нефть и нефтепродукты

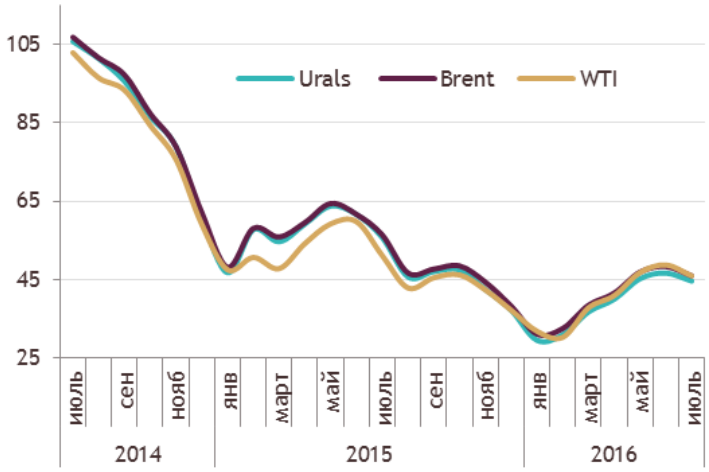
Мировые цены на нефть

Показатель	Ед. измер.	30 июн.	7 июл.	14 июл.	21 июл.	Изм. за мес., %	Сред-немес.* год. изм., %
Нефть Urals	долл./барр.	47,0	44,8	44,4	44,4	-4,8	-20,0
Нефть ESPO	долл./барр.	48,3	47,6	45,4	45,4	-5,8	-20,5
Нефть Brent	долл./барр.	48,2	45,9	46,1	45,6	-5,7	-18,6
Нефть WTI	долл./барр.	48,3	45,2	45,6	44,0	-10,2	-10,1
Нефть Dubai	долл./барр.	46,5	44,9	42,4	42,6	-8,1	-22,8
Нефтяная корзина ОПЕК	долл./барр.	46,3	44,2	42,9	42,7	-7,1	-19,6
Бензин (цена ARA FOB)	долл./т	498,0	465,0	451,0	460,5	-12,9	-32,5
Дизель (цена ARA FOB)	долл./т	434,5	407,0	404,0	391,0	-10,9	-21,5
Мазут 3,5% (цена ARA FOB)	долл./т	241,5	226,9	226,9	222,5	-1,1	-20,9

** Здесь и далее цены за июль 2016 г. рассчитаны как средние за период 1—21 июля.*

Мировые цены на нефть снижаются. В июле цены на нефть марок Brent и WTI продолжили падение, наблюдаемое с середины июня, оказавшись к середине первой декады июля в районе отметки 45 долл./барр. Основными факторами, обусловившими эту ситуацию, стали укрепление доллара США, неопределенность относительно будущего европейской и мировой экономики, а также информация о росте числа буровых установок в США. В то же время сокращение избытка предложения на мировом рынке нефти, а также позитивные прогнозы МЭА и ОПЕК о высоких шансах балансировки рынка смягчили падение цен. Большинство экспертов сходятся во мнении, что балансировка мирового рынка нефти произойдет при уровне цен, который близок к значениям последних двух месяцев, а в краткосрочной перспективе можно надеяться на их незначительный рост.

Цены на нефть Urals, WTI и Brent, долл./барр.



Прогноз цен на нефть*, долл./барр.

Марка нефти	III кв. 2016	2016	2017
Brent (Thomson Reuters**)	48,8	44,9	55,3
WTI (Thomson Reuters**)	48,5	43,9	54,5
Ср. цена*** (МВФ)	45,0	42,3	49,4
Ср. цена*** (ВБ)	-	43,0	53,2

**Ср. значение за указанный период*

*** Консенсус-прогноз, июнь*

**** Средняя цена Brent, WTI и Dubai, прогноз - июнь*

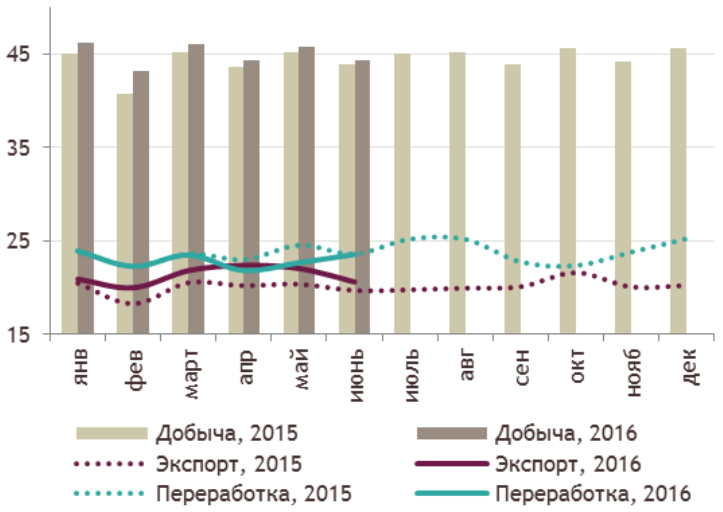
Источники — Thomson Reuters Datastream, МВФ; Всемирный банк

Производство и потребление нефти в мире, млн барр./день

	2015			2016		II кв. 2016 / II кв. 2015, %
	II	III	IV	I	II	
Производство нефти						
ОПЕК	39,1	39,4	39,4	39,5	39,8	1,8
Сауд. Аравия	12,2	12,2	12,1	12,1	12,3	0,6
США	13,0	13,0	13,0	12,7	12,6	-3,4
Россия	11,0	11,0	11,1	11,2	11,2	1,3
Мир	96,3	97,0	97,2	96,5	95,8	-0,5
Потребление нефти						
Китай	11,4	11,5	11,5	11,4	11,7	2,0
Европа (ОЭСР)	13,6	14,2	13,7	13,6	13,8	1,8
США	19,5	20,0	19,7	19,8	19,9	1,7
Мир	94,1	95,7	95,5	95,2	95,6	1,5

Мировой рынок нефти близок к устранению дисбаланса между спросом и предложением. Согласно оценкам МЭА, по итогам II квартала 2016 г. избыток предложения сократился до 0,2 млн барр./день — минимального значения с I квартала 2014 г., что также отразилось на замедлении темпов роста запасов в нефтехранилищах по всему миру. Этому способствовало сокращение добычи нефти в Северном море, США, а также перебои поставок из Канады, которые, впрочем, уже в июне удалось частично устранить. На этом фоне ОПЕК, к которой недавно вновь присоединился Габон, продолжает наращивать добычу, увеличивая свою долю на мировом рынке нефти.

Добыча, экспорт и переработка нефти в России, млн т

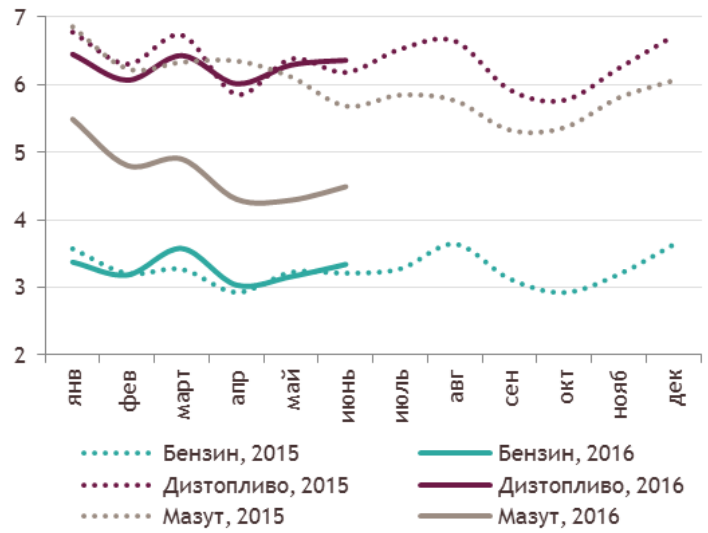


Добыча	
июнь 2016, млн т	44,4
% к июню 2015	*+1,1%*
янв.-июнь 2016, млн т	269,9
% к янв.-июню 2015	*+2,3%*
Экспорт	
июнь 2016, млн т	20,6
% к июню 2015	*+4,7%*
янв.-июнь 2016, млн т	127,8
% к янв.-июню 2015	*+6,9%*
Переработка	
июнь 2016, млн т	23,6
% к июню 2015	*-0,2%*
янв.-июнь 2016, млн т	137,8
% к янв.-июню 2015	*-2,3%*

Добыча и экспорт нефти продолжают расти, переработка — в минусе. В июне 2016 г. добыча нефти в России выросла на 1,1% относительно уровня июня 2015 г., что является продолжением положительного тренда первых месяцев 2016 года. В целом за полгода добыча нефти в стране увеличилась на 2,3% по сравнению с 2015 годом, что больше чем в среднем по миру (+0,5%). Более высокие темпы роста показывает экспорт нефти, что вызвано прежде всего изменениями в налоговом регулировании, сделавшими переработку нефти менее рентабельной. Переработка нефти в стране стабилизировалась в июне (-0,2%) после сильного падения в предыдущие два месяца.

