

НАУЧНО •  
ТЕХНИЧЕСКАЯ  
БИБЛИОТЕКА  
Минпромторга России

# **Нефтегазовая промышленность**

**Досье**

**24 февраля – 1 марта 2020  
года**

**№ 7**



**Федеральное бюджетное учреждение «Научно-техническая библиотека Министерства промышленности и торговли Российской Федерации»**

[abonement@list.ru](mailto:abonement@list.ru)  
[ntb@minprom.gov.ru](mailto:ntb@minprom.gov.ru)  
[www.ntbminprom.ru](http://www.ntbminprom.ru)

**Составитель – Горностаева Елена Александровна**  
[nbo\\_ntb\\_minprom@mail.ru](mailto:nbo_ntb_minprom@mail.ru)

## Оглавление

### НОВОСТИ МИРОВОЙ ЭНЕРГЕТИКИ ОДНОЙ СТРОКОЙ

Газ для украинцев стал дешевле .....	7
Министр энергетики Саудовской Аравии попытался успокоить рынки после падения цен на нефть .....	7
Российские нефтекомпании подали заявки на поставку нефти в Белоруссию.....	8
Прибыль "Газпром нефти" по МСФО выросла в 2019 году на 6,2%.....	9
Экспорт нефти из России вырос в 2019 году на 2,7% до 267,5 млн тонн ....	9
Белоруссия в марте начнет импорт нефти через Украину .....	9
МЭА прогнозирует падение спроса на нефть до минимума за 10 лет.....	11
Россия компенсирует потери Белоруссии за некачественную нефть по цене 15 долларов за баррель .....	11
Новак: в ближайшие 20 лет потребность в нефти сохранится и будет расти .....	12
"Белнефтехим" назвал потери за разбавленную химикатами нефть из России .....	12
Спад сланцевой нефтедобычи неизбежен на фоне падения цен на нефть	13
Коронавирус остановил работу китайских НПЗ .....	14
Коронавирус добрался до Бразилии. Нефть рухнула до минимума с начала 2019 г.....	15
Рубль снизился к доллару и евро на фоне дешевающей нефти .....	16
Слабость рынка нефти сохранится до апреля даже в случае снижения добычи ОПЕК .....	16
Новак: Россия и Саудовская Аравия не имеют разногласий в рамках ОПЕК+ и продолжают сотрудничать .....	17
Bank of America: спрос на нефть резко возрастет.....	17
FT: Саудовская Аравия будет добиваться сокращения добычи .....	19
Мировые цены на нефть резко падают на фоне распространения коронавируса.....	19
"Транснефть" выплатила нефтекомпаниям Казахстана компенсацию за загрязненную нефть.....	20
Словакия с 1 марта начнет "виртуальный реверс" газа на Украину .....	20
Мировые цены на нефть упали ниже \$50 за баррель. И это еще не дно ...	21
Польша хочет помочь Белоруссии с поставками нефти из США.....	21
Трутнев: власти создадут госкорпорацию "Росшельф" .....	22

<b>Силуанов: российский бюджет защищен от колебаний нефтяных цен.....</b>	23
<b>Путин о нефти: эта неделя стала худшей с 2008 года .....</b>	23

## **ГЛОБАЛЬНЫЙ ЭНЕРГЕТИЧЕСКИЙ РЫНОК**

Вавина Е. <b>Цифра недели: \$2 за 1 т нефти //</b> Ведомости. – 2020. – 26 февраля. - № 32. – С.6.....	24
--	----

### **Как нефть стала валютой лояльности: Скидки на нефть сами стали монетой в торге между Минском и Москвой**

Старинская Г. <b>Рынки подцепили вирус //</b> Ведомости. – 2020. – 25 февраля. - № 31. – С.11. ....	25
---	----

### **Мировые рынки резко упали из-за вспышки коронавируса в Италии: Инвесторы опасаются его распространения и негативного влияния на экономику**

Топорков А. <b>Игорь Сечин помог /</b> Топорков А., Вавина Е., Бочарова С. // Ведомости. – 2020. – 25 февраля. - № 31. – С.12.....	27
--	----

### **Россия согласна на уступки Белоруссии в поставках нефти: Компенсировать ее потери от налогового маневра предложено российским нефтяникам**

Фадеева А. <b>Дали два //</b> РБК. – 2020. – 25 февраля. - № 16. – С.1, 4-5.....	29
--	----

### **Россия согласилась частично возместить Белоруссии потери из-за налогового маневра**

Гландин С. <b>Почему Россия не сможет победить акционеров ЮКОСа в суде //</b> РБК. – 2020. – 26 февраля. - № 17. – С.7. ....	32
--	----

Гальчева А. <b>США и Британия распробовали Urals /</b> Гальчева А., Ткачев И. // РБК. – 2020. – 27 февраля. - № 18. – С.7. ....	34
---	----

### **ФТС представила данные об экспорте российской нефти в 2019 году**

## **ЭНЕРГОРЕСУРСЫ И РОССИЙСКАЯ ЭКОНОМИКА**

Трифонова П. <b>Минфин велел делиться /</b> Трифонова П., Сивичева Д. // Ведомости. – 2020. – 27 февраля. - № 33. – С.4.....	38
--	----

### **Минфин готов увеличить долю средств ФНБ в проектах: Но ждет от инвесторов еще больше собственных вложений**

Веденеева А. <b>Сырье порвут на российский флаг //</b> Коммерсантъ. – 2020. – 26 февраля. - № 34. – С.7. ....	39
---	----

### **Правительство планирует заставить компании возить нефть и газ судами РФ**

Крючкова Е. <b>Арктика поделится деньгами //</b> Коммерсантъ. – 2020. – 28 февраля. - № 36. – С.2. ....	41
---	----

### **Минвостокразвития упрощает госпрограмму ее развития**

Гайдаев В. <b>Вирус смешался с нефтью</b> // Коммерсантъ. – 2020. – 28 февраля. - № 36. – С.8. ....	42
<b>Российский рынок нашел причины для обвала</b> .....	42
Старостина Ю. <b>Коронавирус подобрался к бюджетному правилу</b> / Старостина Ю., Ткачев И., Ломская Т. // РБК. – 2020. – 28 февраля. - № 19. – С.3. ....	43
<b>Что может последовать за резким падением нефтяных котировок</b>	

## АРКТИКА

Мереминская Е. <b>Арктика идет на повышение</b> // Ведомости. – 2020. – 28 февраля. - № 34. – С.4. ....	47
<b>Дальний Восток может получить индивидуальный режим закупок: Правительство обсуждает льготный режим для строек в регионе</b>	

## ВОЗОБНОВЛЯЕМАЯ ЭНЕРГЕТИКА

Казарновский П. <b>«Зеленым» кредитам дают зеленый свет</b> / Казарновский П., Бурмистрова С. // РБК. – 2020. – 25 февраля. - № 16. – С.12.....	49
<b>Минпромторг расширит программу поддержки экологических проектов</b>	

## РОССИЙСКИЕ НЕФТЕГАЗОВЫЕ КОМПАНИИ

### «ГАЗПРОМ»

Подобедова Л. <b>Метан очищает репутацию</b> // РБК. – 2020. – 28 февраля. - № 19. – С.6.....	51
<b>Правительству предложено пересмотреть список загрязняющих атмосферу веществ</b>	

### «НОВАТЭК»

Дятел Т. <b>На пределе Геофизических возможностей</b> / Дятел Т., Козлов Д. // Коммерсантъ. – 2020. – 25 февраля. - № 33/В. – С.7.....	54
<b>НОВАТЭК не нашел на месторождении очень крупных запасов</b>	
Дятел Т. <b>НОВАТЭК и «Росатом» подхватили Чукотку</b> // Коммерсантъ. – 2020. – 26 февраля. - № 34. – С.1. ....	55
<b>За энергоснабжение Баимского ГОКа разворачивается конкурентная борьба</b>	
Дятел Т. <b>Чукотское золото омоют в СПГ</b> // Коммерсантъ. – 2020. – 28 февраля. - № 36. – С.7.....	57
<b>НОВАТЭК стал основным претендентом на энергоснабжение Баимки</b>	
Дзядко Т. <b>«Ямал СПГ» показал немалые возможности</b> / Дзядко Т., Фадеева А. // РБК. – 2020. – 27 февраля. - № 18. – С.11. ....	58

**Подконтрольный НОВАТЭКу завод в прошлом году значительно превысил свои проектные мощности**

**«ТРАНСНЕФТЬ»**

Воробьев А. **НМТП добавит мощности** // Ведомости. – 2020. – 26 февраля. - № 32. – С.13. .... 62

**«Транснефть» рассказала о планах развития крупнейшего российского порта: Большинство проектов монополии запоздали и малоперспективны, считают эксперты**

### Газ для украинцев стал дешевле

24 февраля 2020

Оптовая цена на газ для нужд украинцев снизилась на 15% по сравнению с январем 2020 года до 3,95 тысячи гривен (161,6 доллара) за тысячу кубометров.

Это самая низкая оптовая цена НАК "Нафтогаз" с апреля 2016 года.

Корректировка цены обусловлена постановлением правительства Украины 2020 года, учитывающим тренд на снижение стоимости энергоресурсов. "Нафтогаз" теперь обязан продавать газ по цене, которая высчитывается по формуле с X, где X – стоимость газа на нидерландском хабе TTF, передает РИА Новости.

"Нафтогаз" еще с 2015 года обязали продавать по регулируемым ценам. Обязательства неоднократно продлевались, нынешнее действует до 1 мая 2020 года. "Нафтогаз" также запустил программу "Газовый запас" – это покупка газа заранее по цене 6145 гривен (около 248 долларов) за тысячу кубометров с НДС, но без транспортировки.

### Министр энергетики Саудовской Аравии попытался успокоить рынки после падения цен на нефть

25 февраля 2020

ОПЕК и ее союзники по-прежнему хорошо работают вместе, и у них все еще есть возможности попытаться сбалансировать мировые рынки нефти, заявил министр энергетики Саудовской Аравии принц Абдулазиз бен Салман. Об этом сообщает CNBC.

"Мы поддерживаем связь друг с другом, мы используем любую возможность, чтобы поговорить друг с другом", – сказал Абдулазиз бен Салман, выступая перед журналистами на конференции ICCUS в столице Саудовской Аравии Эр-Рияде.

"У нас не закончились идеи", – подчеркнул принц Абдулазиз. Он выразил уверенность в партнерстве ОПЕК+, добавив, что каждый производитель в альянсе является "ответственным".

Эти комментарии прозвучали на фоне предположений о том, что в ОПЕК+ существует напряженность по поводу того, стоит ли дополнительно сокращать добычу нефти.

Котировки нефти упали в понедельник на фоне возросших опасений по поводу распространения коронавируса COVID-19. Фьючерсы на Brent к закрытию торгов 24 февраля подешевели на 3,8%, цена контрактов на WTI упала на 3,7%.

Международное энергетическое агентство прогнозирует, что мировой спрос на нефть в первом квартале снизится впервые более чем за 10 лет из-за последствий эпидемии.

Технический комитет ОПЕК+ ранее рекомендовал сократить добычу дополнительно на 600 тысяч баррелей в сутки, чтобы поддержать спрос на фоне вспышки вируса.

ОПЕК и ее союзники во главе с Россией встретятся в Вене 5-6 марта.

## Российские нефтекомпании подали заявки на поставку нефти в Белоруссию

25 февраля 2020

"Транснефть" получила несколько заявок от российских нефтяных компаний для поставки в марте нефти на белорусские НПЗ.

Заявки будут учтены в экспортном графике и российская нефть поступит в республику. "Транснефть" приняла от нескольких нефтяных компаний заявки на март месяц для поставки нефти на белорусские НПЗ. Принятием этих заявок "Транснефть" подтвердила технические возможности по прокачке нефти. Прокачка сможет начаться после оформления маршрутных поручений", — сообщил журналистам пресс-секретарь, советник президента "Транснефти" Игорь Демин.

Белоруссия ранее отказалась от поставок российских нефтекомпаний. С 1 января 2020 года прекратили действовать прежние контракты с российскими нефтяными компаниями. В новых контрактах российские нефтяники предлагали учитывать премию к поставкам. Но Белоруссия отказалась от таких условий, поскольку цена российской нефти стала выше цен на европейских биржах. Белоруссия помимо России получает нефть из соседних прибалтийских стран. Неделей ранее стало известно о переговорах некоторых нефтекомпаний о поставках нефти в Белоруссию. Российские нефтяные компании предложили Белоруссии новую ценовую формулу со снижением премии на 2 доллара каждый год, пояснил министр энергетики Александр Новак.

В пятницу, 21 февраля, президент Белоруссии по итогам телефонного разговора с российским президентом сообщил о предложении компенсации в размере 300 миллионов долларов из-за налогового маневра, снизившего доходы белорусского бюджета. Президент России "внес предложение, чтобы мы над ним подумали, в том числе и по поставкам нефти в Беларусь", сообщил Александр Лукашенко.

По его словам, российский президент предложил рассчитать формулу, "сколько мы от уменьшения таможенной пошлины в 2020 году потеряем к уровню прошлого года".

В прошлом году Белоруссия получала около 1 миллиарда долларов от поставок и переработки нефти, а в этом году после снижения пошлины в России из-за налогового маневра Белоруссия получит 700 миллионов долларов.

Поступление экспортных пошлин на нефтепродукты в бюджет Белоруссии в 2019 году упало на треть из-за налогового маневра в России и приостановки экспорта из-за загрязнения российской нефти.

Белоруссия закупает российскую нефть по формуле, в структуру которой включены таможенные пошлины, и соответственно от их изменений зависит и цена на нефть для белорусских НПЗ. Налоговый маневр в России ведет к снижению таможенной пошлины для российских компаний и, как следствие, удорожанию нефти для Белоруссии.

В 2020 году пройдет очередной этап налогового маневра в России (изменение акцизов и пошлин для российских нефтекомпаний), и цена нефти для белорусских НПЗ вырастет еще на 17,7 доллара за 1 тонну. По данным "Белнефтехима", цена на нефть для НПЗ страны дорожает последние годы: в 2015-2018 году белорусские НПЗ работали в условиях предыдущего этапа налогового маневра. Так, если в 2014 году нефть для



производителей Белоруссии стоила около 50 процентов от мировой цены, то сегодня уже предлагается по цене выше мировых.

### **Прибыль "Газпром нефти" по МСФО выросла в 2019 году на 6,2%**

25 февраля 2020

Чистая прибыль "Газпром нефти" по МСФО выросла в 2019 г. на 6,2% до 400,2 млрд руб. Выручка составила 2,485 трлн руб. (на уровне 2018 г.), показатель EBITDA (прибыль до уплаты процентов, налога на прибыль и амортизации) — 795,1 млрд руб., отношение чистого долга к показателю EBITDA — 0,7х.

Капзатраты увеличились в 2019 г. на 27% до 476,399 млрд руб., сообщает компания. В том числе капзатраты в сегменте "Разведка и добыча" выросли на 35,2% до 283,696 млрд руб., в сегменте "Переработка, маркетинг и сбыт" — на 16,5% до 192,703 млрд руб.

Добыча нефти и конденсата выросла в прошлом году на 0,5% до 63,3 млн тонн благодаря вводу в строй новых скважин и росту добычи на Новопортовском, Восточно-Мессояхском месторождениях, месторождениях Оренбургского региона.

В целом добыча углеводородов выросла на 3,5% до 96,1 млн тонн нефтяного эквивалента. Добыча газа увеличилась на 9,8% до 40,85 млрд кубометров.

В 2019 г. "Газпром нефть" продолжила развитие ресурсной базы, которую дополнили 32 новых лицензионных участка. Компания расширила портфель проектов, приступив к освоению нефтяных оторочек, ачимовской залежи, а также неоком-юрских газовых и газоконденсатных залежей на месторождениях "Газпрома".

Объем переработки на НПЗ "Газпром нефти" и совместных предприятий достиг в прошлом году 41,5 млн тонн. Через премиальные каналы сбыта продано 26,5 млн тонн нефтепродуктов.

### **Экспорт нефти из России вырос в 2019 году на 2,7% до 267,5 млн тонн**

25 февраля 2020

Экспорт нефти и газового конденсата из России вырос в 2019 г. на 2,7% в годовом выражении до 267,5 млн тонн, сообщает Росстат со ссылкой на Федеральную таможенную службу (ФТС).

Доля нефти в составе российского экспорта составила в 2019 г. 28,7% (как и в 2018 г.), в экспорте топливно-энергетических товаров — 46,3% против 45% в 2018 г.

Средняя экспортная цена российской нефти выросла в декабре 2019 г. на 4,6% к показателю в ноябре до \$455,5 за тонну. Мировая цена на нефть Urals выросла на 1,8% до \$470,6 за тонну.

Добыча нефти в России увеличилась в прошлом году на 0,9% до 560,8 млн тонн.

### **Белоруссия в марте начнет импорт нефти через Украину**

25 февраля 2020

Белоруссия в марте начнет импорт нефти через Украину по нефтепроводу Одесса-Броды. Это еще один альтернативный маршрут поставки нефти вместо поставок от российских компаний, требующих от Белоруссии премии к цене поставки по трубопроводу "Транснефть".

"Ведется работа по закупке альтернативной нефти с использованием южного маршрута, с украинской территории. Поставки по Одесса-Броды начнутся в ближайшее время, в марте", — сообщил журналистам заместитель председателя концерна "Белнефтехим" Владимир Сизов. (цитата "БелТА").

На первом этапе планируется поставка в объеме нескольких танкеров – свыше 160 тысяч тонн.

Это может быть нефть азербайджанской компании. Нефтепровод Одесса-Броды построен в 2001 году между нефтетерминалом около Одессы и городом Броды в Львовской области Украины для поставок нефти. Поставки возможны в двух направлениях — для поставки через Черное море, и в реверсном направлении — из Одессы до Брод и далее по железной дороге.

Ранее в январе Белоруссия получила первую партию 86 тысячи тонн норвежской нефти сорта Johan Sverdrup с доставкой танкером через Клайпедский порт. Далее нефть поступила для переработки на белорусский НПЗ "Нафтан" в цистернах железнодорожным транспортом.

20 февраля "Белнефтехим" объявил о покупке еще 160 тысячи нефти без премии с перевалкой в Литве — два танкера придут в марте.

Белорусские НПЗ перерабатывают до 2 миллионов тонн нефти в месяц. Как стало сегодня известно, "Транснефть" получила несколько заявок от российских нефтяных компаний для поставки в марте нефти на белорусские НПЗ.

Белоруссия ранее отказалась от поставок российских нефтекомпаний. С 1 января 2020 года прекратили действовать прежние контракты с российскими нефтяными компаниями. В новых контрактах российские нефтяники предлагали учитывать премию к поставкам. Но Белоруссия отказалась от таких условий, поскольку цена российской нефти стала выше цен на европейских биржах. Неделей ранее российские нефтяные компании предложили Белоруссии новую ценовую формулу со снижением премии на 2 доллара каждый год.

В прошлом году Белоруссия получала около 1 миллиарда долларов от поставок и переработки нефти, а в этом году после снижения пошлины в России из-за налогового маневра Белоруссия получит 700 миллионов долларов.

Поступление экспортных пошлин на нефтепродукты в бюджет Белоруссии в 2019 году упало на треть из-за налогового маневра в России и приостановки экспорта из-за загрязнения российской нефти.

Белоруссия закупает российскую нефть по формуле, в структуру которой включены таможенные пошлины, и соответственно от их изменений зависит и цена на нефть для белорусских НПЗ. Налоговый маневр в России ведет к снижению таможенной пошлины для российских компаний и, как следствие, удорожанию нефти для Белоруссии.

В 2020 году пройдет очередной этап налогового маневра в России (изменение акцизов и пошлин для российских нефтекомпаний), и цена нефти для белорусских НПЗ вырастет еще на 17,7 доллара за 1 тонну. По данным "Белнефтехима", цена на нефть для НПЗ страны дорожает последние годы: в 2015-2018 году белорусские НПЗ работали в условиях предыдущего этапа налогового маневра. Так, если в 2014 году нефть для

производителей Белоруссии стоила около 50 процентов от мировой цены, то сегодня уже предлагается по цене выше мировых.

### **МЭА прогнозирует падение спроса на нефть до минимума за 10 лет**

25 февраля 2020

Прогноз Международного энергетического агентства (МЭА) о росте мирового спроса на нефть был снижен до самого низкого уровня за десятилетие, заявил глава агентства Фатих Бироль, передает Reuters.

По слова Бироля, прогноз также может быть снижен в дальнейшем из-за воздействия вспышки китайского коронавируса.

"Мы, безусловно, видим самый низкий рост спроса на нефть за последние 10 лет, и нам, возможно, придется пересмотреть его... в сторону понижения", — заявил Бироль агентству Reuters на энергетической конференции в Лондоне.

Ожидается, что спрос сократится на 435 тысяч баррелей в день в первом квартале, что является первым квартальным снижением после финансового кризиса, как прогнозирует МЭА.

