

12 января 2017 года

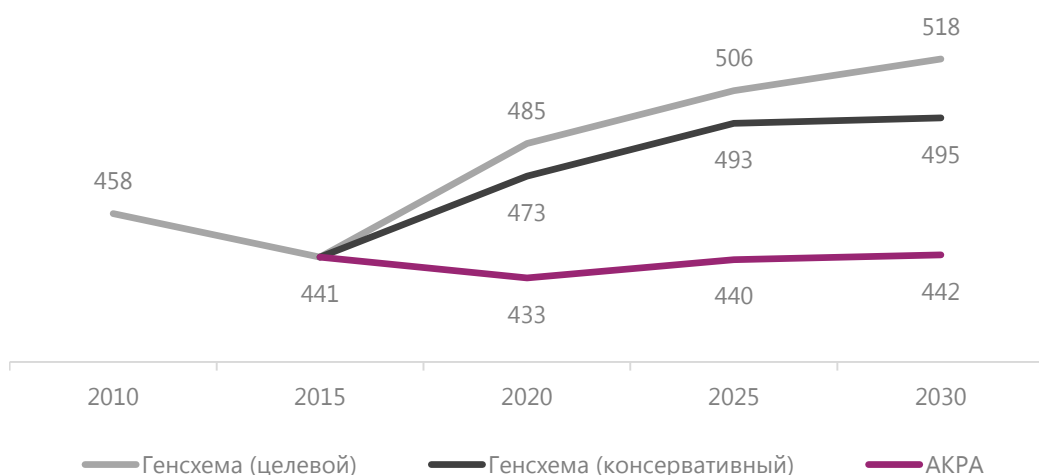
Журнал Российского
Газового Общества
«Газовый бизнес»,
№ 3, 2016

Потребление газа в России: будет ли рост?

Статья руководителя группы исследований и прогнозирования АКРА Натальи Пороховой для журнала «Газовый бизнес»

В 2010–2015 годах потребление газа в России упало на 4%, и АКРА в своих базовых прогнозах не ждет роста внутреннего потребления газа до 2020 года (Рисунок 1).

Рисунок 1. Потребление газа в России, млрд куб. м



Источник: АКРА

Прогноз о стагнации внутреннего потребления газа в среднесрочной перспективе основан на консервативных ожиданиях роста российской экономики. Российская экономика до сих пор продолжает подстройку к шоку падения нефтяных цен в 2014–2015 годах, «первая волна» адаптации экономики к шоку — всплеск инфляции — завершилась к началу 2016 года. Затухающая цепная реакция снижения доходов растянута во времени: влияние сокращающихся расходов одних экономических субъектов на расходы других продолжает сжимать внутренний спрос. Длительность процесса будет зависеть от кредитной активности населения и темпа консолидации бюджетов. Вероятно, российская экономика может вернуться к устойчивому росту не ранее середины 2017–2018 годов. В 2018–2020 годах мы прогнозируем темпы экономического роста в России 0,5–1% в год, но даже при высоких ценах на нефть потенциальный рост ВВП России в ближайшие 5 лет ограничен 1–1,5%. Ограничителями экономического роста выступают неблагоприятные демографические тренды (снижение экономически активного населения) и высокая стоимость инвестиционного импорта после девальвации рубля.