Источники - МЭА (в мире), Минэнерго России

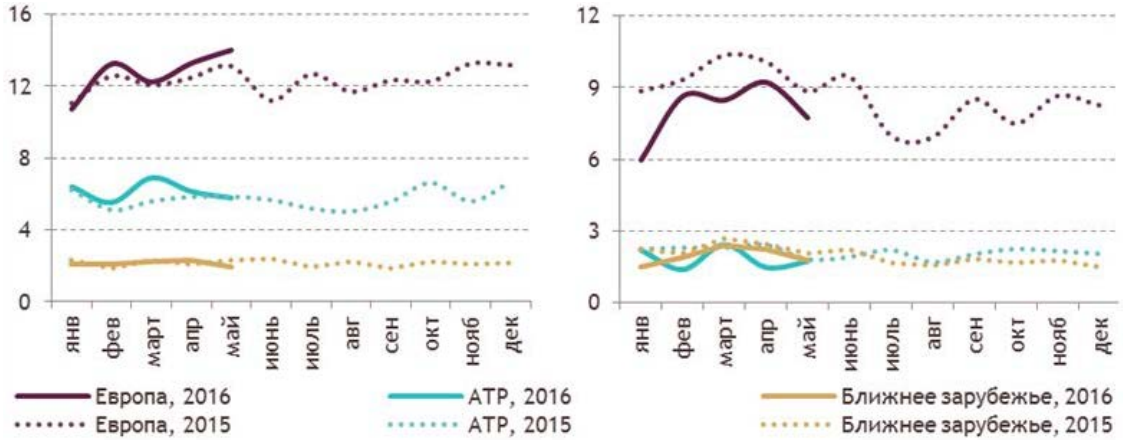
Производство основных нефтепродуктов в России, млн т



Бензин	
июнь 2016, млн т	3,3
% к июню 2015	*+4,0%*
янв.-июнь 2016, млн т	19,7
% к янв.-июню 2015	*+1,3%*
Дизтопливо	
июнь 2016, млн т	6,4
% к июню 2015	*+2,9%*
янв.-июнь 2016, млн т	37,6
% к янв.-июню 2015	*-1,6%*
Мазут	
июнь 2016, млн т	4,5
% к июню 2015	*-21,0%*
янв.-июнь 2016, млн т	28,3
% к янв.-июню 2015	*-24,7%*

Производство мазута сильно падает, бензина и дизтоплива — стабильно. В июне продолжилось резкое снижение производства мазута в стране — на 21% к июню 2015 г., а в целом за полгода оно составило 24,7%. Падение выпуска мазута началось в 2015 году, но в 2016 году его темпы резко выросли. Причина — повышение с 1 января 2016 г. экспортной пошлины на мазут с 76 до 82% от экспортной пошлины на нефть и планы по ее увеличению до 100% с 2017 года.

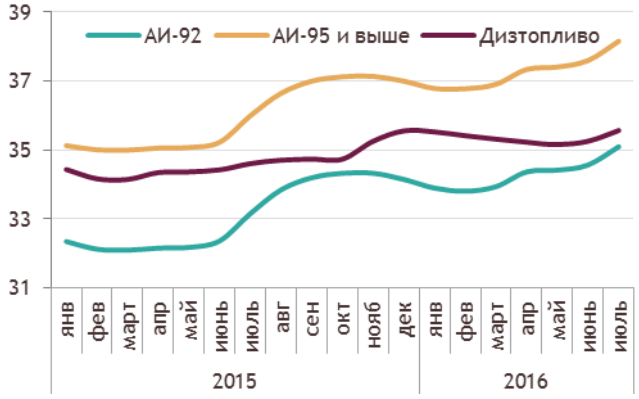
Экспорт нефти (слева) и нефтепродуктов (справа) из России по направлениям, млн т



Россия укрепляет позиции на рынках нефти дальнего зарубежья. По данным ФТС России, после роста поставок нефти в страны АТР в I квартале 2016 г. относительно аналогичного периода прошлого года, в апреле—мае 2016 г. развития успеха не последовало, однако в конкурентной борьбе на местном рынке нефти российские поставщики в целом по-прежнему сохраняют сильные позиции. Доля российских поставок в импортируемом Китаем объеме нефти во II квартале 2016 г. составила 13,9%, что на 1,8 п.п. больше показателя II квартала 2015 г. Рост поставок сырой нефти из России в европейском направлении в целом тоже продолжает сопровождаться успехами на ключевых для нее рынках. По данным МЭА, российские компании с января по апрель 2016 г. относительно того же периода 2015 года нарастили свою долю в нефтяном импорте Нидерландов с 29% до 44%, Германии — с 35% до 38%. При этом основной объем снижения экспорта нефтепродуктов из России вновь наблюдался в европейском направлении.

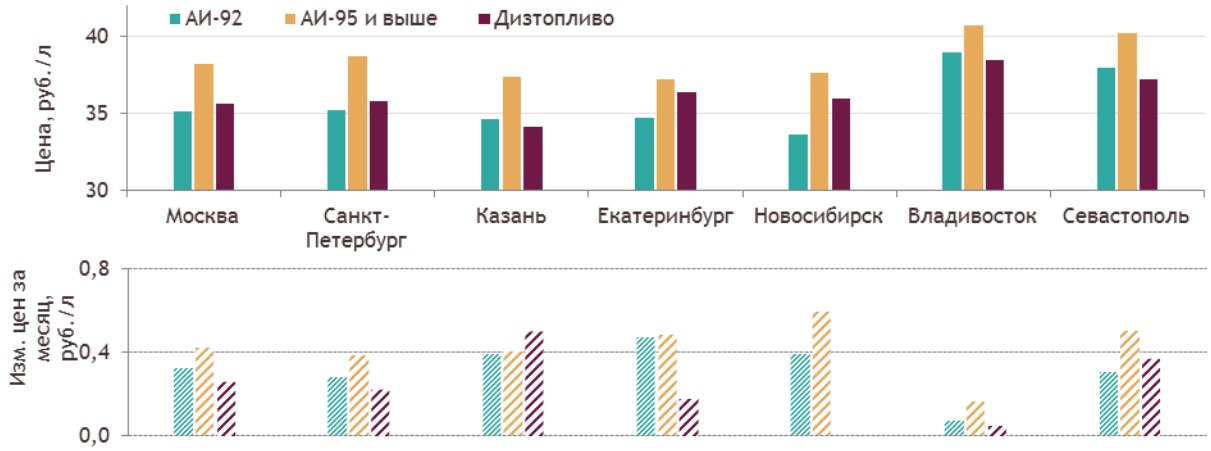
Источники - Минэнерго России, ФТС России

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

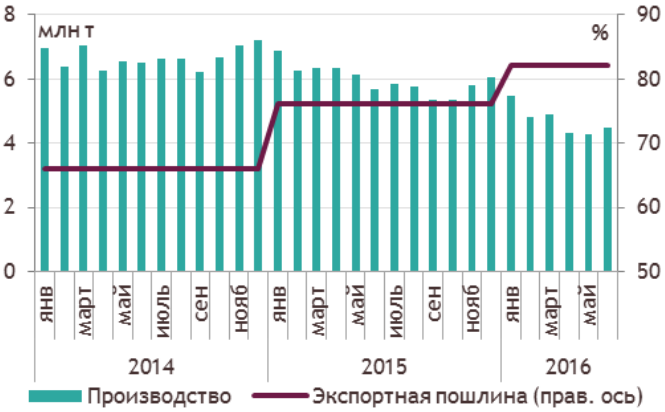


В июне—июле рост цен на бензин активизировался. В период с середины июня по середину июля прирост розничных цен на бензины в России составил более 0,5 руб./л, что является максимальным месячным ростом в 2016 году, однако ниже уровня прироста за тот же период 2015 года (+0,8 руб./л). Цены на дизтопливо выросли на 0,3 руб./л и вышли на максимум, отмеченный ранее в конце декабря 2015 г. Такая динамика топливных цен объясняется сезонным фактором (рост потребления в летний период), а также отложенным эффектом повышения акцизов в апреле 2016 г.

Розничные цены на бензины и дизтопливо в регионах России на 18 июля 2016 г.



Производство мазута в России

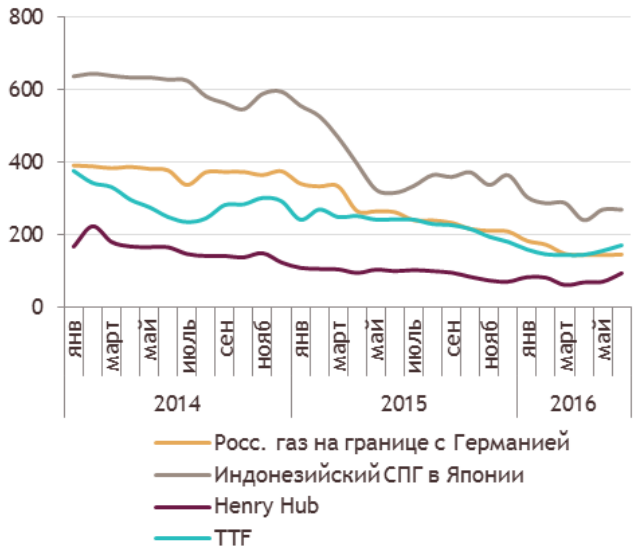


Продолжается сильное падение производства мазута. Данные первой половины 2016 г. свидетельствуют о 25%-ном падении производства мазута в России к 2015 году. Эта тенденция вызвана увеличением экспортной пошлины на мазут в рамках «большого налогового маневра» в нефтяной отрасли и снижением рентабельности его экспорта. Плановое увеличение пошлины до 100% с 2017 года может усилить спад производства мазута. Однако «Роснефть» просит отложить данное повышение, так как модернизация НПЗ компании идет с запозданием.

