

# АНАЛИЗ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОГРАММ КЛЮЧЕВЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ ТЭК НА СРЕДНЕСРОЧНУЮ ПЕРСПЕКТИВУ\*



Фото с сайта: tipsmakemoney.com

О.В. Афанасьева, эксперт по маркетингу, НПАА

Экономическая ситуация в 2015 году складывалась под влиянием ухудшения внешнеэкономических условий, прежде всего, снижения цен на нефть, продолжения действия экономических санкций со стороны ЕС и США, сохранения тенденции к снижению инвестиционной активности, а также масштабного оттока капитала, усилившегося в том числе ввиду погашения значительного объема внешнего долга в I полугодии 2015 года.

В первом полугодии 2015 г. динамика ВВП характеризовалась отрицательными темпами, которые сохранились в начале второго полугодия. Со стороны внутреннего спроса тенденция снижения ВВП в текущем периоде в наибольшей степени связана с отрицательной динамикой инвестиций в основной капитал.

В условиях высоких процентных ставок по внутренним кредитам, удорожания импортного оборудования вследствие ослабления курса рубля и сохранения ограничений по доступу компаний на внешние рынки займов сохраняется потенциал дальнейшего снижения инвестиционного спроса. Также одним из факторов может стать прекращение роста инвестиций в нефтяном секторе и дальнейшее сокращение государственных капвложений. Кроме того, падение строительства, выпуска машиностроительных производств, импорта машин и оборудования существенно превышает масштаб инвестиционного спада (см. табл. 1).

Так, согласно исследованиям Института народнохозяйственного прогнозирования предполагается сокращение инвестиций в основной капитал в 2015 г.

на 9,8% [10]. При этом основной вклад в снижение инвестиционного спроса будет вносить частный сектор. Также ожидается снижение физического объема инвестиций за счет бюджетных средств на 1,2%.

На фоне столь низкой базы сравнения инвестиции в 2016 г. увеличиваются на 2,5%. В этом случае рост физического объема инвестиций за счет бюджетных источников составит 2,2%, внебюджетных источников – 2,8%. При этом рост в бюджетном сегменте инвестиций, в основном, будет связан с финансированием крупных инвестиционных проектов.

В 2017 г. в рамках инерционного сценария основные проблемы в финансовой сфере разрешены не будут, и инвестиционная активность останется на достаточно низком уровне.

В 2018 г. ожидается постепенный рост объемов кредитования реального сектора на фоне снятия остроты проблем с заемным финансированием предприятий. В этом случае рост инвестиций составит 3,5%.

Также свой прогноз по трём сценариям инвестиционной активности в ноябре 2015 года представил Внешэкономбанк [9, там же]. В зависимости от динамики нефтяных цен и эффекта мер бюджетной и денежно-кредитной политики им рассматриваются три сценария экономического развития.

**Сценарий 1** (консервативный, на грани стагнации). Цена на нефть в 2016–2018 годах находится на относительно стабильных уровнях 50–55 долларов за баррель. Сценарий предполагает проведение достаточно жесткой бюджетной и денежной политики.

Таблица 1. Динамика показателей в 2015 году (в % к соответствующему периоду 2014 года)

Показатели	2015				
	1 квартал	2 квартал	3 квартал	4 квартал	год
ВВП	-2,2	-4,6	-4,0	-4,4	-3,9
Инвестиции в основной капитал	-3,6	-6,7	-14,4	-13,7	-11,0

Источник: данные ВЭБ

\* Сокращённая версия. Полная версия обзора содержит 70 страниц, 38 таблиц, 23 диаграммы. Материал доступен членам НПАА по письменному запросу на безвозмездной основе, сторонним организациям – на договорной основе.

В обзоре рассмотрены тенденции развития отраслей топливно-энергетического комплекса, являющихся основными потребителями трубопроводной арматуры, а также инвестиционные программы крупнейших предприятий ТЭК. Выделены наиболее перспективные направления развития арматуростроительных предприятий в сложившихся экономических условиях. Рассчитаны объёмы капитальных затрат ключевых потребителей на приобретение трубопроводной арматуры.

Таблица 2. Динамика инвестиций в основной капитал (прирост в % к соответствующему периоду прошлого года)

Показатель	2014	2015	2016			2017			2018		
	отчет	оценка	1	2	3	1	2	3	1	2	3
Всего	-2,7	-11,0	-0,4	2,8	4,8	1,1	4,1	8,2	2,3	4,3	9,4
Отрасли ТЭК, включая эл/эн	-2,1	-9,0	-4,9	-4,1	-2,9	-0,2	4,1	6,3	3,1	5,9	7,1
Добыча сырой нефти и нефтяного (полутного) газа	5,4	12,0	-4,0	-3,5	-3,0	0,0	2,0	4,0	3,0	3,0	5,0
Добыча природного газа и газового конденсата	-18	13,0	0,2	1,0	3,0	4,0	5,4	7,0	9,0	12,0	13,0
Энергетика (кроме передачи электроэнергии)	-6,3	-35,0	-8,6	-7,0	-4,1	-2,2	8,4	11,3	1,0	10,3	9,9
Газопроводный транспорт	1,5	-12,0	18,1	22,9	22,2	14,6	17,0	16,6	14,1	12,2	11,3
Нефтепроводный транспорт	52,7	-12,0	-3,0	-4,5	-4,5	-2,0	-2,0	-2,0	0,0	0,0	0,0

Источник: данные ВЭБ

**Сценарий 2** (консервативный, с оживлением нефтяного рынка). В рамках этого сценария предполагается более благоприятная динамика мировых нефтяных цен (55–60–70 долларов за баррель), что позволяет повысить доходы бюджета и увеличить валютные резервы.