Наталья Порохова

Директор, руководитель группы
исследований и прогнозирования

+7 (495) 139-0490

natalia.porokhova@acra-ratings.ru

Контакты для СМИ

Мария Мухина

Операционный директор

+7 (495) 139-0480

maria.mukhina@acra-ratings.ru

Рисунок 2. Прогноз ВВП в России, %



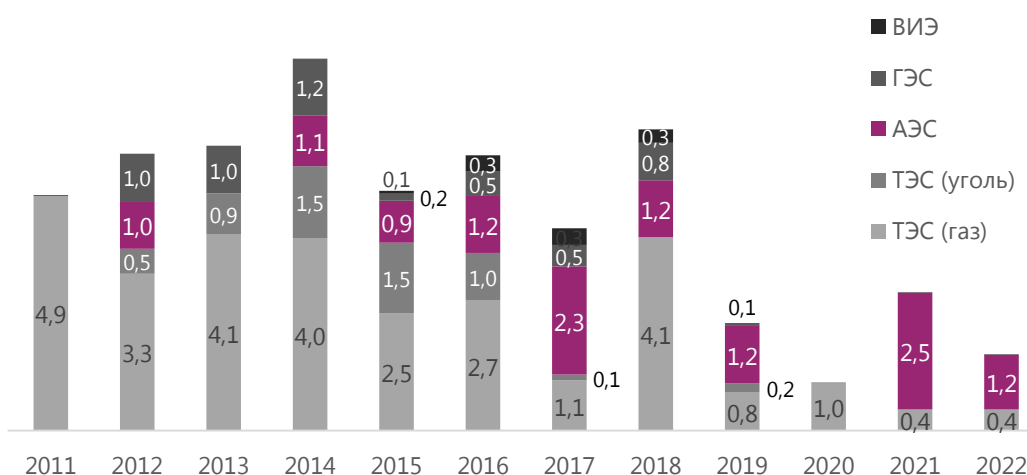
Источник: АКРА (Прогноз экономики России от 12 сентября 2016 года [«Экономика России еще не одолела спада»](#))

В условиях слабых темпов экономического роста экстенсивный рост спроса на газ является маловероятным. Экономическая динамика напрямую коррелирует с динамикой электропотребления, а электроэнергетика является крупнейшим потребителем газа. Более того, отсутствие стимулов к экстенсивному росту в экономике стимулирует бизнес к интенсивному росту, т.е. к инвестициям в эффективность. Неэффективность в потреблении газа составляет 50–60 млрд куб. м газа, однако для реализации данного потенциала необходимы инвестиции и вряд ли стоит ожидать, что данный потенциал может быть быстро реализован. Тем не менее мы ожидаем, что рост эффективности газа станет важной тенденцией в потреблении газа в средне- и долгосрочной перспективе.

Мощности газовых ТЭС были серьезно расширены, но загрузка газовой генерации снизилась из-за профицита в энергосистеме.

В рамках прогноза о снижении потребления газа до 2020 года основной негативный вклад дает электроэнергетика. На производство электроэнергии приходится 24% внутреннего потребления газа в России, и мы ожидаем, что снижение потребления газа для производства электроэнергии может составить до 10%. Парадокс заключается в том, что именно на новые газовые мощности пришлось основная часть вводов последних лет (Рисунок 3).

