




ИНСТИТУТ ВЭБ

ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ НЕФТЕГАЗОВОГО КОМПЛЕКСА

А.Н. Клепач

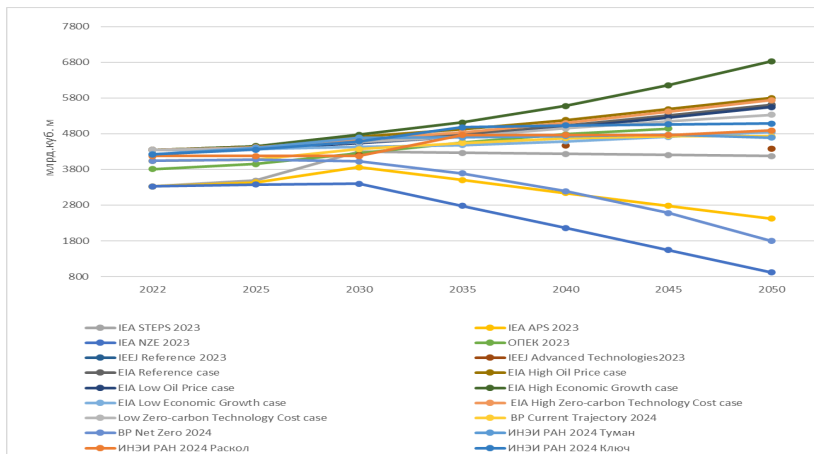
сентябрь 2024



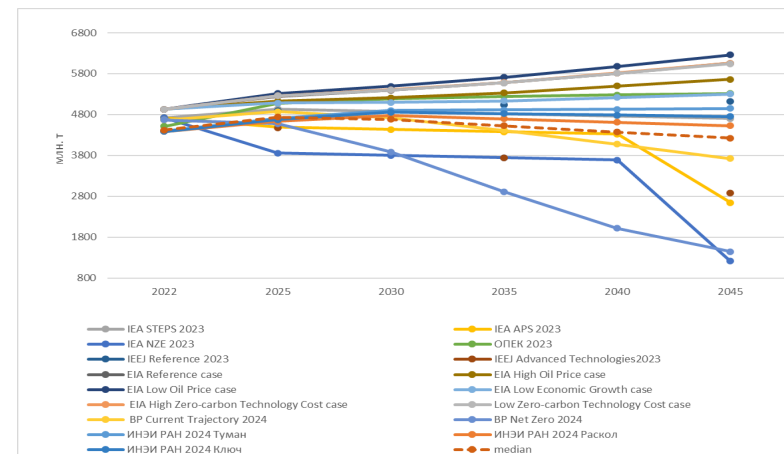
Тенденции развития мировой энергетики

- Повышению уровня жизни, особенно в Африке и Азии приведут к **увеличению спроса на энергию**. В структуре источников производства энергии будет повышаться доля газа, атомной энергетики и ВИЭ. Вплоть до 2050 года на углеводороды будет приходиться более половины первичных источников энергии. В сценариях МЭА, только по низкоуглеродному сценарию существует потенциал для снижения потребления энергии, в большей степени за счет повышения энергоэффективности на транспорте и в теплоснабжении.
- Наибольшей **неопределенностью** отличаются долгосрочные прогнозы природного газа. Если к 2050 году не удастся достичь чистого нулевого уровня выбросов, жизненно важны новые инвестиции в добычу газа.
- Пик спроса на нефть в большинстве сценариев после 2030 года будет пройден.
- Даже с учетом ужесточения налогов и платежей за выбросы CO₂ **достижение чистого нулевого уровня** выбросов к 2050 году **малореалистично**. Чем жестче ограничение выбросов и выше доля водорода и ВИЭ, тем выше капиталоемкость энергетики и выше стоимость энергии.
- Рост спроса на энергию и электроэнергию в мире могут оказаться значительно выше современных прогнозов, учитывая растущие потребности со стороны. Существуют **риски дефицита электроэнергии** в период 2035-2050 годов.

