



Александра Чешко,
ведущий аналитик
консалтинговой группы
«Текарт»

ПЕРЕИЗБЫТОК И ДЕШЕВИЗНА

Обзор мирового рынка СПГ, анализ положения России и влияния текущих факторов

Со времени начала бурного развития сектора СПГ в мире одни аналитики давали оптимистичные прогнозы дальнейшего наращивания темпов роста, другие предрекали перегрев и быстрое наступление переизбытка предложения. Ситуация 2020 года (низкие нефтяные цены и повсеместный спад активности из-за эпидемиологической обстановки) внесла некоторую ясность: безусловно,

мы наблюдаем торможение в СПГ-секторе. Однако, на наш взгляд, глобального переворота трендов ожидать не следует.

В данном обзоре мы предлагаем проследить векторы движения мировой СПГ-отрасли, включение в нее российских производителей и их достижения, а также вытекающие из совокупности всех факторов выводы и прогнозы.

МИРОВОЙ РЫНОК

Производство

Индустрия производства сжиженного природного газа берет свое начало в 40-х годах XX века, когда в США была получена первая крупнотоннажная партия СПГ. В 1964 году Алжир стал первой страной в мире, осуществившей коммерческий экспорт СПГ с завода Arzew GL4Z (в настоящее время закрыт). Впоследствии спрос на газ стал расти интенсивными темпами, покрывая потребность в экологически чистом топливе в странах, не имеющих собственной сырьевой базы.

С 2002 года новые мощности по сжижению природного газа вводятся ежегодно. На сегодняшний день в мире насчитывается 46 заводов по сжижению газа суммарной мощностью более 420 млн тонн в год.

Большинство терминалов СПГ расположено на территории Азиатско-Тихоокеанского региона и Ближнего Востока. На конец 2020 года мировыми лидерами по установленной мощности ликвидации останутся Австралия и Катар, на третьем месте — США, продемонстрировавшие рекордный прирост мощностей сжижения в 2019 году.

Торговля

Объем мировой торговли СПГ ежегодно растет опережающими темпа-

ми по сравнению с прочими видами природного газа. Однако с начала 2010 темпы роста несколько замедлились из-за конкуренции с местным производством и трубопроводными поставками.

По итогам 2019 года мировой объем торговли сжиженным природным газом побил очередной рекорд, достигнув уровня в 359 млн тонн, что на 13,4% больше показателя 2018 года. Это связано, во-первых, с ростом производственных мощностей (2018–2019 годы стали рекордными по объему ввода новых объектов), во-вторых, с резким ростом импорта СПГ в страны Европы.

Оценки изменения объема трансграничной торговли СПГ по итогам 2020 года значительно разнятся: некоторые эксперты ожидают падения до 8%, другие, напротив, прогнозируют умеренный рост. Согласно статистике международной торговли сжиженным газом за 3 квартала 2020 года, рост объема внешнеторговых операций составил 2,2% по сравнению с тремя кварталами 2019 года.

В абсолютном значении лидером по объему импорта остается Япония, несмотря на сокращение объема ввоза в 2019 году из-за возобновления работы ядерных реакторов в стране. Также крупными покупателями СПГ являются Китай, Южная Корея и Ин-

дия. Суммарно на эти четыре страны приходится более 60% мирового потребления СПГ.

По причине мирового избытка СПГ в 2019 году цены на газ упали до 10-летнего минимума. В совокупности с падением нефтяных цен и карантинными ограничениями большие запасы СПГ приведут к стабилизации низких цен на газ в 2020 году и в последующие 1–2 года