Рисунок 3. Вводы новых мощностей в ЕЭС России, ГВт



Источник: АКРА

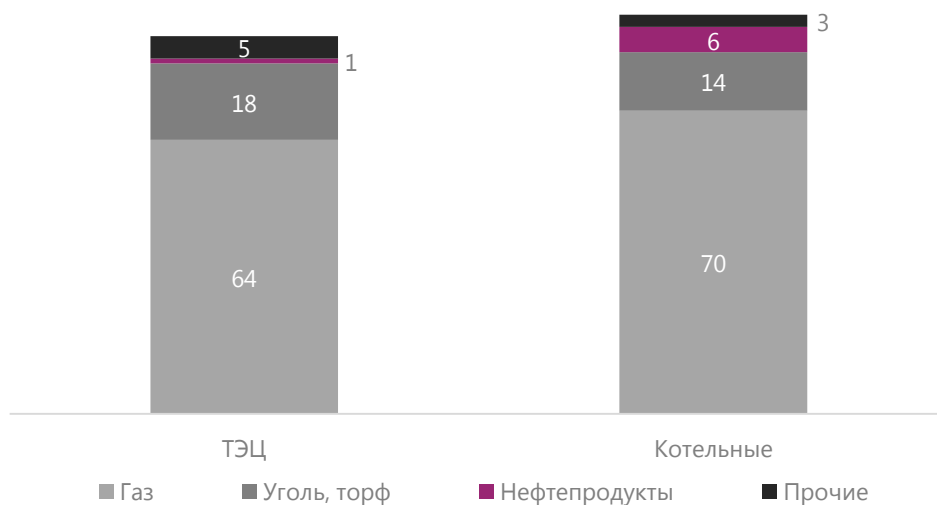
На текущий момент энергосистема России характеризуется профицитом в объеме 10–12%. Профицит сформировался из-за того, что в период реформирования РАО ЕЭС инвесторы, участвовавшие в приватизации энергетических активов, подписали обязательства о строительстве новых станций (ДПМ). Необходимость таких обязательств была вызвана тем, что в 2005–2006 годах российская энергосистема столкнулась с рядом аварий и дефицитом в отдельных регионах. В результате прирост предложения в российской электроэнергетике в 2008–2016 годах составил 11%, а спроса — всего 1%. Газовая генерация вводилась в европейской части России, где также были введены и новые АЭС. Загрузка АЭС не зависит от динамики спроса и вне ремонтов АЭС обычно работает с постоянной максимальной загрузкой. Поэтому в условиях профицита мощностей упала загрузка именно газовой генерации. Это схоже с ситуацией снижения загрузки газовой генерации в Европе, только там причиной стал профицит и развитие станций на основе ВИЭ. На данный момент в стадии строительства в России находятся АЭС мощностью 10 ГВт и в условиях низких темпов экономического роста и электропотребления это будет оказывать негативное влияние на загрузку газовых ТЭС.

Вторым фактором, который приводил к снижению потребления газа в электроэнергетике в последние годы и будет продолжать влиять на долгосрочном горизонте, является рост эффективности потребления газа. Новые газовые станции на 30% эффективнее среднего уровня удельного потребления газа при производстве электроэнергии в России. По мере модернизации энергосистемы потенциал роста эффективности потребления газа при производстве электроэнергии, который оценивается в 30 млрд куб. м газа, будет реализовываться, однако для этого необходимы существенные капитальные инвестиции. Пока правила рынка электроэнергии не предусматривают специальных стимулов для инвесторов для модернизации своих мощностей, поэтому вряд ли стоит ожидать, что этот потенциал будет реализован даже в ближайшие 10–15 лет.

Производство тепла — крупнейший потребитель газа и реформа рынка тепла может оказать влияние на рынок газа.

На производство тепла в России расходуется 29% внутреннего потребления газа, т.е. даже больше, чем на производство электроэнергии. На долю газа в топливной корзине приходится 3/4. В отличие от производства электроэнергии, где в топливной корзине газ уступает свою долю другим источникам энергии (в первую очередь атомной энергии), в производстве тепла, наоборот, доля газа будет расти (в первую очередь за счет замещения нефтепродуктов). Потенциал роста потребления газа при производстве тепла за счет замещения других видов топлива можно оценить в 10 млрд руб.

Рисунок 4. Потребление топлива для производства тепла в России в 2015 году, млн т. у. т.



Источник: АКРА

Рынок тепла в России находится на пороге реформ. Ключевым приоритетом развития ТЭК станет реформирование рынка тепла. Теплоснабжение — одна из немногих отраслей экономики России, которые так и «не вышли» из 1990-х и не почувствовали ренессанс от экономического роста 2000-х. Реформа РАО «ЕЭС России» привела к росту инвестиций в электроэнергетике. Однако если в секторе производства электроэнергии в период с 2005 по 2015 год инвестиции в реальном выражении выросли в три раза, то в производстве тепла — всего лишь на 30%. Эффективность потребления топлива при производстве электроэнергии за этот период увеличилась на 2,5%, а при генерации тепла так и не изменилась.

