

Продвигаясь к нефтяному балансу

МНЕНИЕ Тенденции последних двух лет показывают, насколько сильно изменение ценовых условий влияет на ситуацию в нефтегазовой отрасли. От этого напрямую зависят объемы грузопотоков нефти и нефтепродуктов. Своё видение перспектив загрузки трубопроводов ПАО «Транснефть» в этом и в следующем годах комментирует «ТТН» старший консультант VYGON Consulting Дарья Козлова



Объем экспорта нефти увеличивается второй год подряд, составив в 2016 году 254,2 млн т, что превышает значение 2015 года на 5%, или 11,2 млн т. Первая причина – ускоренный рост добычи за счет ввода новых месторождений и благоприятной экономики нового бурения, позволяющей поддерживать зрелые активы. Вторая – перелом восходящего тренда в нефтепереработке из-за оптимизации загрузки НПЗ при низких ценах на нефть.

Вывоз сырья в восточном направлении продолжает расти, достигнув к прошлому году максимального значения в 55 млн т. Структура поставок в дальнейшем зарубежье остается без заметных изменений.

ПРОГНОЗ ДОБЫЧИ

Ключевой фактор, определяющий динамику производства нефти в России на ближайшие два-три года, – волна запуска новых крупных проектов и действующее соглашение с ОПЕК по ограничению добычи.

Во второй половине 2016 года началась разработка восьми месторождений в дополнение к шести уже введенным в эксплуатацию. Согласно планам компаний, в 2017–2018 годах будут запущены еще шесть. Их потенциал, исходя из объявленных менеджментом уровней, составляет 15,8 млн т нефти в этом году и 13,2 млн т в следующем. Динамика развития этих объектов зависит от макроэкономических условий, налогового регулирования, геологических, финансовых и прочих рисков.

Вторым важным фактором, влияющим на объем, стала сделка со странами ОПЕК по сокращению добычи в

Спрос и конкуренция на рынках сбыта Европы и Азии – важнейшие факторы при планировании мощностей на западном и восточном направлениях. Восстановление объемов экспорта ожидается в 2018 году

первом полугодии этого года и продление этого соглашения.

Большая часть новых месторождений пользуется льготными условиями по налогу на добычу полезных ископаемых (НДПИ) или экспортной пошлине. Поэтому сокращение или перенос сроков их ввода в рамках сделки с ОПЕК экономически неэффективно для компаний. Продление действия договора до марта 2018 года, вероятно, все же потребует перенести сроки ввода и бурения на этих месторождениях, чтобы сохранить приемлемый уровень производства на зрелых месторождениях. По нашим оценкам, новые объекты должны будут внести свой вклад в заморозку добычи в размере около 2,7 млн т ежегодно в период 2017–2018 годов.

