



Компания
«Сахалин Энерджи
Инвестмент Компани Лтд.»

ВЕСТИ

САХАЛИН ЭНЕРДЖИ



Лидер экологического рейтинга
нефтегазовых компаний России
(WWF России, группа КРЕОН)

НОЯБРЬ 2018



Главный исполнительный директор компании «Сахалин Энерджи» Роман Дацков на Петербургском международном газовом форуме

[форум](#)

Роль и место газа в энергобалансе мировой экономики

Со 2 по 5 октября в рамках Российской энергетической недели в Санкт-Петербурге прошел VIII Петербургский международный газовый форум (ПМГФ). Мероприятие посетили 16 500 человек, в том числе 5 000 делегатов из 51 страны. В выставочной экспозиции свои разработки в газовой отрасли продемонстрировали 510 компаний из 18 стран.

Центральным событием форума стало пленарное заседание «Роль и место газа в энергобалансе мировой экономики». В диалоге участвовали представители «Газпрома», OMV, Uniper, CNPC, Shell, ENGIE, Verbundnetz Gas.

В своем выступлении председатель правления «Газпрома» Алексей Миллер остановился на перспективах газового рынка до 2025 года: «По прогнозам, мировой спрос на газ будет уверенно расти, и этому ничто не угрожает со стороны других энергоресурсов. «Газпром» прогнозирует такой рост на 17% до 2025 года, причем основной вклад в мировой спрос будет вносить Китай — около 30%».

Обзор европейского газового рынка представил председатель правления, главный исполнительный директор компании OMV Райннер Зеле. Он отметил, что собственная добыча газа в Европе заметно сокращается, и это приведет к росту импорта энергоресурсов. Коммерческий директор Uniper Киф Мартин на сессии подчеркнул, что цены на ископаемое топливо увеличились в два-три раза, при этом газ занимает особое место.

Вице-президент Китайской национальной нефтегазовой корпорации Вэйчжун Цинь указал на то, что китайская экономика должна опираться на качественную энергию. В последние годы доля природного газа в экономике

КНР стремительно выросла (с 3 до 7%), в дальнейшем темпы роста потребления газа будут зависеть непосредственно от ценовой политики.

О перспективах природного газа рассказал председатель правления компании Verbundnetz Gas Ульф Хайтмюллер. По мнению эксперта, в Европе ожидается рост спроса на газ, причем у газа есть колossalный потенциал во многих отраслях экономики.

Президент Международного газового союза Джо М. Канг поделился результатами исследований: в Азии растет доля использования природного газа, это становится актуальным даже для бункеровки судов на СПГ.

Подводя итоги заседания, участники согласились, что газ будет играть все более значимую роль в мировом энергобалансе. При этом необходимо учитывать роль Китая как крупного импортера газа, продолжать развитие экспорта российского газа в Европу, просвещать потребителей в вопросах ценности и экологичности газа, сдерживать рост цен, обеспечивать гарантированную и безопасную систему поставок. России в этих процессах отведена ключевая роль.

В рамках ПМГФ-2018 состоялось более 90 деловых мероприятий: пленарные сессии, встречи, конференции, круглые столы и т. д.

(Окончание на странице 2)

читайте в номере

Стопроцентное понимание

«Желаю безаварийной работы и надежности — на 100%», — написал в Книге почетных гостей ПК «Пригородное» генеральный директор компании «Газпром добыча Надым» Сергей Меньшиков. Делегация компании побывала на Сахалине с ответным визитом

визит 3

Обновление VS устаревание

Чтобы отказ электронного компонента не стал причиной многомиллионных потерь, необходимо грамотно управлять жизненным циклом оборудования. С подробностями Вадим Легенкин

актуальное интервью 6

Результат как главный мотиватор

Впервые сразу с тремя российскими заводами заключены договоры на поставку электрооборудования для «Сахалин Энерджи»

российское участие 8

Цена и рынок газа

Уже сегодня рынок сжиженного газа кардинально меняет газовую картину мира. Свою версию развития событий предлагает доктор экономических наук, советник генерального директора компании «Газпром экспорт» Андрей Конопляник

аналитика 9

Когда помощь — это счастье

Волонтерство — это возможность стать счастливым самому и сделать счастливыми других, считают участники конференции «Добровольчество: настоящее и будущее. Перспективы развития»

общество 10

У самого восхода...

«Имеет с моря приличный вид городка, не сибирского, а какого-то особенного типа...» — писал Чехов о Корсакове в позапрошлом веке. О прошлом, настоящем и будущем города читайте в рубрике

точка на карте 12

**2
года**

морские добывающие платформы компании отработали без регистрируемых травм

Подробности на странице 3

Цена и рынок газа

Многие эксперты сходятся во мнении, что понятие «мировой рынок природного газа» является условным. Именно вследствие этого мировая экономика не знает единой стоимости голубого топлива.