Прогнозы спроса на газ

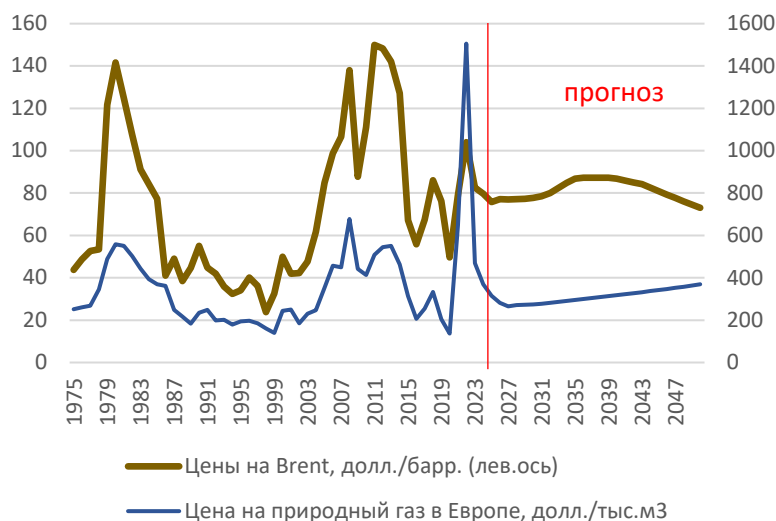


Прогнозы спроса на нефть



Мировые цены на нефть и газ в долгосрочном периоде останутся на комфортном уровне, сопоставимом за последние 50 лет

Нефть и газ в ценах 2023 года



Нефть

- в перспективе до 2030 года страны-члены ОПЕК+ вероятнее всего продолжат проводить активную политику по поддержанию баланса спроса и предложения. Цены на Brent в ближайшие три-четыре года будут колебаться в диапазоне \$80-90 за баррель, оставаясь относительно стабильными в реальном выражении
- Энергетический переход приведет к отвлечению инвестиций в пользу ВИЭ, что будет ограничивать рост добычи нефти в 2030-2040 годах, а в некоторых странах приведет к ее снижению, в то время как мировой спрос может достигнуть пика в условиях роста автомобилизации в ряде развивающихся стран и роста производства нефтехимической продукции. В этот период цены нефть превысят \$100 за баррель в номинальном выражении, а в реальном выражении достигнут своего пика
- В последующие годы отказ от использования автомобилей с ДВС и сокращение спроса на топливо в развитых странах будет частично компенсироваться ростом спроса в развивающихся странах. Добыча будет сокращаться более медленными темпами, чем спрос – в условиях конкурентной борьбы производители с низкой себестоимостью добычи постепенно будут поглощать более слабых участников рынка. По мере сокращения мирового спроса цены начнут постепенно снижаться и в реальном выражении вернуться к \$70-80 за баррель (в ценах 2023 года)

Природный газ

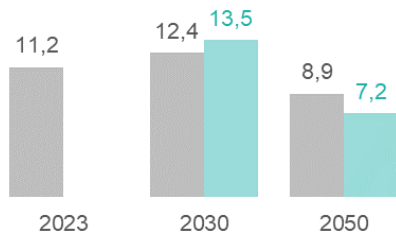
- В 2026-2029 годах ожидается завершение начатых СПГ-проектов и рост предложения. В этот период цены на природный газ в Европе могут снизиться до \$300 за тыс. м³ в номинальном выражении по сравнению с \$470 в среднем за 2023 год
- По мере замещения угля в энергетике развивающихся стран рост спроса на газ может расти ускоренными темпами. В совокупности с удорожанием нефти (учитывая зависимость от них в долгосрочных газовых контрактах), это определит повышательную динамику цен на природный газ
- Спрос на газ продолжит расти на всем горизонте долгосрочного прогноза, пик которого ожидается не ранее 2045 - 2050 года, за исключением сценариев «Чистого Нуля». Увеличение доли ВИЭ в мировом энергобалансе в условиях энергоперехода может повысить значимость этого рынка при формировании цен на газ при одновременном снижении роли нефти.