Источники - Росстат (цены), Минэнерго России (производство)

Природный газ

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

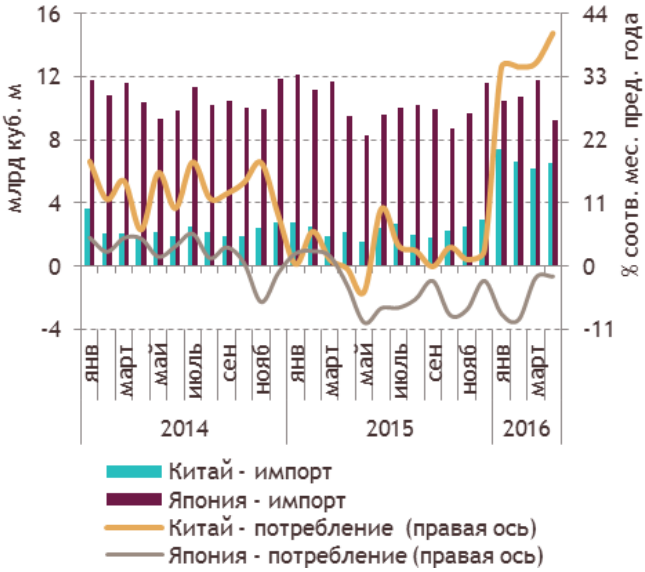


Цены на газ в июне выросли к маю на американском и европейском рынках, цена газа в Японии сохранилась на уровне мая 2016 г. Повышение цены в США (Henry Hub, +33% к маю) вызвано ростом внутреннего спроса на газ со стороны электроэнергетики при небольшом снижении производства. Европейские поставщики газа также выиграли за счет снижения генерации на других источниках. Кроме того, на цену хаба TTF оказало влияние решение правительства Нидерландов о сокращении квоты на добычу на месторождении Гронинген. Обновленный в середине июля прогноз МВФ до конца 2017 года показывает дальнейший рост цены газа на американском рынке, снижение и стабилизацию (на уровне 244 долл./куб. м) — на японском, сохранение цены российского газа на границе с Германией (на уровне 145 долл./тыс. куб. м).

Текущие* и прогнозные цены природного газа, долл./тыс. куб. м

	2016				2017			
	I*	II*	III	IV	I	II	III	IV
Росс. газ на границе с Германией	167	144	145	145	145	145	145	145
Индонезийский СПГ в Японии	292	259	244	244	244	244	244	244
Внутренний рынок США	71	76	98	106	118	109	111	115

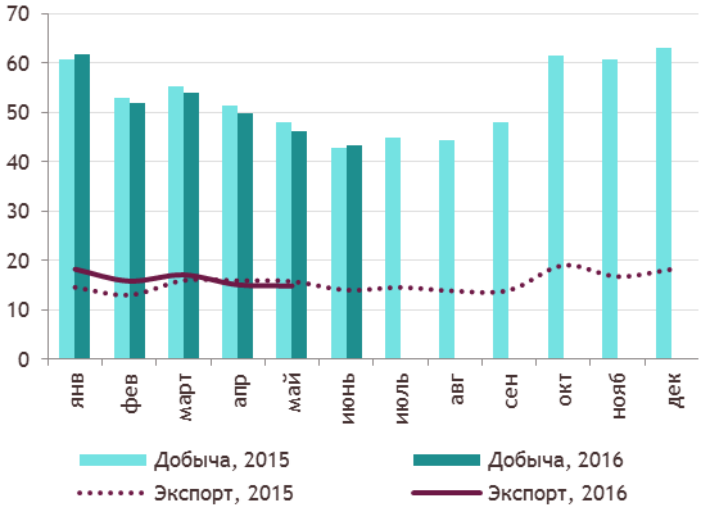
Прирост потребления и импорт природного газа в Японии и Китае



Китай продолжает наращивать импорт и потребление природного газа. В апреле 2016 г. импорт составил 6,6 млрд куб. м, что в три раза выше, чем в апреле 2015 г. После замедления роста в 2015 году потребление газа в первые четыре месяца 2016 г. демонстрирует восстановление спроса, отчасти благодаря политике перехода на более чистые виды топлива, обозначенной и в последних стратегических документах КНР, несмотря на замедление экономики страны. Кроме того, с 2016 года в 2,7 раза увеличился законтрактованный объем покупки Китаем СПГ в Австралии. Другой важный потребитель газа на азиатском рынке — Япония, — напротив, продолжает снижать потребление газа. Газовый рынок Японии сжимается в связи с перезапуском атомных реакторов в начале года, а также правительственной поддержкой современных угольных электростанций.

Источники - МВФ, Thomson Reuters, Jodi Gas

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



Добыча газа	
июнь 2016, млрд куб. м	43,4
% к июню 2015	*+1,6%*
янв.-июнь 2016, млрд куб. м	306,7
% к янв.- июню 2015	*-1,4%*
Экспорт газа (труб.)	
май 2016, млрд куб. м	14,9
% к маю 2015	*-6%*
янв.-май 2016, млрд куб. м	81,1
% к янв.-маю 2015	*+7,9%*

В июне 2016 г. в России наблюдается рост добычи природного газа на 1,6% по сравнению с аналогичным месяцем 2015 года. Отмечается также спад добычи на 1,4% за период с января по июнь 2016 г. по сравнению с тем же периодом в 2015 году, что могло быть вызвано падением спроса на экспортный газ и сокращением внутреннего потребления. Падение экспорта подтверждается уменьшением поставок трубопроводного газа, которое в мае 2016 г. составило 6% к аналогичному месяцу 2015 года. В основном данное падение было вызвано снижением объемов экспорта газа в Германию, Италию и Беларусь. Однако суммарный экспорт трубопроводного газа за период с января по май 2016 г. повысился на 7,9% к аналогичному периоду 2015 года. Ключевыми направлениями экспорта СПГ остаются Япония и Республика Корея (более 90% всего экспорта СПГ из России).

Основные направления экспорта трубопроводного газа и СПГ из России

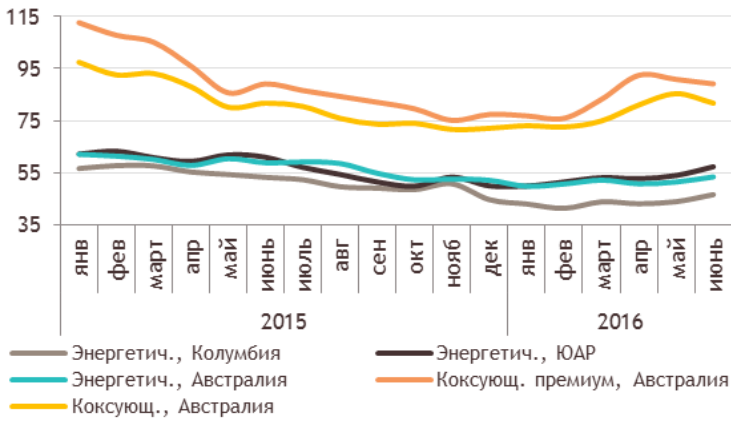
	май 2016	% к аналог. периоду 2015	с начала года	% к аналог. периоду 2015
Трубопр. газ (всего), млрд куб. м	**14,9**	**-6%**	**81,1**	**8%**
Германия	3,5	-19%	19,2	14%
Италия	2,1	-13%	9,5	2%
Турция	1,9	3%	10,2	-10%
Великобритания	1,3	0%	8,1	103%
Беларусь	1,1	-10%	8,1	-3%
СПГ (всего), млн т	**1,3**	**125%**	**4,8**	**20%**
Япония	0,7	72%	3,0	-2%
Республика Корея	0,4	202%	1,4	47%

Российские производители газа ведут переговоры по поставкам СПГ в Марокко. «НОВАТЭК» и «Газпром» при поддержке Минэнерго России возобновили переговоры с генеральным секретарем министерства энергетики Марокко о поставках российского СПГ. Для «Газпрома» экспорт дополнительных объемов СПГ станет возможным лишь после ввода третьей линии СПГ-завода в рамках проекта «Сахалин-2» в 2019 году. Что касается «НОВАТЭК», то экспорт в Марокко может начаться после выхода завода «Ямал-СПГ» на максимальные мощности (не ранее 2019 года), так как «НОВАТЭК» уже заключил контракты на поставку большей части будущих объемов СПГ китайским и испанским импортерам. Обе российские компании могут претендовать на заключение контракта с марокканскими партнерами, однако в ближайшие несколько лет на рынке ожидается появление конкурентов (США, Австралия, Катар), имеющих свободные мощности для экспорта и способных предложить более выгодные условия поставок.