**Сценарий 3** (умеренно-оптимистичный за счет стимулирующей денежно-кредитной и бюджетной политики). Динамика цен на нефть соответствует сценарию 2, при этом сценарий отражает потенциальный эффект реализации дополнительных стимулирующих мер денежной и бюджетной политики (см. табл. 2).

Как мы видим, по мнению ВЭБ, основой инвестиционной активности в ближайшие годы будет строительство

газопроводов, которое позволит к 2018 году нарастить добычу газа, что также потребует новых инвестиций.

На 2016 год Госдумой был принят бюджет страны, рассчитанный при цене \$50 за баррель нефти. 44% доходов в нем должны обеспечить прямые нефтегазовые доходы. Большая часть специалистов нефтяной отрасли отмечает, что следующий год будет самым трудным для добывающих компаний за последние несколько десятилетий.

Для исследования были взяты крупнейшие российские компании нефтегазового комплекса, отобранные на основе рейтинга RAEX-600 (ранее Эксперт-400) и рейтинга Platts Top 250 ведущих энергетических компаний мира (см. табл. 3–4).

Таблица 3. Рейтинг RAEX-600

№	Компания	Объем реализации в 2014 году (млн рублей)	Объем реализации в 2013 году (млн рублей)	Темп прироста (%)*	Объем реализации в 2014 году (млн долларов)
1	Газпром	5 477 278,0	5 145 397,0	6,5	141 898,4
2	Лукойл, нефтяная компания	4 740 195,8	3 801 055,4	24,7	122 803,0
3	Роснефть, нефтяная компания	3 681 000,0	3 176 000,0	15,9	95 362,7
4	Сургутнефтегаз	890 574,0	837 734,0	6,3	23 071,9
5	Татнефть, группа компаний	476 360,0	454 983,0	4,7	12 340,9
6	Башнефть, группа	438 247,0	403 041,0	8,7	11 353,5
7	НОВАТЭК	357 643,0	298 158,0	20,0	9 265,4
8	Славнефть, группа	197 453,0	193 038,0	2,3	5 115,4
9	РуссНефть, нефтегазовая компания	149 922,1	203 213,5	-26,2	3 884,0
10	Альянс, нефтяная компания	135 294,7	119 520,7	13,2	3 505,0

\* Средний курс доллара в 2014 году (37,97) вырос по сравнению с 2013 г. (31,82) на 19,3%

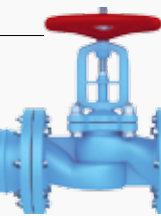
Источник: [raexpert.ru](http://raexpert.ru)

Таблица 4. Российские компании в рейтинге Platts Top-250

2015	Российские компании в рейтинге 250 ведущих энергетических компаний мира по версии Platts	2014
10	Нефтяная компания Роснефть	6
12	Сургутнефтегаз	18
13	Нефтяная компания Лукойл	11
43	Газпром	4
64	Татнефть	48
83	АК Транснефть	29
101	Башнефть	67

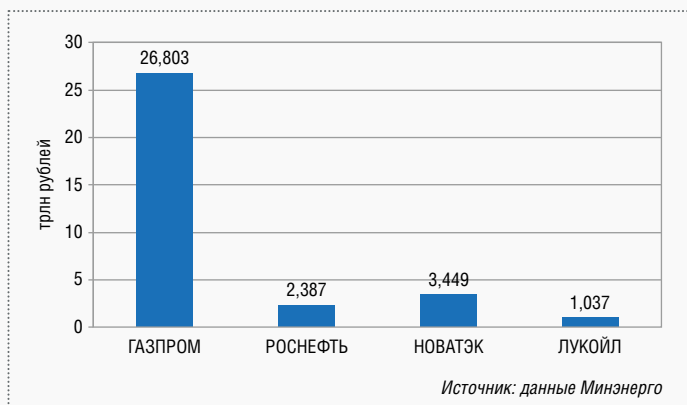
2015	Российские компании в рейтинге 250 ведущих энергетических компаний мира по версии Platts	2014
113	Новатэк	55
137	РусГидро	130
165	Волжская территориальная генерирующая компания	Не входила
207	Интер РАО	Не входила
210	Россети	196

Источник: <http://top250.platts.com>



## Часть 1. Газовая отрасль. Тенденции развития

Объем инвестиций ведущих российских газовых компаний в 2015–2035 гг., согласно проекту Минэнерго Генеральной схемы развития газовой отрасли РФ, показан на **рис. 1**.