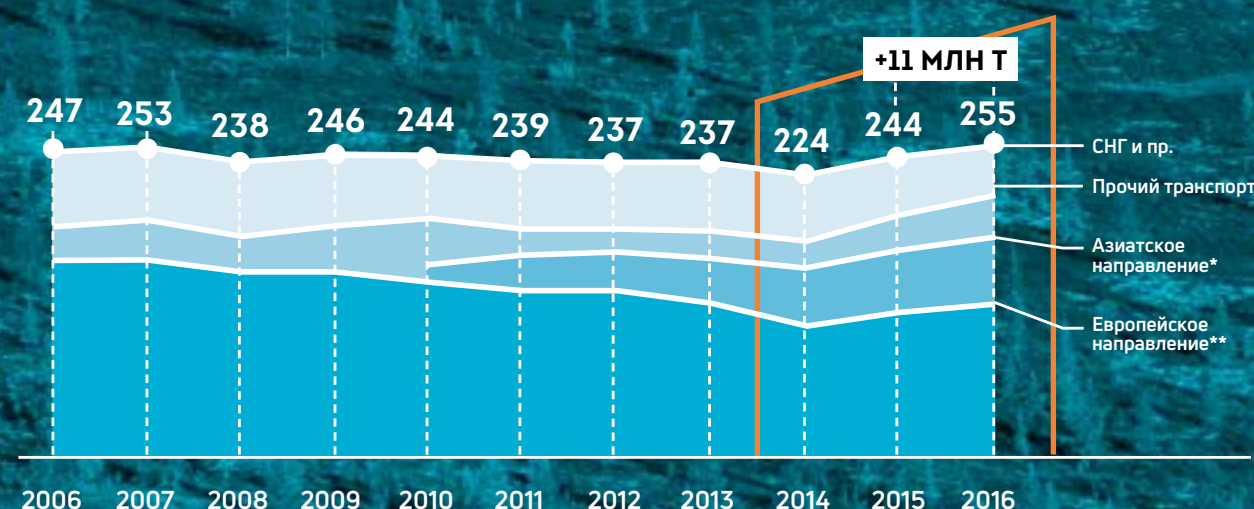
Основной же эффект придется на действующие активы. Объявленное продление соглашения не позволит компаниям снижать производство только за счет оптимизаций действующего фонда, поэтому мы ожидаем падение темпов прироста нового бурения. При этом прогноз предполагает незначительное увеличение объемов ввода на 1–2% к уровню прошлого года, так как наибольший спад сильно скажется на базовых показателях в будущем. Эффективность новых скважин уменьшается. В результате добыча жидких углеводородов в России к концу года составит 546,6 млн т, но за счет сохранения прироста бурения и увеличения добычи на новых месторождениях в 2018 году продолжится подъем до 556,3 млн т.

ПРОГНОЗ ОБЪЕМА ПЕРЕРАБОТКИ

Выполнение текущих обязательств и продление сделки с ОПЕК позволит поддержать мировые цены на нефть, поэтому мы ожидаем сохранения текущего уровня в 53–55 долл. за баррель в 2017–2018 годах.

В ближайшие два года продлится оптимизация структуры нефтепереработки. НПЗ планируют строительство и запуск значительного количества новых мощностей. В таких условиях среднеотраслевая маржа российских заводов в 2017 году увеличится до 3,5 долл. за баррель, а в 2018 году до 5 долл. по сравнению с 2,9 долл. за баррель в 2016 году.

Динамика экспорта российской нефти по направлениям в 2006–2016 годах, млн т

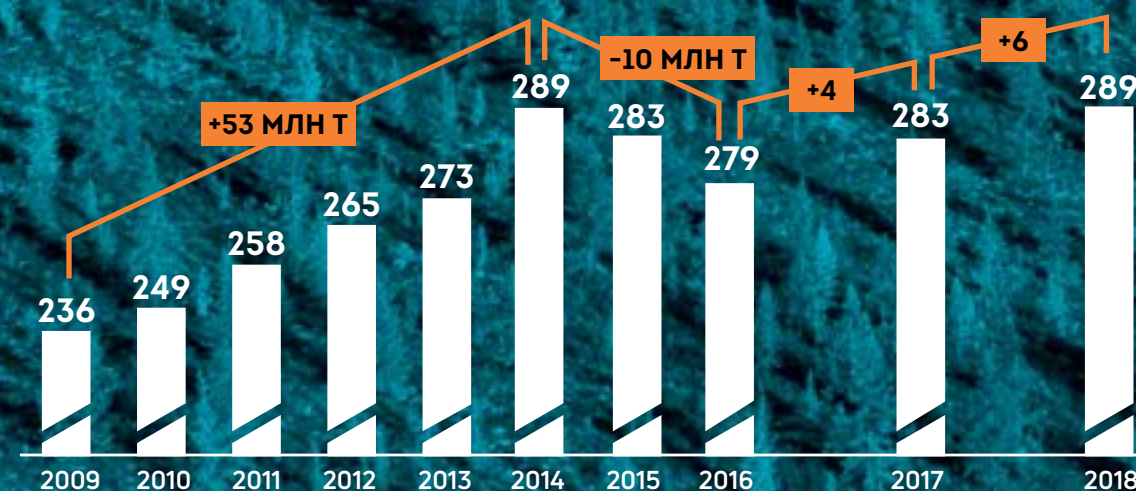


Источник: Минэнерго России, VYGON Consulting

*Азиатское направление – поставки в Азиатско-Тихоокеанский регион по системе магистральных нефтепроводов «Транснефти».