Реформирование сектора производства тепла сегодня становится приоритетом энергетической отрасли. Доминирует идея введения нового квазирыночного инструмента — альтернативной котельной, которая, по предварительным оценкам, потребует роста цен на тепло в среднем на 30%. А это практически нерешаемая задача: сектор тепла убыточен, и, следовательно, потребуются увеличить тарифы, что, в свою очередь, приведет к росту цен. Но ценам на тепло нельзя позволить расти: это основная часть платежей за ЖКХ. Однако и решение проблемы недоинвестирования откладывать больше нельзя. С задачей, разумеется, можно справиться за счет эффективного расходования топлива и его рационального потребления. Только за счет сокращения потерь можно снизить до 40% в платежах за тепло. А такого эффекта без инвестиций в отрасль не добиться. Поэтому успешность реформы рынка тепла невозможна без роста эффективности, а значит, и роста эффективности потребления топлива. Потенциал роста эффективности потребления тепла равен 30–40%. Поэтому вряд ли стоит ожидать роста спроса на газ со стороны сектора по производству тепла.

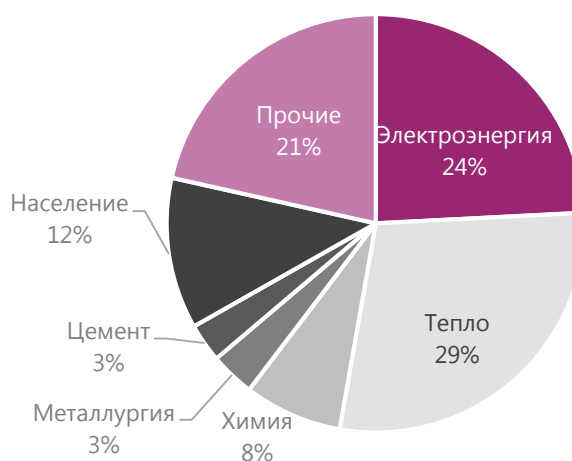
Рост спроса на газ ожидается со стороны химической промышленности, населения, транспорта.

Крупным потребителем газа является население (12% внутреннего потребления). Уровень неудовлетворенного спроса населения на газ высок, однако его дальнейший рост сдерживается низким уровнем развития газораспределительной инфраструктуры.

Из промышленных отраслей стоит ждать роста спроса на газ со стороны химической. Девальвация рубля при регулируемых внутренних ценах на газ стимулирует рост экспорта химической продукции и расширение производственных мощностей. По нашим прогнозам, рост потребления газа при производстве азотных удобрений до 2020 года вырастет на 15%.

Ожидается рост спроса на газ со стороны транспортного сектора. Однако доля этих секторов меньше, чем доля электроэнергетики и ЖКХ и, по нашим прогнозам, определяющим для динамики внутреннего потребления газа станут инвестиции в повышение эффективности этих секторов.

Рисунок 5. Потребление газа в России в 2015 году (без нужд газопроводов)



Источник: АКРА

(С) 2017

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (Акционерное общество), АКРА (АО)

Москва, Садовническая набережная, д. 75

www.acra-ratings.ru

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (АКРА) создано в 2015 году. Акционерами АКРА являются 27 крупнейших компаний России, представляющие финансовый и корпоративный сектора, а уставный капитал составляет более 3 млрд руб. Основная задача АКРА — предоставление качественного рейтингового продукта пользователям российского рейтингового рынка. Методологии и внутренние документы АКРА разрабатываются в соответствии с требованиями российского законодательства и с учетом лучших мировых практик в рейтинговой деятельности.

Представленная информация, включая, помимо прочего, кредитные и некредитные рейтинги, факторы рейтинговой оценки, подробные результаты кредитного анализа, методологии, модели, прогнозы, аналитические обзоры и материалы и иную информацию, размещенную на сайте АКРА (далее — Информация), а также программное обеспечение сайта и иные приложения, предназначены для использования исключительно в ознакомительных целях. Настоящая Информация не может модифицироваться, воспроизводиться, распространяться любым способом и в любой форме ни полностью, ни частично в рекламных материалах, в рамках мероприятий по связям с общественностью, в сводках новостей, в коммерческих материалах или отчетах без предварительного письменного согласия со стороны АКРА и ссылки на источник. Использование Информации в нарушение указанных требований и в незаконных целях запрещено.

