

НУЖЕН ЛИ АВСТРАЛИЙСКИЙ ГАЗ?

КУЧАЕВ А.И., ВЕД. АНАЛИТИК ИФИ, 20 ноября 2014 г.

В апреле 2016 г. в Австралии состоится очередная конференция LNG-18, посвященная последним достижениям в области сжиженного природного газа (СПГ). К этому же времени намечен ввод большинства строящихся на территории страны заводов СПГ, что позволит Австралии увеличить долю на рынке с 8% до 21% и обогнать текущего лидера в отрасли – Катар.

Таблица 1. СПГ-заводы в стадии строительства

Страна	Проект	Дата запуска	Мощность, млн тСПГ/год
Алжир	Arzew - GL3Z	2014	4,7
Папуа-Новая Гвинея	PNG LNG	2014	7,0
Австралия	Queensland Curtis LNG	2014	8,6
Колумбия	Pacific Rubiales	2015	0,5
Индонезия	Donggi-Senoro LNG	2015	2,0
Малайзия	PETRONAS LNG 9	2015	3,6
Австралия	Australia Pacific LNG	2015	9,0
Австралия	Gladstone LNG	2015	7,8
Малайзия	PETRONAS FLNG	2015	1,2
США	Sabine Pass T1	2015	4,5
Австралия	Gorgon LNG	2015	16,6
Австралия	Wheatstone LNG T1	2016	4,5
США	Sabine Pass T2,3	2016	9,0
Австралия	Prelude LNG (Floating)	2016	3,6
Австралия	Ichthys LNG T1	2016	4,2
ВСЕГО			86,8
<i>в т.ч. Австралия</i>			<i>54,3</i>

Источник: *International Gas Union (2014)*

Достаточно радужную картину омрачают экономические перспективы, все более окрашивающиеся в пессимистичные тона:

1. Слабеющий рост экономик стран Азиатско-Тихоокеанского региона (АТР).

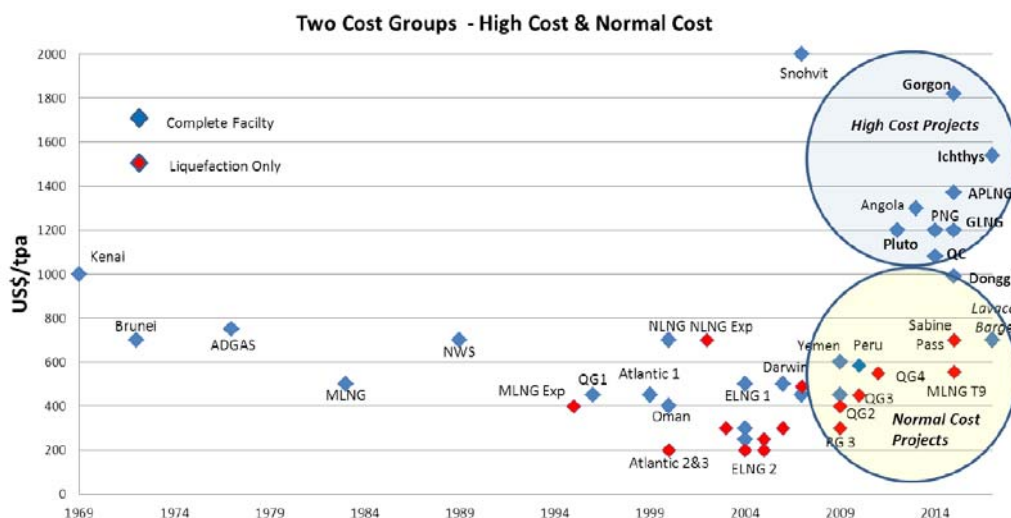
Япония, основной потребитель СПГ, второй квартал подряд демонстрирует отрицательные показатели роста. При этом в стране не решен окончательно вопрос касательно будущего атомной отрасли. После аварии в 2011 г. на АЭС Фукусима-1 в стране были приостановлены все действующие станции и, как следствие, Япония была вынуждена увеличить импорт СПГ на 25%.

Китай, хотя и поддерживает высокие темпы роста, в качестве основного топлива предпочитает использовать уголь. Американско-китайские соглашения на последнем саммите G20, в числе которых были и договоренности по экологической теме, только подтвердили приверженность страны выбранному курсу, – Китай пообещал определиться с экологической политикой только к 2030 г.

2. СПГ-проекты, реализуемые в Австралии, являются самыми затратными, что обусловлено географической удаленностью, дороговизной местных ресурсов и в том числе малой продуктивностью человеческого капитала [1, 2]. Поэтому в некоторых проектах даже было выбрано технологическое решение в виде FLNG (Floating LNG),

которое позволяет максимально минимизировать капитальные затраты в регионе добычи.