В целом к 2020 году МЭА понизило прогноз роста мирового спроса на 365 тысяч баррелей в день до 825 тысяч баррелей в день.

В МЭА ранее сообщили, что спрос на нефть в первом квартале упадет на 435 тысяч баррелей в день в годовом исчислении из-за коронавируса, что станет первым квартальным падением после финансового кризиса в 2009 году.

Организация стран-экспортеров нефти (ОПЕК) и ее союзники, включая Россию, рассматривают возможность дальнейшего сокращения производства, чтобы ужесточить поставки и поддержать цены на нефть.

### **Россия компенсирует потери Белоруссии за некачественную нефть по цене 15 долларов за баррель**

25 февраля 2020

Белоруссия и Россия подписали протокол о компенсации за некачественную нефть, заявил заместитель председателя концерна "Белнефтехим" Владимир Сизов.

Белоруссия готова принять компенсацию из расчета 15 долларов за баррель, как и другие страны и компании, пострадавшие от российской загрязненной химикатами нефти через трубопровод "Дружба" — это контрагенты в Польше, Чехии, Словакии, Венгрии.

"Ведется активная работа, уже подписан протокол, что российская сторона готова компенсировать", — сообщил Сизов.

В Белоруссии больше всего пострадал Мозырский НПЗ. Российская нефть с за пределами содержанием хлора разрушила оборудование нефтезавода.

"Идет работа, направленная на установление и подтверждение тех компенсационных выплат, которые в итоге должны будут быть выплачены в адрес Мозырского нефтеперерабатывающего завода", — уточнил топ-менеджер "Белнефтехима" (цитата "БелТА").

Ранее белорусская сторона оценила ущерб из-за некачественной российской нефти в 2 миллиарда долларов – это и разрушенное оборудование, и приостановка работы всех НПЗ, и приостановка экспорта топлива в Европу и Украину.

В июле 2019 года совет директоров "Транснефти" утвердил максимальный размер выплат пострадавшим компаниям из-за поставок загрязненной химикатами нефти на уровне \$15 за баррель.

Загрязненная органическими хлоридами нефть была обнаружена в магистральном нефтепроводе "Дружба" в апреле 2019 года, что привело к приостановке экспорта сырья из РФ в Польшу, Германию, Чехию, Словакию и Венгрию больше чем на месяц.

Первой пострадала Белоруссия — было испорчено оборудование крупнейших НПЗ страны. Это вынудило остановить получение и прокачку российской нефти до разбирательства. После Белоруссии прокачку и получение российской нефти по трубопроводу "Дружба" остановили Украина и Польша, и другие страны.

### **Новак: в ближайшие 20 лет потребность в нефти сохранится и будет расти**

26 февраля 2020

Глава Минэнерго Александр Новак считает, что в ближайшие двадцать лет в мире сохранится углеводородная экономика. Более того, потребность в нефти будет расти.

Многие крупнейшие страны мира переходят на электромобили и подобные средства. Но это не значит, что они откажутся от нефти, подчеркнул Новак. Ведь электроэнергию для таких автомобилей необходимо производить, для чего используется либо газ, либо уголь, либо такие возобновляемые источники, как ветер, солнце или гидрогенерация.

Ранее руководитель Минэнерго сообщал, что Россия имеет запасы нефти на 30 лет и запасы газа на 100 лет, напоминает РИА Новости. Доля углеводородов в мировом энергобалансе на сегодняшний день составляет 85 процентов. Через 15 лет ее доля снизится до 75 процентов.

### **"Белнефтехим" назвал потери за разбавленную химикатами нефть из России**

26 февраля 2020

Россия поставила Белоруссии разбавленную химикатами нефть на сумму не менее 61 миллиона долларов, подсчитали в госконцерне "Белнефтехим".

Загрязненная органическими хлоридами нефть была обнаружена в магистральном нефтепроводе "Дружба" в апреле 2019 года. Как оказалось, граждане России заливали в экспортный трубопровод разбавленную химикатами нефть ради получения незаконного дохода.

Это привело к приостановке экспорта сырья из РФ в Польшу, Германию, Чехию, Словакию и Венгрию больше чем на месяц. Белоруссия пострадала больше всего, поскольку первой обнаружила некачественную нефть и предупредила остальных.

В Белоруссии два крупных нефтеперерабатывающих комплекса. "Мы по протоколу имеем 563 тысячи тонн грязной нефти (4,2 млн баррелей – ред.), которую переработал Мозырский НПЗ. Сумма компенсации определяется из расчета 15 долларов за баррель — по технологии, аналогичной с другими соседями, с которыми российская сторона рассчиталась. Таким образом, Беларусь может получить компенсацию более 61 миллиона долларов", — сообщил корреспонденту "БелТА" пресс-секретарь концерна "Белнефтехим" Александр Тищенко.

Это сумма только за поставленную некачественную нефть. Но при переработке такой нефти пострадало оборудование. Российская нефть с завышенным содержанием хлора разрушила оборудование нефтезавода.

Днем ранее Белоруссия подписала протокол с РФ о компенсации за разбавленную химикатами нефть.

Ранее белорусская сторона оценила ущерб из-за некачественной российской нефти в 2 миллиарда долларов – это и разрушенное оборудование, и приостановка работы всех НПЗ, и приостановка экспорта топлива в Европу и Украину.

## **Спад сланцевой нефтедобычи неизбежен на фоне падения цен на нефть**

26 февраля 2020

Сектор сланцевой нефтедобычи США показывает признаки замедления, поскольку добыча в основных месторождениях сланцевой нефти за пределами Пермского месторождения сокращается.

Этот сектор уже некоторое страдает из-за финансового стресса. В FT отмечают, что «после нападения Японии на Перл-Харбор в декабре 1941 года», акции нефте- и газодобывающих компаний в США показывают максимально плохие результаты в S&P 500 по сравнению с остальным рынком.

Давление влияет на бурение и добычу. Судя по последнему отчету EIA о производительности буровых работ, добыча во всех основных сланцевых месторождениях за пределами Перми начала снижаться, даже ожидаемый рост Пермского месторождения в марте — это часть темпов роста, наблюдаемых в хорошие дни 2018 года.

Даже несмотря на это, эффект от коронавируса, вероятно, еще не коснулся производственных данных. На то, чтобы произошли сдвиги в бурении и количестве буровых установок часто уходит несколько месяцев после существенного изменения цен, поэтому в предстоящие месяцы может произойти еще одно падение. С падением WTI до \$50 за баррель многие компании в сфере сланцевой нефтедобычи терпят убытки.

Бурильщики «очень чувствительны к ценовым колебаниям», как отмечает JBC Energy в отчете в середине февраля. Компания снизила прогноз роста добычи сланцевой нефтедобычи до 760 тыс. баррелей в сутки в 2020 году, на 120 тыс. баррелей в сутки меньше, чем прогнозировалось ранее.

Сохраняется вечная проблема ОПЕК+, связанная с попытками сбалансировать рынок нефти, но после многих лет борьбы со сланцевиками в США проблема больше не связана с Пермским или Баккенским месторождениями.

«За последние 5 лет рост добычи нефти в США стал основным нарушением баланса рынка ОПЕК, — пишет Standard Chartered. В 2020 году все не так, спрос является основной движущей силой дисбаланса, а рост производства в США замедляется».

По данным Standard Chartered, рост сланцевой нефтедобычи в США в этом году составил 0,6 млн баррелей в сутки, а в 2021 году — 0,55 млн баррелей в сутки, «что меньше половины роста в 2019 году на 1,237 млн баррелей в сутки».

Инвестиционный банк отметил: «Наибольшее замедление ожидается в Техасе, где мы прогнозируем рост производства на 309 тыс. баррелей в день в 2020 году по сравнению с 644 тыс. баррелей в день в 2019 году». Аналитики банка говорят, что многие эксперты и инвесторы придерживаются мнения о резком замедлении, и что «все показатели говорят о дальнейшем падении роста».

Стоит отметить, что эти цифры роста — годовые показатели, среднее значение за 2020 год должно увеличиться относительно 2019 года, даже если рост производства полностью остановится в будущем. Годовые показатели скрывают значительное замедление, которое началось несколько месяцев назад и продолжается.

Morgan Stanley отмечает, что некоторые крупнейшие сланцевые буровые компании подняли дивиденды. Инвестиционный банк воспринял это как признак замедления добычи нефти. В надежде остановить отток инвесторов из энергетического сектора, крупные E & P, такие как Devon Energy и Pioneer Natural Resources, увеличили свои дивиденды.

«Мы считаем сдвиг в сторону более высоких дивидендов конструктивным не только для сектора..., но и для макроэкономики, поскольку это должно ограничить потенциал роста производства в США в случае роста цен на нефть», — пишет инвестиционный банк.

Между тем, газовые буровые компании испытывают давление. Цены на природный газ в США ниже \$2/ММВту, лишь немногие газовые компании могут получить прибыль.

«Мне трудно понять, почему отрасль сегодня выходит на рынок», — заявил в пятницу аналитик компании Cabot Oil & Gas Дэн Дингс. Я думаю, необходима рационализация на неустойчивом рынке с его неустойчивыми балансами».

В марте Cabot планирует приостановить работу одной из своих буровых установок и говорит, что производство снизится на 3% в I квартале по сравнению с IV кварталом.

EIA ожидает, что добыча сланцевого газа в Аппалачи продолжит падать. Она может упасть на 200 млн кубических футов в день в марте.

## **Коронавирус остановил работу китайских НПЗ**

26 февраля 2020

Международные банки приостанавливают обслуживание кредитных линий ряда независимых нефтеперерабатывающих предприятий, так как они обеспокоены растущим риском дефолтов во всех отраслях промышленности из-за эпидемии коронавируса, сообщает Reuters.

Согласно источникам, банки приостановили обслуживание кредитных линий по крайней мере трех частных нефтеперерабатывающих предприятий на сумму \$600 млн, включая французское предприятие Natixis, голландское ING и сингапурское DBS Group Holdings.



«Все наши заявки на новые кредиты заморожены ... эти кредиты имеют ключевое значение, так как мы покупаем от 6 млн до 8 млн баррелей нефти каждый месяц», — сказал один из источников Reuters.

Государственные и частные нефтеперерабатывающие заводы уже сократили свои показатели на фоне падения спроса на топливо из-за вспышки коронавируса. Теперь они усилили эти сокращения, сообщает Bloomberg.

Средний показатель по состоянию на прошлый четверг составлял около 10 млн баррелей в сутки, на 25% меньше, чем в то же время в прошлом году, когда средние показатели добычи были на рекордно высоком уровне, близко к 13 млн баррелей в сутки. Аналитики ожидают, что низкие процентные ставки сохранятся до конца этого месяца. Но если это положение дел сохранится и в марте, некоторые переработчики столкнутся с нехваткой места для хранения. В этом месяце они воспользовались преимуществом низких цен, чтобы запастись нефтью.

Кроме того, у нефтеперерабатывающих предприятий, на долю которых приходится большая часть усилившейся жажды Китая в нефти, что помогло восстановить цены на нефть после кризиса, возникают проблемы с финансированием.

«Наши банки сказали нам, что, пока кредиты предназначены для нефти, направляющейся в Шаньдун, сложно будет получить одобрение», — сказал другой источник Reuters.

По сообщению Reuters, три нефтеперерабатывающих предприятия отказались от продления кредитной линии, объединив квоты на импорт нефти около 240 тыс. баррелей в сутки. Если все больше банков будут опасаться дефолтов среди переработчиков, это повлияет на импорт в долгосрочной перспективе.

## **Коронавирус добрался до Бразилии. Нефть рухнула до минимума с начала 2019 г.**

27 февраля 2020

Цены на нефть марки Brent опустились ниже \$53 — впервые с начала прошлого года. Обвальное падение котировок не прекращается. Каждое новое сообщение о распространении коронавируса в различных странах вызывает новую волну продаж. Это и неудивительно, ведь останавливается работа заводов, из-за запретов рушатся логистические цепочки, и мировая экономика рискует скатиться в рецессию.

По итогам среды потери на рынке нефти составили еще три процента, хотя в ходе сессии котировки пытались выйти на положительную территорию. Впрочем, сейчас они ушли еще ниже.

Вирус добрался уже и Бразилии. Основной индекс биржи в Сан-Паулу рухнул на 7% — максимальное падение за три года. Местная валюта на этом фоне успела обновить новый исторический минимум, и даже интервенции ЦБ не смогли полностью компенсировать падение. Реал потерял по итогам сессии чуть более 1%.

Тем временем на Уолл-стрит инвесторы снова спасаются бегством.

Любой подъем котировок они используют как возможность для выхода из фондовых активов. Именно так развивались события в прошедшую сессию. Сначала индексы росли, но под конец дня ушли в минус, и только Nasdaq завершил день в символическом плюсе.

Однако уже сегодня с открытия фьючерсы на американские индексы теряют более полупроцента. Всего же с начала недели падение составило почти 10%. Участники торгов надеются на поддержку от Федеральной резервной системы, однако Джером Пауэлл и его команда пока не спешат протягивать руку помощи.

Печатный станок работает, по сути, вхолостую. Баланс американского центробанка не растет. И хотя Федрезерв продолжает выкупать казначейские векселя за счет денежной эмиссии на \$60 миллиардов в месяц, при этом банки в последнее время гасили кредиты репо, выданные в сентябре-декабре прошлого года.

“Сейчас можно только гадать, будет ли ФРС снижать ставку. Но я верю, что Фед будет делать все необходимое. Если чиновники считают, что экономика пострадает от вспышки вируса, ФРС снизит ставки прямо сейчас”, — поделился мнением с AP старший аналитик Bankrate.com Марк Хэмрик.

Более того, казначейство в свою очередь изымает деньги из системы рекордными темпами, увеличивая объем заимствований. За последние четыре недели Минфин США разместил облигации на \$264,4 миллиардов, что в 52 раза выше показателя за январь. Ближайшее заседание регулятора состоится только 17-18 марта. И за это время рынки могут упасть еще сильнее.

### **Рубль снизился к доллару и евро на фоне дешевающей нефти**

27 февраля 2020

Доллар и евро выросли на старте торгов на Московской бирже. Рубль снизился по отношению к бивалютной корзине, свидетельствуют данные торгов.

Первые сделки по доллару прошли на ETC по 65,64-65,72 руб. По итогам первой минуты торгов курс американской валюты оказался на отметке 65,6725 руб. — это на 20,25 копейки выше уровня закрытия предыдущей торговой сессии.

Курс евро составил 71,64 руб., повысившись на 36,5 копейки относительно отметки предыдущего закрытия.

Стоимость бивалютной корзины увеличилась на 27,5 копейки до 68,36 руб.

Нефть продолжает дешеветь на фоне сообщений о распространении коронавируса. Цены на Brent опустились ниже \$53 за баррель впервые с начала прошлого года.

К 10:01 мск стоимость майских фьючерсов на нефть марки Brent на лондонской бирже ICE Futures снизилась на 1,5% и составила \$52,03 за баррель.

Цена контрактов на нефть WTI с поставкой в апреле на Нью-Йоркской товарной бирже (NYMEX) опустилась на 1,5% до \$48,01 за баррель.

### **Слабость рынка нефти сохранится до апреля даже в случае снижения добычи ОПЕК**

27 февраля 2020

Даже если ОПЕК сократит добычу на 600 тысяч баррелей в сутки, слабость цен на нефть может сохраняться до апреля, сообщает CNBC со ссылкой на S&P Global Platts.



Котировки останутся под давлением, поскольку запасы растут на фоне снижения спроса на нефть из-за вспышки коронавируса, пояснил Кан Ву, возглавляющий в S&P Global Platts отдел азиатской аналитики.

Меры, призванные сдержать распространение вируса, включая закрытие китайских предприятий и отмену рейсов по всему миру, ударили по спросу на топливо.

Дополнительное сокращение добычи окажет некоторую поддержку рынку, отметил Ву. Однако, по его словам, "с точки зрения цен, [рынок] все еще может быть слабым в марте и апреле, прежде чем он улучшится летом".

По оценкам Международного энергетического агентства (МЭА), в первом квартале мировой спрос на нефть снизится впервые более чем за 10 лет из-за последствий COVID-19.

Технический комитет ОПЕК+ рекомендовал уменьшить добычу дополнительно на 600 тысяч баррелей в сутки для поддержки спроса в условиях эпидемии.

ОПЕК и ее союзники во главе с Россией, как ожидается, встретятся в Вене 5-6 марта.

Стоимость апрельских фьючерсов на нефть марки Brent на лондонской бирже ICE Futures к 14:36 мск снизилась на 2,25% и составила \$52,23 за баррель.

Цена контрактов на WTI с поставкой в апреле на электронных торгах на Нью-Йоркской товарной бирже (NYMEX) упала на 2,3% до \$47,61 за баррель.

### **Новак: Россия и Саудовская Аравия не имеют разногласий в рамках ОПЕК+ и продолжают сотрудничать**

27 февраля 2020

Россия никогда не имела разногласий с Саудовской Аравией по соглашению ОПЕК+, обе страны готовы продолжать сотрудничать в различных форматах, заявил министр энергетики Александр Новак.

Россия и Саудовская Аравия продолжают взаимодействие в рамках договоренностей. В марте намечены встречи на уровне министерского комитета по соблюдению договоренностей ОПЕК+.

"У нас очень много вопросов совместных в области развития энергетики, много проектов. У нас никогда и не было разногласий", — отметил Новак, сообщает "Интерфакс".

Между тем мировой спрос на нефть может снизиться из-за коронавируса на 150-200 тыс. баррелей в сутки в 2020 г.

Технический комитет ОПЕК+ советует продлить сделку по снижению нефтедобычи на 1,7 млн б/с, которая заканчивается в марте, на весь 2020 г., при этом сократив добычу еще на 600 тыс. б/с во II квартале.

Саудовская Аравия подтвердила готовность поддерживать в 2020 г. свою нефтедобычу на 400 тыс. б/с ниже уровня, оговоренного в рамках квоты страны. Это позволяет надеяться на то, что добыча стран ОПЕК+ окажется на 2,1 млн б/с ниже уровня, отмеченного в октябре 2018 г. при условии, что все страны соблюдают договоренности.

### **Bank of America: спрос на нефть резко возрастет**

27 февраля 2020

Согласно новому отчету, цены на нефть могут подскочить в диапазоне от \$50 до \$70 за баррель к 2025 году, причем рост спроса и предложения замедлятся.

Рынок нефти столкнется с резким избытком предложения в ближайшей перспективе из-за вспышки коронавируса и перспективами падения спроса и экономического замедления. Но индустрия сланцевой нефтедобычи США, скорее всего, не оправится от нынешнего спада. По крайней мере, не до тех темпов роста, которые отмечались в последние годы.

«Экономика сланцевой нефтедобычи США наводит на мысль о минимальных ценах на Brent около \$50 за баррель или минимальную цену на WTI в \$45 за баррель», — пишет в своем отчете Bank of America Merrill Lynch. Другими словами, сланцевики не могут зарабатывать деньги ниже \$50 за баррель.

По словам банка, сланцевая нефтедобыча укрепитя при WTI в \$65 за баррель или выше.

Но другие предупреждают, что это не просто циклический спад. Стремительные темпы роста сланцевой промышленности могут закончиться. По словам генерального директора Schlumberger Оливье Ле Пеуха, темпы роста сланцевой нефтедобычи в США в этом году замедлятся до 600 тыс. и 700 тыс. баррелей в сутки, а в 2021 году упадут до 200 тыс. баррелей в сутки. «Рост сланцевой нефтедобычи перейдет на новый уровень... если технологии не помогут нам взломать код», — сказал он.

Учитывая, что за последнее десятилетие оборот в отрасли составил примерно \$150 млрд, обещание того, что будущие технологии помогут «взломать код» кажется спекулятивным. Лучшие дни сланцевиков США в прошлом.

Последние данные EIA говорят о снижении добычи в марте во всех основных месторождениях, кроме Пермского, причем ожидается, что месторождение Анадарко в Оклахоме потеряет 10 тыс. баррелей в сутки. В феврале оно потеряет 16 тыс. баррелей в сутки.

Между тем, давление на мировые финансы, которое заставляет их отказаться от ископаемого топлива, вероятно, только усилится. «Экологические риски окажут существенное влияние на стоимость энергетических активов, инвестиции начнут сокращаться, появятся условия для повышения неопределенности в отношении цен на нефть в предстоящие годы», — сказал Bank of America. Крупные банки уже объявили о введении новых ограничений на финансирование нефтяных песков, арктической нефти и угля. Новая кампания экологов «Остановить денежный трубопровод» направлена на то, чтобы усилить давление на банки, страховые компании, институциональных инвесторов и управляющих активами и перекрыть финансовые возможности буровиков нефти и газа. Однако на этом фронте пока слишком рано говорить.

Для компаний, занимающихся сланцевой нефтедобычей, наполненных долгами, замедленное производство и отрицательный денежный поток грозят привести буровиков к банкротству. По словам Haynes and Boone, с 2015 года в нефтегазовом секторе Северной Америки уже отмечено более 200 банкротств.