Вместе с тем доктор экономических наук, советник генерального директора компании «Газпром экспорт», профессор кафедры международного нефтегазового бизнеса РГУ нефти и газа им. И. М. Губкина Андрей Конопляник считает, что в этой сфере грядут глобальные изменения и что уже сегодня рынок сжиженного природного газа кардинально меняет газовую картину мира. Об этом он рассказал в ходе выступления на встрече с сотрудниками компании «Сахалин Энерджи».

— Когда Международное энергетическое агентство называет СПГ второй газовой революцией, я абсолютно с ним солидарен. Да, пока мы можем говорить только о едином мировом рынке нефти, который задает правила игры и рынку газа. Но уже идут перемены, и последует ли газ по модели, по которой сейчас развивается рынок нефти — это, по моему мнению, вопрос открытый, и сегодня на эту тему ведется большая дискуссия.

В самом деле, сведет ли рынок СПГ существующие рынки трубопроводного газа в интегрированный рынок, или это будет все-таки некоторая комбинация региональных рынков, объединенных с рынком СПГ какими-то общими правилами?

Исторически инвестиции в производство СПГ шли так же, как и в сферу трубопроводного газа, поскольку это были долгостоящие крупнотоннажные проекты, предусматривающие строительство трубопроводов, заводов по сжижению, специализированных танкеров. Все это требовало не торговых, а долгосрочных инвестиционных контрактов. Ценообразование здесь, как правило, складывалось в привязке к конкурентному замещающему энергоресурсу (нефти) с неким дисконтом.

Таким образом, кстати, формировался и послевоенный рынок нефти. Когда ближневосточная нефть стала поступать в Европу, получаемые из нее легкие нефтепродукты для транспортного сектора (бензин, керосин, дизтопливо) не имели конкурентов, а используемый в производстве электроэнергии и тепла мазут конкурировал с углем. Поэтому цена мазута была привязана к стоимости западногерманского каменного угля, который в итоге и был замещен.

Но технический прогресс привел к снижению издержек производства СПГ, а потому стали развиваться другие направления — например, мини-заводы, которые выходят на рынок в первую очередь для покрытия спроса в тех сферах конечного использования, где газ раньше не был представлен. Это газомоторное топливо, в том числе и для крупнотоннажных грузоперевозок в рамках так называемых голубых коридоров, коммунальное хозяйство прибрежных городов, куда его можно доставлять танкерами, и т. д.

В мировой торговле газом объем потребления СПГ через несколько лет достигнет 35%. И, естественно, вопрос цены становится предельно важным.

В настоящее время в мире существует двойная система цено-



Отгрузка СПГ проекта «Сахалин-2»

образования. В частности, в Азиатско-Тихоокеанском регионе цены устанавливаются либо в рамках нефтяной индексации по японскому нефтяному индексу JCC, либо с привязкой к ценам на крупнейшем хабе тихоокеанского побережья — Henry Hub в США. Если японский индекс — это ценообразование по стоимости замещения «газ — нефть», то Henry Hub — биржевые спотовые цены в рамках конкуренции «газ — газ».

У каждой такой ценообразующей модели есть свои преимущества и недостатки.

В будущем роль долгосрочных контрактов сохранится, мы никуда от них не денемся, поскольку у них есть своя ниша, обусловленная постоянной необходимостью вводить в строй новые инвестиционные проекты — для наращивания добычи вслед за растущим спросом на газ, в том числе для компенсации падения добычи на разрабатываемых месторождениях. Долгосрочные контракты — это инвестиционный механизм, и еще не придумали другого способа минимизировать риски по долгосрочным инвестиционным проектам.

И тем не менее, СПГ все увереннее превращает газ из сырьевого товара сначала в биржевой товар (все еще в рамках рынка физической энергии), а затем превратит его и в финансовый актив, что предопределит развитие рынка финансовых деривативов (рынка «бумажной» энергии).

И здесь с двух сторон (со стороны хеджеров — участников физического рынка, которые используют финансовые деривативы для минимизации ценовых рисков в рамках своих физических операций, и спекулянтов — участников рынка финансовых деривативов, которым чужды операции на физическом рынке и которые используют операции на финансовом рынке исключительно для извлечения прибыли) идет формирование того рынка «бумажной» энергии, в дополнение к рынку энергии физической, который сформировался для нефти в конце прошлого века в виде двухсегментной (физический плюс бумажный сегменты) структуры.