Сохранение лидирующих позиций по обеспечению ресурсами мирового энергетического рынка

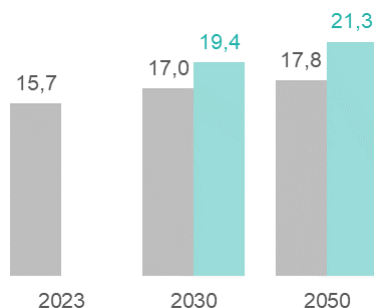
- В мировой добыче нефти Россия останется крупным игроком и будет входить в пятерку лидеров, однако к 2050 году по базовому сценарию доля в общем объеме добычи снизится на 2,3 п.п. к уровню 2023 года, а по оптимистичному – на 4 п.п. Уровень добычи будет зависеть от темпов потребления, при этом внутреннее потребление будет снижаться существенно, чем в среднем по миру как за счет увеличения глубины переработки и выхода светлых нефтепродуктов, так и за счет увеличения конкуренции со стороны альтернативных видов топлива. Также существуют риски сужения торговли нефтью как за счет большей конкуренции со стороны стран-экспортеров, так и за счет снижения спроса
- Доля российского газа в мировой добыче к 2050 году по базовому сценарию увеличится на 2,1 п.п., а по оптимистичному сценарию - на 5,6 п.п. благодаря развитию внутреннего потребления и экспорта СПГ, а также развитию восточного газопроводного транспорта

Доля ТЭК России в мировой энергетике*, %

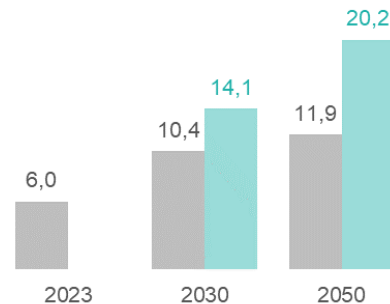
Нефть: 3-е место в 2023 году



Газ: 2-е место в 2023 году



СПГ: 4-е место в 2023 году



* Оценка Института ВЭБ на основе прогнозов IEA, IEA, ОПЕС, BP, Shell, РЭА и др.

■ - базовый сценарий

■ - оптимистичный сценарий

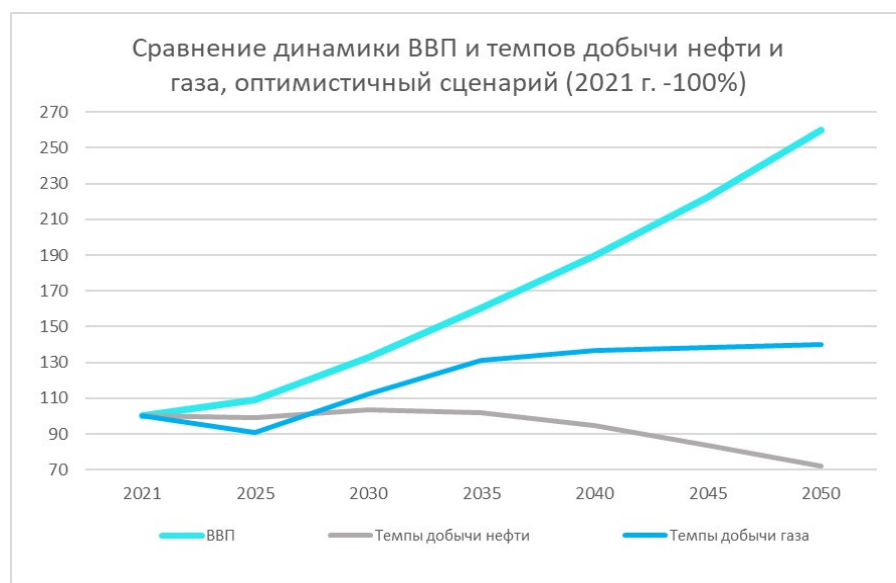
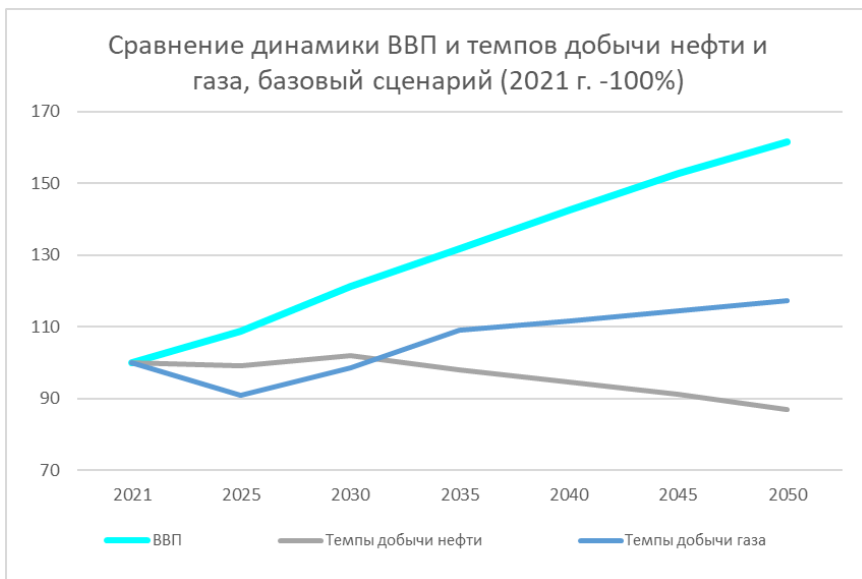
Адаптация российского нефтегазового сектора к новым условиям: риски и потенциал развития