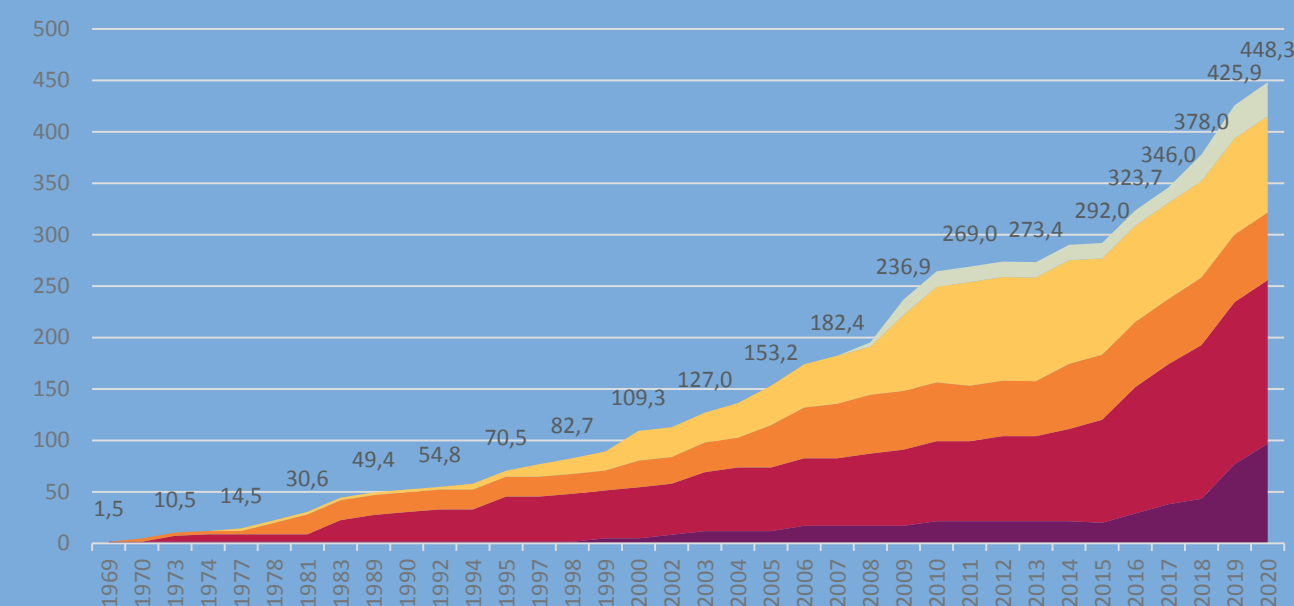
Большие изменения по итогам 2019 года коснулись списка лидеров экспорта. Катар, длительное время возглавлявший рейтинг экспортеров СПГ, уступил свою позицию Австралии. На третье место списка поднялись США, Малайзия стала четвертой.

Заметной тенденцией последних лет стал рост доли спотового рынка. Если в 2010 году на краткосрочные контракты приходилось около 12–15% от общего объема торговли, то к 2019 году данный показатель увеличился до 30%.

Компании

Более 30% мощностей на мировом рынке приходится на 5 заводов, мощность каждого из которых превышает 20 млн тонн СПГ в год.

Установленная мощность по производству СПГ в мире (млн тонн)

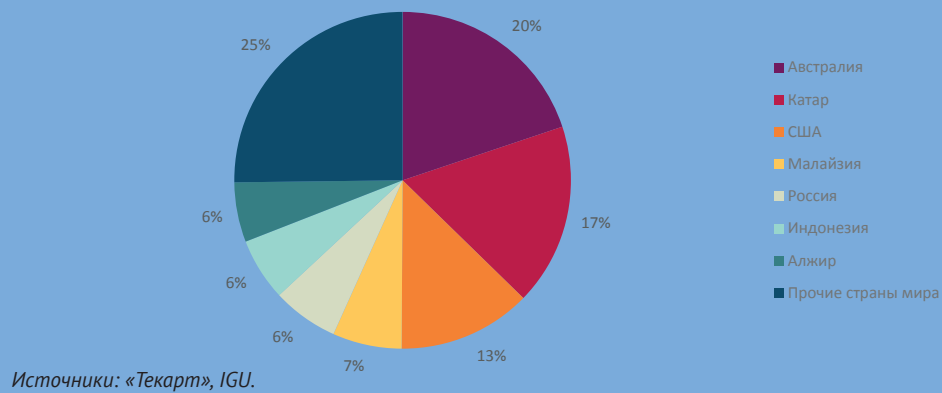


Источники: «Текарт», IGU.

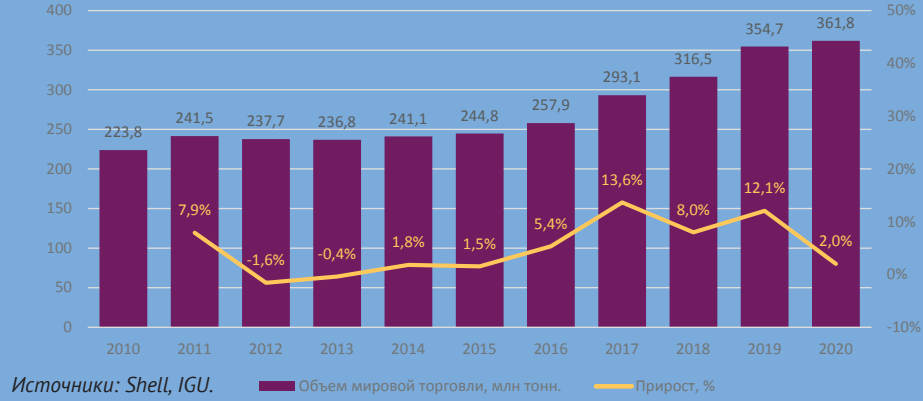
■ Америка ■ АТР ■ Африка ■ Ближний Восток ■ Европа