**Европейское направление – поставки во все страны Европы и Балтии по системе нефтепроводов «Транснефти».

Прогноз объемов первичной переработки нефти в России на 2017–2018 годы, млн т



Источник: VYGON Consulting

Прогноз баланса распределения жидких углеводородов РФ в 2017–2018 годах

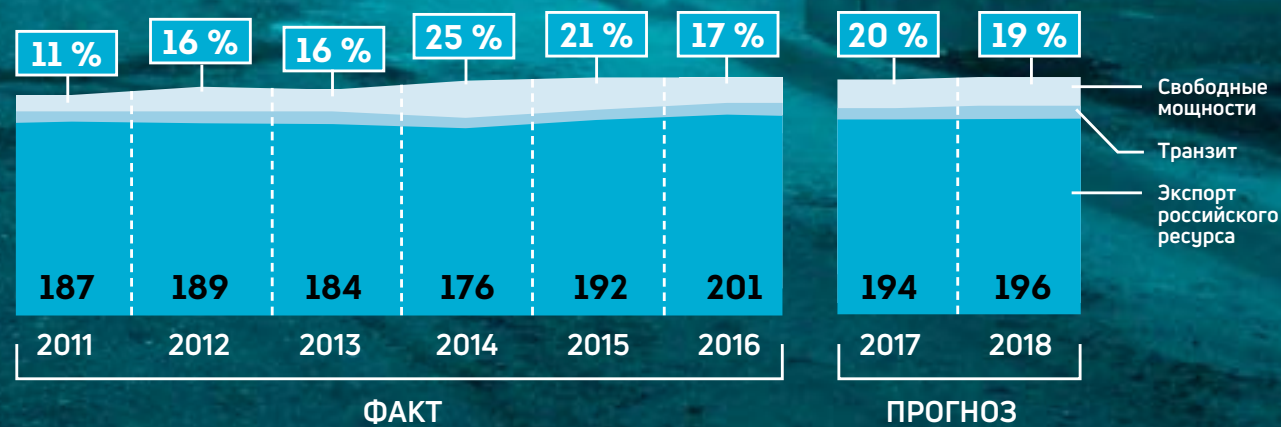


Источник: Минэнерго, VYGON Consulting

ПО ПРОГНОЗУ VYGON CONSULTING, ПРОДЛЕНИЕ СДЕЛКИ С ОПЕК ПОДДЕРЖИТ МИРОВЫЕ ЦЕНЫ НА НЕФТЬ НА УРОВНЕ

53–55
ДОЛЛ. ЗА БАРРЕЛЬ

Динамика загрузки и свободных экспортных мощностей «Транснефти» в 2017–2018 годах, млн т



Источник: Минэнерго, VYGON Consulting



Продление соглашения об ограничении добычи нефти на девять месяцев, до 31 марта 2018 года, состоялось на саммите в Вене 25 мая. Согласно договоренностям между представителями стран ОПЕК и других нефтедобывающих государств, страны ОПЕК сократят производство на 1,2 млн барр. в сутки по сравнению с уровнем октября 2016 года, а государства, не входящие в организацию, – на 558 тыс. барр., из которых на Россию приходится 300 тыс. барр.

Несмотря на низкую маржу, в этом году большинство комплексных НПЗ, работающих с нефтью Urals и расположенных в глубине России, лишь немного снизят производство, так как уже достигли своих пределов по оптимизации. При этом заводы вблизи границ, получающие легкую нефть, продолжают наращивать объемы. Всего переработка нефти и газового конденсата к концу года составит около 283 млн т и достигнет показателей 2015 года. В 2018 году можно будет ожидать 289 млн т в базовом сценарии. Это связано как с вводом новых установок по первичной переработке нефти (на ТАНЕКО и Яйском НПЗ), так и с увеличением загрузки НПЗ, которые запустят в 2017 году дополнительные углубляющие мощности и существенно увеличат выход нефтепродуктов. Таким образом, сокращение объемов прекратится, как только цены на нефть останутся на текущем уровне.

