

МИРОВОЙ РЫНОК СПГ: РОССИЯ СРАЗУ ЗАНЯЛА 6%

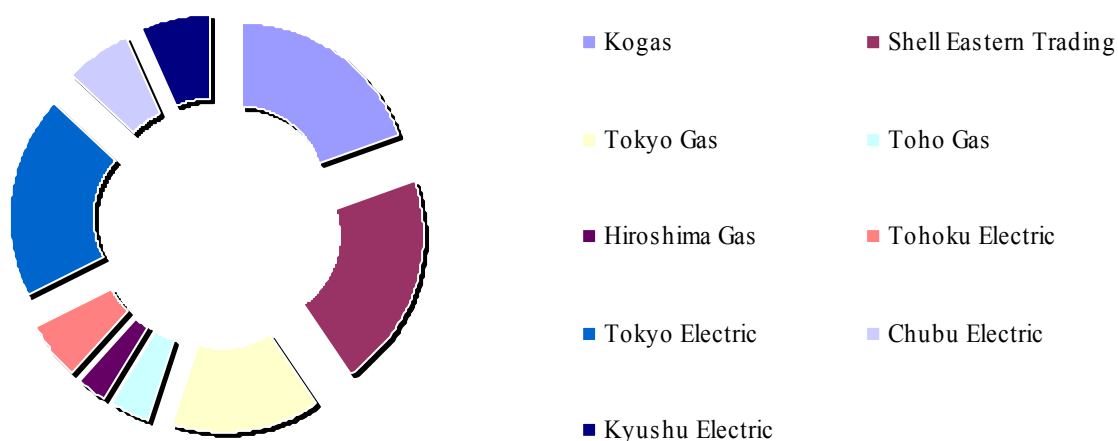
ЛЕБЕДЕВ К.К., СТ. АНАЛИТИК ИФИ, 19 февраля 2009 г.

Россия вошла в клуб экспортеров сжиженного природного газа. Вчера на юге о. Сахалин был открыт первый в России завод СПГ. Первая производственная линия уже запущена, вторая начнет работу до конца года. Можно утверждать, что это знаковое событие не только для нефтегазовой отрасли, но и для всей российской экономики.

Строительство завода велось с 2003 г., стоимость – около 4 млрд долл., мощность – 9,6 млн тонн. В текущем году планируется произвести 3,2 млн тонн жидкого метана.

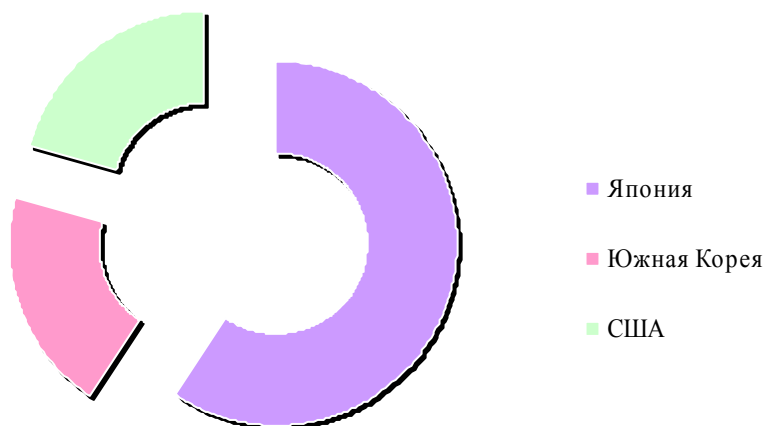
Более 80% СПГ уже продано. Кроме того, опционы на покупку имеют корейская компания Kogas, японские Toho Gas и Tokyo Gas, а также Shell Eastern Trading.

Рисунок 1. Покупатели сахалинского СПГ



Таким образом, почти 60% СПГ куплено энергетическими компаниями из Японии. На США и Южную Корею приходятся равные доли. Структура покупателей может слегка измениться после реализации опционов.