**Рис. 1.** Объем инвестиций компаний до 2035 года

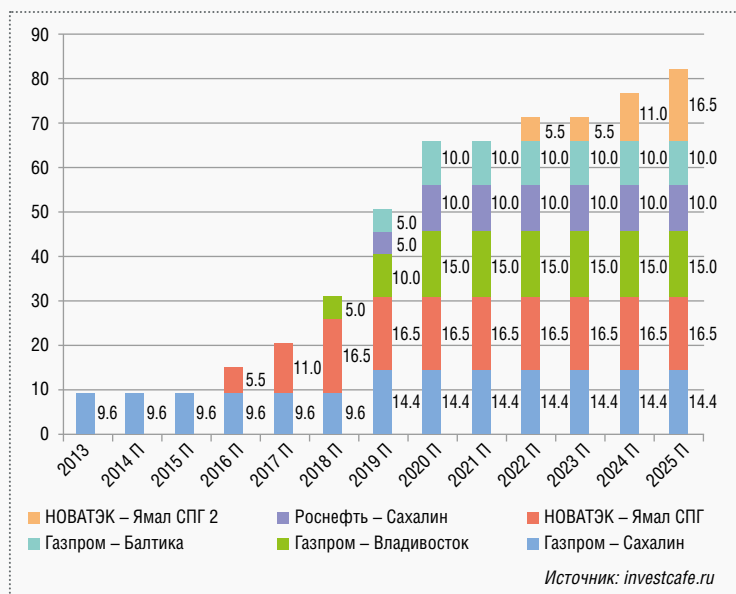
Трем крупным игрокам (Газпром, Роснефть и Новатэк) становится тесно на внутреннем рынке. Четвертый потенциально крупный игрок – Лукойл, который реализует проект по добыче природного газа в Большехехтинской впадине (ЯНАО) и на Каспии, фактически отказался от стратегии самостоятельной работы на газовом рынке. Независимые производители газа, когда-то обеспечивавшие несколько процентов от общей добычи, сейчас занимают 20% и более трети – в зоне Единой системы газоснабжения (ЕСГ). Темпы роста их добычи резко выросли с выходом на рынок Роснефти. Поскольку Газпром может продавать газ только по регулируемой государством цене, конкуренты угрожающими темпами вытесняют его с внутреннего рынка, предоставляя скидки. В итоге монополия вынуждена сокращать добычу, ее мощности простаивают [11].

Прогноз Минэкономразвития [8] отличается от данных ВЭБ. Согласно ему, в связи с отсутствием роста спроса на газ в 2015 году ожидается сохранение тенденции сокращения инвестиционных вложений в добычу природного газа и газового конденсата (на 20,3 процента) [8]. В 2016–2018 гг. в целом инвестиции в эту отрасль прогнозируются в объеме более 813 млрд рублей, при этом к 2018 году капиталовложения в добычу газа сократятся на 15,8% в сопоставимых ценах по сравнению с уровнем 2014 года. Немаловажную роль в приросте объемов инвестиций

в добычу газа окажут капитальные вложения в освоение Южно-Тамбейского месторождения (ОАО «НОВАТЭК»).

В сегменте переработки газа в планах России утроить продажи сжиженного природного газа (СПГ) на мировом рынке и активизировать сотрудничество в поставках голубого топлива со странами Азии. Растущее предложение СПГ в мире меняет весь газовый рынок. К 2020 г., а возможно, и раньше на рынке появятся новые мощности по производству СПГ – примерно на 180 млрд куб. м. Так что цены на СПГ и в Европе, и в Азии будут низкими. Действующий СПГ-завод в России один – на реализующемся по СПГ проекте Сахалин-2 (контроль над проектом у Газпрома). В 2017 г. должна заработать первая очередь подконтрольного «Новатэку» «Ямал СПГ» мощностью 16,5 млн т. Проект защищен: во-первых, большая часть газа законтрактована, во-вторых, его издержки – одни из самых низких в мире. Расчетный срок окупаемости Ямал СПГ – 30 лет, реальный, видимо, будет больше, но проект все же окупится, ведь вряд ли цены будут низкими все это время. А вот у других новых российских проектов (Дальневосточный СПГ Роснефти, Владивосток-СПГ Газпрома) затраты выше, чем у Ямал СПГ, поэтому для их реализации логично было бы подождать подорожания нефти примерно до \$80 за баррель [12].

На **рис. 2** можно увидеть планируемые мощности СПГ до 2025 года. Более подробно о них будет рассказано ниже.



**Рис. 2.** Прогноз развития мощностей по производству СПГ в России до 2025 года, млн тонн

## ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ПРОГРАММЫ КРУПНЕЙШИХ ПРЕДПРИЯТИЙ ГАЗОВОЙ ОТРАСЛИ

### ПАО «Газпром»

В 2015 году Газпром прошёл через ряд шоковых сценариев в различных направлениях деятельности: добыча, переработка, сжижение, газификация и развитие экспортных коридоров. По итогам года добыча газа сократится на 6,8% при падении экспортных поставок. Проекты «Южный поток» и «Южный коридор» заморожены, несмотря на существенные капиталовложения.

В октябре 2015 Совет директоров Газпрома одобрил увеличение инвестпрограммы на 2015 год по финансированию на 24%, до 1,043 трлн рублей. Компания ежегодно корректирует свои вложения в зависимости от конъюнктуры, обычно в сторону увеличения.

В феврале 2015 года Газпром представил свои инвестиционные планы, предусматривающие ежегодные инвестиции в период 2015-2030 гг. в объёме 24 млрд долл. США. Из них на ГРП будет направлено 4%, добычу 38%, транспортировку 46% и переработку 12% [13].

Объём планируемых инвестиций на 2016 год составил 842 млрд рублей. При этом объём капитальных вложений – 777,628 млрд рублей, из них расходы на капитальное строительство – 767,327 млрд рублей, на приобретение в собственность ПАО «Газпром» внеоборотных



Фото с сайта: www.gazprom.ru

активов – 10,301 млрд рублей. Объём долгосрочных финансовых вложений – 64,372 млрд рублей.

### Добыча газа

Одним из основных документов, определяющих стратегию Газпрома по добыче, является Программа развития минерально-сырьевой базы газовой промышленности до 2035 года (см. табл. 5) [14].

В конце года «Газпром» пересмотрел прогноз добычи газа в сторону понижения. Если по итогам II квартала 2015 концерн рассчитывал добыть 445 млрд кубометров за год, то теперь речь идет о 427 млрд кубометров, что почти на 4% ниже, чем в прошлом году, который был самым неудачным для производственных показателей «Газпрома» за последние 15 лет.