Уменьшается срочность контрактов СПГ, их продолжительность, физические объемы. Увеличивается

количество компаний, выходящих на этот рынок. Но с ростом числа участников и уменьшением «инвестиционного порога» проектов СПГ — а значит, с понижением порога для входления на это рынок — уменьшается кредитный рейтинг участников рынка СПГ. Если ранее здесь работали гиганты с рейтингами на уровне AAA — наивысший инвестиционный рейтинг (рынок СПГ раньше так и называли: «три-А-бизнес»), то теперь — также компании с инвестиционными рейтингами, но в зоне BBB/BB, и все большее число компаний уже со спекулятивными (неинвестиционными) рейтингами в зоне BB и ниже. Это, в свою очередь, означает, что увеличиваются неопределенность рынка и финансовые риски, а значит, и цена привлечения заемных средств.

А ведь все инвестиционные проекты в газовой/СПГ-сфере реализуются на основе преимущественно долгового — так называемого проектного — финансирования, когда 60–80% капиталовложений привлекается с мирового рынка капитала в виде банковских (как правило, синдикированных) кредитов, облигационных и иных займов. Отсюда возникает проблема хеджирования и минимизации этих рисков, начинают появляться новые контрактные механизмы, новые механизмы ценообразования в дополнение к существующим, которые предопределяют развитие рынка финансовых деривативов, привязанных к биржевым газовым контрактам (как это в свое время произошло на рынке нефти).

На мой взгляд, говорить о том, что мы уже вошли в «бумажный» рынок СПГ, преждевременно. На сегодня, в отличие от нефтяного рынка, нет даже стандартного контракта на СПГ, а это делает покупку каждой партии уникальной, а не биржевой. Однако в будущем необходимая формализация все-таки произойдет. Сегодня глобальный рынок СПГ как биржевого товара уже активно формируется. Но, по моему мнению, и в дальнейшем различные модели ценообразования газа будут сосуществовать, и будет очень интересно наблюдать, как это все сложится.



АНАЛИТИКА
МИРОВЫЕ ТЕНДЕНЦИИ
НОВОСТИ АКЦИОНЕРОВ

С прицелом на экологию



«ГАЗПРОМ»

На VIII Петербургском международном газовом форуме заместитель председателя правления «Газпрома» Виталий Маркелов и член исполнительного комитета Royal Dutch

Shell Маартен Ветселаар подписали рамочное соглашение о совместной разработке технической концепции проекта «Балтийский СПГ» в объеме pre-FEED (прединвестиционное исследование). На церемонии подписания присутствовал председатель правления «Газпрома» Алексей Миллер.

Документ открывает очередной этап реализации проекта «Балтийский СПГ», в ходе которого будет подготовлен переход к разработке проектной документации в объеме FEED.

«Балтийский СПГ» предполагает строительство завода по производству СПГ в порту Усть-Луга Ленинградской области.



SHELL

Shell заправил первый в мире крупнотоннажный нефтяной танкер Gagarin Prospect, работающий на сжиженном природном газе. Первая бункеровочная операция СПГ «с судна на судно» прошла в порту Роттердама с помощью специализированного судна Cardissa.

Она позволила создать важный для судоходной отрасли прецедент использования СПГ в качестве топлива для крупнотоннажных судов, которые эксплуатируются без фиксированных маршрутов и расписания движения.

Нефтенанкер класса «Афрамакс» Gagarin Prospect принадлежит крупнейшей российской судоходной компании «Совкомфлот». Это одно из двух аналогичных судов, зафрахтованных Shell для перевозки своей нефти.

Концерн Shell продолжает работать над созданием бункеровочной инфраструктуры СПГ на основных направлениях морской транспортировки в различных районах Мирового океана.

Использование СПГ в качестве топлива для судов различных классов стимулируется нормами Международной морской организации, согласно которым выбросы серы от судового топлива к 2020 году не должны превышать 0,5%.



MITSUBISHI

GAC Mitsubishi Motors объявила о запуске производства нового внедорожного электрокара Eupheme EV в Китае. Модель отвечает стратегическим планам повышения доли рынка,

развития передовой автомобильной промышленности и быстрого внедрения новых источников энергии Mitsubishi Motors и Автомобильной группы Гуанчжоу на крупнейшем в мире автомобильном рынке.

Первыми новую модель Eupheme EV увидят жители 12 ключевых городов Китая, включая Пекин, Чанша, Гуанчжоу, Шэнчжэн и Тяньцзинь.

Eupheme EV имеет запас хода 410 км, совмещает мощный крутящий момент электромобиля с комфортом и вместимостью внедорожника.

Для китайских покупателей цена на новую модель как на высокотехнологичное экологически чистое транспортное средство стартует от 20 000 долларов (приблизительно 1 300 000 рублей).

■ По материалам СМИ