Таблица 1

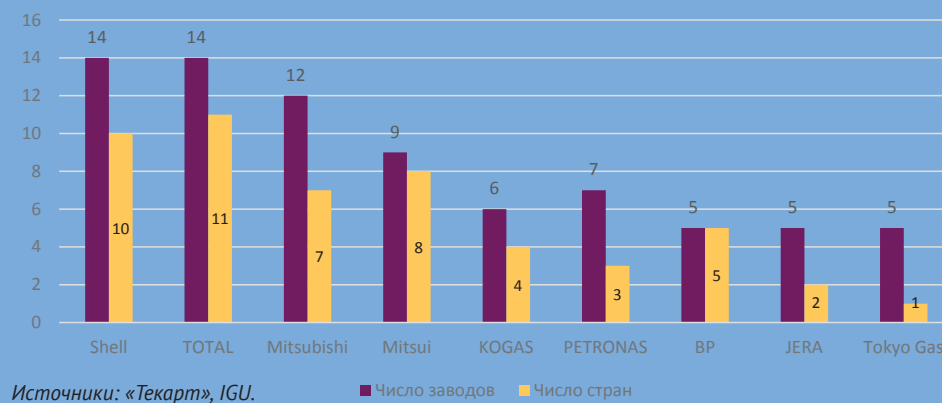
Распределение мощностей по производству СПГ по странам в 2020 году



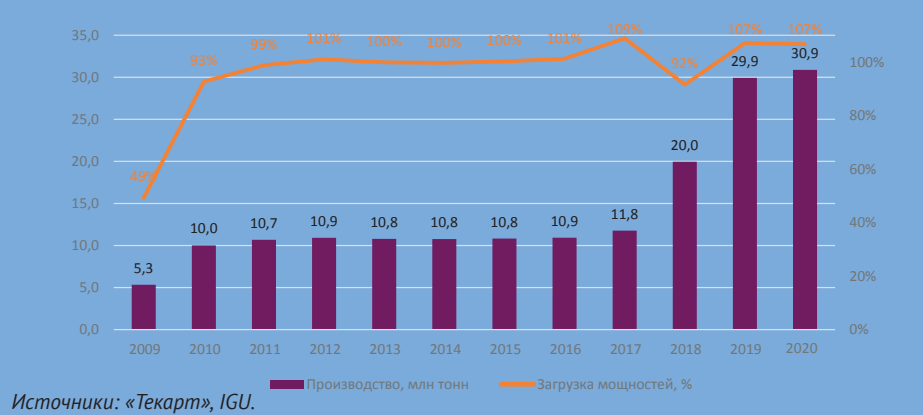
Объем мировой торговли СПГ



Крупнейшие компании на рынке СПГ



Производство СПГ в России в мире



Реализация проектов строительства терминалов СПГ на фоне растущей конкуренции требует как значительных финансовых инвестиций, так и доступа к передовым технологиям. По этой причине такие проекты зачастую финансируются крупными корпорациями из стран, не имеющих собственной сырьевой базы. Это позволяет им получать гарантированные объемы поставок СПГ.

Лидерами среди таких компаний в 2020 году стали: Shell (владеет долей в 14 заводах в 10 странах мира), Total (14 заводов в 11 странах), Mitsubishi (12 заводов в 7 странах) и Mitsui (9 заводов в 8 странах).

Цены

В связи с тем, что в 2019 году ликвидационные мощности увеличились на 47 млн тонн, а основные потребители СПГ – страны Восточной Азии – не нарастили объем потребления из-за теплой зимы, значительный объем поставок перераспределился в Европу. По причине мирового избытка СПГ в 2019 году цены на газ упали до 10-летнего минимума. В азиатских странах стоимость газа опустилась ниже \$4/млн БТЕ, это на 40% меньше по сравнению с уровнем 2018 года. Цены на европейских рынках сократились на 50%.