Источники - ФТС России, Росстат

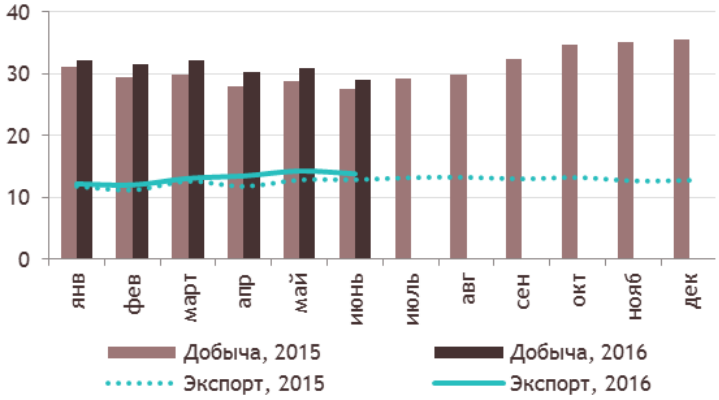
Уголь

Цены на энергетический и коксующийся уголь, долл./т



Энергетический уголь в мире дорожает. Это преимущественно связано с сокращением предложения при увеличении спроса в некоторых частях света. Их поддерживает недавний взлет цен на коксующийся уголь, продиктованный ростом спроса со стороны Китая. Сейчас цены на коксующийся уголь стабилизировались. Среднесрочные прогнозы по ценам на уголь остаются в основном негативными. Здесь ключевую роль играет усиление климатической политики. Так, в июле от поддержки угольных проектов отказался еще один глобальный инвестор — Deutsche Bank.

Добыча угля в России и его экспорт, млн т

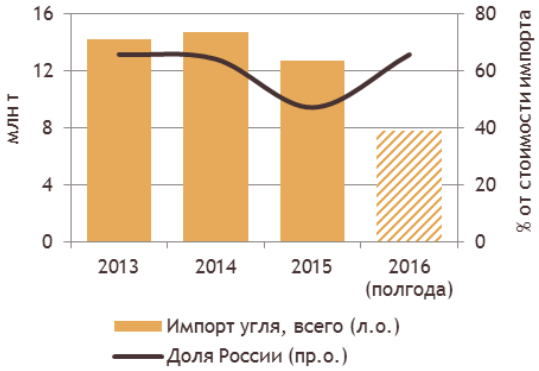


Добыча угля	
июнь 2016, млн т	29,1
% к июню 2015	*+5,3%*
янв.-июнь 2016, млн т	186,1
% к янв.-июню 2015	*+6,4%*
Экспорт угля	
июнь 2016, млн т	13,8
% к июню 2015	*+7,5%*
янв.-июнь 2016, млн т	79,0
% к янв.-июню 2015	*+7,9%*

Россия продолжает наращивать добычу и экспорт угля. За первое полугодие 2016 г. добыча угля возросла на 6,4%, а экспорт — на 7,9% (к 2015 году). В конце июня глава Минэнерго России заявил о дальнейшей переориентации экспорта угля на восток. Этому должно способствовать развитие ресурсной базы на Дальнем Востоке, в том числе соглашение о сотрудничестве между австралийской компанией Tigers Realm Coal и правительством Чукотского АО по освоению Беринговского каменноугольного бассейна.

Украина в июне резко увеличила импорт каменного угля из России. Несмотря на заявление министра энергетики Украины о том, что страна не планирует до конца года закупать в России каменный уголь (прозвучавшее в мае), она нарастила его импорт. Согласно Укрстату, Россия в июне обеспечила около 77% украинского импорта каменного угля (в стоимостном выражении). Это произошло на фоне сообщений о прекращении с 1 июня поступлений угля из ДНР и ЛНР, что поставило под угрозу стабильность работы украинских ТЭС. Стоимость поставленного Россией на Украину угля в первом полугодии 2016 г. оценивается в 446,3 млн долл. (66% от всего импорта угля).

Импорт угля на Украину, млн т



Источники - Всемирный банк, Thomson Reuters, Минэнерго России, Укрстат

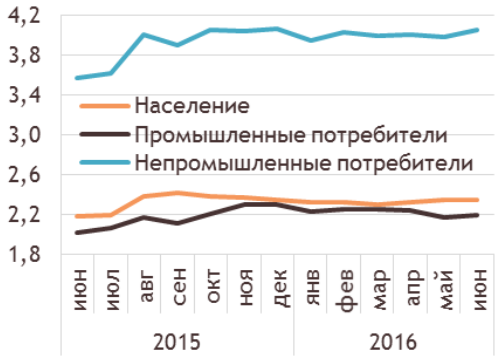
Электроэнергетика

Баланс электроэнергии ЕЭС России, млрд кВт·ч

Статья баланса		Май 2016	Прирост к 2015	5 мес. 2016	Прирост к 2015
Потребление		78,5	+0,4%	448,9	+0,4%
Производство		79,9	+1,0%	455,6	+0,6%
в т. ч.	ТЭС	48,0	+2,3%	300,7	-0,8%
	ГЭС	16,7	-5,3%	73,0	+11,4%
	АЭС	15,2	+4,5%	81,9	-2,5%
Сальдо перетоков		1,4	+57,8%	6,65	+15,7%

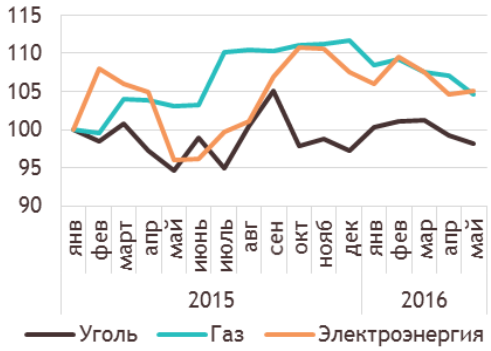
Рост производства при незначительном снижении выработки ГЭС. В мае 2016 г. потребление электроэнергии в ЕЭС России выросло на 0,4% по сравнению с аналогичным периодом 2015 г., что обусловлено в основном динамикой промпроизводства (увеличение соответствующего индекса в мае 2016 г. на 0,7% по сравнению с маем 2015 г.). Снижение производства электроэнергии на ГЭС в мае 2016 г. (маловодье на Волжско-Камском и Ангаро-Енисейском каскадах ГЭС) было компенсировано за счет увеличения выработки ТЭС и АЭС. Тем не менее за первые пять месяцев 2016 г. выработка ГЭС выросла на 11,4% по сравнению с аналогичным периодом 2015 года.

Средние цены на электроэнергию, отпущенную различным категориям потребителей, руб./ кВт·ч



Примечание: цены указаны без НДС

Изменение цен на уголь, газ и электроэнергию, январь 2015 г. = 100



Цены на электроэнергию в июне 2016 г., по данным Росстата, выросли для всех категорий потребителей (по сравнению с июнем 2015 г.). Наибольший рост показали цены на электроэнергию, отпущенную для непромышленных потребителей — на 0,48 руб./кВт·ч (+13%). Цены для населения и промышленности выросли на 0,17 руб./кВт·ч (+8%) и 0,19 руб./кВт·ч (+9%) соответственно.

В Калининградской области началось строительство новых генерирующих мощностей. В середине июля 2016 г. глава ПАО «Интер РАО» Б.Ковальчук сообщил о начале строительства в Калининградской области трех новых ТЭС — Прегольской (440 МВт), Маяковской (156 МВт) и Талаховской (156 МВт). Ввод в эксплуатацию первых двух ТЭС запланирован на конец 2017 года, третьей — на 2018 год. В настоящее время Калининградская область полностью обеспечивает себя электроэнергией, однако ее электроснабжение зависит от единственного крупного источника генерации — Калининградской ТЭЦ-2 мощностью 900 МВт. Отсутствие в области резервных мощностей создает существенные риски нарушения электроснабжения в случае перебоев в работе КТЭЦ-2. Такая ситуация в условиях отсутствия прямой связи с ЕЭС России и ожидаемой изоляции со стороны соседней Литвы (планирует выйти из Энергетического кольца БРЭЛЛ). Строительство трех новых газовых ТЭС (а также одной угольной в г. Светлый) общей мощностью 1000 МВт позволит создать стопроцентный резерв мощности энергосистемы области. Тем не менее все еще остаются вопросы в отношении организации поставок топлива на данные ТЭС.

Источники - Минэнерго России, Росстат

По теме выпуска

Электроэнергетика: время сокращать издержки

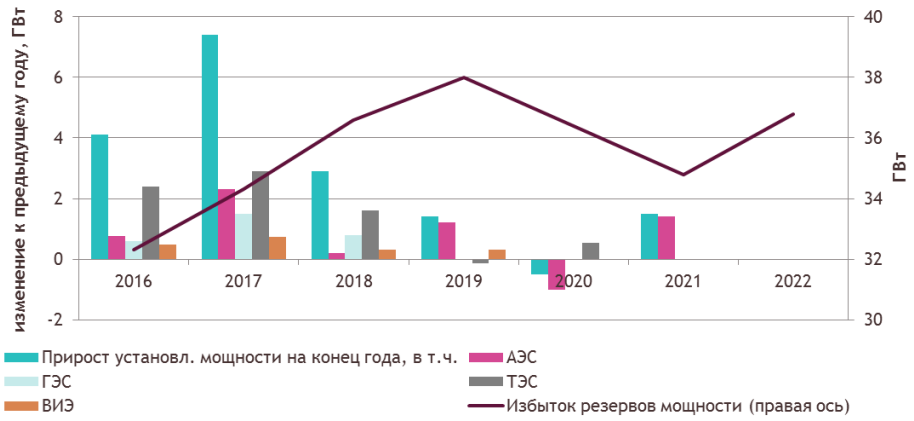
На рынке электроэнергии России настал период затишья: стратегии компаний больше рассчитаны на сокращение издержек, нежели на наращивание мощностей, что связано с их избытком из-за активного строительства прошлых лет. Европейские компании, которые интересны России и как потребители российских энергоресурсов, и как поставщики технологий, в ближайшие годы также в большинстве своем не планируют масштабного прироста мощностей, смещая акценты в сторону ВИЭ, что продолжает создавать риски для российской газовой отрасли.

Стратегии электроэнергетических компаний России

На фоне продолжающейся разработки обновленных версий Энергетической стратегии России на период до 2035 года и Генеральной схемы размещения объектов электроэнергетики до 2035 года энергетические компании не в полной мере получают сигналы об общих направлениях долгосрочного развития отрасли. С учетом сложившегося профицита мощности (График 1) на оптовом рынке электроэнергии и мощности (ОРЭМ), а также нерешенных проблем в отрасли (включая слабый спрос, отсутствие определенности о дальнейшем развитии модели ОРЭМ и розничного рынка электроэнергии, проблемы неплатежей и наличия вынужденной генерации) энергетические компании не строят планов по масштабному расширению (Таблица 1).

График 1

Ожидаемое изменение мощностей ЕЭС России с учетом планов по вводу и мероприятий по выводу из эксплуатации с высокой вероятностью реализации



Источник — СО ЕЭС

Таблица 1

Некоторые положения стратегий основных энергетических компаний России

Компания	Стратегические цели и инвестиционные планы компании
«РусГидро»: 38,7 ГВт инвестиции **48,4** млрд руб. в 2015 (-20% к 2014)	Стратегия на период до 2020 года с перспективой до 2025 года: • надежное и безопасное функционирование объектов компании; • устойчивое развитие производства электроэнергии; • развитие энергетики Дальнего Востока; • рост стоимости Компании; • инвестиционные планы: модернизация ГЭС, развитие энергетики Дальнего Востока (+0,56 ГВт мощности к 2017 году — уголь и газ)
«Газпром Энергохолдинг»: 38 ГВт инвестиции **76,6** млрд руб. в 2015 (+21% к 2014)	Стратегия ПАО «Газпром» в части энергетического блока: • диверсификация рисков тарифного регулирования; • диверсификация топливного баланса; • строительство новых мощностей; • повышение операционной эффективности; • количественные планы по изменению мощностей — действующая инвестиционная программа почти завершена
«Интер РАО»: 28,6 ГВт инвестиции **32** млрд руб. в 2015 (-29% к 2014)	Стратегия на период до 2020 года: • рост эффективности текущих активов и устойчивый рост; • снижение M&A активности на зарубежных рынках в ближайшие 2-3 года; • акцент на рост стоимости компании; • совокупная мощность снизится до 28,1 ГВт к 2020 году, но будет построено 2,4 ГВт мощностей по договорам на поставку мощности (ДПМ)
«Росэнергоатом»: 19,7 ГВт инвестиции **162,5** млрд руб. в 2015 (-19% к 2014)	• рост эффективности АЭС в России; • замыкание ядерного топливного цикла; • международная экспансия, в т.ч. сервис энергоблоков ВВЭР за рубежом; • увеличение доли АЭС к 2020 году до 20-22 % от общего объема производства электроэнергии в России; • +10,6 ГВт новых мощностей к 2030 году
«Евросибэнерго»: 19,5 ГВт в 2015	• рост эффективности действующих активов; • строительство новых генерирующих мощностей и приобретение активов; • организация экспорта э/э на рынки Азии; • количественных планов по изменению мощностей нет.
«Т Плюс»: 16,2 ГВт	• надежное и бесперебойное производство тепловой энергии и э/э; • строительство новых и рост эффективности действующих объектов; • внедрение энергосберегающих технологий; • увеличение капитализации и инвестиционной привлекательности компании, повышение энергоэффективности (за счет ВИЭ); • +0,43 ГВт в 2016 году (расширение ТЭС по ДПМ); +0,135 ГВт ВИЭ
«ЮНИПРО» («Э.ОН Россия»): 11,2 ГВт инвестиции **11** млрд руб. в 2015 (-45% к 2014)	• придерживается стратегии E.ON SE (см. раздел про компании ЕС); • количественных планов по изменению мощностей нет.
«Энел Россия»: 9,5 ГВт инвестиции **9,7** млрд руб. в 2015 (-1% к 2014)	• сокращение капитальных затрат и сдерживание иных расходов; • обеспечение надежности оборудования; • оптимизация структуры долга компании; • количественных планов по изменению мощностей нет, модернизация
«Сибирская генерирующая компания»: 7,9 ГВт в 2015	• надежное и бесперебойное производство тепловой и электрической энергии, энергосбережение; • строительство новых и рост эффективности действующих мощностей; • повышение клиентоориентированности теплосетевых компаний; • количественных планов по изменению мощностей нет
«Фортум»: 4,4 ГВт	• повышение эффективности существующего парка оборудования; • увеличение инвестиций в солнечную и ветряную энергетику; • создание новых предприятий в энергетике; • количественных планов по изменению мощностей нет
«ТГК-2»: 2,6 ГВт Инвестиции **1,1** млрд руб. в 2015 (+15% к 2014)	• рост капитализации и инвестиционной привлекательности компании; • +0,45 ГВт новой мощности (ТЭС)
«СИБЭКО»: 2,5 ГВт инвестиции **1,8** млрд руб. в 2015 (+50% к 2014)	• надежность выработки и поставки тепловой энергии и электроэнергии; • расширение присутствия на рынке теплоснабжения; • снижение издержек в рамках всего производственного цикла; • рост экологической привлекательности; • количественных планов по изменению мощностей нет, модернизация

Источник — открытые данные компаний, нет данных по стратегиям «Квадры» и «ТГК-16»

Планируемое расширение мощностей связано с еще оставшимися ДПМ для ТЭС, а также аналогичными программами для АЭС. Так, по данным СО ЕЭС, до 2020 года планируется чистый прирост 5 ГВт мощностей ТЭС и 4 ГВт мощностей АЭС. Хотя масштабные инвестиционные программы компаний в основном завершены, что связано с завершением основной части программы ДПМ. Строительство вне ДПМ в целом не планируется, что связано с избытком мощности, прогнозируемым еще минимум на 6 лет. В такой ситуации компании больше ориентированы на повышение эффективности действующих активов и сокращение издержек. Более того, в стратегиях многих компаний отмечается, что серьезным вызовом является недостаточная предсказуемость или несовершенство рынка электроэнергии (и оптового, и розничного сегментов), что также снижает стимулы компаний к инвестициям. В публичных документах компаний (например, «Интер РАО ЕЭС») участие в изменении рыночных моделей является одним из приоритетов.

Российские компании больше не планируют наращивать мощности

Развитие ВИЭ и новых технологий, в том числе энергосберегающих, для российских компаний пока не стало общим трендом, а также не является для них наиболее приоритетной целью, что отличает российский подход к развитию электроэнергетики от европейского. Во многом это объясняется существующей структурой мощностей, а также текущим уровнем развития инфраструктуры и значительным объемом запасов традиционных энергоресурсов в России.

Стратегии электроэнергетических компаний Европейского союза

Анализ стратегий развития электрогенерирующих компаний стран ЕС интересен по ряду причин. Во-первых, текущие структурные изменения на европейском рынке электроэнергетики (разделение собственности генерирующих и распределительных компаний) сопоставимы с реформами российского рынка по целевым ориентирам. Во-вторых, некоторые европейские компании (или аффилированные с ними структуры) являются крупными покупателями российского газа, некоторые — имеют производственные подразделения в России (E.ON и Enel входят в топ-10 компаний по объему установленных мощностей на российском рынке). Поэтому их текущая и планируемая (на основе стратегических документов) деятельность оказывает влияние и на российский ТЭК.

Как и российские электроэнергетические компании, не все европейские опубликовали в открытом доступе стратегию развития на определенный период с четко прописанными целями и задачами, однако стратегические ориентиры в каком-то виде обозначены на официальных сайтах компаний. Среди общих черт стратегий крупных европейских электроэнергетических компаний (Таблица 2) следует отметить прежде всего развитие

генерации на ВИЭ (E.ON, RWE, Enel выделяют отдельные юридические лица для этой цели), повышение энергоэффективности (в том числе предоставление услуг по нему другим организациям) и внедрение инновационных технологий (смарт-гриды, когенерация). Некоторые компании также разработали планы по снижению выбросов во исполнение задач Парижского соглашения по климату. Кроме того, в отдельных стратегиях европейских компаний, как и российских, встречаются задачи по сокращению операционных затрат, пересмотру дивидендной политики (в 2015 году четыре из семи рассматриваемых компаний зафиксировали снижение прибыли, одна — убыток). Есть и специфические, важные для России, положения — например, стратегия развития Eni (крупного клиента ПАО «Газпром») предполагает пересмотр долгосрочных контрактов на поставку газа на предмет соответствия рыночным условиям.

В публичных документах некоторых европейских компаний, работающих в России, также встречается оценка влияния российской экономической и политической обстановки на работу компании. Так, в годовом отчете E.ON за 2015 год отмечается отсутствие негативного воздействия напряженных российско-украинских политических отношений и антироссийских санкций на деятельность компании в России. Также E.ON ожидает позитивный эффект от изменения процедуры конкурентного отбора мощности и правил расчета возмещаемых затрат.

Европейские компании трансформируют портфели в пользу ВИЭ

Общие цели энергетической политики ЕС в области электроэнергетики заданы следующими документами: Энергетические стратегии до 2020, 2030 и 2050 годов — развитие инфраструктуры, снижение выбросов загрязняющих веществ, повышение доли ВИЭ в топливно-энергетическом балансе; Третий энергетический пакет — разделение производственных и распределительных видов бизнеса; Стратегия энергетической безопасности — повышение энергоэффективности, диверсификация импорта энергоресурсов (поставщиков и маршрутов поставок). Планы развития рассмотренных электроэнергетических компаний стран ЕС в целом отражают обозначенные в наднациональных документах приоритеты.