График 1. Динамика удельных капитальных затрат СПГ-заводов

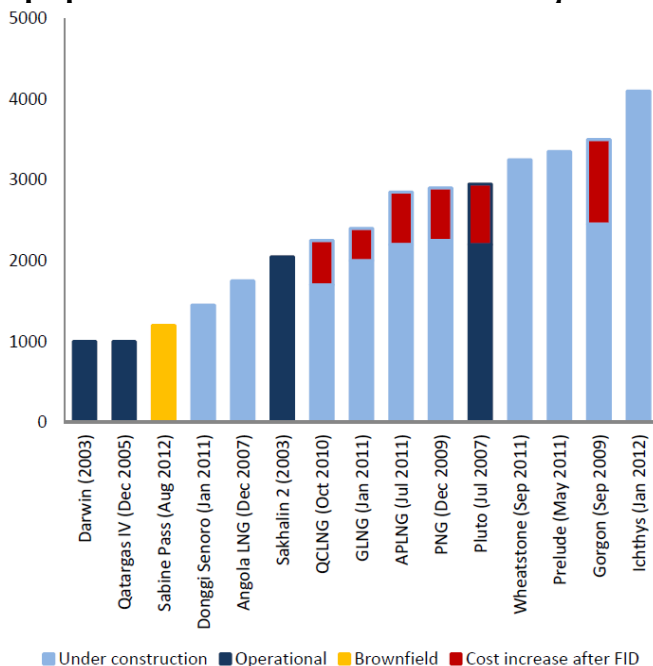


Источник: Oxford Institute for Energy Studies [1]

Особенно разница ощутима по отношению к проектам в США, где бум добычи сланцевого газа привел к появлению в последнее время большого количества предложений по реализации СПГ-проектов (суммарной мощностью ~200 млн т/год!).

- В период строительства многие австралийские СПГ-проекты вышли за пределы намеченных бюджетов. Превышение произошло уже после подписания долгосрочных соглашений на поставку будущей продукции, которыми определяется львиная часть выручки проекта.

График 2. Удельные капитальные затраты последних СПГ-проектов, \$/tpa



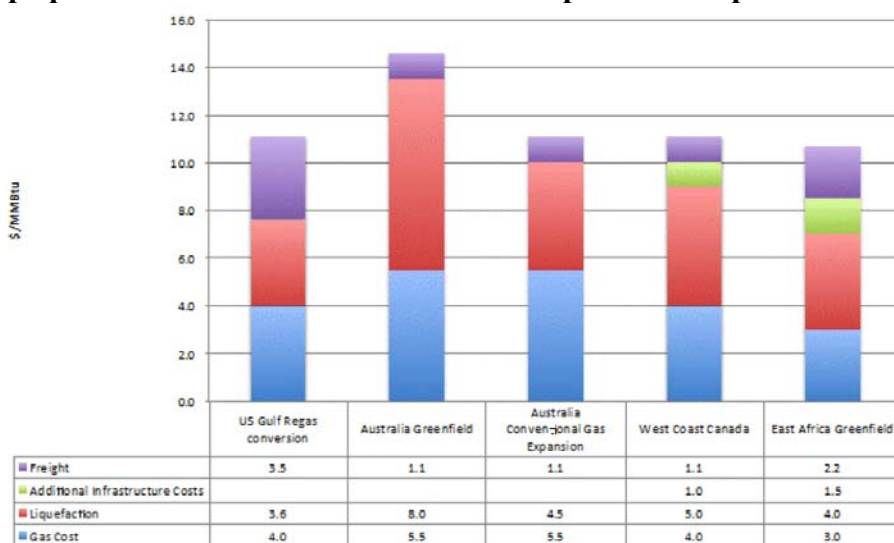
Источник: Legislative Assembly Parliament of Western Australia [2]

Как правило, в общий бюджет проекта закладывается резерв на подобное развитие событий. Реализация же данного риска снижает возможности для последующего маневра. А, как показывает время, маневры действительно необходимы. Цены на

СПГ в азиатском регионе традиционно привязываются к нефтяным котировкам, которые за этот год заметно снизились. Но даже если предположить, что текущее изменение цен приходится на слабоэластичный участок формулы определения цены (правая часть “S”-кривой), то влияние на реализацию сопутствующей продукции (конденсат (легкая нефть) и сжиженные углеводородные газы (СУГ)), которая в некоторых проектах представляет заметную часть выручки, будет непосредственным.

Общий фон на рынке СПГ характеризуется усилением позиций потребителей и их консолидацией, который выражается в изменениях контрактных условий¹. В этих условиях положение австралийских производителей наиболее уязвимо.

График 3. Стоимость доставки СПГ из различных регионов



Источник: Oxford Institute for Energy Studies [3]

ЛИТЕРАТУРА

1. Songhurst B. *LNG Plant Cost Escalation*. Oxford Institute for Energy Studies, 2014.
2. *The economic impact of floating LNG on Western Australia*. Legislative Assembly Parliament of Western Australia, 2014.
3. *The Future of Australian LNG Exports: Will domestic challenges limit the development of future LNG export capacity?* Oxford Institute for Energy Studies, 2014.

¹ <http://energy.globaldata.com/resources/expert-insights/oil-and-gas/png-lng-project-strong-economics-in-a-softening-market>