Кредитные рейтинги АКРА отражают мнение АКРА относительно способности рейтингуемого лица исполнять принятые на себя финансовые обязательства или относительно кредитного риска отдельных финансовых обязательств и инструментов рейтингуемого лица на момент опубликования соответствующей Информации.

Некредитные рейтинги АКРА отражают мнение АКРА о некоторых некредитных рисках, принимаемых на себя заинтересованными лицами при взаимодействии с рейтингуемым лицом.

Присваиваемые кредитные и некредитные рейтинги отражают всю относящуюся к рейтингуемому лицу и находящуюся в распоряжении АКРА существенную информацию (включая информацию, полученную от третьих лиц), качество и достоверность которой АКРА сочло надлежащими. АКРА не несет ответственности за достоверность информации, предоставленной клиентами или связанными третьими сторонами. АКРА не осуществляет аудита или иной проверки представленных данных и не несет ответственности за их точность и полноту. АКРА проводит рейтинговый анализ предоставленной клиентами информации с использованием собственных методологий. Тексты утвержденных методологий доступны на сайте АКРА по адресу: www.acra-ratings.ru/criteria.

Единственным источником, отражающим актуальную Информацию, в том числе о кредитных и некредитных рейтингах, присваиваемых АКРА, является официальный интернет-сайт АКРА — www.acra-ratings.ru. Информация представляется на условии «как есть».

Информация должна рассматриваться пользователями исключительно как мнение АКРА и не является советом, рекомендацией, предложением покупать, держать или продавать ценные бумаги или любые финансовые инструменты, офертой или рекламой.

АКРА, его работники, а также аффилированные с АКРА лица (далее — Стороны АКРА) не предоставляют никакой выраженной в какой-либо форме или каким-либо образом непосредственной или подразумеваемой гарантии в отношении точности, своевременности, полноты или пригодности Информации для принятия инвестиционных или каких-либо иных решений. АКРА не выполняет функции фидуциария, аудитора, инвестиционного или финансового консультанта. Информация должна расцениваться исключительно как один из факторов, влияющих на инвестиционное или иное бизнес-решение, принимаемое любым лицом, использующим ее. Каждому из таких лиц необходимо провести собственное исследование и дать собственную оценку участнику финансового рынка, а также эмитенту и его долговым обязательствам, которые могут рассматриваться в качестве объекта покупки, продажи или владения. Пользователи Информации должны принимать решения самостоятельно, привлекая собственных независимых консультантов, если сочтут это необходимым.

Стороны АКРА не несут ответственности за любые действия, совершенные пользователями на основе данной Информации. Стороны АКРА ни при каких обстоятельствах не несут ответственности за любые прямые, косвенные или случайные убытки и издержки, возникшие у пользователей в связи с интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями третьих лиц, прямо или косвенно связанными с такой информацией.

Информация, предоставляемая АКРА, актуальна на дату подготовки и опубликования материалов и может изменяться АКРА в дальнейшем. АКРА не обязано обновлять, изменять, дополнять Информацию или уведомлять кого-либо об этом, если это не было зафиксировано отдельно в письменном соглашении или не требуется в соответствии с законодательством Российской Федерации.

АКРА не оказывает консультационных услуг. АКРА может оказывать дополнительные услуги, если это не создает конфликта интересов с рейтинговой деятельностью.

АКРА и его работники предпринимают все разумные меры для защиты всей имеющейся в их распоряжении конфиденциальной и/или иной существенной непубличной информации от мошеннических действий, кражи, неправомерного использования или непреднамеренного раскрытия. АКРА обеспечивает защиту конфиденциальной информации, полученной в процессе деятельности, в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации.