

В масштабах Азиатского региона...

Экспорт нефти на Восток: тенденции и перспективы



До 2010 года экспорт российской нефти осуществлялся в основном в западном направлении, что было обусловлено отсутствием нефтепроводных мощностей для поставок на Восток и высокой стоимостью транспортировки железнодорожным транспортом на большие расстояния...

Дарья Козлова,
консультант компании VYGON Consulting

Однако увеличение конкуренции на европейском рынке, необходимость диверсификации экспортных каналов для снижения рисков заставили задуматься о направлении нефтяных потоков, в том числе из Западной Сибири, в перспективный Азиатско-Тихоокеанский регион.

После многолетних обсуждений в 2005 году стартовало строительство нефтепровода Восточная Сибирь – Тихий Океан (ВСТО), первая очередь которого мощностью 30 млн т была запущена к 2010 году.

ВСТО как точка роста

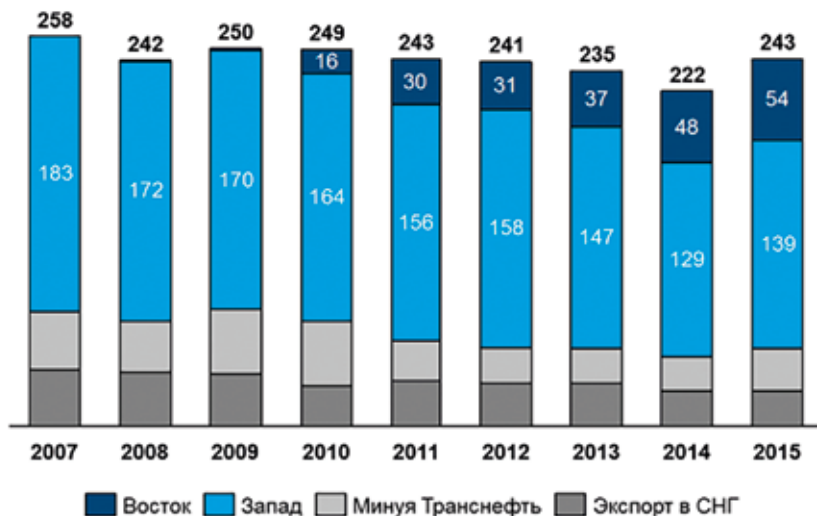
В 2012 году по проекту ВСТО-2 нефтепровод был расширен до 50 млн т, а к 2020 году планируется увеличение уже до 80 млн т на участке Тайшет – Сковородино и 50 млн т на участке Сковородино – Козьмино. Такая мощность нефтепровода не только обеспечит надёжный канал реализации нефти восточносибирских

месторождений, но и даст возможность перенаправлять объёмы с запада на восток, что позволит гибко реагировать на меняющуюся ценовую конъюнктуру на рынках АТР и Европы.

В 2015 году объём поставок в АТР составил 54 млн т, основная часть которых приходится на экспорт в Китай. По данным таможенной статистики КНР, в 2015 году Россия вышла на второе место по экспорту нефти в Поднебесную, обогнав Анголу. Импорт из РФ составил 42,4 млн т, что на 9,3 млн т, или на 28% больше, по сравнению с уровнем 2014 года. Первое место по поставкам нефти в Китай удерживает Саудовская Аравия с объёмами экспорта 50,6 млн т в 2015 году, при этом демонстрируя более скромный рост (менее 2% к уровню 2014 года).

Основным драйвером увеличения поставок в Китай стало подписание 25-летнего соглашения по поставкам нефти между «Роснефтью» и CNPC в 2013 году. Наличие долгосрочных обязательств между госкомпаниями позволит как минимум закрепить текущий уровень экспорта в будущем.

Структура экспорта нефти из РФ в 2007–2015 гг., млн т



Источник:
Минэнерго России, VYGON Consulting

Создание нового сорта «ВСТО»

Ввод ВСТО позволил начать эксплуатацию крупнейших добывающих проектов Восточной Сибири – Ванкорского, Верхнечонского и Талаканской группы месторождений, месторождений «Иркутской нефтяной компании» и других, обеспечивших основной прирост добычи нефти в 2009-2015 гг. в России. Их суммарная доля к 2015 году увеличилась до 10% от общего объема добычи в стране (около 50 млн т).