Таким образом, замедление сланцевой нефтедобычи в США может сдержать рост мирового предложения. Но намечается и пик спроса. В своем отчете Bank of America Merrill Lynch говорится, что спрос достигнет максимума к 2030 году. К этому году около 35% мировых продаж автомобилей придется на электромобили, говорится в сообщении банка, по сравнению с 5% сегодня. К 2050 году электромобили захватят практически

100% рынка. «Переход на электромобили, начиная с начала 2020-х годов, будет достаточно сильным, чтобы вызвать пиковый спрос в течение десятилетия», — сказал Bank of America.

Банк заявил, что рост мирового спроса может замедлиться с 1,35 млн баррелей в день в 2021 году до всего 0,59 млн баррелей в день в 2025 году.

В конечном итоге рост предложения и спроса замедляется, а это плохой знак для сектора, который должен постоянно расти, чтобы оправдывать значительную часть финансов.

Но перед ОПЕК также стоит проблема.

Bank of America предполагает, что картель продолжает уступать долю рынка, чтобы предотвратить падение цен на нефть. Инвестиционный банк заявил, что в этом году группа может провести еще более глубокие сокращения, а затем застрянет на этих уровнях производства.

### **FT: Саудовская Аравия будет добиваться сокращения добычи**

28 февраля 2020

Обвал на нефтяном рынке продолжается. На рынок давит распространяющийся по миру коронавирус: эпидемия приведет к остановке предприятий, снижению потребления топлива и, естественно, падению спроса на "черное золото".

Эксперты полагают, что в ситуацию уже в ближайшее время вмешается ОПЕК. Ближайшая министерская встреча картеля и его партнеров по соглашению ОПЕК+ состоится 5-6 марта. Как заявил генсек организации Моххамед Баркиндо, страны-участницы демонстрируют готовность достичь соглашения, которое поможет стабилизировать рынок.

Душой компании на предстоящей встрече ОПЕК + станет Саудовская Аравия, которая намерена добиваться существенного сокращения добычи нефти странами-участницами. Как сообщает газета Financial times, Эр-Рияд хочет снизить совокупное производство "черного золота" дополнительно на 1 миллион баррелей в день против 600 тысяч, рекомендованных техническим комитетом картеля ранее. Таким образом, по задумке саудитов, общая сумма суточного ограничения превысит 3 миллиона баррелей.

При этом основную работу по выполнению этого дополнительного соглашения Саудовская Аравия готова взять на себя, а остальную нагрузку должны разделить между собой Россия, Кувейт и ОАЭ.

### **Мировые цены на нефть резко падают на фоне распространения коронавируса**

28 февраля 2020

Мировые цены на нефть продолжают падать, инвесторы опасаются, что распространение коронавируса окажет существенное отрицательное влияние на темпы роста мировой экономики.

Майские фьючерсы на нефть Brent подешевели на лондонской бирже ICE Futures на \$1,41 (- 2,73%) до \$50,32 за баррель. Накануне цена упала на \$1,08 (- 2,05%) до \$51,73 за баррель. При этом апрельские фьючерсы подешевели до \$52,18 за баррель.

Апрельские фьючерсы на WTI подешевели на Нью-йоркской товарной бирже (NYMEX) на \$1,39 (- 2,95%) до \$45,7 за баррель. Накануне цена рухнула на \$1,64 (- 3,37%) до \$47,09 за баррель.

Нефть дешевеет пять дней подряд, цены упали на 13-14%, это максимальное снижение с 2011 г.

Стоимость мартовских нефтяных контрактов на Шанхайской международной энергетической бирже (INE) снизилась в пятницу на 2,2% до 360,5 юаней за баррель. С начала недели цены упали на 13%

### **"Транснефть" выплатила нефтекомпаниям Казахстана компенсацию за загрязненную нефть**

28 февраля 2020

Все казахстанские компании, пострадавшие из-за отгрузки загрязненной нефти в порту Усть-Луга, получили компенсацию от "Транснефти", сообщает "КазТрансОйл" (КТО).

Таким образом, все 38 казахстанских грузоотправителей в рамках подписанных между "Транснефтью" и КТО соглашений получили выплаты.

"Транснефть" согласовала компенсацию в связи с попаданием в апреле 2019 г. в нефтепровод "Дружба" нефти, не соответствующей требованиям ГОСТа. Размер компенсации — \$15 за баррель загрязненной нефти.

В апреле 2019 г. в нефти, поступающей из России в Белоруссию по "Дружбе", выявлено повышенное содержание хлоридов. По данным "Транснефти", загрязнение произошло на участке "Самара-Унеча".

В том числе загрязненными оказались 699 тыс. тонн нефти для 38 казахстанских нефтяных компаний.

Длина казахстанского участка нефтепровода "Узень-Атырау-Самара" составляет 1235,3 км, по нему поставляют нефть с месторождений Западного Казахстана, которая далее по трубам "Транснефти" идет до Усть-Луги и Новороссийска.

"КазТрансОйл" оказывает услуги по трубопроводным поставкам нефти, входит в состав компании "КазМунайГаз".

### **Словакия с 1 марта начнет "виртуальный реверс" газа на Украину**

28 февраля 2020

Поставки газа из Словакии на Украину по "виртуальному реверсу" начнут 1 марта, сообщает словацкий оператор ГТС Eustream. "Виртуальный реверс" запустят на пункте соединения Вельки Капушаны-Ужгород.

Речь идет о поставке 10 млн кубометров газа в сутки. Стороны могут договориться об увеличении поставок "в случае заинтересованности рынка".

Между тем объем реверса зависит от физического потока газа в направлении Украина — Словакия. Следовательно, реверс прекратится в случае отсутствия потока через Украину в Словакию.

Глава "Оператора ГТС Украины" Сергей Макогон заявил, что поставки газа из Польши на Украину по "виртуальному реверсу" начались в январе, и Украина ждет начала поставок газа из Венгрии.

Россия и Украина подписали пакет соглашений по транзиту газа через Украину. Транзитный контракт на пять лет предусматривает прокачку 65 млрд кубометров газа в первый год и по 40 млрд кубометров в последующие четыре года.

### **Мировые цены на нефть упали ниже \$50 за баррель. И это еще не дно**

28 февраля 2020

Стоимость майских фьючерсов на нефть Brent упала на лондонской бирже ICE на 4,25% до \$49,62 за баррель. Последний раз цена на Brent опускалась ниже \$50 в июле 2017 г.

Стоимость апрельских фьючерсов на нефть WTI снизилась на 4,5% до \$44,95 за баррель. Это минимальная цена с января 2019 г.

Между тем фондовые индексы стран Азиатско-Тихоокеанского региона (АТР) заметно снизились в пятницу на фоне распространения коронавируса COVID-19 за пределами Китая. Падение на азиатских биржах оказалось максимальным за последние 16 месяцев.

В частности, сводный индекс региона MSCI AC Asia Pacific упал на 2,5%. Японский индекс Nikkei 225 рухнул на 3,67%, Topix — на 3,65%, или на 14%. Это максимальное падение с февраля 2016 г.

Акции японской Sony подешевели на 3,9%, Hitachi — на 5,8%, Toyota — на 3,5%, SoftBank Group — на 43%.

Китайский индекс Shanghai Composite снизился на 3,71%, гонконгский Hang Seng — на 2,42%, южнокорейский Kосpi — на 3,3%.

Капитализация Samsung Electronics снизилась на 3%, LG Electronics — на 3,2%.

Австралийский S&P/ASX 200 упал на 3,25%, акции National Australia Bank подешевели на 3,1%.

Коронавирусом COVID-19 заражены 83 тыс. человек в 46 странах, заявила в пятницу Всемирная организация здравоохранения (ВОЗ).

### **Польша хочет помочь Белоруссии с поставками нефти из США**

28 февраля 2020

Варшава стремится стать посредником при поставках американской нефти в Белоруссию. Польская делегация посетила Вашингтон, где провела консультации о транспортировке сырья через порты своей страны.

"Мы в Польше заинтересованы в том, чтобы помочь Беларуси с поставками нефти, если это необходимо, если это возможно", — цитирует Польское агентство печати заявление полномочного представителя правительства Польши по стратегической энергетической инфраструктуре Петра Наимского. Он отметил, что "это должно начаться с того момента, когда белорусы купят нефть, которую хотят доставить на свои НПЗ, тогда

мы можем поставлять изначально небольшие объемы нефти через нашу систему передачи, а со временем и гораздо большие".

Как ранее сообщал наш портал, о готовности США поставлять в Белоруссию энергоресурсы заявил по итогам переговоров с Александром Лукашенко госсекретарь США Майкл Помпео.

21 января Лукашенко заявил, что Минск будет добиваться того, чтобы доля российской нефти составляла 30-40% от всей потребности. Через несколько дней он сообщил, что Белоруссия ведет переговоры со всеми нефтяными экспортерами, в том числе с США, ОАЭ и Саудовской Аравией. Основной причиной начала этого диалога стало то, что Москва, по словам президента Белоруссии, хочет поставлять сырье по ценам, превышающим мировые.

При этом первая партия норвежской нефти, полученная белорусскими НПЗ 26 января, оказалась дороже, чем российская на \$20 за тонну. Черное золото везли на "Нафтан" по железной дороге из литовского порта Клайпеда. Туда 80 тысяч тонн сырья доставлялись морем. Как отметил Reuters, такой маршрут существенно дороже, нежели поставки по нефтепроводам. Та самая разница в \$20 за тонну — стоимость перевалки и транспортировки сырья в железнодорожных цистернах.

### **Трутнев: власти создадут госкорпорацию "Росшельф"**

28 февраля 2020

Правительство не имеет принципиальных замечаний по созданию госкорпорации "Росшельф", которая призвана координировать работу новых проектов на российском шельфе Арктики и Дальнего Востока.

В правительстве прошло совещание по "Росшельфу", никаких принципиальных замечаний по изменению законодательства о шельфе, по созданию компании "Росшельф" не высказано, отметил Трутнев, сообщает "Интерфакс".

"Было несколько моментов, которые нужно было донести, уточнить, зачем эта структура, какую роль она будет играть. Мы это сделали, коллеги нас услышали", — подчеркнул Трутнев.

Власти обсудят ряд редакционных замечаний, "никаких принципиальных возражений у коллег по правительству не возникло", пояснил Трутнев.

Между тем Минприроды и Минэнерго раскритиковали подготовленный Минвостокразвития законопроект о создании госкорпорации "Росшельф". По мнению замминистра энергетики Павла Сорокина, законопроект не раскрывает цели создания, задачи и финансово-экономическую эффективность новой госкорпорации.

Законопроект предусматривает допуск частных инвесторов к шельфовым проектам в Арктике и на Дальнем Востоке, если инвесторы соответствуют установленным требованиям, но при условии вхождения в консорциумы с участием "Росшельфа".

По законопроекту, "Росшельф" займется сбором и изучением заявок на лицензирование участков недр арктического и дальневосточного континентального шельфа России, согласованием техпроектов разработки месторождений, проведением переговоров по заключению соглашений о совместной разработке участка и создании консорциума, проведением электронных конкурсов на предоставление участков шельфа.



## **Силуанов: российский бюджет защищен от колебаний нефтяных цен**

28 февраля 2020

Министр финансов России Антон Силуанов пояснил, что снижение курса рубля происходит из-за падения нефтяных цен. Волатильность курса рубля сдерживается бюджетным правилом, однако глобальные изменения цен влияют на курсы валют.

Бюджет РФ защищен от колебаний нефтяных цен, подчеркнул Силуанов. Он рассказал, что Минфин располагает резервами, которые даже при цене на нефть около 30 долларов ("Я фантазирую", — добавил министр) будут "спокойно" финансировать расходы.

Цены на нефть не долго будут низкими, считает Силуанов. Себестоимость добычи на целом ряде месторождений, в первую очередь сланцевых, выше. Дальнейшая судьба котировок нефти зависит от взаимодействия России и ОПЕК.

Минфин балансирует и защищает бюджет исходя из базовой цены нефти в 42 доллара за баррель, приводит слова министра РИА Новости.

## **Путин о нефти: эта неделя стала худшей с 2008 года**

1 марта 2020

Президент России Владимир Путин заявил, что уходящая неделя стала худшей для мирового рынка нефти начиная с кризиса 2008 г.

На совещании, посвященном состоянию мирового рынка нефти и прошедшем в правительственном терминале аэропорта "Внуково", глава государства назвал существующий уровень цен на нефть приемлемым для бюджета и экономики России. Накопленные резервы, в том числе Фонд национального благосостояния (ФНБ), достаточны для того, чтобы обеспечить стабильную ситуацию, исполнение всех бюджетных и социальных обязательств. На сегодняшний день международные резервы Банка России составляют \$563 млрд, еще \$124 млрд — ФНБ.

Однако Путин отметил, что нужно быть готовыми "к самым разным сценариям". На совещании присутствовали члены кабмина и российских нефтегазовых компаний, которым было предложено обсудить дальнейшие шаги по балансировке глобального рынка углеводородов.

Президент также заявил о готовности России к активному взаимодействию с зарубежными партнерами на мировом рынке нефти. На следующей неделе в Вене состоится встреча в формате ОПЕК+. Путин отметил важность этого формата как эффективного инструмента в обеспечении долгосрочной стабильности на глобальных энергетических рынках.

Нефть завершила февраль падением цены на растущих опасениях насчет сокращения глобального спроса в связи с эпидемией коронавируса. Нефть марки Brent в последний день торгов подешевела до \$49,3 за баррель.

Вавина Е. **Цифра недели: \$2 за 1 т нефти** // Ведомости. – 2020. – 26 февраля. - № 32. – С.6.

**Как нефть стала валютой лояльности: Скидки на нефть сами стали монетой в торге между Минском и Москвой**

В советское время в ходу была «жидкая валюта» – бутылка водки, а сейчас в отношениях России с соседями используется другая жидкость – углеводородная. Российские нефтяные компании согласились поставлять нефть в Белоруссию с дисконтом в \$2 за 1 т. Каждый год он будет увеличиваться еще на \$2, и так до 2024 г., когда в России закончится налоговый маневр в нефтяной сфере (постепенный отказ от экспортной пошлины и рост налога на добычу полезных ископаемых), и Белоруссии придется покупать нефть по мировым ценам.

До сих пор белорусские НПЗ покупали российскую нефть на особых условиях: она не облагается экспортной пошлиной, но продается с небольшой экспортной премией – \$6–10 за 1 т. По разным оценкам, нефтяные преференции давали Белоруссии \$3–5 млрд в год, или до 5% ВВП. Белорусская промышленность и экономика зависимы от российской нефти: в 2019 г. нефтяной сектор страны, полностью зависимый от поставок из России, обеспечил 20% доходов республиканского бюджета (\$2,3 млрд).

Но с 2020 г. поставки российской нефти в страну практически остановились – стороны не смогли договориться о цене. Одновременно с налоговым маневром, который стоил Белоруссии около \$400 млн в год, российские поставщики попросили увеличить экспортную премию до \$12 за 1 т, рассказал президент Белоруссии Александр Лукашенко. С учетом роста цен на нефть платить премию белорусы отказывались.

Лукашенко сопровождал затянувшиеся переговоры жесткими заявлениями о готовности страны полностью отказаться от российской нефти и демонстративно закупил 80 000 т в Норвегии. Он даже грозил отбирать транзитную нефть из трубопровода «Дружба», а буферную технологическую нефть Белоруссия начала отбирать. На белорусских АЗС появилась информация об ограниченном отпуске топлива. Если бы поставки не возобновились в ближайшее время, страну ждал бы дефицит топлива.

Кризис приближался к Минску, а на уступки пошла Москва. 21 февраля Лукашенко и Владимир Путин договорились об условиях поставок. По словам Лукашенко, Путин предложил компенсацию в \$300 млн – в том числе за счет премии нефтяных компаний. Пресс-секретарь Путина Дмитрий Песков подтвердил факт разговора, отметив, что «каждая сторона делает свои собственные калькуляции».

Россия не может показательно наказывать Белоруссию – за этим кейсом внимательно следят наши ближайшие соседи, считает партнер консалтинговой компании Urus Advisory Алексей Панин: «В обстановке изоляции Россия не может так вести себя по отношению к Белоруссии. Навязывая соседям сугубо рыночные отношения, мы можем потерять их стратегически».

Если возникнет принципиальная необходимость, Белоруссия может отказаться от российских поставок, полагает Панин: «Это будет долго, дорого и нелогично, но в большой политике это может иметь принципиальное значение. Надеяться, что Лукашенко не сделает этого из стратегических соображений, было бы близоруко».



На протяжении всех переговоров Москва занимала позицию, что вопрос цены – сугубо экономический и Белоруссии следует договариваться с российскими поставщиками, рассуждает ведущий аналитик Фонда национальной энергетической безопасности Игорь Юшков: «И поддерживала позицию компаний – не хотите покупать нефть с премией, мы продадим ее на другие рынки. И вдруг что-то изменилось. Я думаю, Белоруссия тоже пошла на какие-то встречные шаги – скорее экономические, чем политические».

Что бы ни было предметом размена, в первый же рабочий день после заявлений Москвы и Минска российские нефтяники, до того не согласные на уступки, подали заявки на поставки в Белоруссию в марте. По словам Пескова, компенсации из бюджета им не предусмотрены – похоже, расплачиваться придется именно нефтяникам. Большая часть поставок приходится на «Роснефть» (в 2019 г. – 8,8 млн из 18 млн т), решения в которой принимаются не только из экономических соображений, и остальным придется учитывать этот контекст, считает Панин.

Это может быть еще не конец истории. «Когда нефтяные компании будут согласовывать налоговые преференции по отдельным месторождениям, это может стать для них плюсом: речь может идти о своего рода компенсации потерь на белорусском направлении», – говорит Панин.

Старинская Г. **Рынки подцепили вирус** // Ведомости. – 2020. – 25 февраля. - № 31. – С.11.

**Мировые рынки резко упали из-за вспышки коронавируса в Италии: Инвесторы опасаются его распространения и негативного влияния на экономику**

24 февраля стал для европейских фондовых рынков самым плохим днем с 2016 г. Биржевые индексы падали из-за быстрого распространения коронавируса в Италии. В понедельник количество зараженных в стране превысило 220 человек, тогда как утром 21 февраля их было 20. Шесть человек умерли. Сейчас Италия – третья в мире страна по числу зараженных после Китая (более 77 000) и Южной Кореи (свыше 760). За последние несколько дней случаи заболевания также участились в Иране.

Италия еще в воскресенье ввела жесткие меры, в том числе карантин в нескольких городах. Рынки это не спасло. 24 февраля Stoxx Europe 600 упал на 3,56%, итальянский FTSE Mib – на 4,5%, британский FTSE 100 – на 3,34%, немецкий Dax – на 4,01%, французский CAC 40 – на 5,03%. Больше всего подешевели акции компаний по производству предметов роскоши из-за опасений, что вспышка коронавируса повредит продажам, пишет Bloomberg. Например, котировки LVMH упали на 7,2%. Стоимость акций туристических компаний и авиакомпаний также снизилась: индекс Stoxx 600 Travel and Leisure опустился до минимальной отметки с июня 2016 г., указывает агентство.

Азиатские индексы тоже упали: гонконгский Hang Seng – на 1,79%, японский Nikkei – на 0,39%, шанхайский Shanghai Composite – на 0,24%, южнокорейский Kосpi – на 3,5%. Американские биржи открылись снижением: индекс Dow Jones упал почти на 3%, S&P 500 – на 2,8%, NASDAQ – на 3,6%.

«Большой вопрос, насколько эффективными будут действия Европы и других стран, если распространение инфекции пойдет по китайскому образцу. Это нервирует рынки», – говорит старший директор отдела корпораций Fitch Дмитрий Маринченко.

Ситуация выходит из-под контроля, что грозит проблемами не только китайской, но и мировой экономике и может серьезно замедлить темпы ее роста и вызвать дезинтеграцию товарных поставок, отмечает старший аналитик «БКС премьера» Сергей Суверов.

## Как коронавирус повлиял на стоимость нефти и золота



В кризисы инвесторы традиционно выбирают защитные активы. Так, стоимость золота за день выросла на 2% до \$1674 за тройскую унцию, доходность 10-летних казначейских бумаг США упала до 1,39% – самый низкий уровень с июля 2016 г.

Вспышка коронавируса грозит снижением спроса на сырьевые товары. Китай, второй после США потребитель нефти в мире, уже сократил ее поставки. Рынки продолжают чутко реагировать на ситуацию – цены на сырьевые товары в этом году могут колебаться в широких пределах, говорит Маринченко.