Как и российские, европейские компании не ставят амбициозных целей по строительству дополнительных мощностей, в стратегиях последних речь скорее идет о трансформации портфеля в пользу ВИЭ. С одной стороны, это негативный фактор для реализации экспорта российского газа. С другой стороны, функционирующие в России европейские электроэнергетические компании при создании должных стимулов могут стать локомотивом внедрения в стране энергоэффективных технологий и развития генерации на альтернативных источниках.

Таблица 2

Основные положения стратегий развития отдельных энергетических компаний ЕС

Компании	Основные положения стратегий развития
EDF (Франция) **151** ГВт чист. инв. **€12,7** млрд в 2015 (+7% к 2014)	Стратегия «CAP 2030» (февраль 2016 г.): • развитие децентрализованного электроснабжения и смарт-гридов; • удвоение мощностей на основе ВИЭ (до 50 ГВт, с учетом гидро) к 2030 году (отдельная стратегия по ВИЭ); • сохранение и обеспечение безопасности существующих ядерных мощностей; • существенное расширение присутствия в зарубежных странах
Engie (Франция) **117** ГВт CAPEX **€7,2** млрд в 2015 (+2% к 2014)	Международная стратегия Группы (2015 год): • завершение строительства проектов мощностью 15 ГВт, 90% из которых расположены в развивающихся странах; • развитие направления по оказанию услуг в сфере энергоэффективности — удвоение продаж в Европе к 2019 году; • сокращение выбросов CO2 на 10% к 2020 году; • в 2016—2018 годах снижение издержек на сумму 1 млрд евро
Enel (Италия) **89** ГВт CAPEX **€7,1** млрд в 2015 (+6,1% к 2014)	Стратегический план на 2016—2019 годы (ноябрь 2015 г.): • сокращение операционных затрат на 30% к 2019 году при повышении капитальных затрат на сумму 2,7 млрд евро на период стратегии; • пересмотр генерирующих мощностей на традиционных источниках, развитие ВИЭ (с 38 до 52% установленной мощности с фокусом на солнце); • увеличение числа розничных потребителей на 4,7 млн чел.; • выделение отдельного юридического лица Enel Green Power
E.ON (Германия) **46,5** ГВт (в т.ч. 4,4 ГВт ВИЭ) Инвестиции **€4,2** млрд в 2015 (-10% к 2014)	Стратегия «Empowering customers. Shaping markets» (декабрь 2014 г.): • разделение компании на две: 1) E.ON SE с фокусом на ВИЭ и распределении электроэнергии в ЕС; 2) Uniper, занимающуюся генерацией на традиционных источниках энергии (включая гидро) в ЕС и за рубежом; • E.ON SE: расширение ветряной и солнечной генерации, в т.ч. за счет приобретения других компаний; • Uniper: стать платформой для консолидации генерации в ЕС. Кроме того, на сайте Uniper среди приоритетов развития выделено участие в проектах, где генерация на газе выступает резервными мощностями для ВИЭ
RWE (Германия) **40** ГВт CAPEX **€2,9** млрд в 2015 (-11% к 2014)	Корпоративная стратегия (декабрь 2015 г.): • выделение в новое юридическое лицо деятельности по ВИЭ, смарт-гридам и розничной реализации электроэнергии; • вывод генерирующих мощностей на традиционных источниках, в т.ч. в рамках плана по сокращению выбросов; • расширение портфеля ВИЭ (с фокусом на ветре) и трейдинга; • развитие инфраструктуры и инновационных технологий
Fortum (Финляндия) **13,7** ГВт CAPEX **€0,5** млрд в 2015 (-15% к 2014)	Обновленная стратегия (февраль 2016 г.): • увеличение инвестиций в солнечную и ветряную энергетику и создание портфеля ВИЭ мощностью в несколько гигаватт, реализация первого проекта по строительству ветряной фермы в России (35 МВт, г. Ульяновск); • рост мощностей гидроэнергетики на 100 МВт к 2020 по сравн. с 2015 годом; • активное участие в развитии «умных» городов (когенерация, сжигание мусора, инфраструктура для электромобилей и т.д.); • сокращение базы фиксированных издержек по текущим операциям на 100 млн евро до конца 2017 года
Eni (Италия) **4,9** ГВт CAPEX **€10,8** млрд в 2015 (-4% к 2014)	Стратегический план на 2016—2019 годы (июль 2014 г.): • пересмотр долгосрочных газовых контрактов на соответствие новым рыночным условиям; • расширение базы розничных потребителей газа и электроэнергии на 20%

Источник — данные компаний

Обсуждение: В России

Оптовый рынок нефтепродуктов в России остается высококонцентрированным

Развитие оптового рынка нефтепродуктов имеет большое значение для обеспечения конкурентных розничных цен на моторные топлива (в России доля оптовой цены НПЗ в конечной цене на моторные топлива составляет около 70%). В последние годы отмечались две разнонаправленные тенденции в развитии оптового рынка. С одной стороны, увеличилась концентрация в различных сегментах производства и оптовых поставок нефтепродуктов (главным образом ввиду поглощений), а с другой — рынок стал более прозрачным за счет ускоренного развития биржевой торговли. В настоящее время оптовый рынок нефтепродуктов остается высококонцентрированным, и существует риск роста уровня концентрации.

В России оптовый рынок нефтепродуктов с точки зрения конкуренции находится на среднем уровне развития среди рынков основных энергоресурсов. Наибольшее развитие конкуренции и прозрачности ценообразования отмечается на рынке электроэнергии, где отсутствуют вертикально-интегрированные компании (ВИК) — сегменты производства, передачи и распределения электроэнергии разделены.

На противоположной стороне находится рынок природного газа, где присутствует один крупный производитель (с долей более 50% по добыче и поставкам на внутренний рынок), который также отвечает за транспортировку и распределение газа. Рынок нефтепродуктов, в свою очередь, характеризуется наличием нескольких крупных производителей (доля самого крупного не превышает 35%); транспортировка сырья и готовой продукции осуществляется за счет различных видов транспорта и с участием компаний, как правило не связанных с нефтяными ВИК (ВИНК). При этом на оптовом рынке нефтепродуктов довольно сильно выражена сегментация макрорегионов страны с точки зрения присутствия ВИНК.

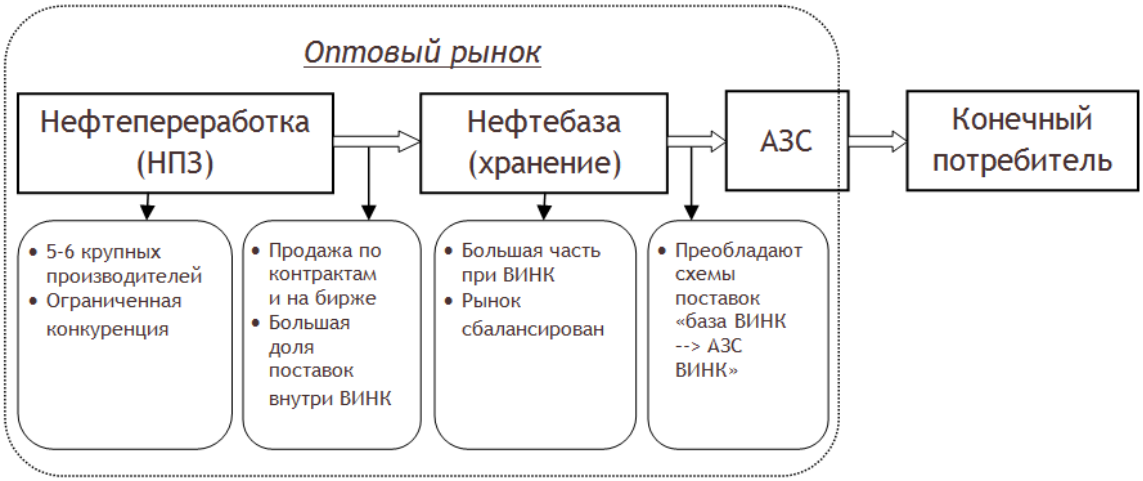
Структура рынка

Оптовый рынок нефтепродуктов можно условно разделить на несколько сегментов, которые включают производство нефтепродуктов, их хранение на нефтебазах, а также мелкооптовую торговлю с поставками на автозаправочные станции (График 2). Основными игроками во всех сегментах являются ВИНК, которые контролируют основные потоки продукции от добычи сырья до продажи топлива конечному потребителю на

розничном рынке. При этом между сегментами рынка (или стадиями производственно-сбытовой цепочки) существуют различия с точки зрения присутствия компаний, рыночной концентрации и особенностей ценообразования.