Сформировался новый сорт нефти для Азиатского региона – «ВСТО», который в перспективе может стать бенчмарком – эталонным сортом, используемым для привязки контрактов по купле-продаже нефти, заменив традиционные для АТР «Дубай/Оман» и Brent, добыча которых снижается. Чтобы сорт стал бенчмарком, он должен обладать следующими важными характеристиками:

- достаточный объем запасов и добычи, что позволяет обеспечить стабильно высокий уровень поставок;
- наличие транспортной инфраструктуры для обеспечения бесперебойных поставок;
- высокий спрос на данный сорт нефти;
- стабильное качество сорта нефти для минимизации перенастроек режимов работы нефтеперерабатывающих заводов, что позволяет обеспечить стабильное ценообразование;
- наличие биржевых инструментов торговли данным сортом, что обеспечивает прозрачность ценообразования и возможности привязки финансовых «бумажных» инструментов.

Конкуренция в процессе биржевых торгов близка к идеальной, так как формируется в результате публичных сделок с большим количеством участников. Поэтому цена на нефть, определяемая на фондовых рынках, наиболее объективна. Биржевая торговля также позволяет создавать ликвидные производные инструменты для хеджирования рисков всех возможных участников процесса.

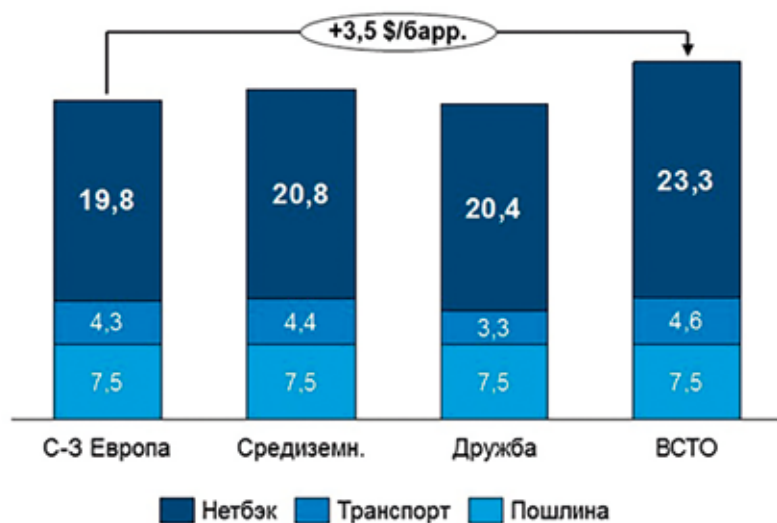
У сорта «ВСТО» на текущий момент уже есть почти все характеристики бенчмарка, за исключением биржевой торговли.

Премиальный канал поставок для компаний

Стабильность уровня поставок по ВСТО во многом связана с возможностью перенаправления объемов из традиционных регионов добычи. Соединение восточного нефтепровода с западносибирскими месторождениями позволяет компаниям, не работающим в Восточной Сибири, осуществлять экспорт в азиатском направлении. Многие из них стремятся в ВСТО, что видно по постоянной максимальной загрузке нефтепровода. Основная причина этого – высокая доходность этого канала сбыта, где, к примеру, в 1 квартале 2016 года премия при поставках нефти из ХМАО в Козьмино составляла порядка 3,5 \$/барр. относительно варианта реализации в Северо-Западную Европу через порт Приморск.

Наличие премии объясняется двумя факторами. Во-первых, масштабные инвестиции в ВСТО были заложены в индексацию тарифа «Транснефти» по всей системе для обеспечения приемлемого значения на восточном направлении. С учетом фрахта и прочих транспортных затрат разница в стоимости транспортировки между Козьмино и Приморском составляет 0,3 \$/барр. Во-вторых, цена сорта «ВСТО» выше Urals. Восточносибирская нефть значительно лучше по своим качественным характеристикам, чем Urals как по плотности, так и по массовой доле содержания серы, что позволяет получать лучшую корзину нефтепродуктов при его переработке. Первоначально при выходе на новый рынок сорт «ВСТО» торговался с дисконтом 0,5-1 \$/барр. к Brent, но с увеличением объемов поставок, наоборот, сформировалась премия в 1-1,5 \$/барр. к Brent в среднем за 2014-2016 годы (пиковые значения достигали 2,5-3 \$/барр.)

Структура цены нефти при поставках в различных направлениях в 1 кв. 2016 г., \$/барр.



Источник:
VYGON Consulting

Перспективы поставок

Существенная разница в доходности стимулировала компании стремиться в восточную трубу, что при сокращении объемов экспорта в целом по стране в 2009-2014 гг. снижало объемы поставок по западному маршруту. Но прошедший 2015 год показал, насколько изменения ценовых условий могут повлиять на сложившиеся тенденции, в том числе по

экспорту. Произошел перелом действовавшего в последние годы тренда по снижению объема экспорта нефти из России, в 2015 году экспорт нефти увеличился до рекордного за последние 7 лет уровня (243 млн т, что на 21 млн т больше уровня 2014 года). Это стало возможно за счет продолжающегося увеличения добычи жидких углеводородов в России при сокращении объема первичной переработки сырья. Основной

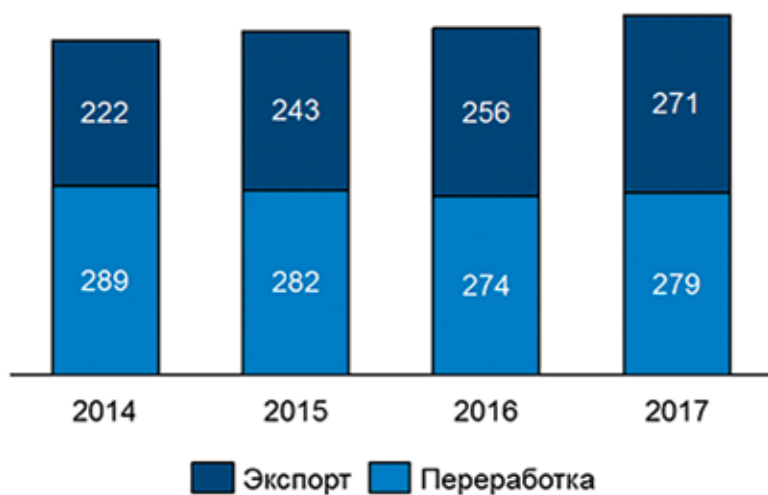
Энергия для экономики

прирост добычи жидких углеводородов был обеспечен выходом на проектную мощность добычи газового конденсата «СеверЭнергии». Снижение переработки связано с падением цены на нефть в 2015 году. Это уменьшило таможенную субсидию для НПЗ с 16 \$/барр. до 6 \$/барр. и заставило часть заводов оптимизировать уровень загрузки первичных мощностей.

По большинству прогнозов не ожидается возвращение цены на нефть к уровню в 100 \$/барр., поэтому таможенная субсидия переработке будет оставаться на относительно низком уровне. К тому же текущие тенденции развития налогового законодательства в отрасли говорят о возможном дальнейшем ухудшении условий для нефтеперерабатывающей

отрасли. При таком развитии событий объём переработки нефти в России в среднесрочной перспективе будет либо стабильным, либо снижаться в зависимости от ценовой конъюнктуры. С другой стороны, в ближайшие годы будет вводиться большое количество новых нефтяных месторождений при сохранении текущих темпов бурения на старых месторождениях из-за благоприятной экономики при девальвации курса рубля. Поэтому экспорт нефти из России продолжит рост. Впрочем, поскольку ВСТО сейчас работает на практически максимальной мощности, а расширение ожидается только к 2020 году, дополнительные объёмы пойдут в западном направлении.

Баланс распределения нефти в России в 2014–2017 гг.



Источник:
Минэнерго России, прогноз VYGON Consulting

Основные перспективы увеличения экспорта нефти в восточном направлении связаны с разработкой запасов Восточной Сибири на суше и с добычей на континентальном шельфе Дальнего Востока. На начало 2015 года запасы неразрабатываемых залежей региона составляют 2,8 млрд т, что может обеспечить существенный прирост добычи в будущем. Основными объектами для разработки являются месторождения севера Красноярского края, которые должны заместить снижающиеся к этому времени объёмы Ванкорского месторождения, и месторождения юга Красноярского края – Куюмбинское и Юрубчено-Тохомское, ввод которых ожидается после запуска нефтепровода Куюмба – Тайшет, подводящего к ВСТО. В результате в начале 2020 годов экспорт нефти на Восток должен будет увеличиться до 80 млн т.

Впрочем, в масштабах Азиатского региона 80 млн т экспорта нефти – это сравнительно небольшой объём. Учитывая,

что АТР будет оставаться основной точкой роста потребления нефти в мире, необходимо не только закреплять свою долю в регионе, но и увеличивать её, особенно при действующем санкционном режиме со стороны Западного блока стран. Для этого необходимы существенные инвестиции в ГРП в Восточной Сибири и на Дальнем Востоке, прежде всего в Охотском море. До сих пор эти регионы недостаточно изучены, обладают слабо развитой инфраструктурой, строительство которой занимает длительный срок и требует существенных инвестиций. На текущий момент не сформировано планов относительно долгосрочного развития Восточной Сибири и Дальнего Востока после расширения ВСТО и строительства нефтепровода Куюмба – Тайшет. Несмотря на отдалённость горизонта планирования, уже сейчас важно определять основные приоритеты, чтобы в будущем не потерять рынок сбыта и сформировать экономическую базу для развития региона. ■ n-dv.rф