ЭКСПОРТ И ПРОГНОЗНЫЙ БАЛАНС

На фоне роста объемов первичной переработки при стагнации добычи экспорт нефти снизится на 1,5% до 250,5 млн т. Однако уже в 2018 году произойдет его восстановление до 254,1 млн т. Несмотря на рост нефтепереработки из-за повышения таможенной субсидии, в 2018 году восстановление добычи будет идти опережающими темпами, за счет чего и произойдет увеличение объемов.

Структура экспорта российской нефти в дальнейшем зарубежье не претерпит заметных изменений в ближайшие 2 года. Пока не завершено расширение мощности ВСТО до 80 млн т, поставки на восток незначительно вырастут на 4,6 млн т в 2018 году. При этом Китай оста-

нется крупнейшим импортером российской нефти (доля в 21% в 2016 году).

А вот вывоз нефти в европейском направлении заметно снизится – до 10 млн т. Это связано с тем, что в рамках соглашения с ОПЕК компании по большей части сокращают добычу в Западной Сибири, основная часть экспортных объемов которой приходится на страны Европы и Балтии.

ЗАГРУЗКА МОЩНОСТЕЙ: РИСКИ И НЕОПРЕДЕЛЕННОСТЬ ПОСЛЕ 2020 ГОДА

Загрузка экспортных мощностей «Транснефти» увеличилась на 4% в 2016 году и остается на приемлемом уровне в районе 80%. В 2017–2018 годах она будет сохраняться за счет стабильного уровня поставок. Небольшое снижение экспорта по системе ПАО «Транснефть» в 2017–2018 годах связано с ростом добычи на таких месторождениях, как Новопортовское, Требса и Титова, Приразломное, не попадающих в нее.

При стабильной ситуации в ближайшие пару лет дальнейшая динамика будет определяться сценариями нефтедобычи в России, таможенно-тарифным регулированием отрасли и общими трендами развития мирового энергетического рынка.

Несмотря на продление соглашения с ОПЕК еще на 9 месяцев, уже в 2018 году мы ожидаем возвращение к возрастающему тренду в добыче нефти в стране. Россия будет находиться на пике ввода большого количества новых крупных месторождений, суммарный объем производства которых к 2021 году превысит 100 млн т. Также ожидается сохранение благоприятных макроэкономических и налоговых условий для увеличения бурения на старых месторождениях. Однако ввод новых скважин не будет полностью покрывать падение базовой добычи на этих объектах. С учетом ограниченного количества новых проектов без увеличения геолого-разведочных работ, внедрения технологий, увеличивающих нефтеотдачу и позволяющих вводить трудноизвлекаемые запасы, возможен вариант снижения добычи в стране.

Вторым фактором развития системы нефтепроводов является географическое распределение сырья. Эксплуатация трудноизвлекаемых запасов, увеличение нефтеотдачи и нового бурения на зрелых активах никак не скажется на загрузке «Транснефти», так как эти объемы попадают в систему магистральных нефтепроводов.

А вот объемы с введенных шельфовых месторождений и будущая добыча за счет геолого-разведочных работ в новых труднодоступных регионах (Таймыр, север Восточной Сибири, Ямальский и Гыданский полуострова) при учете успешных новых открытий, скорее всего, будут вывозиться прочим транспортом. Это связано с тем, что текущая конфигурация системы «Транснефти» не предполагает строительства нефтепроводов в этих точках.

Спрос и конкуренция на рынках сбыта Европы и Азии являются важнейшими переменными для планирования мощностей на западном и восточном направлениях. В европейских странах за счет роста эффективности и производства электромобилей спрос будет снижаться. Одновременно падает добыча собственной низкосернистой легкой нефти, поэтому основное сокращение импорта может произойти как раз в части сернистых сортов, ключевыми поставщиками которых являются Россия и Ближний Восток. В Азии динамика спроса Китая носит высокую степень неопределенности. В перспективе ожидается увеличение предложений со стороны растущих производителей Ближнего Востока. ■