Влияние коронавируса на нефтяной рынок планируют 5–6 марта обсудить участники соглашения ОПЕК+ – ОПЕК и не входящие в картель страны, в том числе и Россия. В начале февраля технический комитет рекомендовал им сократить добычу нефти еще на 600 000 барр./сутки из-за снижения потребления в мире. Но против выступила Россия. Саудовская Аравия всерьез обеспокоена негативным влиянием коронавируса на спрос на нефть, но Россия не видит оснований для дополнительного сокращения добычи, сообщила 21 февраля The Wall Street Journal (WSJ). По мнению Москвы, спрос в Китае восстанавливается и влияние эпидемии ограничено. Но Саудовская Аравия думает о выходе из соглашения и готова совместно с Кувейтом и ОАЭ сократить добычу на 300 000 барр./сутки, сказали источники издания. Министр энергетики Саудовской Аравии принц Абдулазиз бен Салман назвал сообщения WSJ «абсурдом и абсолютным нонсенсом». «Мы все подписали хартию ОПЕК+ и продолжим действовать коллективно», – цитирует его слова Reuters.

Новость о распространении коронавируса в Италии вызвала снижение Brent на 4,4% до \$55,92 за баррель. «Экономический негатив еще не вполне учтен в ценах нефти и акций, от падения которых не смогут спасти даже новые монетарные стимулы, особенно если эпидемия начнет активно распространяться в других европейских странах, – скепичен Суверов. – В негативном сценарии стоимость нефти вполне может опуститься до \$50 за баррель». Отсутствие консенсуса между Саудовской Аравией и Россией может негативно повлиять на цены, хотя их падение устойчиво ниже \$50 маловероятно – начнет снижаться добыча сланцевой нефти, успокаивает Маринченко.

**Россия согласна на уступки Белоруссии в поставках нефти: Компенсировать ее потери от налогового маневра предложено российским нефтяникам**

Россия готова компенсировать Белоруссии потери от налогового маневра, заявил в пятницу, 21 февраля, президент Белоруссии Александр Лукашенко. «Белорусская сторона уже подсчитала финансовые условия – при поставке 24 млн т нефти примерно \$420–430 млн потерь от налогового маневра [в 2020 г.]. [Президент России Владимир] Путин предложил, что эти деньги Белоруссии компенсируют», – цитирует Лукашенко государственное информагентство БелТА.

Речь идет о предоставлении кумулятивной скидки российскими нефтяными компаниями, поставляющими нефть в Белоруссию, объяснил министр энергетики России Александр Новак. Российская нефть поставляется в Белоруссию на особых условиях: с нее не берется экспортная пошлина, но компании получают премию – цена для белорусских НПЗ выше, чем для российских. Премия нефиксированная и определяется контрактами между Белоруссией и российскими нефтяниками – по разным данным, она составляет \$6–10 за тонну, знает ведущий аналитик Фонда национальной энергетической безопасности Игорь Юшков. Лукашенко сказал, что российские компании просят премию в \$12 за тонну, назвав ее несправедливой.

«Предложен подход, учитывающий снижение экспортной пошлины, а именно снижение премии примерно на \$2 за тонну каждый год, то есть пропорционально снижению экспортной пошлины», – сообщил Новак.

«[Путин] признал: да, это справедливо, – заявил Лукашенко. – [Потери Белоруссии от налогового маневра] мы компенсируем за счет российских компаний. Это уже какое-то движение вперед. И в этом направлении будем работать».

Представители «Роснефти», «Газпром нефти», «Лукойла», «Сургутнефтегаза» и «Татнефти» пока не ответили на запросы «Ведомостей».

### **Трудные переговоры**

Заявлению Лукашенко предшествовали несколько месяцев сложных переговоров об условиях поставки российской нефти. Межправительственное соглашение предполагает экспорт до 24 млн т, что приблизительно соответствует мощности белорусских НПЗ, но фактическая переработка на них находится на уровне около 18 млн т. Примерно столько обычно и поставляется: в 2018 г. – 18 млн т, в прошлом году – 18,1 млн. Основными поставщиками были «Роснефть» – 8,8 млн т (с учетом «Башнефти»), «Лукойл» – 2,8 млн т, «Сургутнефтегаз» – 2,6 млн т, «Газпром нефть» – 1,64 млн т и «Татнефть» – 1,15 млн т. На долю независимых нефтяных компаний приходится менее 1 млн т.

Но начиная с января поставок практически не было: российские компании не могли заключить контракты с белорусскими НПЗ из-за принципиальных разногласий правительств о цене нефти.

Россия с 2015 г. проводит налоговый маневр, снижая экспортные пошлины на нефть и нефтепродукты с одновременным повышением налога на добычу полезных ископаемых. Пошлина должна снижаться с 30% на 5 п. п. каждый год и к 2024 г. обнулиться. С поставок в Белоруссию пошлина не берется, поэтому для нее налоговый маневр означает постепенное снижение скидки на российскую нефть – до нуля в 2024

г. Минск оценивает потери от российского налогового маневра в \$420–430 млн только за 2020 г. Еще около \$400 млн, по оценкам Белоруссии, страна недополучила в 2019 г., а за весь период реализации маневра в 2019–2024 гг. потери республики составят около \$10 млрд.

Затянувшиеся переговоры сопровождались рядом жестких заявлений Лукашенко. Президент Белоруссии заявлял о готовности страны в принципе отказаться от закупок нефти в России, заменив ее поставками с мирового рынка. 14 февраля он угрожал начать отбор транзитной нефти из трубопровода «Дружба», если Россия не начнет поставлять утвержденные балансом объемы. В январе было поставлено лишь четверть плана, напоминал Лукашенко: «Если не поставят в феврале, будем до 2 млн т добирать».

Скидка в \$2 с тонны означает, что при стандартных поставках белорусские НПЗ в этом году сэкономят около \$36 млн. По мере проведения налогового маневра скидка к 2024 г. вырастет до \$8 за тонну. Когда закончится налоговый маневр, белорусские НПЗ будут экономить около \$144 млн в год, посчитал Юшков, а всего за 2020–2024 гг. скидка с премии составит около \$360 млн. При сохранении структуры поставок половина этой суммы придется на «Роснефть».

«К концу налогового маневра цена нефти для Белоруссии сравняется с мировой. Вероятно, тогда исчезнет и экспортная премия, – предполагает Юшков. – Российские компании в любом случае не будут продавать в Белоруссию нефть дешевле, чем в Европу, им это невыгодно».

### **Эмиссар Сечин**

Риторика смягчилась во время переговоров в Минске главного исполнительного директора «Роснефти» Игоря Сечина с Лукашенко 18 февраля, обращает внимание аналитик. В Белоруссии сейчас критическая ситуация, говорит Юшков: они переработали нефть из хранилищ, начали откачивать из нефтепроводов технологическую нефть. «Если в ближайшие дни поставки не начнутся, уже на следующей неделе в стране может начаться дефицит топлива на внутреннем рынке», – рассуждает Юшков. «Ситуация критическая для Лукашенко, поэтому я думаю, что без уступок со стороны Белоруссии разрешить ситуацию было невозможно», – добавляет он.

Торг мог состояться во время визита Сечина, но что мог предложить Лукашенко в обмен на скидку, остается только догадываться, говорит эксперт: «Это может быть контрольный пакет для «Роснефти» в Мозырском НПЗ или доля в НПЗ «Нафтан».

Сечин с Лукашенко обсудили также цены на газ, напоминает Юшков: «Сечин может быть заинтересован в том, чтобы Лукашенко выступил лоббистом либерализации экспорта трубопроводного газа. Это тоже было бы выгодно «Роснефти».

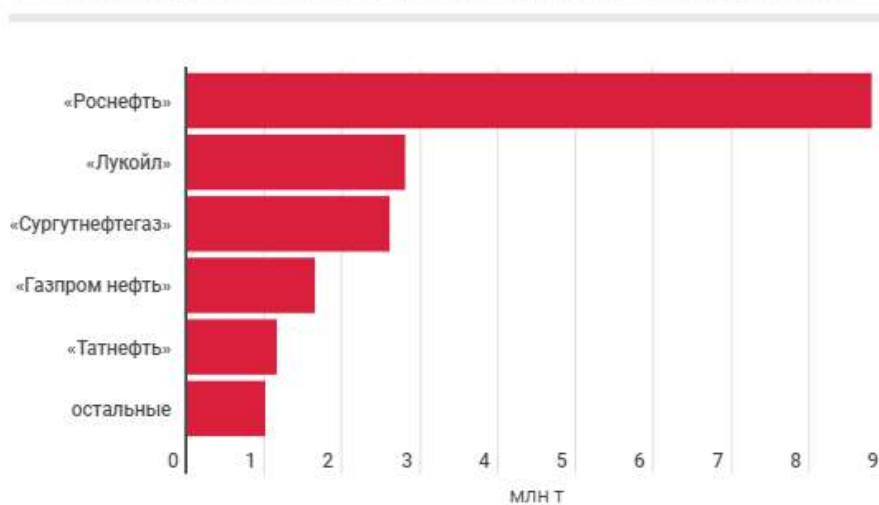
Понятного рецепта, что делать с Белоруссией, у России сейчас нет, говорит политолог Евгений Минченко: «Отношения постепенно оцифровываются, сокращается уровень финансовой поддержки белорусской экономики со стороны России, но в то же время понятно, что резко это сделать не удастся. Это может спровоцировать очень резкий рост антироссийских настроений в Белоруссии». Он напоминает, что в этом году Россия уже согласилась продлить прошлогодние условия поставок газа, теперь же Белоруссия получит какую-то компенсацию и по нефти: «В силу отсутствия четкой стратегии в отношении Белоруссии это ситуативное решение: компенсация не такая, какую хотел Лукашенко, но что-то надо дать».

Ответных шагов со стороны Лукашенко в отношении России Минченко не ждет: «Белоруссии урезали [поддержку] очень сильно».

Смягчение позиции российских властей в отношении Белоруссии может быть связано с недавним визитом Сечина к Лукашенко, допускает Минченко: «Сечин выступил в роли такого эмиссара. Он традиционно плотно взаимодействует с Лукашенко, это давняя история. Во-вторых, он у нас в стране главный нефтяник. А поскольку спор по нефтяным делам, в роли переговорщика выступает Сечин».

Резкие заявления Лукашенко в адрес российского руководства и его обещание искать другие рынки поставок нефти никого в России не напугали, отмечает Минченко: цены в других странах выше. «Но [имела значение] сама по себе ситуация обострения [в отношениях с Белоруссией] в условиях, когда в России идут процессы перенастройки политической системы и готовится голосование по поправкам в Конституцию. Видимо, в этой ситуации работает логика минимизации конфликтов по контуру [России]», – полагает эксперт.

### Российские поставщики нефти в Белоруссию



Источник: Vygon Consulting

Фадеева А. **Дали два** // РБК. – 2020. – 25 февраля. - № 16. – С.1, 4-5.  
**Россия согласилась частично возместить Белоруссии потери из-за налогового маневра**

Москва пошла на уступки Минску, обещав снизить цену на нефть за счет сокращения премий российских компаний на \$2 за тонну в год. Это лишь чуть больше 10% потерь Белоруссии в 2020 году от налогового маневра в России

Россия и Белоруссия после года споров предварительно договорились о частичной компенсации за налоговый маневр, следует из заявлений президента Белоруссии Александра Лукашенко и российского министра энергетики Александра Новака.

В 2020 году из-за нефтяного налогового маневра (предполагает постепенное обнуление экспортной пошлины при соответствующем росте налога на добычу полезных ископаемых, НДС) в России Белоруссия, получавшая российскую нефть без пошлин, недосчитается до \$430 млн, но российский президент Владимир Путин в пятницу, 21 февраля, в телефонном разговоре пообещал, что «эти деньги Белоруссии компенсируют», рассказал Лукашенко.

### Как Москва договаривалась с Лукашенко



Российский президент сделал «неожиданное предложение» посчитать потери Белоруссии от уменьшения таможенной пошлины в России, заявил Лукашенко утром в пятницу, 21 февраля, в ходе встречи с губернатором Архангельской области Игорем Орловым.

Через несколько часов на встрече с послом Белоруссии в России Владимиром Семашко Лукашенко сказал, что «белорусская сторона уже подсчитала финансовые условия»: при закупке 24 млн т российской нефти потери от налогового маневра в 2020 году составят «примерно» \$420–430 млн. «Путин предложил, что эти деньги Белоруссии компенсируют», — заявил Лукашенко. «Это уже какое-то движение вперед. И в этом направлении будем работать», — отметил он.

Белорусский президент сказал, что компенсация будет предоставлена за счет снижения премий к цене нефти, которые сейчас получают российские нефтяные компании при поставках в Белоруссию, добавил он.

Премия нефтяников будет ежегодно снижаться на \$2 за тонну, пропорционально снижению экспортной пошлины, объяснил позднее Новак. Сейчас эта премия составляет \$10 за тонну, писали «РИА Новости» со ссылкой на источники. Соответственно, она может обнулиться за пять лет.

Такие договоренности устраивают крупнейшую российскую нефтяную компанию «Роснефть». Она всегда была готова поставлять нефть в Белоруссию по рыночной формуле, которая предполагает постепенное обнуление пошлины и пропорциональное снижение премии, сказал РБК источник в «Роснефти». Ее представитель отказался от комментариев.

### **Какие вопросы остались нерешенными**

Спор о поставках нефти в Белоруссию не окончен. Во-первых, снижение премии позволит компенсировать «дыру» из-за маневра в белорусском бюджете лишь частично. «Это позволит частично компенсировать эффект [для бюджета Белоруссии] от уменьшения экспортной пошлины», — отметил Новак.

Москва и Минск договорились о поставке 24 млн т нефти в 2020 году. Если Белоруссия купит всю нефть для переработки на своих НПЗ, то снижение премий даст стране экономию \$48 млн в год. То есть чуть более 10% от суммы потерь, которую назвал Лукашенко.

Во-вторых, не все компании согласились на снижение премий. Дело в том, что российский бюджет не будет компенсировать им эти потери, рассказал пресс-секретарь Путина Дмитрий Песков. Есть те, кто «считает для себя это невыгодным», объяснил он. При этом «не может быть и речи» о том, чтобы кто-либо навязывал российским компаниям невыгодные условия поставок нефти в Белоруссию, подчеркнул Песков.

Белоруссия продолжает переговоры с нефтяниками. Например, в пятницу стало известно о том, что «Белнефтехим» предложил «Газпром нефти» поставлять 20% нефти по давальческой схеме, а остальные 80% — без премии. Давальческая схема выгоднее обычной продажи сырья: компания поставляет на завод нефть, платит комиссию за переработку, забирает и самостоятельно реализует нефтепродукты. Но «Газпром нефть» от предложения отказалась. «Представители российской нефтяной компании смогли подтвердить лишь готовность зарабатывать, если точнее, то только снимать сливки», — резюмировал по итогам переговоров пресс-секретарь белорусского концерна Александр Тищенко (его цитирует «Интерфакс»). Представитель «Газпром нефти» отказался от комментариев.

Представитель ЛУКОЙЛа (ранее поставлял нефть в Белоруссию, владеет 50 АЗС в республике) отказался от комментариев. В группе «Сафмар» Михаила Гучериева, которая в начале года увеличила отгрузки в Белоруссию до 500 тыс. т в месяц, или 25% всех необходимых поставок, не ответили на запросы РБК.

### **Почему Белоруссия теряет деньги**

Россия обнулила экспортные пошлины на нефть для Белоруссии в 2011 году, после того как страны подписали пакет соглашений по формированию единого экономического пространства. России такая субсидия стоила \$4 млрд в год. При этом пошлины от экспорта нефтепродуктов, полученных от переработки российской беспошлинной нефти, Белоруссия должна была возвращать в российский бюджет. Белорусские заводы смогли зарабатывать на разнице пошлин \$90 за тонну, писал «Коммерсантъ». Тогда российские нефтяники потребовали разделить доходы Белоруссии поровну — и в январе 2011 года Минск согласился платить за российскую нефть премию \$46 за тонну. «Это было выгодно всем сторонам: даже с премией цена для Белоруссии была очень привлекательной», — объясняет вице-президент ценового агентства Argus Виктор Парно. Экспортная пошлина на нефть считается по формуле, привязанной к цене Urals, в 2011 году она превышала \$100 за баррель.

С тех пор условия поставок в Белоруссию менялись: например, страна перестала возвращать в российский бюджет пошлины на нефтепродукты. В 2017 году Россия и Белоруссия договорились о поставке 24 млн т нефти до 2024 года: 18 млн т на заводы Белоруссии для переработки, а еще 6 млн т для «перетамаживания», то есть Белоруссия получала пошлины от их экспорта в свой бюджет.

В 2019–2024 годах Россия решила постепенно обнулить пошлины на нефть в рамках налогового маневра, это значит, что цена на нефть для Белоруссии будет расти, а субсидия ежегодно уменьшаться на 17% в год. Например, в 2020 году цена на российскую нефть для Белоруссии вырастет на 5%. За все время маневра белорусская экономика потеряет \$10 млрд: \$3 млрд от обнуления пошлин и \$6 млрд из-за ухудшения экономики НПЗ, говорил белорусский замминистра финансов Андрей Белковец.

Российская нефть для Белоруссии дорожает и за шесть лет должна сравняться с мировой, поэтому наличие премии становится более чувствительным, объясняет Парно.

### **Будет ли экономическая интеграция**

Россия и Белоруссия пытаются договориться о компенсациях за налоговый маневр с 2018 года, одновременно Россия активизировала переговоры об интеграции с Белоруссией в рамках Союзного государства.

В рамках переговоров Россия предлагала компенсировать Белоруссии потери от маневра частично — за счет ценообразования, а полную компенсацию в виде отрицательного акциза (его сейчас получают российские заводы из бюджета) можно будет ввести не раньше 2022 года, говорил прошлой осенью посол Белоруссии в России Владимир Семашко. Кроме того, чтобы белорусские НПЗ могли получить отрицательный акциз, странам необходимо унифицировать Налоговый кодекс в рамках экономической интеграции, объяснял бывший вице-премьер Дмитрий Козак.

Лукашенко в ответ обвинил Россию в шантаже. «Москва обещала компенсацию за маневр взамен на более глубокую интеграцию. Я понимаю эти намеки: получите нефть, но давайте разрушайте страну и вступайте в состав России. Некоторые прямо говорят: «Мы готовы, чтобы вы шестью областями вошли в состав Российской Федерации», — возмущался он еще в декабре 2018 года. Белоруссия согласна только на экономическую

интеграцию, и даже по этим вопросам есть проблемы, объяснял белорусский президент. Москва предложения «о поглощении» отрицала.

Весь 2019 год страны продолжали спор. В частности, Белоруссия объявила о планах закупать нефть у других стран и купила партию в Норвегии, угрожала договориться с Польшей о реверсных поставках (в обратном направлении) нефти по российскому нефтепроводу «Дружба», грозились ввести экологический налог на российскую нефть. В начале февраля 2020 года Лукашенко принял в Минске госсекретаря США Майка Помпео и получил предложение о закупке американской нефти.

В ответ Москва предупредила о том, что прекращает выдачу кредитов Белоруссии, долг которой уже достиг \$8 млрд, до того как будут подписаны все «дорожные карты» по интеграции.

В конце января Лукашенко заявил, что страну «поставили раком по углеводородам» и что «хватит быть белыми и пушистыми», нужно защищать свое государство и свой народ, «чего бы это ни стоило» Белоруссии.

Гландин С. **Почему Россия не сможет победить акционеров ЮКОСа в суде** // РБК. – 2020. – 26 февраля. – № 17. – С.7.

Решение Апелляционного суда в Гааге стало окончательным в споре российского государства с бывшими владельцами ЮКОСа. Один из акционеров нефтяной компании уже заявил о возобновлении кампании по аресту имущества России за рубежом

Стойкое ощущение дежавю сопровождало прочтение почти 90 страниц текста решения Апелляционного суда Гааги. Уже третий суд разбирал все те же доводы Российской Федерации: нарушено правило «чистых рук» (акционеры ЮКОСа приобрели компанию с нарушением закона), Россия не ратифицировала Договор к Энергетической хартии (ДЭХ), на котором был основан иск; не давала согласия на разрешение спора в арбитраже; спор является неарбитрабельным; иностранные инвесторы, чьи права якобы нарушило российское государство, на самом деле не являются иностранными, и т.д.

Однако вывод суда был категоричен: он поддержал решение Международного арбитража от 18 июля 2014 года, в 2016 году отмененное государственным судом Гааги, которое обязывало Россию выплатить бывшим акционерам ЮКОСа компенсацию в \$50 млрд.

### **Не вовремя вышли**

Апелляционный суд поставил точку в вопросе временного применения Россией подписанных ею международных договоров. ДЭХ был подписан Россией 17 декабря 1994 года. Венская конвенция 1969 года о праве международных договоров (ВКМД) требует от нежелающего становиться участником договора государства уведомить иных его участников. Однако Россия окончательно вышла из договора уже после первого дела ЮКОСа — 19 октября 2009 года, когда депозитарий договора получил соответствующее уведомление из Москвы. Другим сторонам ДЭХ Россия такого уведомления до 2009 года не направляла. Кроме того, временное применение международного договора прямо



допускает статья 23-я российского федерального закона № 101-ФЗ. Еще во время рассмотрения дела в Гаагском арбитраже эксперт акционеров ЮКОСа приводил список из 45 временно применяемых Россией международных договоров, например соглашения Бейкера — Шеварднадзе 1990 года о линии разграничения морских пространств.