Таблица 5. Сроки ввода в эксплуатацию основных добывающих мощностей, млрд куб. м

Месторождение	Годовой объем производства, млрд куб. м	Начало	Достижение планируемого объема	Инвестиции, млрд рублей
<b>Надым-Пур-Газовский регион</b>				630,3
Песцовое	1,73	2015-2016	2019-2020	
Уренгойское, блок 1	9,6	2008	2016-2019	
Уренгойское, блок 2	8,7	2009	2016-2019	
Уренгойское, блоки 3-5	36,8	2015-2017	2021-2024	
<b>Полуостров Ямал</b>				
Бованенковское				
Сеноманские отложения	115	2012	2019-2021	
Неокомско-юрские отложения	25	2020-2022	2024-2025	
Харасавэйское месторождение				
Сеноманские отложения	32	2019-2023	2021-2023	
Неокомско-юрские отложения	12	2021-2023	2025-2027	
Крузенштерновское	33	2025-2026	2027-2028	
Астраханское	60	1986	2021	
<b>Арктический шельф</b>				280
Северо-Каменномыское	14,5	2023-2024	2028-2029	90, в 2016 – проектные работы
Каменномыское - море	15,1	2021	2023-2024	190, в 2018-2019 начало строительных работ
<b>Восточная Сибирь и Дальний Восток</b>				
Чаяндинское	25	2018	2022	
Ковыктинское	35			
Кириновское	5,5	2013	2019-2020	

Источник: данные компании, [15]

### Транспортировка газа

Инвестиции в транспорт газа в 2016–2018 гг. оцениваются в объеме 1,6 трлн рублей, при этом к 2018 году капиталовложения в транспортировку газа повысятся на 16,1% в сопоставимых ценах по сравнению с уровнем 2014 года. Газпром намерен в 2016 г. увеличить закупку труб до 2,4 млн тонн против 2,08 млн тонн в 2015 г.

#### Газопровод «Сила Сибири»

Это крупнейший газопровод, который планируется построить в ближайшее время. В мае 2014 года Газпром и китайская CNPC подписали тридцатилетний контракт на поставку природного газа по восточному маршруту через отводы от газопровода «Сила Сибири». Протяженность газопровода составит 3246,8 километров, его работу будут обеспечивать 8 компрессорных станций общей мощностью 1331 МВт. Последняя оценка стоимости всего проекта \$25 млрд.

«Сила Сибири» должна стать общей газотранспортной системой для Иркутского и Якутского центров газодобычи и будет транспортировать газ этих центров через Хабаровск до Владивостока. На первом этапе будет построен магистральный газопровод «Якутия – Хабаровск – Владивосток», на втором этапе Иркутский центр будет соединен газопроводом с Якутским центром. Планируемые годы постройки были 2015–2018, но сейчас Газпром обещает начать поставки российского газа в Китай по восточному маршруту в период с мая 2019 года по май 2021 года.

К концу 2015 года было построено 80 км трубопровода.

#### Северный поток-2

В сентябре 2015 Газпром подписал акционерное соглашение по строительству газопровода «Северный поток-2». Планируется построить две ветки газопровода суммарной мощностью 55 млрд м<sup>3</sup>. Срок завершения строительства – конец 2019 г. Строительство вместе с подготовкой инфраструктуры обойдется в 9,9 млрд евро, из которых 70% будут составлять затраты Газпрома.



Однако, реализация проекта «Северный поток-2» сталкивается с политически мотивированным противодействием со стороны отдельных заинтересованных стран ЕС.

Расширение единой системы газоснабжения для проекта «Северный поток-2» (строительство газопровода Ухта-Торжок-2) будет завершено до конца 2019 года. В частности, в 2017 году будет построено пять участков линейной части по строительству газопровода «Ухта-Торжок-2» протяженностью 500,4 км. В 2018 году – пять участков линейной части протяженностью 469,6 км и три компрессорные станции («Сосногорская», «Новомикуньская» и «Новоприводинская») суммарной мощностью 250 МВт. В 2019 году состоится ввод станций «Новосиндорская», «Новоурдомская», «Новоюксеницкая» и «Новоюбилейная» мощностью 375 МВт.

#### Южный коридор

В целом программа строительства «Южного коридора» включает строительство новой трассы газотранспортной системы большого диаметра протяженностью 2339 км и 10 компрессорных станций (КС) общей мощностью 1516 МВт, рассчитанной на пропускную способность в 63 млрд куб. м газа в год.

Кроме того, в период до 2030 года, согласно распоряжению Правительства №816-р от 6 мая 2015 г., будут построены следующие трубопроводы для транспортировки газа (см. **табл. 6**) [4].

**Таблица 6.** Строительство газопроводов в период 2015–2030 годы

Наименование	Годы строительства	Протяженность, км	Диаметр, мм	Давление, МПа
Бованенково-Ухта. III нитка	2017–2019	1110	1420, 1220	11,8
Бованенково-Ухта. IV нитка	2021–2023	1110	1420, 1220	11,8
Бованенково-Ухта. V нитка	2025–2027	1110	1420, 1220	11,8
Бованенково-Ухта. VI нитка	2029–2031	1110	1420	11,8
Газопровод подключения газового месторождения Каменномысское море (шельф), подводное исполнение	2021–2023	90 (в одностороннем исполнении)	1067	7,4
Газопровод подключения Северо-Каменномысского газового месторождения (шельф), подводное исполнение	2019–2021	106 (в одностороннем исполнении)	1067	7,4
Газопровод подключения месторождений Парусовой группы и Тазовской губы Карского моря, подводное исполнение	2023–2025	160 (в одностороннем исполнении)	1016	7,4
Газотранспортная система от месторождений Обской и Тазовской губ Карского моря, подводное исполнение	2020–2022	170 (в одностороннем исполнении)	1067	7,4