График 2

Схема структуры оптового рынка нефтепродуктов в России



Источник — Аналитический центр

Нефтепереработка и оптовые поставки на внутренний рынок

Концентрация рынка нефтепродуктов в России выросла

В секторе нефтепереработки (как и в добыче нефти) основную роль играют крупнейшие 5-6 компаний, на которые приходится более 80% объема производства. При этом ФАС России указывает на недостаточно развитую конкуренцию на оптовом рынке поставок нефтепродуктов на внутренний рынок и выделяет четыре компании с долей более 8%, которые в 2013 году в сумме обеспечили около 78% суммарных поставок (Таблица 3). При этом рынок оптовых поставок отдельных нефтепродуктов является более концентрированным. Так, в том же 2013 году на рынке оптовых поставок автобензина доля четырех компаний составила более 92%, а трех компаний по дизельному топливу — немногим менее 80%. Отметим, что рыночная концентрация заметно выросла в 2013 году после поглощения «Роснефтью» компании ТНК-ВР, которая занимала около 10% на рынках производства и поставок нефтепродуктов на внутренний рынок. В настоящее время идет процесс приватизации ряда государственных нефтяных компаний (например, «Башнефти»), что может привести к поглощению их другими крупными игроками нефтяного рынка и, соответственно, дальнейшему росту рыночной концентрации.

Таблица 3

Характеристика оптового рынка нефти и нефтепродуктов в России, 2013 год

Продукт	Крупнейшие компании (с долей более 8%)	Доля лидеров на российском рынке, %
Сырая нефть (поставки на внутренний рынок)	4 компании «Лукойл», «Роснефть», «Газпром нефть», «Сургутнефтегаз»	77,6
Дизельное топливо (оптовый рынок)	3 компании «Роснефть», «Лукойл», «Газпром нефть»	79,6
Автомобильный бензин (оптовый рынок)	4 компании «Роснефть», «Лукойл», «Газпром нефть», «Башнефть»	92,4
Мазут (оптовый рынок)	5 компаний «Роснефть», «Лукойл», «Газпром нефть», «Башнефть», «Антипинский НПЗ»	70,4

Источник — ФАС России, Доклад о состоянии конкуренции в Российской Федерации (2015)

Хранение и мелкооптовая торговля

Нефтяные базы (точнее — хранилища нефтепродуктов) территориально расположены сравнительно недалеко от основных центров потребления (розничной продажи) нефтепродуктов. ВИНК стремятся иметь собственные базы с целью минимизировать издержки и избежать возможных срывов поставок нефтепродуктов. При этом проблемным может являться вопрос поставок нефтепродуктов на нефтебазы (так как компания может присутствовать на региональном рынке, на котором отсутствуют собственные НПЗ), а также доступа к нефтебазам со стороны других ВИНК и независимых участников оптового и розничного рынка нефтепродуктов.

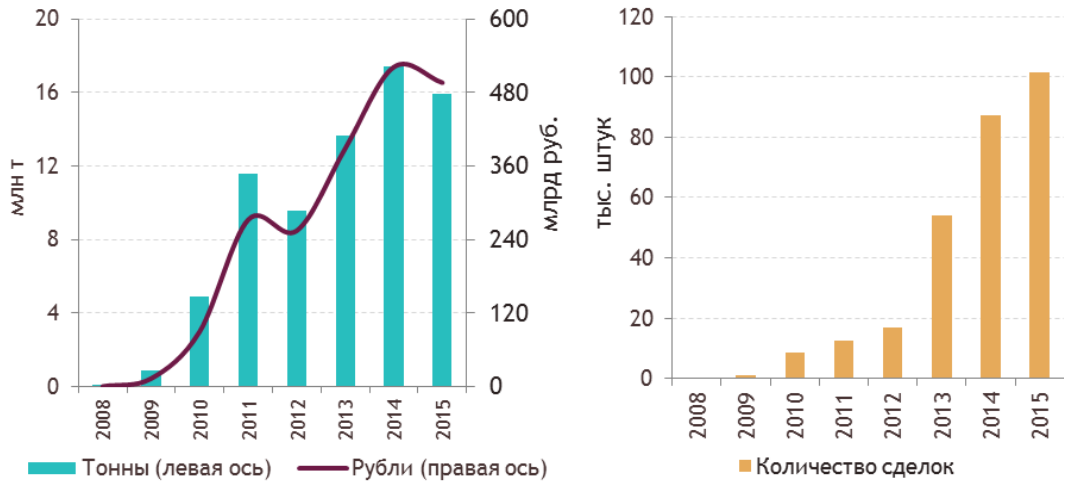
По оценкам экспертов, сегмент хранения нефтепродуктов в России сбалансирован с точки зрения спроса и предложения. При этом отмечается высокая арендная плата за пользование нефтебазами, а также высокий уровень затрат на строительство нефтебаз и большие сроки окупаемости вложений.

Биржевая торговля — важный механизм развития

В 2008 году на базе СПбМТСБ была запущена биржевая торговля нефтепродуктами, которая сильно выросла начиная с 2010 года. В 2014–2015 годах объем торговли на бирже составил 16-17 млн т, что эквивалентно 15% внутреннего рынка нефтепродуктов (График 3). Механизм биржевой торговли сделал ценообразование на нефтепродукты более прозрачным, а также предоставил дополнительную возможность производителям и покупателям выбирать наиболее устраивающие их варианты по соотношению цены, объема и времени поставок и качества продукции.

График 3

Объем биржевых торгов нефтепродуктами на СПбМТСБ, 2008—2015 годы



Источник - СПбМТСБ

Проблемы оптового рынка нефтепродуктов

ФАС России в ежегодных докладах о состоянии конкуренции в Российской Федерации указывает на олигопольный характер российского рынка нефти и нефтепродуктов и на непрозрачное ценообразование по всем ее сегментам. Кроме того, ведомство констатирует наличие коллективного доминирования на общероссийском рынке отдельных нефтепродуктов. При этом в настоящее время Минэнерго России и ФАС России осуществляют мониторинг розничных цен на нефтепродукты с целью недопущения резких ценовых изменений и своевременного выявления причин в подобных ситуациях. Однако нужно понимать, что ведущие ВИНК устанавливают цены на моторные топлива с учетом их большой социальной значимости, а сегмент оптовой торговли (доступ к нефтехранилищам, поставки продукции с НПЗ — особенно в удаленных районах с одним заводом) невозможно контролировать и регулировать на постоянной основе.

Основные механизмы развития конкуренции - биржевая торговля и регулирование доли ВИНК на региональных рынках

Основные проблемы могут возникать (и возникают) в этих сферах, прежде всего связанные с доступом независимых компаний к нефти ВИНК и услугам по их хранению. Недопущение подобных нарушений возможно за счет развития биржевой торговли и мер по ограничению доли доминирующих компаний на региональных рынках.

Обсуждение: В мире

Brexit в энергетике: инвестиции под вопросом?

23 июня 2016 г. жители Великобритании в ходе референдума проголосовали за выход из Европейского союза (Brexit). Несмотря на то, что энергетика не находится в фокусе первостепенного внимания в свете потенциального Brexit (формально результаты референдума носят рекомендательный характер), а поиск и оформление конкретных решений потребует времени, понимание возможностей и ограничений развития отношений между Великобританией и ЕС в энергетической сфере имеет большое значение для инвесторов, представленных в ТЭК Соединенного королевства.

Принятое по итогам референдума решение Великобритании о выходе из ЕС создает прецедент и ставит перед страной и регионом серьезные вызовы, прежде всего в экономической сфере. В сфере энергетики основное беспокойство вызывает возможность привлечения Великобританией необходимого (для устойчивого развития системы) объема инвестиций. При этом страна является третьим по величине потребителем энергии в ЕС-28 — в 2014 году (по данным Eurostat) на нее пришлось 12% валового конечного энергопотребления.

Потенциальные изменения в регулировании британской энергетики

Регулирование энергетики в Великобритании развивалось с ориентацией на Европу не одно десятилетие (за счет имплементации директив и адаптации регламентов ЕС), хотя и сама Великобритания как член ЕС принимала участие в формировании общей энергетической политики. Влияние общеевропейских правил на национальные ТЭК ограничено (страны ЕС самостоятельно определяют энергетический баланс и источники импорта) и неравномерно. Таблица 4 иллюстрирует, что наиболее ощутимы последствия решения о Brexit будут для тех областей энергетики, где влияние общеевропейского законодательства наиболее заметно: газовый и электроэнергетический рынок, интерконнекторы, торговля квотами на выбросы парниковых газов (ПГ), атомная энергетика и ВИЭ.

В зоне риска - инвестиции в развитие газового и электроэнергетического рынка, интерконнекторов, торговли квотами на выбросы ПГ, атомной энергетики и ВИЭ