Рисунок 2. Страновая структура покупателей сахалинского СПГ

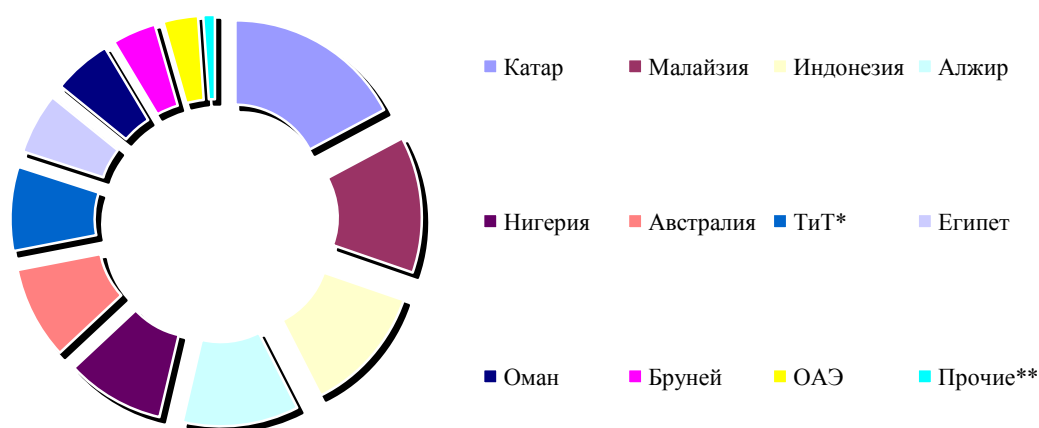


Гарантии экономической эффективности в долгосрочной перспективе подтверждают контракты с периодом реализации от 15 лет.

Запуск завода СПГ открывает в газовой промышленности России новый этап развития, что связано в первую очередь с тремя причинами.

Во-первых, Россия стала участником динамичного рынка СПГ. Завод такой мощности закрепляет за Россией 5,8% мирового рынка СПГ.¹ По итогам 2007 г. Россия могла бы быть на 9-м месте среди экспортеров СПГ.

Рисунок 3. Клуб экспортеров СПГ, итоги 2007 г.



* Островное государство Тринидад и Тобаго

** США, Норвегия, Экваториальная Гвинея

Источник: British Petroleum

Во-вторых, «Газпром» выходит на рынки стран Азиатско-Тихоокеанского региона, где «азиатские тигры» создает огромный спрос на энергоносители. Более того, специфика

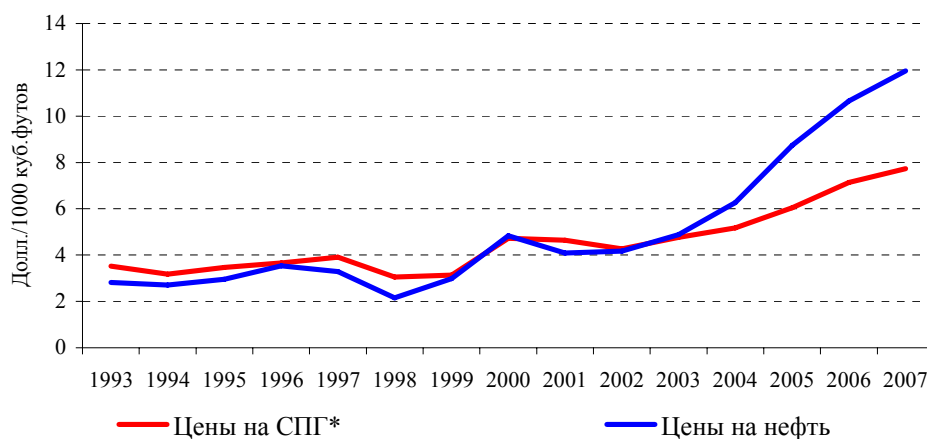
¹ Расчет проводился относительно емкости рынка СПГ по итогам 2007 г. (226,41 млрд м³)

региона еще больше снижает риски отсутствия сбыта даже в условиях экономического кризиса. Эту специфику создает островное положение Японии, не позволяющее потреблять трубопроводный газ, а также темпы роста экономики и потребления ресурсов в Индии и Китае.

В-третьих, «Газпром» стал еще ближе к технологиям бурения материкового шельфа и сжижения метана в промышленных объемах. «Донором технологий» в данном случае выступает англо-голландский консорциум Royal Dutch/Shell.

Вместе с тем говорить об эффективной диверсификации экспорта, т.е. когда снижаются рыночные и отраслевые риски, пока не стоит. Цены на СПГ так же волатильны, как и цены на сырую нефть.

Рисунок 4. Динамика цен на нефть и СПГ



* в связи с целевым для сахалинского завода рынком на рисунке указаны цены для Японии.
Источник: British Petroleum