Вывод суда: если государство не ратифицировало подписанный международный договор, однако не делает ничего для отзыва подписи под ним, такой договор считается временно применяемым. Основаниями правомерного отказа от временного применения могли бы быть противоречие Конституции, законодательству и иным нормативным актам государства. Однако всего этого апелляционный суд не усмотрел, а ст. 27 Венской конвенции не позволяет государствам ссылаться на положения внутреннего права для оправдания невыполнения международного договора.

### **Шансы на обжалование**

Российский Минюст заявил об обжаловании решения апелляционного суда в Верховном суде Нидерландов. Появились комментарии о сохранении интриги и возможности нового поворота в деле. Но это заблуждение. Дела об отмене решений третейских судов в абсолютном большинстве мировых юрисдикций рассматриваются в двух инстанциях и вступают в силу после прохождения второй из них. В России по коммерческим спорам это арбитражный суд округа, в Нидерландах — апелляционный суд. Апелляционный суд Гааги объявил решения Международного арбитража 2014 года подлежащими исполнению, и они вступили в силу. Обращение в Верховный суд осуществляется в разрешительном порядке, и далеко не каждое дело может быть передано на его рассмотрение.

Согласно ст. 80а закона Нидерландов «Об организации судебной власти», без объяснения причин и составления мотивировочного решения отклоняются кассационные жалобы, рассмотрение которых не отвечает интересам сохранения единообразия судебной практики или развития права. Россия заявляет одни и те же доводы на протяжении всех трех процессов. Апелляционный суд признал решения арбитража от 18 июля 2014 года законными и обоснованными. Важно, что эти решения были приняты единогласно, в пользу акционеров ЮКОСа голосовал даже назначенный Россией арбитр Стивен Швებель. Крайне маловероятно, что Верховный суд Нидерландов в такой ситуации увидит угрозу единообразию судебной практики и согласится, чтобы Россия в четвертый раз пришла в суд с теми же аргументами.

### **Правовые последствия**

Один из бывших акционеров ЮКОСа Леонид Невзлин уже заявил о возобновлении кампании по аресту имущества Российской Федерации за рубежом. Успешные апеллянты должны будут написать письмо в российский Минфин с формальным требованием выплат по арбитражным решениям. После ожидаемого отказа экс-акционеры ЮКОСа будут обращаться в суды конкретных государств, где обнаружат имущество России, за экзекватурой, то есть процедурой признания и принудительного исполнения арбитражного решения.

Активы Российской Федерации за рубежом условно можно разделить на две группы: подпадающие и не подпадающие под суверенный иммунитет. К первой категории относятся помещения дипломатических представительств и некоторые виды имущества, отдельно перечисленные в международных договорах, например заходящие в иностранные порты военные корабли. Ко второй категории относится остальное госимущество, в том числе используемое в коммерческих целях. Сюда можно отнести и военную технику, направляемую на оружейные выставки и шоу, и коллекции картин из

государственных музеев. Если принимающее государство не дало специальных гарантий иммунитета от принудительного исполнения иностранного судебного или арбитражного решения, такое имущество может быть арестовано.

Точно указать, какие активы находятся в зоне риска, нельзя. Например, российские госкомпании и госкорпорации не выступали ответчиками в Гаагском арбитраже и формально не должны быть вовлечены в спор. Но ничто не мешает экс-акционерам ЮКОСа просить суды той или иной страны наложить арест и на имущество подобных структур, ссылаясь на то, что государство является для них акционером или учредителем. Не исключено, что в некоторых случаях местные суды могут согласиться с такой логикой.

Гальчева А. **США и Британия распробовали Urals** / Гальчева А., Ткачев И. // РБК. – 2020. – 27 февраля. – № 18. – С.7.

**ФТС представила данные об экспорте российской нефти в 2019 году**

---

Россия более чем вдвое увеличила поставки нефти в США и Великобританию в прошлом году, следует из данных ФТС. Это произошло на фоне снижения цен на российскую марку Urals и американских санкций против Венесуэлы и Ирана

США, Великобритания и Турция в прошлом году существенно увеличили импорт российской сырой нефти. Об этом свидетельствуют данные Федеральной таможенной службы (ФТС), которые изучил РБК, и подтверждают данные таможенной статистики соответствующих стран. Экспорт в Китай, Нидерланды и Германию в денежном выражении изменился незначительно.

Ранее Министерство экономического развития уже отмечало, что американские санкции против Ирана и Венесуэлы помогли России увеличить физический экспорт нефти в 2019 году. Существенный вклад в это внесли закупки со стороны Турции (из-за возобновления американских санкций в отношении Ирана) и США (за счет ограничения поставок из Венесуэлы). Минэкономразвития ссылалось на данные ФТС за январь—ноябрь 2019 года. РБК изучил данные за полный год.

В октябре 2019 года Россия стала вторым по величине поставщиком нефти и нефтепродуктов в США на фоне американских санкций против Венесуэлы, писал РБК. В феврале 2020 года США ввели санкции против трейдинговой «дочки» «Роснефти» Rosneft Trading за ее сделки с Венесуэлой. Но сама «Роснефть» обеспечивает значительную часть американского импорта нефти из России: по данным инвестбанка Caracas Capital, в декабре 2019 года в США пришло 37 судов с российской нефтью, восемь из которых привезли товар «Роснефти». В «Роснефти» эти данные не комментировали.

## Динамика экспорта сырой нефти из России

\$ млрд



Источник: ФТС России

© РБК, 2020

### США стали покупать больше нефти в России

По итогам 2019 года экспорт сырой нефти из России в Соединенные Штаты, по данным ФТС, составил почти \$2,2 млрд. Это в 2,4 раза больше, чем было в 2018 году.

В физическом выражении объем экспорта нефти из России в США вырос в 2,6 раза (с 1,8 млн до 4,7 млн т).

Данные Министерства торговли США показывают еще большие объемы нефтяных поставок из России: 51,5 млн барр. (более 7 млн т) в прошлом году таможенной стоимостью \$3,4 млрд (рост на 66% к предыдущему году).

Российская и иностранная таможенная статистика, в частности, могут различаться, поскольку ФТС в составе экспорта учитывает только поставки непосредственно в США, а США включают в статистику импорта всю российскую нефть по происхождению, даже если она поставлена через третьи страны.

Цены на российскую нефть в 2019 году значительно упали, поэтому физический экспорт вырос сильнее стоимостного. По данным Минфина, средняя цена нефти марки Urals в 2019 году составила \$63,6 за баррель (при \$70 годом ранее). США в 2019 году покупали российскую нефть по средней цене \$62,8 за баррель, тогда как в 2018 году — по \$70,5 за баррель, следует из данных ФТС.

### Великобритания тоже

Еще одним импортером, значительно нарастившим покупку российской нефти в прошлом году, стала Великобритания.

Экспорт российской сырой нефти в Соединенное Королевство, по данным ФТС, вырос более чем в два раза как в стоимостном выражении (с \$493 млн до \$1,2 млрд), так и в физическом (с 0,98 млн до 2,4 млн т).

По данным Управления национальной статистики Великобритании (ONS), импорт нефти из России вырос менее значительно — на 57%, с £0,99 млрд до £1,55 млрд (или примерно с \$1,3 млрд до \$2 млрд по среднегодовым курсам). Однако эти данные отражают не физическое перемещение товаров, а приобретение права собственности на них британскими резидентами, уточнил РБК представитель ONS.

Российская нефть частично заменила нефть из Алжира и Нигерии — импорт из этих стран в Великобританию снизился соответственно на 13 и 48%, следует из данных ONS.

В целом, если посмотреть на статистику ФТС по поставкам нефти из России за рубеж, в 2018 году США замыкали двадцатку крупнейших покупателей российского сырья, а по итогам прошлого года поднялись на 12-ю строчку. Великобритания, в свою очередь, вошла в двадцатку крупнейших покупателей российской нефти и заняла 18-ю позицию.

Общий объем экспорта сырой нефти из России, по данным ФТС, составил в 2019 году \$121 млрд. Самые крупные покупатели — Китай, Нидерланды (там находится крупнейший транзитный порт — в Роттердаме) и Германия.

На США пришлось 1,8% российских продаж нефти в прошлом году, на Великобританию — 0,9%, а на Турцию — 3%.

### **Поставки в Турцию выросли в четыре раза**

Самую внушительную динамику среди покупателей российской нефти по итогам прошлого года продемонстрировала Турция.

Экспорт сырой нефти в Турцию вырос в 2019 году почти в четыре раза в физическом объеме (с 2,1 млн до 8,2 млн т) и в 3,5 раза в стоимостном выражении (с \$1 млрд до \$3,7 млрд).

Средняя экспортная цена российской нефти для Турции снизилась с \$68,2 до \$62 за баррель.

Вместе с тем поставки нефтепродуктов (в отличие от сырой нефти) выросли только в направлении Соединенных Штатов: в 1,5 раза в физическом объеме и на 10% в стоимостном выражении. Россия традиционно была вторым крупнейшим после Канады поставщиком нефтепродуктов в США (но не нефти), а осенью она резко нарастила объемы. В ноябре российские компании экспортировали в США 17 млн барр. нефтепродуктов, поставив исторический рекорд и обеспечив 25% всего американского импорта нефтепродуктов.

Физический экспорт российских нефтепродуктов как в Турцию, так и в Великобританию сократился в 1,3 раза, в стоимостном выражении — в 1,4 раза.

### **Цена как основной фактор**

В том, что США и Британия стали покупать больше российской нефти, нет никакой политической подоплеки, утверждает аналитик Райффайзенбанка Андрей Полищук. Это «только экономика», страны выбирают, у кого закупать нефть, исключительно с точки зрения выгоды, сказал он РБК.

«Нефть продается трейдерами, прямых контрактов очень мало. Поэтому в первую очередь все решает цена. Если она привлекательнее, чем у других продавцов, то, соответственно, покупатели предпочитают российскую нефть», — пояснил Полищук. В 2019 году российская нефть для ряда стран была экономически более выгодна, учитывая транспортные расходы и структуру выпуска нефтепродуктов.

При этом аналитик допускает, что санкции против Венесуэлы были одной из причин, чтобы США стали искать дополнительные объемы нефти, «и российская нефть оказалась более интересна» в этих условиях.

Россия в 2019 году стала бенефициаром американских санкций против Венесуэлы и Ирана, говорит глава Фонда национальной энергетической безопасности Константин Симонов. При этом он сомневается, что тренд будет долгосрочным: «США политически убирают конкурирующую нефть не для того, чтобы мы этим фактором наслаждались».

По словам Симонова, нефть марки Urals успешно заменила американским НПЗ сернистую и тяжелую нефть из Венесуэлы. При том что Штаты наращивают поставки собственной нефти на экспорт, независимые НПЗ не хотят перерабатывать эту качественную сланцевую нефть, так как маржинальность от переработки тяжелого сырья больше. Что касается роста экспорта в Турцию, на него повлияли американские санкции в отношении Ирана, согласен эксперт.

Трифонова П. **Минфин велел делиться** / Трифонова П., Сивичева Д. // Ведомости. – 2020. – 27 февраля. – № 33. – С.4.

**Минфин готов увеличить долю средств ФНБ в проектах: Но ждет от инвесторов еще больше собственных вложений**

Минфин изменил условия инвестирования фонда национального благосостояния (ФНБ) в проекты, сообщил «Интерфакс» и подтвердили «Ведомостям» два федеральных чиновника. Министерство предложило маневр. С одной стороны, увеличить долю ФНБ в финансировании проекта – если раньше Минфин настаивал, что она не должна превышать 20%, то теперь согласен, если это будет 40% совокупного заемного финансирования за счет всех источников. Но, с другой стороны, ввести новое условие: доля участия ФНБ не может превышать 20% общего финансирования проекта за счет всех источников за исключением бюджетных средств или денег, привлеченных под госгарантии. Займы от компаний, которые прямо или косвенно на 25% и более контролируют инициатора проекта, не учитываются.

Также Минфин предлагает закрепить предельный срок размещения средств ФНБ в проекты – 25 лет. Другое условие – минимальная доходность вложений фонда на уровне ОФЗ (в соответствующей валюте и того же срока) – сохранилось, говорит один из чиновников. Представитель Минфина отказался от комментариев.

Проект поправок в Бюджетный кодекс об инвестировании средств ФНБ Минфин опубликовал в конце ноября. Тогда министерство предлагало вкладывать накопленное во внутренние инфраструктурные проекты, а также потратить часть средств на кредиты другим государствам для покупки российской продукции.

Первоначальные условия критиковало Минэкономразвития – если заложить в формулу требование к инициатору проекта покрыть не менее пятой части стоимости собственными средствами, это ограничит долю ФНБ планкой в 16% цены проекта, пишет «Интерфакс».

### **Что предлагали сделать с ФНБ**

Идей, как расходовать ФНБ, было много. Дискуссия началась с варианта полностью изолировать экономику от его денег, создав аналог Норвежского суверенного фонда – его средства вкладываются лишь в зарубежные активы. Министр экономического развития Максим Орешкин предлагал в письме Путину использовать ФНБ для поддержки экспорта, но вкладывать деньги за границей: в кредитование покупателей российской продукции, создание российских производств и сервисных центров российской продукции за рубежом. Президент идею поддержал, но против выступил ЦБ: с точки зрения притока валюты это то же самое, что потратить деньги внутри страны, говорила Набиуллина. В итоге такой вариант не был рассмотрен Госдумой. Регулятор хотел и вовсе отложить дискуссию о том, как потратить ФНБ. Так, председатель ЦБ Эльвира Набиуллина предлагала повысить планку в 7% ВВП.

Всего за 2020–2022 гг. правительство было готово вложить из ФНБ в экономику 1 трлн руб. – примерно по 300 млрд руб. в год. Приступить к инвестициям из ФНБ, в котором накапливаются нефтегазовые доходы, правительство может, когда его ликвидная часть превысит 7% ВВП, произойти это должно уже в этом году. По данным Минфина, в январе 2020 г. ФНБ превысил 7,8 трлн руб., или 6,9% ВВП. Но



финансирование проектов за счет ФНБ может быть отложено на год – до 2021 г. – из-за сделки по покупке доли в Сбербанке правительством у ЦБ, говорили чиновники. Всего ЦБ получит от сделки около 2,5 трлн руб.

Критерии финансирования из ФНБ все еще остаются достаточно противоречивыми, предупреждает управляющий партнер «Пионеры ГЧП» Дарья Годунова. Скорее они подходят для проектов, связанных с крупным промышленным производством, возможно, на средства ФНБ смогут претендовать единичные дорожные проекты с уже согласованными условиями государственной поддержки и понятными источниками финансирования, продолжает она. Важно также, каким будет отбор проектов и контроль за их реализацией, предупреждает Годунова, многие компании, которые получают льготное финансирование, страдают от слишком большой отчетности и зарегулированности процедур.

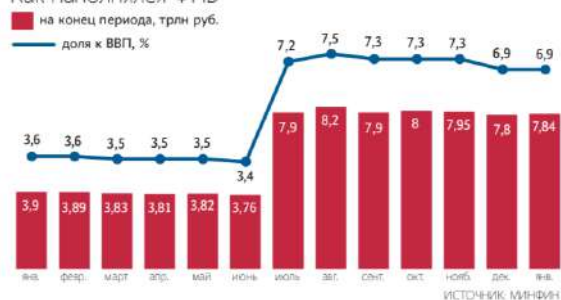
Условия точно не ухудшились, говорит руководитель InfraOne Research Александра Галактионова, но упор на проекты с большой долей собственных средств стал еще сильнее. Возможное увеличение доли ФНБ в проекте может улучшить его экономику за счет более дешевых займов, отмечает она. Предложенная Минфином ставка привлекательна, считает Галактионова, заемное финансирование концессиям обходилось на конец 2019 г. – начало 2020 г. в 7,5–10,5%. Деньги ФНБ будут дешевле рыночных, согласна Годунова: инфраструктурные проекты сейчас привлекают финансирование по ключевой ставке ЦБ плюс 3–3,5 п. п.

В 2019 г. министр финансов Антон Силуанов уже называл проекты, которые могут быть профинансированы из ФНБ: комплекс по переработке этансодержащего газа и производству СПГ в Усть-Луге, который строят «Газпром» и компания «Русгаздобыча», а также проект «Новатэка» – «Арктик СПГ-2».

Это проекты, которым – особенно на первых этапах – требуется первоначальный капитал, они могут заинтересовать крупных инвесторов, но они должны видеть, что государство тоже заинтересовано, объяснял Силуанов.

Вложение 300 млрд руб. за год в российские инвестиционные проекты ускорит экономический рост на 0,19 п. п., оценивали эксперты Центра развития Высшей школы экономики. А если вместе с ними будет вложена такая же сумма из других источников, рост ВВП ускорится на 0,38 п. п. Но если вкладывать те же 300 млрд руб. за рубеж на поддержку экспорта, отдача будет даже выше – 0,3 п. п.

Как наполнялся ФНБ



Инвестиции в инфраструктуру России и инфраструктурные потребности



Веденеева А. Сырье порвут на российский флаг // Коммерсантъ. – 2020. – 26 февраля. – № 34. – С.7.  
**Правительство планирует заставить компании возить нефть и газ судами РФ**

Как выяснил “Ъ”, правительство вернулось к идее обязать нефтегазовые госкомпании использовать для экспорта суда под российским флагом. Вице-премьер Юрий Борисов по итогам Морской коллегии 19 февраля дал поручение проработать вопрос, а также подумать над внесением соответствующих правок в документы стратегического планирования. Эксперты считают, что речь может идти только о новых проектах, причем нужны стимулы для регистрации и строительства судов в России.

Как стало известно “Ъ”, в ходе Морской коллегии под председательством вице-преьера Юрия Борисова 19 февраля Минтранс предложил обязать нефтегазовые госкомпании РФ привлекать российский флот для перевозки экспортных грузов и эксплуатации шельфовых месторождений. По идее Минтранса, нужно включить в документы стратегического планирования возможность директивных указаний госкомпаниям по включению в договоры продажи энергоресурсов преимущественного права привлекать российский флот для их перевозок.

Как следует из проекта протокола по итогам коллегии, Минэкономики, Минэнерго, Минприроды и Минсельхоз должны проработать соответствующее предложение и доложить до 1 апреля. К 15 апреля они должны «проработать целесообразность и обеспечить внесение изменений», предусматривающих закрепление грузовой базы за судами под флагом РФ, в ряд стратегических документов: стратегии развития энергетики, социально-экономического развития, экономической безопасности, развития минерально-сырьевой базы, развития судостроительной промышленности и другие.

В аппарате Юрия Борисова “Ъ” сообщили, что протокол пока не подписан, но «планируется, что эти пункты должны в него войти». В заключительном слове 19 февраля господин Борисов называл идеи Минтранса «обоснованными и убедительными».

Мера откровенно протекционистская, но, видимо, пришло время и для таких мер», — отмечал вице-премьер.

В «Роснефти», «Газпроме» и «Газпром нефти», а также в министерствах “Ъ” не ответили. В крупнейшей в России судоходной компании «Совкомфлот» отметили, что вопрос приоритетного доступа судов под российским флагом к национальной грузовой базе заслуживает внимательного рассмотрения, особенно в той части, которая касается морской транспортировки ключевых для отечественной внешней торговли грузов, а также транспортного обеспечения важных народнохозяйственных проектов. «Такой подход соответствует мировой практике, в этом смысле мы поддерживаем инициативу Минтранса», — заключили в компании.

В самом Минтрансе “Ъ” не смогли пояснить, какой процент грузов может быть принудительно закреплен за флотом под флагом РФ, а также когда меры могут вступить в силу. В министерстве отметили, что до поступления протокола Морколлегии не готовы это комментировать.

Год назад Минтранс предлагал обязать госструктуры и все компании, получающие господдержку, экспортировать до 50% грузов под флагом РФ (см. “Ъ” от 31 января 2019 года). Сейчас в качестве примера «здорового протекционизма» в Минтрансе указывает на поправки, внесенные в Кодекс торгового мореплавания в конце 2017 года, закрепляющие за судами под флагом РФ каботаж, перевозки нефти, газа и угля на Севморпути.

Однако правительству уже пришлось давать исключения для судов НОВАТЭКа, поскольку нужного числа газозовов под российским флагом нет (см. “Ъ” от 19 марта



2019 года). Кроме того, изменения затрудняли реализацию проекта «Сахалин-1», на что жаловалась американская ExxonMobil (см. “Ъ” от 24 июля 2019 года). 18 февраля Госдума приняла законопроект, дающий правительству право разрешать привлечение судов под иностранным флагом в случае отсутствия таковых под российским.

Глава консультационного центра «Гекон» Михаил Григорьев признает, что развитие отечественного флота — одна из задач обеспечения национальной безопасности. Интенсификация освоения Арктической зоны является очень удачным плацдармом, так как здесь создается новый рынок транспортных услуг, формирование которого может быть с самого начала определено на новых условиях, отмечает эксперт. Вместе с тем, добавляет он, помимо директивных изменений в документах стратегического планирования необходимо создать экономически привлекательные условия как для строительства судов на российских верфях, так и перевода судов российских судовладельцев под флаг РФ.

Крючкова Е. **Арктика поделится деньгами** // Коммерсантъ. – 2020. – 28 февраля. – № 36. – С.2.

**Минвостокразвития упрощает госпрограмму ее развития**

Инфраструктурная и промышленная часть изначально масштабной госпрограммы социально-экономического развития Арктики до 2025 года может сократиться практически до простого перечисления мероприятий — Минвостокразвития планирует перенести финансовое обеспечение большинства из них в отраслевые документы. В результате общий объем финансирования программы только в 2020–2022 годы сокращается на 50 млрд руб.— со 190 млрд до 140 млрд руб. Обеспеченными средствами на трехлетку остаются всего два мероприятия — создание опорных зон в регионе и субсидии Агентству по развитию человеческого капитала на Дальнем Востоке и в Арктике.

Минвостокразвития подготовило проект изменений в госпрограмму развития Арктики — ведомство предлагает сократить ее финансирование до 2025 года со 190 млрд руб. до 140 млрд руб. Уменьшить ассигнования намечено за счет 2020–2022 годов — в частности, на этот год они могут быть урезаны сразу в 33 раза (с 5,5 млрд руб. до 165 млн руб.). Радикально сократятся суммы на 2021 и 2022 годы — с 4,9 млрд руб. до 144 млн руб. и с 40 млрд руб. до 50 млн руб. соответственно. Как отмечает Минвостокразвития, это делается для приведения программы в соответствие с бюджетом на трехлетку.

Такое резкое сокращение связано в первую очередь с переносом выделения финансирования для большинства мероприятий программы в отраслевые документы.

В некоторых случаях речь идет о весьма дорогостоящих мероприятиях — например, на развитие российских мощностей по созданию современного речного флота в 2020–2021 годах предусматривается 3,5 млрд руб., на создание единой защищенной информационно-телекоммуникационной системы транспортного комплекса Арктики — 3,2 млрд руб. на 2022 год, на функционирование подразделений Вооруженных сил в Арктике — и вовсе 30 млрд руб. в 2022 году.

Новый подход к формированию госпрограммы практически возвращает правительство к тому, с чего начинался ее перезапуск.

Напомним, «арктическая» программа изначально носила скорее аналитический характер и состояла в основном из мероприятий других программ. В 2017 году правительство принялось за разработку обновленной версии документа — необходимость переформатирования объяснялась тем, что отсутствие у программы собственного финансирования «не соответствует масштабу» правительственных планов по развитию региона. Тогда госпрограмма получила внушительное финансирование, и в нее были включены мероприятия по развитию Северного морского пути, по освоению минерально-сырьевых ресурсов Арктики, созданию опорных зон развития.

В программе после правки останется всего два мероприятия, обеспеченных в 2020–2022 годах бюджетными средствами. Это создание и функционирование опорных зон — в 2020 году на это предлагается выделить 85 млн руб. (против 35 млн руб., предусмотренных сейчас) и по 50 млн руб. в 2021–2022 годы. Кроме того, Минвостокразвития предлагает включить в госпрограмму предоставление 80 млн руб. в 2020 году и 94 млн руб. в 2021 году субсидий Агентству по развитию человеческого капитала на Дальнем Востоке и в Арктике. В связи с этим планируется ввести и новые показатели — количество проектов и число социологических исследований (4 и 2 соответственно в 2021 году), направленных на развитие человеческого капитала, а также информационно-аналитических материалов, направленных на обеспечение работодателей трудовыми ресурсами.

Отметим, ранее сообщалось о планах включить в программу социальную часть — строительство детских садов, школ, создание условий для развития традиционных отраслей коренных малочисленных народов Севера — оленеводства, рыболовства, охоты. Минвостокразвития оценивало комплекс мер по социальному развитию Арктики в 230 млрд руб.— однако представленный вчера проект изменений в программу не предусматривает ни одного такого мероприятия. Время для их погружения в программу еще есть — ожидается, что обновленная версия будет представлена в правительство до 20 апреля.

Гайдаев В. **Вирус смешался с нефтью** // Коммерсантъ. – 2020. – 28 февраля. - № 36. – С.8.

**Российский рынок нашел причины для обвала**

Курс доллара на российском рынке впервые с сентября 2019 года взлетел выше 66 руб./\$. Фондовые индексы обвалились на 3,4–5,1% и вернулись к многомесячным минимумам. Стремительное распространение коронавируса за пределами Китая заставляет инвесторов уходить из рискованных активов. Рублевые оказались среди аутсайдеров из-за падения цен на нефть.

На торгах Московской биржи 27 февраля курс американской валюты обновил полугодовой максимум, закрепившись выше 66 руб./\$. В ходе основной торговой сессии он поднимался на 82 коп., до 66,29 руб./\$, — максимума с 4 сентября 2019 года. По ее итогам курс остановился на 66,09 руб./\$. Курс евро также обновил полугодовой максимум, в ходе торгов он достигал 73,08 руб./€, а закрылся на 72,77 руб./€, прибавив за день 1,5 руб. С начала недели курсы валют выросли соответственно на 2 руб. и 3,2 руб.

«Медвежья» игра против российских активов велась и на рынке акций. По итогам дня индекс Московской биржи обвалился на 3,4% и закрылся на 3076,65 — минимуме с

6 декабря. Валютный индекс РТС за день потерял 5,1%, откатившись к 1386,2 пункта — минимальной отметке с 23 октября прошлого года. Впрочем, распродажа затронула большинство мировых площадок. По данным агентства Bloomberg, ведущие европейские индексы потеряли за день 2,2–3%. Падением на 3,5% начали торги четверга американские индексы. Аутсайдером торгов стал японский индекс Nikkei 225, обвалившийся на 6,2%. С начала недели ведущие мировые индексы упали на 4–14%.

Международные инвесторы паникуют, поскольку эпидемия, которая рассматривалась ими как локальная, стала стремительно распространяться за пределами Китая.

Наибольшее беспокойство вызывает ситуация с Италией, где количество зараженных выросло за неделю более чем в десять раз, до 400 человек. В отсутствие границ внутри Евросоюза инвесторы опасаются распространения эпидемии на всю Европу. «Усилению пессимизма в середине недели поспособствовало сообщение Центра по контролю и профилактике заболеваний США о том, что американцам необходимо начинать готовиться к возможной эпидемии коронавируса и что вспышка заболевания в стране может привести к значительным неблагоприятным изменениям в повседневной жизни американцев», — отмечает стратег Сбербанка по операциям на товарно-сырьевых рынках Михаил Шейбе.

Давление на рублевые активы оказывает ситуация на нефтяном рынке. По данным агентства Reuters, в четверг котировки российской нефти Urals на спот-рынке впервые за два с половиной года опустились ниже \$50 за баррель, до \$48,8 за баррель — на 7% ниже закрытия среды. Ситуация с коронавирусом продолжит оказывать сильное влияние на рынки, в том числе на рынок нефти, из-за резкого сокращения экономической активности и использования транспорта, отмечает начальник управления акций и срочных инструментов УК «Открытие» Виталий Исаков. Обвал произошел из-за опасений, что коронавирус приведет к падению спроса на топливо не только в Китае, но и в Европе и США. В прошлом году ежедневное потребление нефти в США составляло около 20,5 млн баррелей, в Европе — 14,2 млн баррелей, а в Китае — 13,6 млн баррелей. «Неудивительно, что любые намеки на возможное падение спроса в этих регионах тут же провоцируют ценовую коррекцию на нефтяном рынке», — отмечает Михаил Шейбе.

Российский рынок из-за своей сырьевой ориентации будет в числе наиболее пострадавших среди рынков развитых и развивающихся стран. Впрочем, по мнению господина Исакова, «если снижение котировок акций усилится, то это станет поводом для возобновления покупок, так как глубина падения будет значительно больше, чем было бы оправданно, исходя из реального влияния последствий коронавируса на долгосрочные финансовые результаты компаний».

Старостина Ю. **Коронавирус подобрался к бюджетному правилу** / Старостина Ю., Ткачев И., Ломская Т. // РБК. – 2020. – 28 февраля. - № 19. – С.3.

**Что может последовать за резким падением нефтяных котировок**

---

Из-за недельного обвала котировок нефти на 13% из-за коронавируса разрыв между ними и ценой отсечения для российского бюджета достиг минимума с 2018 года. Дальнейшее снижение грозит ослаблением рубля и замедлением накопления ФНБ

Обвальное падение нефтяных котировок на фоне сообщений о распространении коронавирусной инфекции COVID-2019 привело к тому, что разрыв между рыночной ценой на нефть и планкой отсечения по бюджетному правилу (\$42,4 за баррель марки Urals в 2020 году) сократился до минимального значения за время действия последней версии бюджетного правила в России.

Согласно действующему с 2018 года бюджетному правилу (переходное правило было введено в 2017 году), все нефтегазовые доходы бюджета сверх установленной цены отсечения (ежегодно индексируется на 2%, начиная с \$40 в 2017 году) поступают в Фонд национального благосостояния (ФНБ), который является суверенной «подушкой безопасности».

### **Цена российской нефти ниже \$50**

Стоимость апрельского фьючерса на нефть марки Brent в ходе торгов 27 февраля составляла на минимуме \$50,97 (по состоянию на 18:35 мск), следует из данных Bloomberg. Таким образом, превышение над ценой отсечения достигло \$8,5 — минимума за все время действия бюджетного правила с 2018 года, следует из расчетов РБК (в 2017 году в один момент разница опускалась до \$4,8). Рыночная цена Brent еще никогда не была ниже цены отсечения в бюджетном правиле (в его последней редакции).

Контракт Brent с поставкой в мае (апрельский истекает 28 февраля) торгуется еще дешевле — на уровне \$50,77. За последнюю неделю (с 23 февраля) мировые цены на нефть упали на 13%. При этом российская нефть Urals обычно продается на физическом рынке с дисконтом к Brent (на 27 февраля он оценивается в \$1,86), то есть стоимость Urals уже опустилась ниже \$50 за баррель.

Текущие котировки нефти упали ниже прогнозной цены, заложенной в федеральном бюджете на 2020 год. Согласно обновленному макропрогнозу правительства, оценка среднегодовой цены Urals на 2020 год была повышена с \$57 до \$57,7 (в 2021 году — \$56, в 2022 году — \$55).

Пока фактическая цена на нефть Urals превышает базовую (в этом году порядка \$42 за баррель), осуществляются операции по покупке валюты в объеме дополнительных нефтегазовых доходов, сообщили в пресс-службе Минфина. «В случае снижения фактических цен ниже этого уровня предусмотрено проведение операций по продаже валюты в объеме выпадающих нефтегазовых доходов», — добавили в ведомстве.

### **Риски для рубля**

Бюджетное правило обеспечивало рынку снижение корреляции между движением валютного курса и ценой на нефть, но по мере приближения к цене отсечения эта корреляция будет восстанавливаться, предупреждает главный экономист Альфа-банка Наталия Орлова. По ее оценке, в отсутствие бюджетного правила годовое снижение цены на нефть на \$10 за баррель дает ослабление курса на 5 руб. за доллар. Поэтому приближение рынка к значениям \$50 за баррель будет означать рост волатильности рубля, отмечает экономист.

Правительство пересмотрело прогноз среднегодового курса рубля на 2020 год в сторону укрепления — с 65,7 до 63,9 руб. за доллар. Ожидания по курсу на 2021 и 2022 годы остались неизменными — 66,1 и 66,5 руб. за доллар соответственно.

В случае если нефтяные котировки упадут ниже \$50 за баррель, зависимость рубля от нефти резко усилится — помешать не сможет даже эффект бюджетного правила, отмечали аналитики Sberbank CIB в августе 2019 года. Инвесторы могут начать беспокоиться, станут ли Минфин и ЦБ в соответствии с бюджетным правилом продавать

валюту на рынке в случае падения нефтяных котировок ниже базовой цены, заложенной в бюджет.

Все участники рынка понимают, что реальная цена отсечения в ближайшие три года будет выше из-за сделки по выкупу правительством контрольного пакета акций Сбербанка, а с 2023 года может быть повышена официально, отмечает директор аналитического департамента «Локо-инвеста» Кирилл Тремасов. «Схема этой сделки, предполагающая возврат Центробанком денег правительству для финансирования социальных расходов и продажу соответствующей суммы в валюте на рынке [хоть и растянутая на несколько лет], означает фактическое смягчение бюджетного правила», — указал он.

Министр финансов Антон Силуанов в интервью РБК признал, что сделка по продаже акций Сбербанка правительству, в результате которой средства ФНБ трансформируются в ненефтегазовые доходы бюджета, а затем автоматически и в расходы, по своей сути является отступлением от бюджетного правила.

Продажа доли ЦБ в Сбербанке правительству будет способствовать укреплению курса рубля, пока она будет реализовываться, поскольку ЦБ будет продавать лишние резервы, замечает Орлова. Но этот эффект проявится в момент совершения сделки, а не сейчас, добавляет она: пока же рынок движется так, как если бы нарушения бюджетного правила не было.

Снижение цен на нефть скажется прежде всего на курсе рубля, рассуждает экономист «Ренессанс Капитала» по России и СНГ Софья Донец: «Наша оценка чувствительности курса к ценам на нефть — 3% ослабления курса на 10% снижения цены». В базовом сценарии с ценой нефти в среднем около \$60 курс рубля в 2020 году составит 65 руб. за доллар, прогнозирует эксперт. Если же стоимость барреля останется на уровне \$52, курс может превысить 68 руб. за доллар, добавляет она.

### **Риски для бюджета**

Нефть уже находится в опасном для российского бюджета диапазоне, подчеркивает Тремасов. «Давление на рубль и ОФЗ может заметно возрасти, а если еще и развалится сделка ОПЕК+ по дополнительному сокращению добычи, то рублевые активы ждут серьезные неприятности», — опасается экономист.

С точки зрения бюджетной политики Донец не видит напряженности даже в сценарии с нефтью по \$52 за баррель. Из-за снижения нефтегазовых доходов профицит федерального бюджета, по ее оценке, составит 0,3–0,4% ВВП против 1% в базовом сценарии с нефтью по \$60. «Однако это в любом случае нефть выше целевой, даже в этом сценарии бюджет стабилен, накопление резервов продолжается», — заверяет эксперт.

Слабость курса рубля связана скорее не с нефтью, она общая для валют развивающихся стран и вызвана снижением терпимости к риску, считает главный экономист «ВТБ Капитала» по России и СНГ Александр Исаков. Главный эффект от снижения цены на нефть, с его точки зрения, будет заключаться в росте волатильности нефтегазовых доходов бюджета. «Мне кажется, что прямые последствия волатильности нефтегазовых доходов невелики, по сути приводят лишь к замедлению накопления ФНБ. С другой стороны, такие эпизоды волатильности лишней раз напоминают о необходимости придерживаться сбалансированной бюджетной политики, добавляют аргументов за сохранение неизменных параметров бюджетного правила», — говорит Исаков.

В феврале Минфин закупит для ФНБ валюты на дополнительные нефтегазовые доходы на 214 млрд руб. (по сравнению с 310 млрд руб. в январе, еще до эффектов коронавируса), следует из данных ведомства. В марте закупки валюты для ФНБ могут еще уменьшиться, отражая эффект падения цен на нефть.



Мереминская Е. **Арктика идет на повышение** // Ведомости. – 2020. – 28 февраля. – № 34. – С.4.

**Дальний Восток может получить индивидуальный режим закупок: Правительство обсуждает льготный режим для строек в регионе**

Изменение правил госзаказа для регионов Дальнего Востока и Арктики в пятницу обсудят на совещании у вице-преьера Юрия Трутнева, рассказал федеральный чиновник и человек, знакомый с расписанием Трутнева.

Минвостокразвития уже подготовило проекты поправок в закон о госзакупках и Бюджетный кодекс, которые должны создать особые условия для заказчиков строек в регионах Дальнего Востока и в Арктике, рассказал чиновник. Представитель Минвостокразвития подтвердил, что поправки подготовлены, а представитель Трутнева отказался от комментариев.

Чтобы привлекать больше инвестиций и быстрее строить инфраструктуру, Минвостокразвития предлагает разрешить заказчикам региона проводить аукционы на повышение, говорят собеседники «Ведомостей». Сейчас госзаказчик называет максимальную цену, которую готов дать за товар или услугу, а претенденты снижают ее. Это позволяет бюджету экономить, но часто на торги никто не приходит. В этом случае заказчик должен иметь возможность повысить цену, но не более чем на 50% от начальной, предлагает Минвостокразвития. Если после этого на аукцион пришел один участник, он становится победителем. Если два – начинаются торги на понижение. При этом все участники торгов должны проходить предварительный квалификационный отбор и включаться в реестр поставщиков, пересказывает поправки собеседник «Ведомостей».

Всего в 2019 г. госзаказчики заказали товаров и услуг на 8 трлн руб., из них на регионы Дальнего Востока пришлось 583 млрд, свидетельствуют данные информационной системы закупок.

Еще одно предложение – освободить регионы Дальнего Востока и Арктику от правил федеральных адресных инвестиционных программ (ФАИП, в них устанавливаются максимальные бюджетные расходы, в том числе на строительство в регионах). Сейчас ради любого изменения в сроках или финансировании программы нужно менять сами ФАИП, а это можно сделать только дважды в год поправками в федеральный бюджет. Правила ФАИП не должны распространяться на объекты капитального строительства на Дальнем Востоке и в Арктике, предлагает Минвостокразвития.

О необходимости упростить систему госзакупок еще год назад говорил, будучи первым вице-премьером и министром финансов, Антон Силуанов. А в феврале поручил их упростить уже премьер-министр Михаил Мишустин, у которого «из личного опыта» есть много вопросов к закону о госзакупках (его цитирует ТАСС). Сейчас форма проведения торгов важнее содержания и результата, такое положение надо менять, заметил он.

Федеральная антимонопольная служба против введения индивидуальных правил закупок для регионов, тем более непрозрачных, комментирует замруководителя службы Михаил Евраев. «Правила должны быть едиными для всей страны, иначе мы и потеряем



единое экономическое пространство, и страну растащим, – объясняет он. – Точно так же, если мы встречаем хорошие предложения, их надо вводить для всей страны, а не для отдельных регионов». Минстрой идею, напротив, поддержал, рассказывает чиновник. Представители Минстроя и Минэкономразвития не ответили на запросы в четверг вечером. Законопроект Минфин не поддержал, так как он усложняет механизм закупок, что противоречит последним поручениям правительства, комментирует представитель министерства. Для оптимизации закупок Минфин готовит другой законопроект, не нарушающий принципа единства экономического пространства на территории России, отмечает он.

Изменить правила закупок собираются и для заказчиков Крыма, в котором несколько лет закон просто не действовал. С 2017 г. крымские заказчики закупают товары и услуги так же, как и все остальные в стране, замечает партнер юрфирмы «Иванян и партнеры» Екатерина Смирнова. Но обсуждалось, что глава Крыма получит право назначать подрядчиков строительства без проведения тендеров, напоминает гендиректор «РТС-тендера» Владимир Лишенков. Об этом говорил и сам глава республики Сергей Аксенов. А президент России Владимир Путин поручал к маю подготовить поправки, которые создадут для заказчиков строек в Крыму и Севастополе свои правила.

Необходимо, чтобы закон о госзакупках с его аукционным креном и главенством процедуры над результатом был отменен и для всей страны, говорит директор Института повышения конкурентоспособности Алексей Ульянов.

Казарновский П. «Зеленым» кредитам дают зеленый свет / Казарновский П., Бурмистрова С. // РБК. – 2020. – 25 февраля. - № 16. – С.12.

### **Минпромторг расширит программу поддержки экологических проектов**

Минпромторг разработал механизм компенсации банковской ставки по «зеленым» кредитам, которые выдаются на экологические проекты. Кредиты дополнят программу «зеленых» бондов на 27 млрд. В России такие бумаги выпустили три компании

Минпромторг решил дополнить программу «зеленых» облигаций, когда государство компенсирует предприятиям часть затрат на внедрение экологичных технологий, «зелеными» же кредитами. О том, что такая инициатива обсуждается в ведомстве, РБК сообщил источник, знакомый с ходом переговоров, и подтвердила пресс-служба Минпромторга.

По программе «зеленых» бондов государство возмещает предприятиям от 70 до 90% выплачиваемого ими купонного дохода, если взятые займы средства инвестируются в проекты по снижению отходов и выбросов промышленности. Субсидия предоставляется по выпускам облигаций, не превышающим 30 млрд руб., размер субсидии зависит от того, какое оборудование приобретается — российское или зарубежное. В случае с кредитами процентная ставка также будет компенсироваться в большем объеме, если финансирование пойдет на приобретение российской продукции или технологий, говорит собеседник РБК.

В пресс-службе Минпромторга сообщили, что ведомство подготовило изменения в постановление по субсидированию «зеленых» облигаций, направленные на дополнение механизма «зелеными» кредитами. «В целом наши предложения по дополнению механизма одобрены проектным комитетом нацпроекта «Экология», — сказали в пресс-службе, добавив, что идея будет направлена на согласование в правительство.

Поддержка компаний при выпуске «зеленых» облигаций начала действовать с 2019 года, но пока в стартовом режиме, показывает распределение средств в нацпроекте «Экология». В 2019 году на федеральный проект «Внедрение наилучших доступных технологий» (по этому пункту и проходят «зеленые» облигации, следует из записки экспертного совета по рынку долгосрочных инвестиций при ЦБ) бюджет должен был потратить всего 300 млн руб., на 2020-й запланировано 3 млрд руб., а в последующие годы — по 6 млрд руб.

Объем бюджетных затрат на выплату купонного дохода по «зеленым» облигациям на 2019–2024 годы установлен на уровне 27 млрд руб., напомнил РБК первый вице-президент Газпромбанка Роман Панов. «Мы видим высокую заинтересованность со стороны нефтегазовых, горно-металлургических, угольных и химических компаний в расширении финансовых инструментов субсидирования «зеленых» проектов», — сказал Панов, добавив, что субсидирование «инвестиционных кредитов» — это более простой и универсальный инструмент в сравнении с субсидированием купонных выплат по облигациям.

### **Облигаций не хватило для «озеленения»**

Проекты небольшого объема или с продолжительной инвестиционной фазой удобнее профинансировать через открытие кредитной линии, а не с помощью выпуска облигаций, считает вице-президент банка «Открытие» Евгений Ананьев. Пока механизм

субсидирования не протестирован. «Фактические объемы финансирования будут зависеть от реальных потребностей клиентов и скорости прохождения всех предусмотренных постановлением согласований», — обращает внимание он.

В кредитовании «у банков уже есть опыт контроля над расходованием заемных средств», отметил управляющий директор Сбербанка по рынкам долгового капитала Эдуард Джабаров. Банки смогут «строго отслеживать целевое расходование средств, что полностью укладывается в логику «зеленого» финансирования». «В отношении облигаций такой контроль будет реализовать сложнее», — замечает банкир.

Необходимость создания механизма «зеленых» кредитов назрела, но пока не существует утвержденной методики оценки таких проектов с точки зрения рисков, сказали РБК в пресс-службе Московского кредитного банка (МКБ). «Зачастую такие проекты низкорентабельны, срок их реализации достаточно большой. Процесс оценки проектов, как правило, осуществляется сторонними организациями, так как банки не могут определить, насколько заявленные компанией эффекты (снижение выбросов, энергоэффективность или эффективность модернизации и т.д.) достижимы», — замечают в банке.

ВТБ готов рассмотреть финансирование клиентов в рамках подобной программы, сказали РБК в пресс-службе банка. «ВТБ Капитал» выступил одним из организаторов выпуска «зеленых» еврооблигаций РЖД на €500 млн, который стал дебютным размещением подобных бумаг среди российских эмитентов. Другие компании из России пока не делали заимствований на экологичные проекты на иностранных рынках капитала.

На российском рынке «зеленые» инвестиции тоже пока непопулярны. На Мосбирже такие облигации разместили три эмитента: банк «Центр-Инвест» (объем выпуска 250 млн руб.), «ФПК Гарант-Инвест» (500 млн руб.) и «СФО Русол» (5,7 млрд руб.).

Расходы на «зеленые» облигации — только малая часть денег, которые, как рассчитывает правительство, пойдут на «внедрение наилучших доступных технологий». В экологическом нацпроекте говорится, что внебюджетные источники финансирования дадут этому федеральному проекту 2,4 трлн руб.

### «ГАЗПРОМ»

Подобедова Л. **Метан очищает репутацию** // РБК. – 2020. – 28 февраля. - № 19. – С.6.

**Правительству предложено пересмотреть список загрязняющих атмосферу веществ**

Лоббисты «Газпрома» и нефтяных компаний предложили не считать метан загрязнителем атмосферы. Законопроект о регулировании его выбросов как парникового газа, а не загрязняющего вещества уже внесен в правительство

В Российском газовом обществе (РГО), членами которого являются «Газпром» и крупнейшие нефтегазовые компании, включая «Роснефть» и ЛУКОЙЛ, предложили исключить метан из списка загрязняющих атмосферу веществ, чьи выбросы подлежат оплате за негативное воздействие на окружающую среду. Об этом говорится в проекте поправок к двум правительственным постановлениям (есть у РБК), их подлинность подтвердил исполнительный директор РГО Роман Самсонов.

По его словам, РГО предлагает ограничивать выбросы метана в окружающую среду только как парникового газа. Инициатива связана с ратификацией Россией Парижского соглашения о климате и присоединением к международным договоренностям, которые регулируют в том числе выбросы метана.

Минэкономразвития уже подготовило законопроект о государственном регулировании выбросов парниковых газов и внесло его в правительство, сообщили РБК в пресс-службе ведомства. Исключение метана из перечня загрязняющих веществ и отнесение его к парниковым предусмотрено конструкцией законопроекта во избежание двойного регулирования, сказали РБК в Минэкономразвития.

Согласно тексту пояснительной записки к поправкам РГО, из-за двойного регулирования выбросов метана (как загрязнителя воздуха и парникового газа) возможна двойная плата, что может привести к снижению конкурентоспособности российского природного газа (его основу составляет метан) на мировом рынке.

Свои предложения РГО планирует обсудить не только с «Газпромом», но и нефтяниками и угольщиками, а также с представителями других отраслей и профильных ведомств (включая Минприроды и Минэнерго) в марте, после чего предложит поправки на рассмотрение правительству. Речь идет об исключении метана из двух постановлений правительства 2015–2016 годов — «Об утверждении перечня загрязняющих веществ, в отношении которых отменяются меры государственного регулирования в области охраны окружающей среды» и «О ставках платы за негативное воздействие на окружающую среду и дополнительных коэффициентах».

#### **Из-за чего возникла проблема**

Метан был включен в перечень загрязняющих веществ еще в 1980-х годах, сообщила РБК исполнительный директор Российской экологической академии Ольга Плямина. Главным государственным санитарным врачом СССР были утверждены ориентировочные безопасные уровни воздействия загрязняющих веществ в атмосферном воздухе населенных мест. Тогда выбросы парниковых газов не были

международной проблемой и не регулировались законами и соглашениями по климату, уточнила она.

«В области обращения с метаном сегодня действует двойное регулирование. До сих пор его выбросы в атмосферу должны оплачиваться как негативное воздействие на окружающую среду. Хотя ученые доказали, что метан воздействует только на климат и атмосферу, но не вредит здоровью людей и окружающей среде», — сказал РБК Самсонов. При рассеивании в воздухе содержание метана не должно регулироваться санитарными нормами, считает он.

После присоединения России к Парижской конвенции по климату в сентябре 2019 года, по мнению Самсонова, целесообразно, что обращение с метаном будет регулироваться по тем же принципам, что во всем мире, — как с парниковым газом. В европейских странах на выбросы метана, как и углекислого газа, предусмотрены квоты, в случае превышения которых компании штрафуются. Поэтому в тех странах, которые поддержали Парижскую конвенцию, бизнес заинтересован в снижении таких выбросов, говорит исполнительный директор РГО.

Размер выпадающих доходов федерального бюджета в случае исключения метана из числа загрязнителей невелик: менее 26 млн руб. в год при общем размере платежей за негативное воздействие на окружающую среду от выбросов метана — 530 млн руб. в год (по состоянию на 2017 год). В федеральный бюджет идет лишь 5% этой суммы, остальные 95% направляются в региональные бюджеты. В качестве источника компенсации выпадающих доходов (при необходимости) авторы поправок предлагают увеличить ставки за выбросы загрязняющих веществ при сжигании газа на факелах или рассеивание попутного нефтяного газа на 10–50 коп. за тонну.

«Готовы рассмотреть предложения и научные обоснования профессионального сообщества для принятия решения о целесообразности или нецелесообразности исключения метана из списка загрязнителей. Пока никаких обращений в Минприроды не поступало», — сообщила РБК представитель министерства. Представитель Минэнерго напомнил, что к выбросам метана относятся также выбросы свалочного газа из объектов размещения отходов или в сельском хозяйстве из агропромышленных сооружений. Если будет принято решение о целесообразности исключения метана из списка загрязняющих веществ, то необходимо проработать замещающие механизмы, стимулирующие предприятия к повышению энергоэффективности и ресурсосбережению, указал он.

### **Где образуется метан**

Наибольшее количество выбросов метана в мире (27%) происходит за счет энтеральной ферментации (продукты жизнедеятельности животных, в основном сельскохозяйственных). Еще почти четверть (24%) дает нефтегазовая промышленность, 11% — выделения на мусорных свалках, 9% — добыча угля, по 7% — возделывание риса и системы сточных вод. Об этом говорится в докладе «Глобальной инициативы по метану», объединяющей 1 тыс. общественных и частных структур по сокращению выбросов этого газа в атмосферу. Всего в 2020 году, по прогнозам организации, образуется 9,4 млрд т эквивалента углекислого газа из-за метана, а к 2030 году ожидается рост показателя на 9%.

Россия подписала Парижское соглашение о климате в 2016 году, но ратифицировали его только через три года — в конце сентября 2019 года, присоединившись к международным договоренностям о сокращении выбросов семи видов парниковых газов, включая метан. Российское правительство предусмотрело в нацпроекте «Экология» затраты в размере 2,4 трлн руб. до 2024 года на внедрение

наилучших доступных технологий, что в том числе должно помочь снизить выбросы метана в промышленности.

### **Опасен ли метан для людей**

Предлагаемые поправки уже обсуждались с участием представителей «Газпрома» на экспертном совете Российского газового общества, который прошел во вторник, 25 февраля. Замначальника департамента «Газпрома» Александр Ишков в докладе отметил, что проведенные исследования подтверждают, что метан не является токсичным веществом, то есть не может быть загрязнителем. По его мнению, выбросы метана должны подлежать регулированию как выбросы парникового газа. «Обращаясь к международному опыту, необходимо отметить, что нигде в мире добывающая отрасль не облагается налогом на метан», — добавил Ишков.

Самсонов напомнил РБК, что большая часть метана образуется в естественной среде: на болотах и как следы жизнедеятельности скота. В нефтегазовой и угольной промышленности он тоже образуется, но в меньшем объеме. И компании, применяя наилучшие доступные технологии, следят, чтобы такой газ был собран, а не выбрасывался в атмосферу в больших количествах, подчеркнул он.

Руководитель энергетических программ российского отделения Greenpeace Владимир Чупров считает, что исключать метан из списка загрязняющих веществ до принятия правил регулирования выбросов парниковых газов преждевременно. «Это не загрязняющее вещество, но от выбросов метана наблюдается значительное влияние на климат (одна из причин глобального потепления. — РБК). Необходимость оплаты за негативное воздействие стимулирует компании снижать его выбросы и организовывать сбор такого газа», — пояснил эколог.



Дятел Т. **На пределе Геофизических возможностей** / Дятел Т., Козлов Д. // Коммерсантъ. – 2020. – 25 февраля. - № 33/В. – С.7.  
**НОВАТЭК не нашел на месторождении очень крупных запасов**

НОВАТЭК, который приступает к формированию ресурсной базы под свой третий крупный завод по сжижению газа «Арктик СПГ 1», по итогам бурения в прошлом году увеличил запасы на базовом месторождении проекта — Геофизическом — на 85 млрд кубометров, до 413 млрд кубометров. Этих запасов недостаточно, поэтому НОВАТЭКу придется, по мнению аналитиков, вести более интенсивную разведку на соседних участках.

“Ъ” стали известны итоги бурения разведочной скважины на шельфе Геофизического месторождения НОВАТЭКа, расположенного на полуострове Гыдан. Размер технологически извлекаемых запасов газа на месторождении по категориям C1+C2 увеличился на 85 млрд кубометров, до 413 млрд кубометров по российской классификации. Это следует из заключения госкомиссии по запасам (подведомственна Роснедрам), которая рассматривала материалы компании по итогам бурения скважины (есть у “Ъ”). Основной прирост достигнут за счет переоценки запасов газа на шельфе по категории C1, которые увеличились на 95 млрд кубометров, тогда как запасы некоторых залежей на суше были снижены.

Геофизическое месторождение расположено частично на суше, частично в акватории Обской губы. Оно должно стать основой ресурсной базы для готовящегося НОВАТЭКом крупнотоннажного СПГ-проекта «Арктик СПГ 1» мощностью 19,8 млн тонн с запуском в 2027 году. До бурения морской скважины НОВАТЭК оценивал запасы по российской классификации в 328 млрд кубометров газа и 44 млн тонн конденсата по C1+C2, или в 125,6 млрд кубометров газа по стандартам SEC.

Пока это месторождение остается наиболее разведанным из тех, что в будущем могут служить ресурсной базой для «Арктик СПГ 1». Вероятно, под новый СПГ-завод будут также отведены Гыданское (запасы по категории C1+C2 — 116 млрд кубометров, 361,472 млрд кубометров — по C3), Солетско-Ханавейское (154,7 млрд кубометров) и Трехбугорное месторождения (C1+C2 — 6 млрд кубометров, C3 — 126 млрд кубометров). Глава НОВАТЭКа Леонид Михельсон в сентябре 2019 года отмечал, что получение лицензии на Солетско-Ханавейское месторождение позволяет компании за два года сформировать ресурсную базу для «Арктик СПГ 1». В конце 2019 года НОВАТЭК также получил право на разведку и разработку Бухаринского участка с ресурсами в 1,19 трлн кубометров газа.

Собеседники “Ъ” в отрасли оценивают прирост запасов Геофизического месторождения как довольно скромный, и уже ясно, что оно не станет ключевым месторождением проекта, как Южно-Тамбейское для «Ямал СПГ» и Утреннее для «Арктик СПГ 2». Для сравнения: запасы Утреннего по российской классификации — 2 трлн кубометров. Господин Михельсон 20 февраля отмечал, что компания в 2020 году почти в два раза увеличит инвестиции в геологоразведку до 30 млрд руб. как раз для формирования ресурсной базы «Арктик СПГ 1».

По оценке главы консультационного центра «Гекон» Михаила Григорьева, Геофизическое месторождение относится к разряду уникальных, но под планируемые

объемы «Арктик СПГ 1» его ресурсной базы «явно не хватит, значит, придется подключать соседние месторождения». При этом в процессе доразведки и эксплуатационного бурения НОВАТЭК может найти на месторождении новые залежи, поэтому сказать, что это окончательный прирост запасов месторождения, нельзя, отмечает он. Директор по разведке и добыче нефти и газа VYGON Consulting Сергей Клубков считает прирост запасов на 85 млрд кубометров «достаточно высоким показателем», однако согласен, что компании нужно интенсифицировать разведку на нем для получения полной картины запасов шельфовой части.

Дятел Т. **НОВАТЭК и «Росатом» подхватили Чукотку** // Коммерсантъ. – 2020. – 26 февраля. – № 34. – С.1.

**За энергоснабжение Баимского ГОКа разворачивается конкурентная борьба**



НОВАТЭК и «Росатом» могут составить конкуренцию «РусГидро» при строительстве 250 МВт новых энерго мощностей на Чукотке. Основной задачей новой генерации станет энергоснабжение Баимского месторождения меди, принадлежащего казахстанской KAZ Minerals. НОВАТЭК предлагает установить на Чукотке плавучую СПГ-электростанцию, «Росатом» — новые атомные энергоблоки на базе реакторов «Ритм-200». Оба эти проекта — референтные, и компании рассчитывают на экспорт подобных технологий.

НОВАТЭК, «Росатом» и «РусГидро» предложили альтернативные схемы

энергоснабжения Баимского ГОКа (принадлежит KAZ Minerals) на Дальнем Востоке, которому нужно 250 МВт новой генерации. Варианты обсуждались на совещании в Минвостокразвития 24 февраля. Как говорят собеседники «Ъ», по его итогам Минэнерго и Минвостокразвития поддержали концепцию НОВАТЭКа, следующее совещание пройдет на уровне вице-премьеров Юрия Трутнева и Юрия Борисова на этой неделе, на котором должна быть выбрана финальная схема энергоснабжения.

Баимский медно-золотой проект был приобретен казахстанской KAZ Minerals в 2018 году у Романа Абрамовича, Александра Абрамова и его партнеров за \$900 млн (основная часть деньгами, остальное — примерно за 5% акций KAZ Minerals). Ресурсы Баимской площади — 9,5 млн тонн меди и 16,5 млн унций золота со средним содержанием 0,23 грамма на тонну. Инвестиции в проект оценивались в 240 млрд руб. без внешней инфраструктуры.

По данным «Ъ», НОВАТЭК предлагает установить в порту мыса Наглейнгын Чаунской губы плавучую СПГ-электростанцию мощностью 356 МВт. В ее основании

планируют установить хранилище СПГ, в качестве верхнего строения — регазификационную установку и парогазовые энергоблоки.

CAPEX этого проекта, как говорят собеседники “Ъ”, составляет около 38 млрд руб. без учета затрат на дноуглубление и портовую инфраструктуру (от 5 млрд до 22 млрд руб.). Кроме того, НОВАТЭК в этом случае сможет поставлять СПГ напрямую из Обской губы и для карьерной техники и судов KAZ Minerals как альтернативу дизельному топливу, это позволит экономить на дорогом северном завозе, предполагают собеседники “Ъ”. Общая стоимость реализации этой схемы вместе со строительством ЛЭП — 87 млрд руб., средний тариф — 10,8 руб. за 1 кВт•ч. Как отмечает источник “Ъ”, развитие интегрированных проектов, подразумевающих поставку СПГ, его регазификацию и выработку электроэнергии,— один из наиболее перспективных трендов на мировом рынке СПГ, так как дает наиболее низкую цену на электроэнергию для изолированных территорий.

Вариант «Росатома» — сооружение взамен выводимой Билибинской АЭС новой трехблочной атомной станции мощностью 342 МВт на базе реактора «Ритм-200», который сейчас ставят на новые атомные ледоколы ЛК-60. Электрическая мощность реакторной установки — 57 МВт, тепловая — 165 МВт. Вместе со строительством двух ЛЭП Билибино—Песчанка этот вариант будет стоить около 200 млрд руб., тариф при этом составит 10,4 руб. за 1 кВт•ч. Но сроки ввода, по расчетам «Росатома»,— 2027 год, что не устраивает инвестора, которому новые мощности нужны уже к 2024 году. О близких к реализации наземных проектах на базе малых модульных реакторов пока ничего не известно.

Схема с традиционной генерацией для энергоснабжения Баимского ГОКа, которую, вероятно, будет реализовывать «РусГидро», предполагает вывод из консервации Аркагалинской ГРЭС за 11 млрд руб. (224 МВт) и строительство в Магадане новой резервной дизельной ТЭС (250 МВт) за 19 млрд руб. (для работы в маловодные периоды). В качестве альтернативы есть вариант с переброской в Баимский ГОК 11 мобильных ГТЭС (мощностью по 22,5 МВт), которые сейчас находятся в Крыму, отмечает один из собеседников “Ъ”. Вместо со строительством трех ЛЭП этот вариант оценивается примерно в 96 млрд руб., тариф — 11,9 руб. за 1 кВт•ч.

Схема финансирования проектов энергоснабжения Баимского ГОКа пока обсуждается, замечают собеседники “Ъ”. Дальний Восток не был затронут энергореформой: всей энергетикой региона управляет «РусГидро», а тарифы здесь не включают инвестсоставляющую. Традиционно энергостройки здесь частично финансируются бюджетом, частично — средствами «РусГидро». Пока из всех перечисленных энергообъектов в бюджет заложено финансирование только нескольких ЛЭП. Предполагается, что «РусГидро», «Росатом» и НОВАТЭК будут финансировать строительство из собственных средств. При этом «Росатом» и НОВАТЭК хотели бы включить затраты в тариф через двусторонний договор с инвестором Баимского ГОКа, однако такая схема на Дальнем Востоке пока сложнореализуема. Глава Минвостокразвития Александр Козлов в конце 2019 года подчеркивал, что проект энергоснабжения Баимского ГОКа, вероятно, потребует господдержки, вопрос в том, как ее оказать.

В Минвостокразвития, KAZ Minerals и «РусГидро» до принятия окончательного решения воздержались от комментариев. В «Росатоме» от комментариев отказались, в НОВАТЭКе и Минэнерго “Ъ” не ответили.

По расчетам Владимира Скляра из «ВТБ Капитала», стоимость проекта «Росатома» — около \$8 тыс. за 1 кВт, плавучей СПГ-станции — \$1,67 тыс. за 1 кВт. Для сравнения: стоимость постройки атомных энергоблоков в европейской части РФ — около \$5 тыс. за 1 кВт, парогазового — \$0,8–1,1 тыс. за 1 кВт. При этом проекты «Росатома» и НОВАТЭКа, по мнению аналитика, имеют существенный мультипликативный эффект, так как приводят к росту спроса в смежных отраслях, дают опыт реализации технически сложных проектов и повышают шансы на экспорт таких технологий в будущем.

#### **Комментарий «РусГидро», данный “Ъ” после публикации материала:**

«РусГидро» выступает категорически против предложенного KAZ Minerals варианта энергоснабжения Баимского ГОКа, предполагающего строительства ЛЭС протяженностью более 700 км и вывод из консервации Аркагалинской ГРЭС.

Реализация указанной схемы не только не обеспечит надежное энергоснабжение Баимского горно-обогатительного комбината, но и будет приводить к регулярному отключению потребителей изолированной от ЕЭС магаданской энергосистемы.

В то же время вариант с установкой в порту мыса Наглеингын Чаунской губы плавучей СПГ-электростанции мощностью лишен указанных недостатков и, по мнению РусГидро, должен рассматриваться как приоритетный для организации схемы надежного энергоснабжения Баимского ГОКа, как в технологическом, так и в финансовом аспекте».

Дятел Т. **Чукотское золото омоют в СПГ** // Коммерсантъ. – 2020. – 28 февраля. - № 36. – С.7.

**НОВАТЭК стал основным претендентом на энергоснабжение Баимки**

Проект НОВАТЭКа по энергоснабжению Баимского ГОКа на Чукотке имеет наибольшие шансы на реализацию, считают источники “Ъ” по итогам совещания у вице-премьеров Юрия Трутнева и Юрия Борисова. Однако инвестор проекта KAZ Minerals пока недоволен стоимостью электроэнергии. НОВАТЭК, который планирует поставить на Чукотку плавучую СПГ-электростанцию, просит для себя долгосрочный тариф на электроэнергию и готов передать станцию в аренду «РусГидро». По мнению аналитиков, снизить конечную цену на электроэнергию можно, только переложив часть инфраструктурных затрат на бюджет.

НОВАТЭК рассмотрит возможность отвязать стоимость сырья при поставках на СПГ-электростанцию для Баимского ГОКа от мировых цен на углеводороды, что должно снизить стоимость электроэнергии, поставляемой на месторождение для его инвестора — казахстанской KAZ Minerals. Это обсуждалось на совещании у вице-премьеров Юрия Трутнева и Юрия Борисова 27 февраля, говорят источники “Ъ”, знакомые с его итогами. Окончательной схемы энергоснабжения там не приняли. НОВАТЭК, говорят участники совещания, попросил установить долгосрочный фиксированный тариф на электроэнергию.

Баимскому медно-золотому проекту, расположенному в энергодефицитном районе Чукотки, требуется до 350 МВт новой мощности с учетом резерва. Как писал “Ъ” 26 февраля, рассматриваются варианты строительства новой генерации в Магадане и расконсервация Аркагалинской ГРЭС, стоимость этого проекта вместе с сетями составляет 95 млрд руб. Также существует вариант строительства трехблочной АЭС с реакторами «Ритм-200» мощностью 342 МВт и стоимостью до 200 млрд руб. НОВАТЭК же предложил построить плавучую СПГ-электростанцию стоимостью около 38 млрд руб.,

а с учетом дноуглубления в порту мыса Наглёйнгын проект может стоить до 87 млрд руб. Компания собирается поставлять на нее газ со своих проектов на Ямале и Гыдане, при этом сейчас она продает СПГ с привязкой к европейским хамам и нефти.

Представитель KAZ Minerals на совещании отмечал, что стоимость электроэнергии не должна превышать 6,7 руб. за 1 кВт•ч, в то время как тариф, который получался у НОВАТЭКа,— около 6,96 руб. за 1 кВт•ч.

Пока не ясен механизм, по которому инвесторы смогут вернуть средства, вложенные в строительство новой генерации.

На Дальнем Востоке нет рыночного ценообразования, тарифы здесь устанавливают местные регуляторы. Предпочтительным вариантом для инвесторов являются прямые долгосрочные контракты с потребителями. НОВАТЭК, как говорят участники совещания, предложил передать СПГ-электростанцию в аренду государственной «РусГидро» (управляет всей энергетикой региона) с заключением долгосрочного контракта на поставку СПГ.

Регуляторам также было поручено повторно проработать строительство ТЭС в Магадане и расконсервации Аркагалинской ГРЭС. Но глава «Системного оператора» (диспетчер энергосистемы) Борис Аюев на совещании заявил о технических сложностях при реализации этого варианта. Он предполагает строительство ЛЭП Омсукчан—Песчанка протяженностью 740 км из изолированной Магаданской энергосистемы. Потребление в регионе — 550 МВт — сопоставимо с потреблением Баимского ГОКа, что создает серьезные риски отключения всей системы в случае падения нагрузки на месторождении.

От атомной электростанции предварительно решено отказаться, поскольку она может быть введена только в 2027 году.

Вместо этого предлагается проработать строительство нескольких блоков плавучей АТЭС по аналогии с «Академиком Ломоносовым» (установлен в Певеке, электрическая мощность — 70 МВт). Но этот вариант, как ожидают участники совещания, окажется дорогим и длительным.

В «РусГидро» “Ъ” сообщили, что решение по наилучшему варианту энергоснабжения еще не принято. В KAZ Minerals от комментариев отказались. В аппаратах вице-премьеров, НОВАТЭКе, Минвостокразвития и Минэнерго “Ъ” не ответили.

По расчетам Владимира Скляра из «ВТБ Капитала», при вложениях 38 млрд руб. в станцию и 33,7 млрд руб. в сопутствующую инфраструктуру, а также уровне возврата на инвестиции 12%, проект НОВАТЭКа не может дать цену ниже 9,6 руб. за 1 кВт•ч даже при снижении цены на газ до среднего уровня в РФ (около \$70 за тысячу кубометров). Но если сопутствующие мероприятия переложить на бюджет, то при цене 6,7 руб. за 1 кВт•ч проект может потреблять газ по \$400 за тысячу кубометров.

Дзядко Т. «Ямал СПГ» показал немалые возможности / Дзядко Т., Фадеева А. // РБК. – 2020. – 27 февраля. - № 18. – С.11.

**Подконтрольный НОВАТЭКу завод в прошлом году значительно превысил свои проектные мощности**



«Ямал СПГ», подконтрольный НОВАТЭКу, в 2019 году произвел 18,4 млн т сжиженного природного газа (СПГ). Это на 11% больше проектной мощности завода. Дополнительные доходы «Ямал СПГ» от превышения могли составить почти \$400 млн

«Ямал СПГ» в 2019 году произвел 18,4 млн т СПГ, превысив проектную мощность завода на 11%, или на 1,9 млн т, говорится в сообщении компании. 2019 год стал первым полным годом одновременной работы всех трех очередей завода по 5,5 млн т в год каждая (в сумме — 16,5 млн т СПГ), указывается там.

Если «Ямал СПГ» весь объем сверх проектной мощности (1,9 млн т) продал на спотовом рынке, его дополнительная прибыль могла составить \$385 млн, подсчитала консультант VYGON Consulting Екатерина Колбикова.

### **Как «Ямалу СПГ» удалось нарастить производство**

«16,5 млн т — это номинальная мощность работы оборудования завода «Ямал СПГ», фактическая часто превышает это значение. Пример — завод ТАНЕКО «Татнефти», который также производит больше, чем его проектная мощность», — говорит аналитик Raiffeisenbank Андрей Полищук. НОВАТЭКу помогает холодная погода на Ямале: СПГ-завод работает как холодильник, то есть в мороз можно производить больше, объясняет он.

50,1% «Ямал СПГ» принадлежат НОВАТЭКу Леонида Михельсона и Геннадия Тимченко, по 20% у французской Total и китайской CNPC, еще 9,9% у китайского Фонда Шелкового пути. В ноябре 2018 года «Ямал СПГ» досрочно запустил третью очередь завода. Стоимость проекта составила \$27 млрд. Тогда Михельсон заявил, что компания стала крупнейшим в России заводом СПГ, совокупная доля которого составляет около 5% мирового рынка сжиженного газа. Мощность его единственного российского конкурента — «Сахалина-2», подконтрольного «Газпрому», — 9,6 млн т.

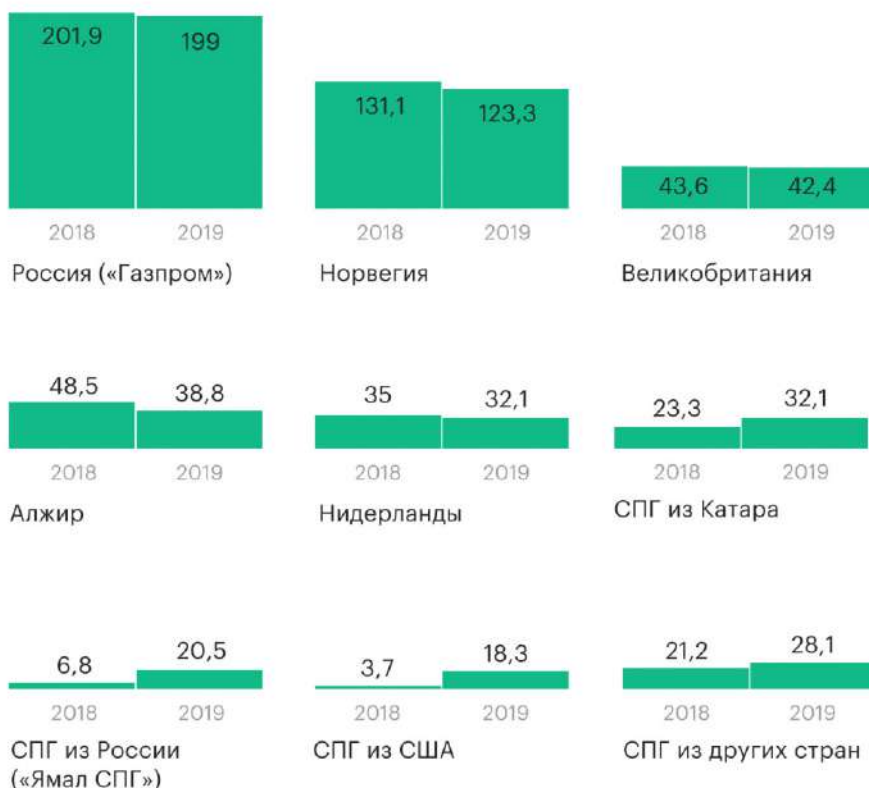
Еще в апреле 2019 года на итоговой коллегии Минэнерго Михельсон говорил, что реальная мощность трех линий «Ямал СПГ» оказалась значительно выше проектной в 16,5 млн т. «Ввод проекта «Ямал СПГ» подтверждает обоснованность планов по расширению производства. Нам удалось вывести завод на полную мощность с опережением графика на год. Линии «Ямал СПГ» показали производительность выше проектной и фактическая мощность завода 17,5 млн т», — сказал тогда он. Но по итогам 2019 года фактическую мощность удалось увеличить не на 1 млн т, а на 1,9 млн т, до 18,4 млн т.

### **Куда пошел газ с завода НОВАТЭКа**



## Основные поставщики газа в Европу в 2018–2019 годах

Млрд куб. м



Источники: «Газпром», Eurostat, National Statistics, IEA

© РБК, 2020

Почти весь произведенный на «Ямал СПГ» газ (около 80%) в 2019 году НОВАТЭК направил в Европу, в том числе странам, с которыми традиционно работает «Газпром». По данным директора по исследованиям VYGON Consulting Марии Беловой, с 1 января по 15 декабря 2019 года завод продал 17,2 млн т СПГ, из них 81% — европейским потребителям. Больше всего купила Франция (4,7 млн т), затем следуют Нидерланды (2,8 млн т), Великобритания (2,2 млн т) и Испания (2 млн т). В Азии единственным крупным покупателем стал Китай (2 млн т), остальные страны купили всего по 100–400 тыс. т.

По данным «Газпрома», в 2019 году в Европу был поставлен эквивалент 20,5 млрд куб. м

российского СПГ с завода НОВАТЭКа. Это втрое больше, чем годом ранее (6,8 млрд куб. м). Сам «Газпром» в 2019 году поставил в Европу 199 млрд куб. м (чуть меньше, чем в 2018 году, — 201,9 млрд куб. м). Таким образом, на СПГ пришлось примерно 9,3% от общего объема поставок российского газа в Европу.

Цены на газ остаются рекордно низкими и в Европе, и в Азии, и незаконтрактованный СПГ пойдет туда, где цены с поправкой на транспорт в моменте будут выше, отмечает старший директор группы по природным ресурсам и сырьевым товарам агентства Fitch Дмитрий Маринченко. Средние цены в этом году, вероятно, будут оставаться ниже \$4 за ММВТУ (миллион британских тепловых единиц, 1 тыс. куб. м содержит 37 ММВТУ) в Европе и будут ненамного выше в Азии, заключает он.

### Расширение задерживается

Проект строительства «Ямал СПГ» предполагает запуск четвертой линии мощностью 0,9 млн т на российском оборудовании. Но ее запуск, изначально запланированный на конец 2019 года, уже несколько раз откладывался. 20 февраля, представляя результаты за 2019 год, зампред правления НОВАТЭКа Марк Джитвэй заявил, что проект этой линии готов на 73%, а завершение строительства и начало пусконаладочных работ переносится на третий квартал 2020 года. Он не уточнил причины задержки. Но ранее «Коммерсантъ» сообщал с ссылкой на источники, что

НОВАТЭК решил заменить трубопроводы технологического газа на более устойчивые к низким температурам из легированных сплавов с низким порогом хладноломкости.

В отличие от первых трех линий газ с четвертой линии не был законтрактован на долгосрочной основе, он будет продаваться на спотовом рынке, поэтому компании не грозят штрафы от покупателей. Но, по данным «Коммерсанта», исходя из текущих котировок на газовом хабе TTF в Нидерландах, задержка ввода будет обходиться проекту примерно в 0,5 млрд руб. недополученной выручки ежемесячно.

Воробьев А. **НМТП добавит мощности** // Ведомости. – 2020. – 26 февраля. - № 32. – С.13.

**«Транснефть» рассказала о планах развития крупнейшего российского порта: Большинство проектов монополии запоздали и малоперспективны, считают эксперты**

«Транснефть» во вторник, 25 февраля, сообщила, как планирует развивать крупнейший портовый холдинг России – группу Новороссийский морской торговый порт (НМТП). «Транснефть» контролирует 60,6% НМТП, стратегию развития до 2029 г. совет директоров НМТП утвердил еще в декабре 2019 г.

За 10 лет (2020–2029 гг.) НМТП планирует инвестировать в портовые мощности 108,4 млрд руб., сообщила «Транснефть». В среднем это немного больше, чем тратила группа на инвестиции ранее, в 2016–2018 гг., например, ее капитальные вложения составляли от 6,8 млрд до 8,8 млрд руб. в год. Но большая часть инвестиций в ближайшем десятилетии пойдет на поддержание и реконструкцию существующих мощностей – 63,3 млрд руб., и лишь 45,1 млрд будут потрачены на новые проекты.

Таких проектов четыре: универсальный перегрузочный комплекс и новый контейнерный терминал в Новороссийске, терминал минеральных удобрений и терминал растительных масел, локация последних не названа, у НМТП есть дочерние порты в Приморске и Балтийске. Эти проекты увеличат годовую мощность группы на 21,8 млн т.

Расширять профильные для «Транснефти» и ключевые для своего бизнеса мощности по перевалке нефти НМТП не планирует, следует из презентации «Транснефти». В 2019 г. группа НМТП обработала 142,5 млн т грузов, 79,4% этих объемов пришлось на нефть и нефтепродукты.

Никаких сюрпризов новая стратегия не содержит, ироничен человек, близкий к конкурирующему портовому оператору: «Транснефть» все годы с покупки НМТП в 2010 г. была сосредоточена на перевалке нефти, сейчас эти мощности избыточны, а в других грузовых сегментах прорывные проекты придумать трудно – их и нет.

Аналитик «ВТБ капитала» Елена Сахнова и гендиректор «Infoline-аналитики» Михаил Бурмистров согласны, что нефтеналивные мощности НМТП избыточны и расширения не требуют.

«Дополнительные контейнерные терминалы в Новороссийске также не нужны. В прошлом году группа «Дело» запустила в Новороссийске новый причал для обработки контейнеров, мощности в порту избыточны», – говорит Сахнова. «Группа «Дело» Сергея Шишкарева в конце 2019 г. купила у РЖД «Трансконтейнер», крупнейшего железнодорожного перевозчика контейнеров. «Дело» – самый эффективный игрок в перевалке контейнеров, поэтому окупаемость других проектов в Новороссийске вызывает сомнения», – согласен Бурмистров.

«Дело» в 2019 г. перевалило в Новороссийске 375 000 TEU при мощности контейнерного терминала в 700 000 TEU. Крупнейший российский игрок Global Ports (активы на Северо-Западе и на Дальнем Востоке) при мощности терминалов в 2 млн TEU в 2018 г. (за 2019 г. показателей еще нет) обработал 1,35 млн TEU.

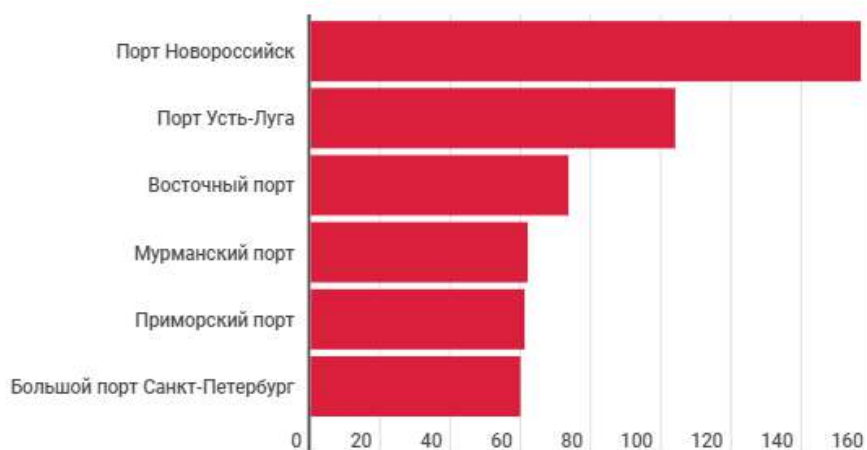
Будут востребованы терминалы по перевалке растительных масел в Новороссийске и минеральных удобрений, считает Сахнова: таких мощностей не

хватает, плюс Новороссийск близок к крупным российским производствам и к крупным импортерам российских масел – странам Ближнего Востока, Египту.

«Терминалы по перевалке генеральных грузов и растительных масел присутствовали в стратегии НМТП еще в 2015 г., здесь ничего нового. Перевалку генеральных грузов и удобрений планирует развивать группа ОТЭКО в порту Тамань, поэтому целесообразность этих проектов НМТП также вызывает вопросы, возможно, компания с ними запоздала», – продолжает Бурмистров.

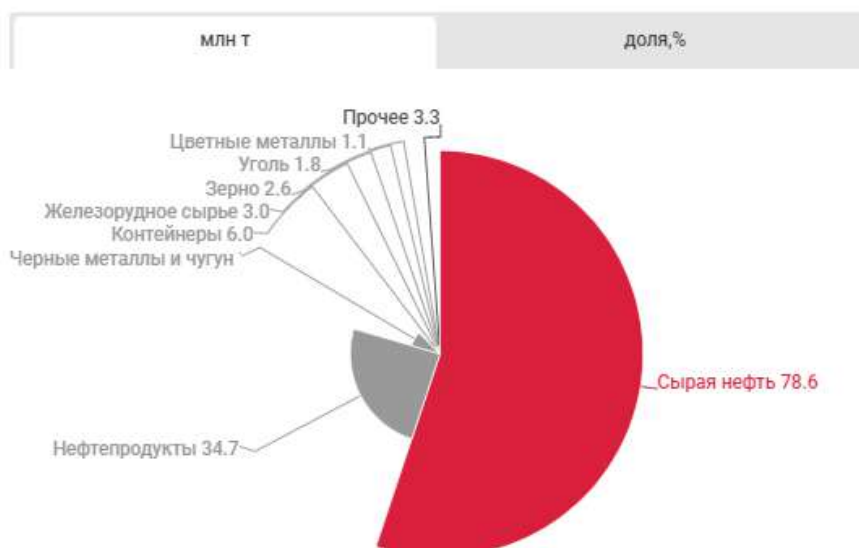
## Крупнейшие морские порты России

Общий грузооборот операторов в 2019 г, млн т



Источник: Ассоциация морских торговых портов

## Структура грузооборота НМТП по типам грузов в 2019 г.



Источник: данные компании