Таблица 4

Потенциальные изменения в регулировании британской энергетики

Текущее регулирование	Опции изменений	Влияние на инвестиции
Единый энергетический рынок ЕС		
Единый таможенный тариф ЕС, контроль качества ввозимой продукции, нетарифные ограничения и т.д. *В отношении бóльшей части энергоресурсов импортные пошлины не применяются (уголь, нефть) или их величина является небольшой.* **Минимальные уровни налогообложения в ЕС для энергетических продуктов (нефтепродуктов, угля, природного газа) и электроэнергии (2003)** *В Великобритании обычно выше.* **Третий энергетический пакет (2009), направленный на либерализацию рынка газа и электроэнергии и предполагающий:** • разделение газовых и энергетических компаний по видам деятельности; • увеличение независимости национальных регуляторов и их координация (ACER и CEER); • развитие сотрудничества между сетевыми системными операторами в электроэнергетике (ENTSO-E) и газе (ENTSOG). *Великобританию отличает высокая степень либерализации энергетических рынков.*	• Присоединение к Европейской экономической зоне (случай Норвегии): сохранение экономических выгод единого рынка при ограниченном «энергетическом суверенитете». Для участия в дальнейшей разработке общих правил в энергетике Великобритании нужно будет тем или иным образом сохранить голос в ENTSOG, ENTSO-E, ACER, CEER. • Формирование таможенного союза (случай Турции): координация внешней энергетической политики (единый тариф, рекомендованные стандарты ЕС и т.д.) с возможностью частичного участия в едином рынке (по итогам переговоров). • Соглашение о свободной торговле (случай Канады): восстановление «энергетического суверенитета» при потере выгод от участия в едином энергетическом рынке ЕС. • Серия особых двусторонних соглашений (случай Швейцарии)[1].	Единый рынок газа и электроэнергии — не только общая инфраструктура, координация действий и унификация правил, но и значительные инвестиции, особенно в проекты общего интереса. Снижение независимости национального регулятора способно увеличить для инвесторов политические риски. Возможно ослабление требований к разделению по видам деятельности (при сохранении курса на либерализацию), которое, напротив, несколько расширит инвестиционные возможности, что особенно важно для запланированных дорогостоящих систем электропередач на суше.
Интерконнекторы *Великобритания связана со странами ЕС 3 газовыми и 4 электроэнергетическими интерконнекторами, и планирует дальнейшее развитие инфраструктуры.*	• Переход на двусторонние соглашения с ЕС. Пересмотр правил утверждения новых проектов и управления интерконнекторами.	Негативное влияние общей неопределенности в краткосрочном периоде может привести к пересмотру инвестиционных планов и затягиванию сроков реализации проектов. В долгосрочном периоде для привлечения инвесторов возможно упрощение и увеличение гибкости регулирования.
Европейская система торговли квотами на выбросы парниковых газов (ЕСТК, текущая редакция — 2009), находящаяся в середине третьего этапа реализации (2013—2020). *У Великобритании есть национальный Закон об изменении климата (2008), который предусматривает торговлю квотами на выбросы ПГ.*	• Выход из ЕСТК (вероятно, после третьего этапа) и воссоздание системы торговли квотами на выбросы ПГ на национальном уровне с возможностью присоединения к ЕСТК (или другой системе). • Отказ от системы торговли квотами (что потребует изменения национального закона).	Негативное влияние общей неопределенности. Вместе с тем, если для проектов ВИЭ ослабление климатических ограничений несет дополнительные угрозы, то для угольных проектов оно может создать определенную поддержку (на фоне планов страны по закрытию угольных электростанций к 2025 году).

[1] Подробнее о каждой из опций см., например, Grubb M., Tindale S. Brexit and energy: cost, security and climate policy implications / UCL EINOTE — May 2016.

Текущее регулирование	Опции изменений	Влияние на инвестиции
Регламент о целостности и прозрачности оптового энергетического рынка (REMIT, 2011), ограничивающий возможности манипулирования рынком и инсайда *Великобритания ориентируется на регламент ЕС.*	• Возможно принятие аналогичных мер на национальном уровне, но без дополнительного соглашения с ЕС информационные связи будут нарушены.	Влияние незначительно.
Добыча нефти и газа		
Суверенитет над национальными запасами нефти и газа *Великобритания сохраняет суверенитет над нефтегазовыми запасами, а в их разработке преимущественно ориентируется на национальное законодательство (восходящее к Закону о нефти от 1934 г.). Решения о разработке сланцевых месторождений в ЕС также принимаются на уровне стран.*	• Опора на действующее национальное законодательство (в первую очередь налоговый режим) при полном или частичном сохранении уже внедренных стандартов ЕС в области занятости, охраны труда и экологии.	Негативное влияние общей неопределенности: понижательное давление на мировые цены на нефть (в случае рецессии в Великобритании), более быстрое и массовое закрытие месторождений Северного моря и т.д. Определенный позитивный импульс, связанный с ослаблением фунта стерлингов, получили небольшие нефтедобывающие компании, но он носит краткосрочный эффект и слабо отражается на деятельности и инвестиционных стимулах ТНК.
Нефтепереработка		
Стратегические запасы нефти и нефтепродуктов *В соответствии с правилами ЕС (текущая редакция — 2009), британские нефтеперерабатывающие компании обязаны формировать чрезвычайные и стратегические запасы нефти и нефтепродуктов.*	• Возможно ослабление европейских требований к стратегическим запасам, но Великобритания останется связанной схожими обязательствами перед Международным энергетическим агентством.	Влияние незначительно.
Атомная энергетика		
Евратом *Великобритания, как и все члены ЕС, входит в Европейское сообщество по атомной энергии и адаптирует в национальное законодательство его правила.*	• Сохранение членства в Евратоме. • Выход из Евратома и создание нового формата взаимодействия с ЕС в атомной энергетике.	Негативное влияние общей неопределенности: под вопросом оказывается реализация проекта Hinkley Point C (первой новой британской АЭС за 20 лет), которую должна построить французская EDF. Тем не менее, в долгосрочной перспективе Великобритании будет легче поддерживать АЭС на государственном уровне (в отсутствие ограничений ЕС на господдержку).
ВИЭ		
Цель по развитию и поддержке ВИЭ (как часть климатического и энергетического пакета ЕС) *Согласно национальному плану развития (2009), принятому для достижения данной цели, доля ВИЭ в валовом конечном энергопотреблении Великобритании к 2020 году должна достигнуть 15%. Помимо данного плана у Великобритании есть и национальная Стратегия развития ВИЭ.*	• Сохранение цели по ВИЭ-2020 и гармонизация дальнейшей политики в области ВИЭ с ЕС. • Отказ от конкретных целей по ВИЭ и следование национальным интересам.	Негативное влияние общей неопределенности: затруднение привлечения инвестиций в проекты ВИЭ при отказе от конкретных целей. При этом достижение цели по ВИЭ-2020 остается весьма вероятным, так как основные инвестиции уже сделаны. Кроме того, наличие национальных целей по ограничению выбросов парниковых газов (в том числе в рамках Парижского соглашения) создает для проектов ВИЭ определенную поддержку.

Источник — Аналитический центр

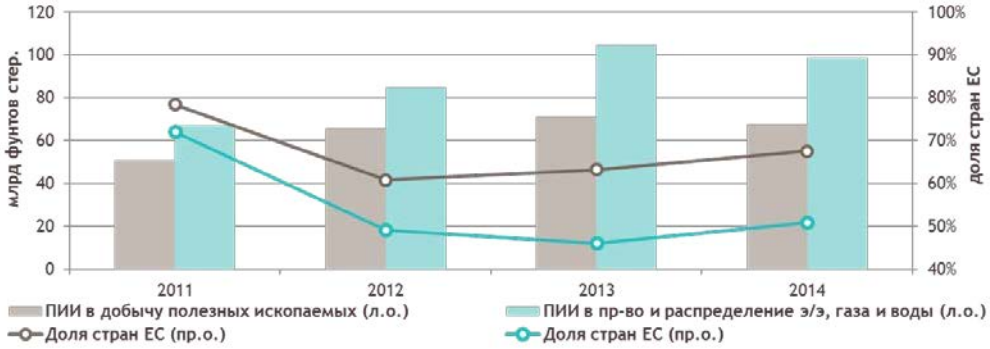
Ограничение доступа к европейскому финансированию

В общем случае ЕС запрещает государственную помощь на избирательной основе — она должна быть оправдана целями социально-экономического развития. Отказ от европейских правил позволит Великобритании проводить более гибкую политику в отношении выбора приоритетных проектов (при соблюдении принципов ВТО). В то же время ЕС активно поддерживает проекты развития энергетической инфраструктуры, необходимые для обеспечения энергетической безопасности и создания единого рынка (так называемые «проекты общего интереса»). В действующем списке присутствуют проекты, связанные с Великобританией, поддержка которых может быть пересмотрена. Есть в ЕС и институты развития, в частности Европейский инвестиционный банк (ЕИБ). Только в 2016 году ЕИБ одобрил поддержку 6 британских энергетических проектов на общую сумму 1,75 млрд евро. Несмотря на то, что Великобритания может сохранить взаимодействие с ЕИБ, данный институт в первую очередь ориентирован на проекты внутри ЕС. Кроме того, страны ЕС являются основным источником прямых иностранных инвестиций в энергетику Великобритании (График 4), и Brexit может их ограничить.

Приток европейских инвестиций в британскую энергетику снизится

График 4

Прямые иностранные инвестиции в энергетике Великобритании



Источник — Национальная статистическая служба Великобритании

В краткосрочном периоде общая неопределенность, вызванная Brexit, с большой вероятностью действительно окажет негативное влияние на проекты в энергетике: от пересмотра, увеличения стоимости (за счет удорожания заемного капитала) и затягивания сроков их реализации до отмены. В зоне особого риска – инфраструктурные проекты (интерконнекторы), проекты в области атомной энергетики и ВИЭ. В среднесрочном периоде в случае рецессии в экономике страны ситуация может ухудшиться и затронуть нефтегазовые проекты. Однако в долгосрочном периоде у Великобритании будет возможность создать в энергетике более гибкие и привлекательные для инвесторов условия.

Выпуск подготовлен авторским коллективом
под руководством *Леонида Григорьева*

Виктория Гимади **Александр Курдин** **Ирина Поминова**

Александр Амирагян Вера Кульпина Дарья Веселкова

Олег Колобов Александр Мартынюк Святослав Пих

Ответственный за выпуск — **Александр Голяшев**

ac.gov.ru/publications/

facebook.com/ac.gov.ru

twitter.com/AC_gov_ru

youtube.com/user/analyticalcentergov

linkd.in/1rGDqJU