



Институт экономики
и регулирования
инфраструктурных отраслей

приоритет2030⁺
лидерами становятся



НАЦИОНАЛЬНЫЙ ЦЕНТР
НАУЧНО-ТЕХНОЛОГИЧЕСКОГО
И СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКОГО
ПРОГНОЗИРОВАНИЯ

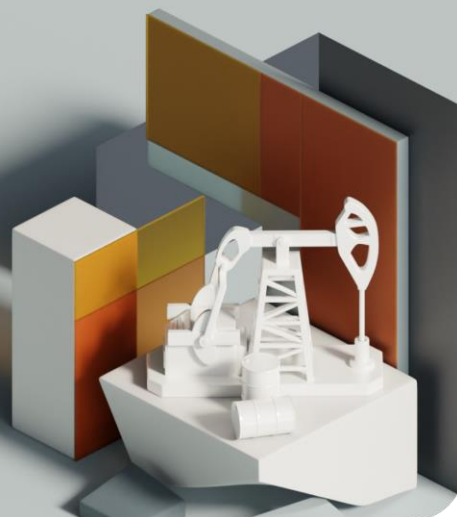
Топливо- энергетический комплекс

Тренды • события • цифры

ИНФОРМАЦИОННЫЙ БЮЛЛЕТЕНЬ

№ 2 • 2024

ИЮНЬ–АВГУСТ 2024



Краткое резюме

Мировая энергетика в 1-м полугодии и летом 2024 г. развивалась на фоне умеренного роста мировой экономики, в том числе в развитых странах и Китае, ограничений на объемы добычи нефти в рамках соглашения ОПЕК+, продолжения санкционной политики в отношении российского ТЭК и опережающего развития низкоуглеродных источников энергии, прежде всего в странах ОЭСР и Китае. В условиях относительно низких темпов роста спроса на энергоресурсы наблюдаемая на мировых рынках ситуация свидетельствует о проблемах в обеспечении региональной энергетической безопасности и устойчивого энергоснабжения развивающихся стран. Российский ТЭК и отечественные энергетические компании на фоне ужесточения санкционных ограничений достаточно гибко адаптируются к возникающим ограничениям. При этом российская экономика в целом обеспечивается доступными энергетическими ресурсами. Россия активно работает над расширением энергетического сотрудничества с дружественными странами, в том числе в рамках ЕАЭС, ШОС и БРИКС.

Мировые энергетические рынки

В июне – августе 2024 г. состояние мировых энергетических рынков в целом было достаточно устойчивым (прежде всего за счет развивающихся стран), несмотря на умеренное изменение спроса на энергию в США и ЕС. На уровень цен на нефть в мире повлияла неопределенность денежно-кредитной политики центрального банка США, в частности перспективы сохранения высоких процентных ставок в качестве средства борьбы с продолжающейся инфляцией. Не менее важную роль (повышающий фактор) сыграли геополитические условия, в том числе ситуация на Ближнем Востоке. В то же время слабые оценки текущих и перспективных экономических показателей развития Китая и незначительный рост спроса на нефтяные виды топлива оказали понижающее давление на цены на нефть.

Цены на основные виды энергоресурсов в мире

Период с июня по август 2024 г. характеризуется нестабильностью мировых цен на сырую нефть (небольшой рост в июле и снижение в августе) и восстановлением цен на уголь в июле – августе. На газовых рынках в июне – июле наблюдалось снижение цен на природный газ как в США, так и в ЕС. Однако если в США падение цен на газ в августе продолжилось, то в Европе в этот же период цены на газ резко возросли (табл. 1).

Табл. 1. Изменения мировых цен на энергоносители в мире мае – августе 2024 г.

Вид топлива	Единица измерения	Цена за месяц				Изменение, %			
		Май 2024	Июнь 2024	Июль 2024	Август 2024	Июль 2024/Июнь 2024	Июль 2024/Июль 2023	Август 2024/Июль 2024	Август 2024/Август 2023
Уголь, Австралия	долл./барр.н.э.	13.6	12.9	13.1	13.9	1.6	-2.2	6	-4.5
	долл./тн.э.	98.89	93.8	95.26	101.1				
Нефть	долл./барр	81.4	81.2	83.3	78.1	2.5	5.4	-6.2	-7.8
Газ, США	долл./барр.н.э.	11.5	13.6	11.2	10.8	-17.4	-18.8	-4.1	-23
	долл./тыс. м ³	72.33	85.54	70.45	67.93				
Газ, Европа	долл./барр.н.э.	54.8	58.8	56	66.9	-4.8	8.4	19.6	10.6
	долл./тыс. м ³	344.69	369.85	352.24	420.8				

Источник: статистика ОПЕК, World Bank [14].

В июле цены на сырую нефть в мире¹ выросли на 2,5% по сравнению с предыдущим месяцем и на 5,4% по сравнению с аналогичным месяцем прошлого года. В августе цены снизились на 6,2% по сравнению с июлем прошлого года и на 7,8% – по сравнению с августом.

После четырехмесячного роста цены на природный газ в США (Henry Hub) в июле резко упали (на 17,4% по сравнению с предыдущим месяцем) и продолжили падение в августе (еще на 4,1%) под давлением сообщений об избыточном предложении на американском газовом рынке. По сравнению с аналогичным периодом прошлого года цены на газ в США снизились в июле – августе на 18,8 и 23,0% соответственно.

Цены на природный газ в Европе также снизились в июле после роста на протяжении четырех месяцев: средняя цена природного газа в ЕС (TTF) уменьшилась на 4,8%. Цены упали после возобновления работы завода по экспорту СПГ на американском терминале Фрипорт, что компенсировало опасения по поводу рисков для поставок, связанных с плановыми ремонтами на норвежских газовых промыслах. В августе цены на газ в Европе резко повысились – на 19,6%. Повышающее влияние оказал период активного пополнения запасов газа, который позволяет сохранить запасы в ЕС на приемлемом уровне в преддверии зимнего отопительного сезона. По состоянию на 31 июля запасы газа в хранилищах ЕС были заполнены на 85,1%. По сравнению с аналогичными периодами прошлого года цены в ЕС в июле – августе 2024 г. выросли на 8,4 и 10,6% соответственно [12].

Цены на эталонный австралийский энергетический уголь выросли в июле текущего года на 1,6% и еще на 6% в августе по сравнению с предыдущим месяцем. Этому способствовало сокращение предложения этого вида топлива на мировом рынке, в том числе морского экспорта российского угля в предыдущие месяцы. Дополнительному укреплению цен на уголь способствовал рост спроса в Азии на фоне аномальной жары в летние месяцы текущего года. Отметим, что действие директивы правительства Индии энергетическим компаниям об увеличении импорта угля и выработки электроэнергии на угольных станциях было продлено до октября 2024 г. При этом по сравнению с аналогичным периодом прошлого года мировые цены на уголь в июле – августе снизились на 2,2 и 4,5% соответственно [11].

¹ Средние оптовые цены на сырую нефть как сырьевой товар, рассчитанные по методике World Bank.

Спрос на нефть в мире

Мировой спрос на нефть в II квартале 2024 г. составил около 102,7 млн барр./сут., что на 0,9 млн барр./сут. выше, чем в I квартале 2024 г. и на 0,8 млн барр./сут. превосходит уровень II квартала 2023 г.

По данным ОПЕК [14], объем нефтепереработки в мире в II квартале 2024 г. составил 81,47 млн барр./сут., что на 0,89 млн барр./сут. выше, чем в I квартале 2024 г., и на 0,7 млн барр./сут. выше, чем в аналогичный период 2023 г. В мае – июле рентабельность нефтепереработки в Азии снизилась до трехлетнего минимума, в США – до шестимесячного минимума. Бензин стал основным драйвером снижения, поскольку нефтеперерабатывающие заводы (НПЗ) нарастили объемы производства в преддверии летнего сезона, однако спрос оказался ниже ожидаемого. На азиатском рынке дополнительным фактором снижения цен на бензин стало увеличение объемов импорта с Ближнего Востока. В краткосрочной перспективе аналитики ОПЕК ожидают, что объемы переработки нефти останутся устойчивыми, а предстоящий сезонный рост потребления нефтепродуктов окажет поддержку рынку. По итогам 2024 г., в соответствии с прогнозом МЭА, ожидается, что объем мировой нефтепереработки составит 83,4 млн барр./сут., а в 2025 г. увеличится до 84 млн барр./сут.

США

По данным EIA [10], спрос на нефть в США в II квартале 2024 г. составил 20,2 млн барр./сут., что на 0,4 млн барр./сут. выше уровня I квартала 2024 г., но на 0,14 млн барр./сут. ниже уровня аналогичного периода прошлого года. Спрос на бензин в США, на который приходится около 10% от общемирового спроса на нефть, в II квартале 2024 г. составил около 8,9 млн барр./сут., что на 2,4% ниже уровня II квартала 2023 г. Снижение потребления бензина связано с рядом факторов: предпочтение авиаперелетов автомобильным поездкам на дальние расстояния, повышение эффективности транспортных средств, рост числа электромобилей.

Страны Европы

Спрос на нефть в странах Европы в II квартале 2024 г. составил 14,1 млн барр./сут., что на 0,5 млн барр./сут. выше уровня I квартала 2024 г., но на 0,23 млн барр./сут. ниже, чем в аналогичный период прошлого года. Спрос на нефть в странах Европы остается под давлением слабой производственной активности, но поддержание этого спроса обеспечивает растущая активность авто- и авиаперевозок.

Китай

Спрос на нефть в Китае в II квартале 2024 г. составил 16,6 млн барр./сут., что выше уровня I квартала 2024 г. на 0,2 млн барр./сут., а аналогичного периода прошлого года – на 0,34 млн барр./сут. Несмотря на положительную динамику, на рынке существуют опасения снижения темпов роста спроса на нефть в Китае на фоне более медленного, чем ожидалось, восстановления нефтепереработки после окончания периода плановых ремонтов НПЗ, а также снижения объемов закупок нефти у ключевых поставщиков. В II квартале 2024 г. наблюдалось сокращение объемов переработки на китайских НПЗ по мере того, как спад промышленной активности и кризис на рынке недвижимости способствовали ослаблению спроса на пластмассы и топливо. Объемы нефтепереработки в Китае начали снижаться еще в апреле, когда составили 14,36 млн барр./сут., что на 3,8% ниже значения, отмеченного годом ранее. В мае объем переработки составил 14,31 млн барр./сут., что соответствует снижению на 2,4% год к году.

Индия

По данным ЕИА [10], спрос на нефть в Индии в II квартале 2024 г. составил 5,7 млн барр./сут., что на 0,12 млн барр./сут. выше уровня I квартала 2024 г. и на 0,36 млн барр./сут. больше, чем в аналогичный период прошлого года. Рост потребления обеспечивается в основном активизацией потребительского спроса. Так, наибольший прирост пришелся на бензин (около 8%) на фоне роста доходов населения и увеличения числа автомобилей и мотоциклов. На втором месте – сжиженные углеводородные газы, потребление которых увеличилось на 6% по мере того, как население все больше использует газовые баллоны вместо керосина для приготовления пищи. В перспективе следует ожидать сохранения упомянутых тенденций.

Предложение нефти в мире

Согласно данным ЕИА [10, 13], мировое предложение нефти в II квартале 2024 г. составило 102,1 млн барр./сут., что на 0,3 млн барр./сут. выше уровня I квартала 2024 г. и на 0,6 млн барр./сут. ниже уровня, отмеченного годом ранее. Несмотря на сокращение числа используемых скважин (на конец июня сокращение составило 93 скважины по сравнению с прошлым годом), добыча нефти в США в II квартале 2024 г. выросла на 0,6 млн барр./сут. по сравнению с уровнем прошлого года, в основном благодаря повышению эффективности бурения.

В июне 2024 г. страны ОПЕК+ пересмотрели квоты (без учета добровольных сокращений) на 2025 г. У всех стран альянса, за исключением ОАЭ, размер квоты остался без изменений. Квота для ОАЭ увеличилась на 300 тыс. барр./сут. Расширение квоты будет проходить постепенно – с января по сентябрь 2025 г. Таким образом, размер общей квоты ОПЕК+ (без учета добровольных сокращений) на 2025 г. составит 39,725 млн барр./сут. Альянс ОПЕК+ объяснил свое решение стремлением поддерживать стабильность нефтяного рынка и сохранять осторожный подход в вопросах корректировки объемов добычи.

Помимо основной квоты, для Саудовской Аравии, России, Ирака, ОАЭ, Кувейта, Казахстана, Алжира и Омана действуют два добровольных соглашения о сокращении добычи нефти: на 1,65 млн барр./сут. (принято в апреле 2023 г.) и 2,2 млн барр./сут. (принято в ноябре 2023 г.). На июньской встрече страны альянса объявили, что ограничение в 1,65 млн барр./сут. будет действовать до конца декабря 2025 г., а дополнительное ограничение на 2,2 млн барр./сут. будет продлено до конца сентября 2024 г. с последующим постепенным сокращением к сентябрю 2025 г. Однако в зависимости от рыночных условий постепенное сокращение добровольных ограничений может быть приостановлено или отменено.

После спада в начале года в II квартале 2024 г. добыча в Бразилии увеличилась на 0,5 млн барр./сут., что связано с завершением плановых ремонтных работ на плавучих платформах, а также с сезонным увеличением производства этанола.

По итогам II квартала 2024 г. рост добычи нефти странами, не входящими в ОПЕК+, не смог компенсировать снижение предложения со стороны стран – участниц альянса, что в сочетании с началом сезонного увеличения спроса привело к формированию на рынке дефицита на уровне 0,6 млн барр./сут. По прогнозу ЕИА, дефицит может сохраниться на рынке до конца II квартала 2025 г., однако начиная с III квартала 2025 г. рынок может перейти в состояние профицита как под влиянием наращивания предложения со стороны участников ОПЕК+ благодаря поэтапному смягчению дополнительных добровольных ограничений ОПЕК+, так и в силу увеличения добычи нефти со стороны стран, не входящих в альянс.

Коммерческие запасы и резервы нефти в мире

Коммерческие запасы нефти в странах ОЭСР в апреле – мае 2024 г., по данным ОПЕК [14], увеличились на 16,6 и 24,7 млн барр. соответственно. В апреле наблюдался рост коммерческих запасов нефти в США из-за начала периода ремонтов НПЗ. В мае в странах ОЭСР произошло увеличение коммерческих запасов нефтепродуктов, т. к. спрос на них оказался ниже ожиданий, в то время как запасы сырой нефти сократились. В июне тенденция изменилась и, согласно

оценкам EIA, по мере роста спроса, коммерческие запасы в странах ОЭСР начали снижаться. В июне 2024 г. запасы нефти, по данным МЭА, сократились на 18,1 млн барр. По итогам первого полугодия 2024 г., по оценкам EIA, запасы нефти сократились на 0,5 млн барр./сут. Аналитики EIA ожидают, что тенденция к сокращению коммерческих запасов сохранится. Сокращение добычи со стороны стран ОПЕК+ в сочетании со сформировавшимся дефицитом на рынке приведут к дальнейшему изъятию запасов до III квартала 2025 г. В 2025 г. в результате постепенного снятия дополнительных добровольных ограничений ОПЕК+ и увеличения добычи в странах за пределами альянса, как ожидают аналитики EIA, мировые коммерческие запасы нефти начнут увеличиваться в среднем на 0,3 млн барр./сут. начиная с III квартала 2025 г., а к IV кварталу 2025 г. темпы роста могут составить 0,4 млн барр./сут.