- Для нахождения новых рынков сбыта, а также наращивания поставок в восточном направлении потребуется сохранение дисконтов к ценам на российские углеводороды в среднесрочном периоде. В базовом сценарии в 2030-2035 годы экспорт начнет снижаться из-за исчерпания используемых источников. После 2035 года, особенно в оптимистичном сценарии, **активное развитие зеленой экономики** будет оказывать существенное негативное влияние на спрос на углеводороды. При этом необходимо дальнейшее переориентирование с экспорта сырья на продукцию высоких переделов, прежде всего химии, спрос на которую сохранится в перспективе до 40-х годов 21 века.
- В условиях снижения потребления нефтепродуктов за счет развития альтернативных топлив, а также увеличения экспортных предложений со стороны азиатских НПЗ, а также необходимости удовлетворения внутреннего спроса на моторные топлива **экспортный потенциал нефтепродуктов ограничен**
- Сохраняется **потенциал роста добычи и экспорта газа** в условиях увеличения поставок в восточном направлении и растущего спроса на СПГ. Оптимистичный сценарий предусматривает частичное восстановление экспорта трубопроводного газа по отдельным европейским направлениям к 2035 году. Стимулирование развития проектов по технологическому суверенитету СПГ.
- **Повышение роли внутреннего спроса.** Необходимость новой экономической модели нефтегазового комплекса, включая систему ценообразования, налогообложения и стимулирования экологической и энергетической эффективности во всех секторах экономики
- **Технологический суверенитет**, восстановление производственных и технологических цепочек не только нефтегазовых компаний, но и смежных отраслей. Создание консорциумов для технологического лидерства в современных направлениях добычи и переработки нефти и газа

| Товарные группы | Сценарий | Добыча | | | | Экспорт | | | |
|----------------------|---------------|--------|------|------|------|---------|------|------|------|
| | | 2023 | 2030 | 2035 | 2050 | 2023 | 2030 | 2035 | 2050 |
| Нефть, млн т | Базовый | 530 | 533 | 513 | 455 | 238 | 253 | 240 | 204 |
| | Оптимистичный | | 542 | 532 | 376 | | 258 | 257 | 156 |
| Нефтепродукты, млн т | Базовый | 275 | 270 | 263 | 226 | 131 | 91 | 75 | 50 |
| | Оптимистичный | | 274 | 265 | 195 | | 88 | 70 | 60 |
| Газ, млрд м3 | Базовый | 638 | 752 | 833 | 895 | 99 | 129 | 157 | 161 |
| | Оптимистичный | | 858 | 1000 | 1070 | | 156 | 205 | 185 |
| СПГ, млн т | Базовый | | | | | 33 | 67 | 86 | 86 |
| | Оптимистичный | | | | | | 90 | 127 | 146 |