Наименование	Годы строительства	Протяженность, км	Диаметр, мм	Давление, МПа
Расширение ЕСГ для обеспечения подачи газа в III и IV нитки морского газопровода «Северный поток», сухопутные	2015-2017	Нет данных	1420 (III) 1220(IV)	9,8
Ухта-Торжок. III нитка (Ямал)	2018-2020	973	1420	9,8
Ухта-Чебоксары. I нитка	2025-2027	920	1420	9,8
Участок газопровода «Мурманск-Волхов» в Мурманской области	Нет данных	455,6	1420	9,8
Лупинг магистрального газопровода «Белоусово-Ленинград»	2016-	41	1000	5,4
Реконструкция магистрального газопровода «Кохтла-Ярве-Ленинград»	2016-2017	121,8	700	5,4
Реконструкция магистрального газопровода «Серпухов-Ленинград» и магистрального газопровода «Белоусово-Ленинград»	2016-2020	Нет данных		
Увеличение подачи газа в юго-западные районы Краснодарского края	2015	104	530, 720	7,4
Расширение ЕСГ для подачи газа в газопровод «Южный поток» (Восточный коридор)	2015-2018	1625,6	800-1400	
Расширение ЕСГ для подачи газа в газопровод «Южный поток» (Западный коридор)	2015-2018	880,6	700-1400	
Морской участок газопровода «Южный поток» (российский сектор), название будет уточняться	2015-2017	Нет данных		
Реконструкция магистрального газопровода «Белоусово-Ленинград» на участке «КС Белоусово – граница с ООО «Газпром трансгаз Санкт-Петербург»	2015	177,4	1020	5,4
Реконструкция линейной части магистральных газопроводов «САЦ1 – САЦ2 на участке КС «Александров Гай» – КС «Приволжская»	2016	174	1020	5,4

Источник: Распоряжение Правительства от 6 мая 2015 г. № 816-р

## Переработка газа

Создание новых ГПЗ согласовано со сроками ввода в эксплуатацию базовых месторождений Восточной Сибири и Республики Саха (Якутия). По газопроводу «Сила Сибири» газ с этих месторождений будет поступать на Белогорский ГХК [16].

ОАО «Газпром» и Сибур намерены создать газохимический комплекс в Саянске в связи с двумя новыми ГПЗ с мощностью пиролиза по этилену около 600 тыс. т, по пропилену – около 200 тыс. т. Капиталовложения в этот проект – 3,4 млрд долл. США. Сроки строительства – 2016–2020 гг.

В Дальневосточном кластере планируется создание «Белогорского ГПК», который будет включать в себя три основных производства: газоперерабатывающее – ГПЗ, газохимическое – ГХК, а также производство товарного

гелиевого концентрата. Капиталовложения – 11,5 млрд долл. США. Сроки строительства – 2016–2024 гг.

Строительство Амурского ГПЗ также будет тесно связано с созданием газопровода «Сила Сибири» и обойдется почти в 800 миллиардов рублей. Финансировать проект будет Газпром, а подрядчиком будет крупнейший в РФ нефтехимический холдинг Сибур.

## СПГ проекты

Газпромом заявлены следующие проекты в этой сфере:

- Завод «Балтийский СПГ» – инвестиции более 10 млрд долларов.
- Расширение «Сахалин-2» – инвестиции 7,4 млрд долларов.
- Завод «Владивосток СПГ».
- Завод по производству СПГ в районе побережья Черного моря.
- Завод по производству СПГ на базе компрессорной станции «Портовая».

В презентации для инвесторов в Гонконге 3 февраля 2015 года был анонсирован перенос сроков запуска завода «Балтийский СПГ» (стоимость – \$10 млрд) на 2021 г., а ввод третьей очереди СПГ-завода «Сахалин-2» (\$7,4 млрд) – на 2022 г. Ранее оба проекта планировалось запустить в 2018–2019 гг.

Газпром собирался ввести и завод «Владивосток СПГ» (\$12 млрд). Но недавно председатель правления концерна Алексей Миллер сказал, что компания может вовсе



отказаться от проекта. В августе месторождение попало в персональный санкционный список США. Американским компаниям запрещено участвовать в его разработке и в торговых операциях с добытыми здесь ресурсами. Отсутствие собственных технологий и оборудования для подводной добычи делает проект уязвимым.

Есть информация о намерениях построить завод по сжижению природного газа на побережье Черного моря (Краснодарский край). Кроме того, Газпром официально сообщил о планах построить такой завод на базе гигантской компрессорной станции (КС) «Портовая», с которой голубое топливо идет в морскую магистраль «Северный поток-1».

## ОАО «НОВАТЭК»

### Добыча газа

Согласно данным Фонда национальной энергетической безопасности (ФНЭБ), в период с 2015 по 2020 годы НОВАТЭК на всех месторождениях будет добывать меньше газа, поскольку вышел на полку добычи еще в 2013 году. Тем не менее, в настоящее время ведется разработка Южно-Тамбейского месторождения, в рамках которого планируется развитие производства сжиженного природного газа на территории полуострова Ямал. Стоимость инвестиционного проекта составляет 458 млрд рублей. Кроме того, НОВАТЭК диверсифицировал бизнес запуском нефтяного Ярудейского месторож-

дения и увеличением добычи жидких углеводородов. Строительство эксплуатационных скважин, обустройство Ярудейского месторождения, строительство объектов подготовки и транспортировки нефти и газа в период 2012–2017 гг. потребует 65,024 млрд рублей инвестиций. На обустройство месторождения Тернефтегазом потребуется 43,925 млрд рублей за период 2011–2018 гг. [17]. Также в 2015 г. компания сообщила о запуске Яро-Яхинского месторождения, на которое вместе с Уренгойским в 2011–2023 годах будет затрачено 199,268 млрд рублей.