Воспользовавшись благоприятной для себя ценовой конъюнктурой, европейские потребители начали активно заполнять хранилища. В совокупности с падением нефтяных цен, к которым привязаны долгосрочные контракты, большие запасы СПГ и мировой коронакризис привели к продолжению снижения цен в 2020 году: весной котировки на мировых рынках опустились до \$2/млн БТЕ. На сентябрь 2020 года уровень цен восстановился до значений, характерных концу 2019 года.

РОССИЙСКИЙ СПГ

Производство

Первый завод по сжижению природного газа в России был построен в 2009 году в рамках проекта «Сахалин-2». За прошедшие 10 лет объем производства СПГ вырос до 29,5 млн тонн. По итогам 2019 года рост производства стал рекордным за все время существования отрасли в РФ: за год

Крупнейшие терминалы СПГ в мире

Компания	Страна	Мощность, млн т/г	Число линий	Год ввода	Собственники
Qatargas	Катар	40,7	7	1997–2011	Qatar Petroleum, ExxonMobil, ConocoPhillips, Mitsui, Total, Shell, Marubeni
RasGas	Катар	36,3	7	1999–2010	Qatar Petroleum, ExxonMobil, Kogas, Itochu, LNG Japan
Sabine Pass LNG	США	22,5	5	2016–2019	Cheniere, Blackstone
Nigeria LNG	Нигерия	26,9	6	2000–2008	NNPC, Shell, Total, Eni
Arzew	Алжир	20,8	3	1978–2014	Sonatrach

российские компании нарастили производство на 9,6 млн тонн в первую очередь из-за ввода в эксплуатацию мощностей по сжижению проекта «Ямал СПГ». В 2020 году рост выпуска продолжился несмотря на карантинные ограничения, однако результаты ожидаются значительно скромнее 2019 года: +3% или 955 тыс. тонн.

Совокупные проектные ликвидационные мощности крупно- и среднетоннажных предприятий в России по итогам 2019 года составили 28 млн тонн СПГ в год. Превышение объема производства над установленной мощностью – не редкость для сферы производства СПГ, в 2019 году «перевыполнить план» российским компаниям помогла погода. Так, из-за достаточно низкой температуры зимой (сжижение газа происходит при его охлаждении, низкая температура

окружающей среды позволяет оптимизировать энергетические затраты на этот процесс) «Ямал СПГ» смог превысить проектную мощность на 11%.

По объему установленных мощностей по выпуску СПГ Россия занимает 5 место в мире с долей 8% в 2020 году.

Торговля

В России не развито внутреннее потребление СПГ, в связи с чем отрасль ориентирована на экспорт. Это накладывает отпечаток на состав инвестиционных групп в российских проектах и, соответственно, на направления экспортных поставок.

До 2018 года практически весь объем производимого по проекту «Сахалин-2» сжиженного природного газа направлялся в страны Азии: Японию (68%), Южную Корею (21%) и Китай (11%). После запуска «Ямал СПГ»

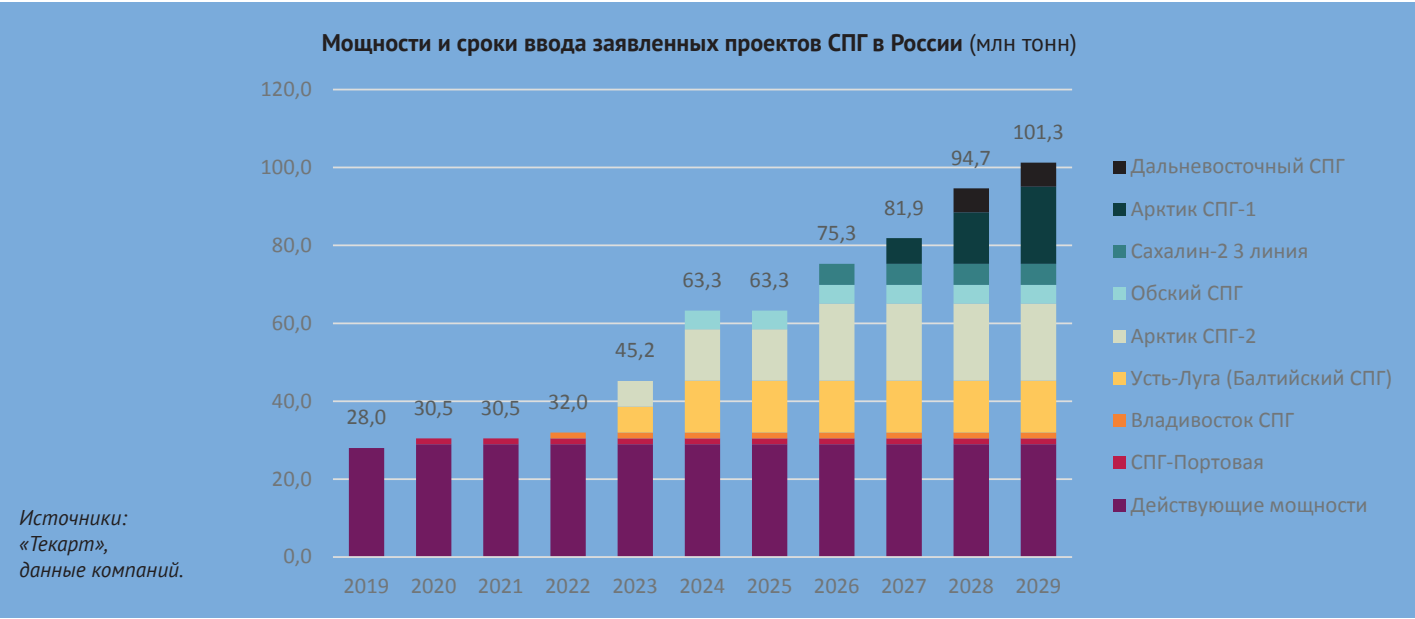
в 2018 году компания «НОВАТЭК» начала осваивать европейское направление продаж.