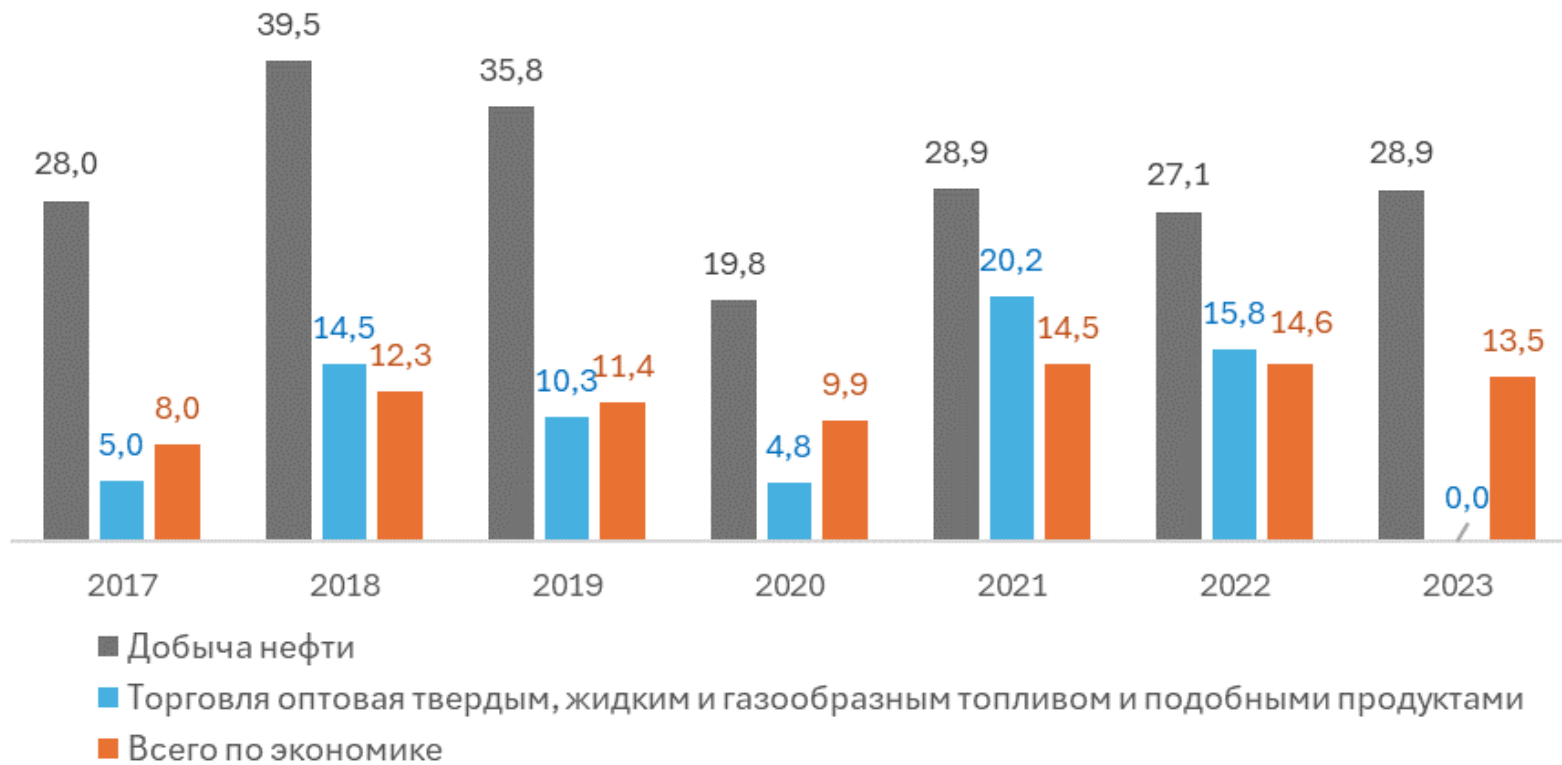
Роль нефтегазового комплекса в экономике уменьшается, но остается высокой

- Нефтегазовый комплекс является и будет являться важнейшим сектором российской экономики, но его доля в долгосрочной перспективе понизится.
- Роль газового сектора в период 2025-2035 годов стабилизируется благодаря расширению внутреннего потребления газа и развитию СПГ проектов
- Нефтегазовый комплекс остается заказчиком технологических решений, в том числе расширяется потребность в новых передовых технологиях
- Задача нефтегазового комплекса по обеспечению внутреннего рынка остается неизменной



Рентабельность продаж в газовом секторе* с 2022 года снижается, а в 2023 году фактически обнулилась