### Переработка газа

Крупнейшими проектами НОВАТЭКА в настоящее время являются:

#### ■ Ямал СПГ

Мощность завода – 16,5 млн т в год на ресурсной базе Южно-Тамбейского месторождения. Общий объем инвестиций в проект до конца 2018 г. – 1,27 трлн руб., из них капитальные затраты – 80%, или 1,03 трлн руб. На конец сентября 2015 г. готовность проекта оценивалась примерно в 36%. На строящемся заводе «Ямал СПГ» работает зарубежный генподрядчик и субподрядчики, а российские компании выступают уже только в качестве их субподрядчиков. На основной технологической площадке будет установлено только иностранное оборудование. ЧТПЗ стал единственным российским поставщиком ТБД для обустройства газосборной сети проекта «Ямал СПГ».

#### ■ Ямал СПГ-2

По этому проекту пока никакой конкретики нет. Есть правоустанавливающие документы Правительства РФ, которые одобряют строительство нового завода. Предполагается, что выход на проектную мощность первой очереди придется на 2018–2022 годы, второй очереди – на 2019–2024 годы. Третья очередь завода заработает в полную силу к 2025 г.

#### ■ Центр строительства крупнотоннажных морских сооружений ООО «Кольская верфь»

«НОВАТЭК» намерен до 2020 года построить три плавучих СПГ-завода мощностью 6,5 млн тонн каждый. Данные сооружения планируется использовать для реализации проекта Ямал СПГ (Саббета, противоположный берег Обской губы). Опубликовано распоряжение правительства РФ № 1129-р от 17 июня 2015 года об утверждении плана первоочередных мероприятий по созданию центра строительства крупнотоннажных морских сооружений в с. Белокаменка ЗАТО Александровск (Мурманская область). Инвестиции на полное развитие проекта – порядка 25 млрд руб. Планируемый ввод первой очереди верфи в эксплуатацию – IV квартал 2017 года.

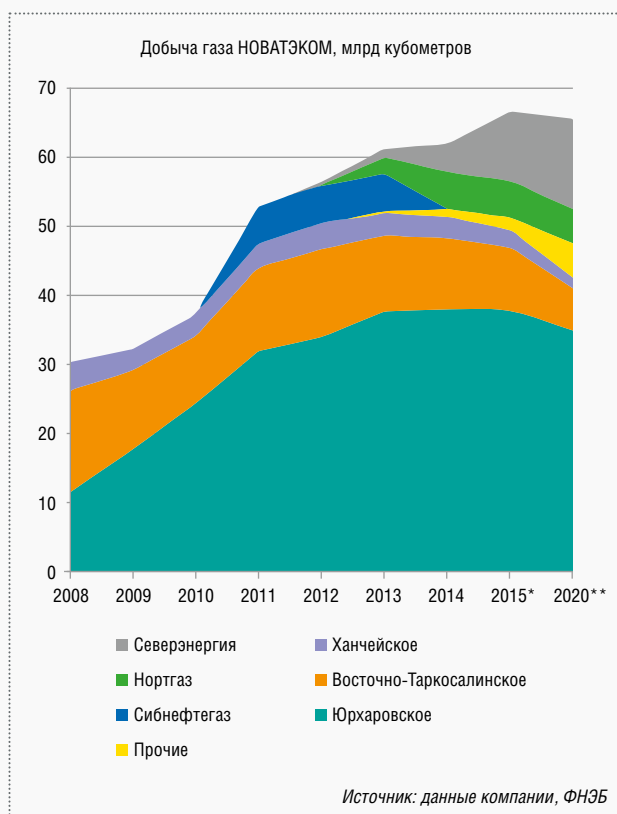


Рис. 3. Добыча газа НОВАТЭКОМ до 2020 года

## ОАО «НК «Роснефть»

До 2017 г. компания планирует потратить на газовую программу 94 млрд руб.

В газовом секторе Роснефть подготовила ряд радикальных предложений по реформированию отрасли, которые ставят под угрозу монопольное положение Газпрома в сфере экспорта и транспортировки газа. Роснефть предлагает разрешить независимым производителям экспорт газа в Европу по квотам с 2016 г. Кроме того, Роснефть предлагает дальнейшую либерализацию экспорта СПГ, в т. ч. разрешить экспорт СПГ для стратегически важных проектов, начиная с 2016 г. В настоящее время к экспорту СПГ допускаются только шельфовые проекты (Ямал СПГ, Сахалин-1 СПГ).

Очевидно, что в будущем Роснефть продолжит активно отстаивать свою позицию, поскольку перспективы развития ее газового бизнеса находятся под угрозой в связи с ожидаемой слабостью конъюнктуры внутреннего рынка газа и трудностями в реализации СПГ-проектов компании.

### Добыча газа

К 2020 году крупнейшая нефтяная компания России намерена увеличить добычу природного и товарного попутного газа в зоне ЕСГ с 50 до 95 млрд кубометров. Уже в 2016 году Роснефть планирует увеличить добычу газа на 5 миллиардов кубометров. Подписаны долгосрочные контракты на поставку газа до 2030 г. в объеме 40 млрд куб. м.