На фоне падения внутренней добычи природного газа, низкой загрузки регазификационных мощностей и снижения спотовых цен на газ в 2019 году в европейских странах был зафиксирован рекордный рост спроса на импортный СПГ на 33,7 млн тонн (+82% к 2018 году). Более 40% этого прироста (14,2 млн тонн) обеспечил «Ямал СПГ». В 2020 году тенденция смещения направлений экспортных поставок в сторону европейских стран сохранилась.

До 2019 года доля России на мировом рынке СПГ не превышала 4–5%, рост выпуска и новые направления сбыта позволили отечественным компаниям в 2020 году достичь доли 10% от объема мировой торговли.

Производство СПГ крупнейшими российскими проектами (млн тонн)





Компании

В настоящее время в России действуют два крупных терминала по сжижению природного газа: «Сахалин-2» (основной владелец — «Газпром») и «Ямал СПГ» («НОВАТЭК»). Оба проекта были реализованы при участии иностранных компаний.

В состав акционеров «Сахалин-2» входят датская Shell и японские Mitsui и Mitsubishi, основное направление сбыта — АТР (Япония, Южная Корея), что обусловлено географическим расположением и существующими контрактами.

Реализация проекта «Ямал СПГ» проходила при участии китайской национальной нефтегазовой корпорации CNPC, французской Total и Фонда Шелкового пути. В 2019 году экспортная активность «НОВАТЭК» укрепила позиции российского СПГ на иностранных рынках, в первую очередь европейском. Основной объем экспорта был направлен в Норвегию (перевалка), Францию, Нидерланды.

Также на рынке присутствует АО «Криогаз», которое занимается мало- и среднетоннажным производством СПГ. Его доля не превышает 2% в общем объеме производства сжиженного природного газа.

Планы и перспективы

Всего в настоящее время в России анонсировано 9 проектов крупнотоннажного производства СПГ. Один из них должен завершиться в текущем 2020 году: 4-я линия «Ямал СПГ», 0,9 млн тонн/год («НОВАТЭК», предварительные сроки запуска — 4 квартал 2020 года).

Остальные проекты, особенно те, запуск которых запланирован после 2022 года, характеризуются различной степенью неопределенности и вероятности реализации. В июне 2020 года «НОВАТЭК» изменил планы по производству СПГ, в частности перенес сроки запуска «Обского СПГ» с 2023 на 2024–2025 годы.

Министерство энергетики оценивает перспективы роста внутренне-

го производства СПГ к 2035 году до 80–140 млн тонн, что подтверждается заявленными проектами. В случае успешной реализации большинства из них Россия сможет расширить свое присутствие на мировом рынке СПГ и увеличить долю до 20–25%.