Рентабельность продаж в нефтегазовом секторе

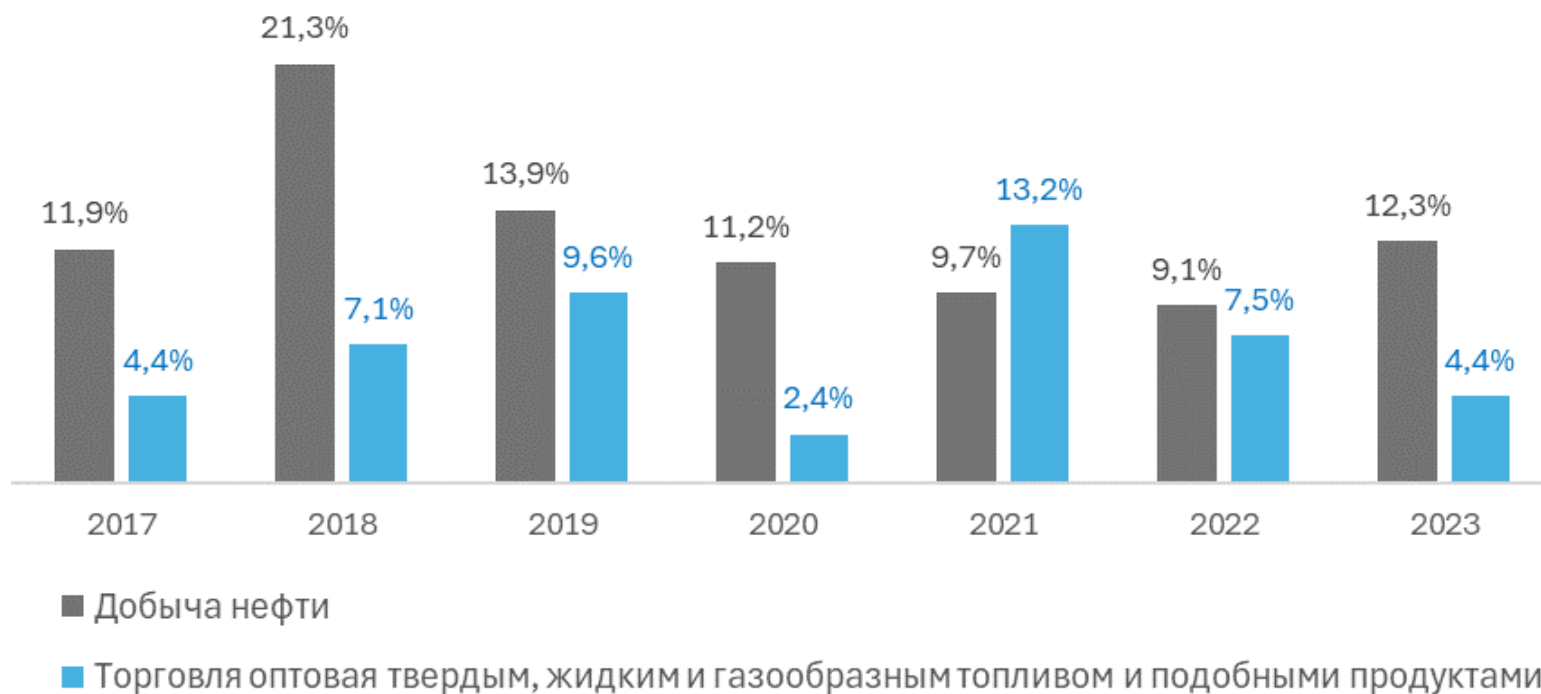


Источник: Росстат

* - ПАО Газпром зарегистрирован под ОКВЭД «Торговля оптовая твердым, жидким и газообразным топливом и подобными продуктами»

Доля газового сектора в общем финансовом результате также снижается с 2021 года

Доля нефтегазового сектора в общем финансовом результате



Источник: Росстат

* - ПАО Газпром зарегистрирован под ОКВЭД «Торговля оптовая твердым, жидким и газообразным топливом и подобными продуктами».

** - Доля ОКВЭД Добыча природного газа незначительна и близка к нулю

Внутренние цены на газ традиционно ниже цен поставок на внешние рынки. В прогнозном периоде эта тенденция сохранится

Цены на газ, в долл. США, в среднем за год



Источник: Росстат, ФТС, оценка Института ВЭБ



ИНСТИТУТ ВЭБ

Спасибо за внимание!