На рис. 4 представлены планы компании по увеличению уровня добычи на месторождениях Роснефти.

### Производство СПГ

#### «Печора СПГ»

Проект подразумевает строительство в НАО завода по сжижению газа, ресурсной базой должны стать расположенные рядом Куюмжинское и Коровинское месторождения с совокупными запасами в 160 млрд куб. м газа и 3,9 млн тонн конденсата. Планируется рассмотреть два варианта строительства завода по производительности – на 4 млн тонн СПГ и на 8 млн тонн СПГ в год. Стоимость в зависимости от выбранного варианта составит порядка \$5,5 млрд или \$12,5 млрд.

#### «Дальневосточный СПГ»

Планируемая стартовая мощность завода «Дальневосточный СПГ» – 5 млн тонн сжиженного газа в год. Проект «Дальневосточный СПГ» оценивается в \$8 млрд.

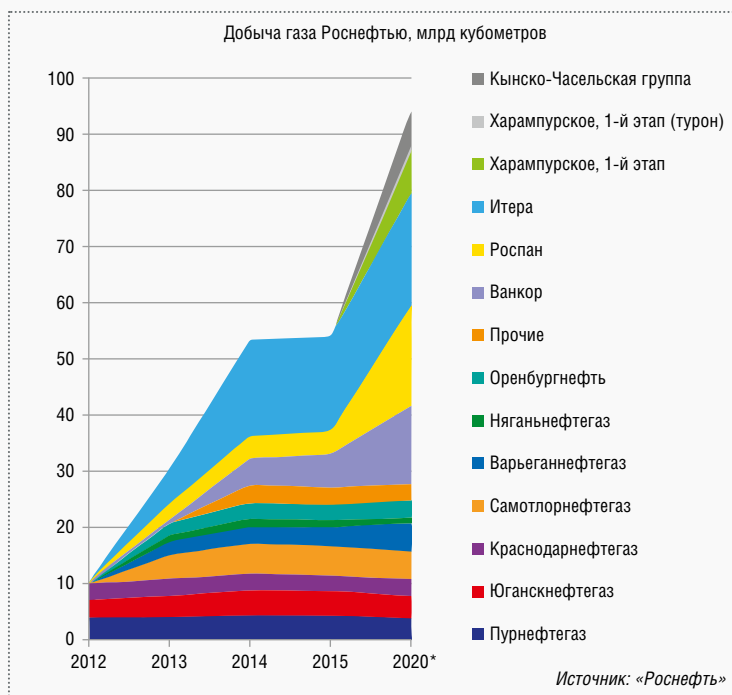


Рис. 4. Добыча газа Роснефтью до 2020 года

## Выводы

Таким образом, в период 2015–2020 годы наибольший объем инвестиций в газовой отрасли приходится на Газпром. Большая доля капитальных затрат Газпрома приходится на сегмент транспортировки газа. Поэтому наиболее привлекательным сектором для поставок оборудования будет транспортировка газа, инвестиции в которую будут расти. Причем наиболее активным периодом строительства являются 2015–2018 годы.

Инвестиции в добычу газа существенно расти не будут, поскольку у Газпрома в настоящее время избыток мощностей и низкий спрос на внутреннем и внешнем рынках. В то же время, у Новатэка в результате диверсификации бизнеса добыча газа будет расти меньшими темпами, чем добыча жидких углеводородов. Именно добыча жидких углеводородов станет основным фактором роста этой компании в течение нескольких лет. В целом, Новатэк находится на пути трансформации в нефтегазовую компанию.

Планы Роснефти по увеличению добычи газа до 100 млрд куб. м газа будут зависеть от ее способности развивать экспорт СПГ и трубопроводного газа. Однако для этого потребуются разрешение от правительства на экспорт СПГ не только шельфовым проектам (Ямал СПГ и Сахалин-1). В 2016 г. ожидается, что Роснефть нарастит объем добычи газа примерно на 5%.

В ближайшие годы всеми рассмотренными в исследовании участниками рынка будет вестись строительство заводов СПГ. Однако привлечение зарубежных подрядчиков не обещает значительных перспектив для поставок отечественного оборудования.



Таблица 7. Сводная инвестиционная программа предприятий газовой отрасли, млрд руб.\*

Название проекта	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
<b>ПАО «Газпром»</b>	1043,0	842,0										
По проекту Стратегии развития газовой отрасли до 2035 г., всего	26 803,0 до 2035 г.											
<b>Добыча газа</b>												
Надым-Пур-Тазовский регион			630,3									
Ямал	118,6	174,6										
Арктический шельф								280,0				
Восточная Сибирь и Дальний Восток	57,4	279,5										
Обустройство Чаяндынского месторождения	26,0											
<b>Транспортировка газа</b>												
Минэкономразвития, всего		1600,0										
Сила Сибири		1778,0*										
Газопровод Якутия-Хабаровск-Владивосток	19,5											
Алтай		н/д										
Северный поток-2		535,0										
Ухта-Торжок. II нитка (Ямал)		242,5										
Грязовец-Усть-Луга		200,0										
Бованенково-Ухта 2		600,0										
<b>Переработка газа</b>												
Саянский ГХК		242,0										
Белогорский ГХК					818,0							
Амурский ГПЗ						800,0						
<b>Производство СПГ</b>												
Балтийский СПГ				711,5								
Третья очередь Сахалин-2				526,51								
<b>ОАО «НОВАТЭК»</b>	3449,0 до 2035 г.											
По проекту Стратегии развития газовой отрасли до 2035 г., всего												
<b>Добыча газа</b>												
Южно-Тамбейское месторождение		458,0										
Ярудейское месторождение	65,024 с 2012 г.											
Яро-Яхинское и Уренгойское			199,268 с 2011 г.									
Месторождение Тернефтегаза	43,925 с 2011 г.											
<b>Производство СПГ</b>												
Ямал СПГ	1270,0											
Ямал СПГ-2					нет данных							
<b>ОАО «НК «РОСНЕФТЬ»</b>	2387,0 до 2035 г.											
По проекту Стратегии развития газовой отрасли до 2035 г., всего												
<b>Добыча газа</b>												
Всего за период	410,0											
<b>Производство СПГ</b>												
Печора СПГ	889,375											
Дальневосточный СПГ	569,2											
<b>Всего, инвестиции в газовую отрасль до 2035 г., млрд руб.</b>	33 676,0 – 37 500,0**											
<b>Всего, добыча газа, по оценкам Минэкономразвития, млрд руб.</b>	813,0											
<b>Всего, транспортировка газа по оценкам Минэкономразвития, млрд руб.</b>	1600,0											