В долгосрочном периоде рост российского предложения неизбежно столкнется с изменениями спроса. Курс на декарбонизацию в странах Европы предполагает полный отказ от ископаемых видов топлива и переход на ВИЭ и водородную энергетику к 2050 году, в других странах мира также наблюдается тенденция к сокращению выбросов CO₂. В рамках данного курса потребление природного газа в Европе к 2040 году может сократиться вдвое. Выпадающий европейский спрос может быть компенсирован ростом потребления в странах Азии, где природный газ, в частности, СПГ является основным аналогом при отказе от угольной генерации.

Влияние COVID-19

Очевидно, что текущая экономическая ситуация, обусловленная распространением пандемии коронавируса нового типа COVID-19, внесет коррективы в планы компаний и перспективы развития отрасли.

С учетом негативных условий, в которых отрасль вошла в 2020 год (кризис перепроизводства, снижение цен и высокий уровень запасов СПГ из-за теплой зимы), воздействие снижения мировых цен на нефть и сокращение экономической активности во многих странах из-за противоэпидемиологических мероприятий повлекло за собой замедление темпов роста рынка и стабилизацию цен на низком уровне.

По оценкам «Текарт», мировой рынок СПГ в 2020 году может продемонстрировать рост до 2%. В средне- и долгосрочной перспективе ожидается восстановление спроса, однако его темпы будут значительно ниже прогнозируемых ранее.

На фоне низких цен будет происходить «затоваривание» хранилищ, что в совокупности с высоким предложением сохранит низкий уровень цен на СПГ на последующие 1–2 года.

Совокупность вышеперечисленных факторов, несомненно, приведет к заморозке большинства новых проектов, а также к снижению загрузки на действующих заводах.

Озвученные риски коснутся и российских производителей. Так, «НОВАТЭК» за 3 квартала 2020 года сократил продажи СПГ на 0,8%.

Несмотря на падение спроса, компания сохраняет высокую степень оптимизма относительно запланированных инвестпроектов. На момент подготовки статьи «НОВАТЭК» заявлял о проведении работ по всем трем проектам. В апреле 2020 года подписаны контракты с Siemens и ОАО «Казанькомпрессормаш» на разработку и производство оборудования для «Обского СПГ», в октябре — заключены контракты с DSME на строительство 6 танкеров ледового класса Arc7 для проекта «Арктик СПГ-2», в ноябре — объявлен конкурс на выполнение инженерно-геологических изысканий для подготовки строительства «Арктик СПГ-1».

Даже несмотря на вспышку коронавирусной инфекции на строительной площадке «Арктик СПГ-2» работы не были приостановлены. Глава компании «НОВАТЭК» Леонид Михельсон заявил, что сроки строительства завода не изменятся, несмотря на ценную конъюнктуру и нестабильную экономическую ситуацию.

По проекту «Дальневосточный СПГ» («Роснефть» и ExxonMobil) в октябре 2020 года заключен контракт на предварительное проектирование,

его результаты будут продемонстрированы потенциальным покупателям (азиатским компаниям) после отмены ограничительных мер, связанных с пандемией COVID-19, в 2021 году.

Среди проектов, запланированных компанией «Газпром», наиболее близким к реализации является «СПГ-Портовая». Весной 2020 года появилась информация о создании комплекса по переработке и сжижению природного газа в районе Усть-Луги (прежнее название проекта «Балтийский СПГ»), на текущий момент проходит стадия проектирования. Касаясь других проектов компании «Газпром» информации о реализации нет. В письме заместителя председателя правления «Газпром» Виталия Маркелова заместителю министра энергетики Павлу Сорокину идет речь о высоком риске некупаемости новых СПГ-проектов, а также о возможном сокращении налоговых поступлений при замещении трубопроводных поставок сжиженным газом. Исходя из позиции компании, можно предположить, что «Владивосток СПГ» и 3-я линия «Сахалина-2» могут быть отложены на неопределенный срок. Основной причиной является то, что в условиях низких цен СПГ все-таки является серьезным конкурентом для трубопроводного газа.

Таблица 2

Анонсированные проекты производства СПГ в России

Название	Инициатор	Планируемый год запуска	Мощность, млн тонн в год	Количество очередей
Владивосток СПГ	Газпром	2022	1,5	1
Обский СПГ	НОВАТЭК	2024-2025	5	2
Усть-Луга (Балтийский СПГ)	Газпром	2023-2024	13,3	2
Арктик СПГ-2	НОВАТЭК	2023-2026	19,8	3
3-я очередь Сахалин-2	Газпром	2026	5,4	1
Дальневосточный СПГ	Роснефть	2028	6,2	1
Арктик СПГ-1	НОВАТЭК	2027-2029	19,8	3