\* все расчеты выполнены по курсу 71,15 руб./долл. на 22.12.15.

\*\* 32,5–37,5 трлн рублей по последним оценкам Минэнерго [18]

➔ Список литературы:

1. Постановление Правительства Российской Федерации от 15 апреля 2014 г. № 321 «Об утверждении государственной программы Российской Федерации «Энергоэффективность и развитие энергетики»;
2. Постановление Правительства Российской Федерации от 2 июня 2014 года № 506-12 «Об утверждении государственной программы Российской Федерации «Развитие атомного энергопромышленного комплекса»;
3. Распоряжение Правительства РФ от 13.11.2009 №1715-р «Об энергетической стратегии России на период до 2030 года»;
4. Распоряжение Правительства от 6 мая 2015 года № 816-р. «Схема территориального планирования Российской Федерации в области федерального транспорта (в части трубопроводного транспорта)»;
5. Приказ Министерства энергетики РФ от 6 июня 2011 г. № 212 «О Генеральной схеме развития нефтяной отрасли до 2020 года»;
6. Приказ Министерства энергетики РФ от 6 июня 2011 г. № 213 «О Генеральной схеме развития газовой отрасли на период до 2030 года»;
7. Приказ Министерства энергетики России от 09.09.2015 N 627 «Об утверждении схемы и программы развития Единой энергетической системы России на 2015–2021 годы»;
8. Прогноз социально-экономического развития Российской Федерации на 2016 год и на плановый период 2017 и 2018 годов [Электронный ресурс] // Министерство экономического развития РФ [Официальный сайт]. URL: <http://economy.gov.ru/minrec/about/structure/depMacro/20151026>;
9. Внешэкономбанк «Прогноз экономического развития России в 2015–2018 годах». – 02.11.2015. [Электронный ресурс] // Внешэкономбанк [Официальный сайт]. URL: <http://www.veb.ru/analytics/progn/>;
10. Институт экономической политики им. Е.Т. Гайдара «Экономическое развитие России», 2015, №11. [Электронный ресурс] // URL: [www.iep.ru](http://www.iep.ru);
11. Фонд национальной энергетической безопасности. Внутренний рынок газа: как выйти из модели «бермудского треугольника». Экспертно-аналитический доклад. – май 2015. [Электронный ресурс] // URL: [www.energystate.ru](http://www.energystate.ru);
12. Фадеева А. СПГ стремительно дешевеет. Ведомости. 03.12.2015. – [Электронный ресурс] // URL: <http://www.vedomosti.ru/business/articles/2015/12/03/619409-spg-desheveet>;
13. Gazprom Investor Day. Gas business. February 2015 [Электронный ресурс] // URL: <http://www.gazprom.ru/f/posts/82/562214/gazprom-investor-day-presentation-2015.pdf>;
14. Скоробогатов В.А., Сивков С.Н., Данилевский С.А. Перспективы развития минерально-сырьевой базы газовой промышленности России. // Вести газовой науки, 2011, № 3 (8). [Электронный ресурс] // URL: <http://cyberleninka.ru/article/n/perspektivy-razvitiya-mineralno-syrievoy-bazy-gazovoy-promyshlennosti-rossii>;
15. Газпром и добыча газа в России. Общий обзор и перспективы развития. Часть 1 и 2. ROGTEC Российские нефтегазовые технологии. 09.12.2014. [Электронный ресурс] // URL: <http://rogtecmagazine.com/ru/gazprom-russian-gas-production-overview-future-developments/>;
16. Плясунова Н., Харитонов В., Вижина И. Контракт «Сила Сибири» и сценарии развития нефтегазохимических кластеров Восточной Сибири и республики Саха. Часть 1 и 2. Бурение и нефть. 03-2015. [Электронный ресурс] // URL: <http://burneft.ru/archive/issues/2015-03/16>;
17. Закон о перечне организаций, осуществляющих реализацию приоритетных инвестиционных проектов на территории Ямало-Ненецкого автономного округа, № 113-ЗАО от 1.12.2014.;
18. Фадеева А. До 2035 года газовой отрасли нужно до 37,5 трлн рублей, посчитало Минэнерго. // Ведомости. 23.12.2015. [Электронный ресурс] // URL: <https://www.vedomosti.ru/business/articles/2015/12/24/622348-gazovoi-otrasli-375>.

(продолжение следует)

***Подобно тому как атлет гордится своей силой и ловкостью и находит удовольствие в упражнениях, заставляющих его мышцы работать, так аналитик радуется любой возможности что-то прояснить или распутать.***

*Эдгар Аллан По*