В II квартале 2024 г. средний уровень коммерческих запасов нефти США составил 369 млн барр., что на 9 млн барр. выше среднего уровня I квартала 2024 г. В начале июня Министерство энергетики США объявило о двух новых заявках на покупку 6 млн барр. нефти для пополнения стратегического нефтяного резерва – одну заявку на 1,5 млн барр. для поставки в сентябре и дополнительные 4,5 млн барр. в октябре – декабре. Тендерные предложения касаются хранилища Bayou Choctaw, которое ранее находилось на техническом обслуживании. Эти объемы выступают дополнительными к еще 9 млн барр., под которые уже заключены контракты на поставку в тот же период: сентябрь – декабрь 2024 г. Всего после масштабной продажи нефти из стратегических запасов в 2022 г. для их восполнения было закуплено около 38,6 млн барр. нефти. По данным Министерства энергетики США, по состоянию на конец июня стратегические резервы составляли 373 млн барр. по сравнению с почти 600 млн барр. в начале 2022 г. Решение о дополнительных закупках нефти для пополнения стратегических резервов принято на фоне падения цен на нефть на 13% с начала апреля при цене на нефть на уровне 75,5 долл./барр. При этом средняя цена ранее закупленной нефти составила 77 долл./барр.

Состояние ТЭК России

Нефтяная отрасль

Информация по добыче нефти Российской Федерации официально не публикуется на основании распоряжения Правительства Российской Федерации от 26 апреля 2023 г. № 1074-р (ред. от 5 марта 2024 г.). Кроме того, в августе Росстат полностью прекратил публикацию данных о производстве нефтепродуктов в Российской Федерации.

По данным зарубежных источников, добыча нефти в России в II квартале 2024 г., сократилась на 0,3 млн барр./сут., что связано с исполнением добровольных ограничений в рамках ОПЕК+ [14]. При этом фактически Россией был превышен целевой уровень добычи нефти в апреле – мае 2024 г. из-за технических сложностей сокращения производства, однако, согласно комментариям Минэнерго России, избыточные объемы будут компенсированы до сентября 2025 г.

По данным Минэкономразвития России [5], средняя цена на российскую эталонную нефть марки Urals, используемая для расчетов налогов, в II квартале 2024 г. составила 70,6 долл. США/барр., что выше уровня I квартала 2024 г. на 4,5%. По итогам II квартала 2024 г. разрыв между ценами на российскую нефть и нефть марки Brent незначительно снизился относительно уровня I квартала 2024 г. – до диапазона 12,7–15,0 долл./барр.

В рассматриваемый период Турция увеличила импорт российской нефти Urals до рекордного уровня в 397 тыс. барр./сут. По итогам июля 2024 г. среднесуточные объемы поставок российской нефти в Китай (морским и нефтепроводным транспортом) сократились на 14,1% в месячном выражении – до отметки в 1,76 млн барр. Тем не менее Китай продолжает занимать 1-е место по импорту российской нефти. Поставки российской нефти марки Urals в Индию в июне обновили исторический максимум, достигнув 1,6 млн барр./сут. (2-е место по импорту

российской нефти). В целом в Азию направляется около 80% нефти марки Urals от общего экспорта.

Объем производства нефтепродуктов в России за первую половину текущего года уменьшился: дизельного топлива – на 3,1%, до 42,7 млн т, топочного мазута – на 8,9%, до 19,0 млн т, сжиженного пропана и бутана – на 1,4%, до 8,9 млн т.

Экспорт нефтепродуктов из России, по данным ОПЕС [14], за июнь – август сократился незначительно. В частности, с августа возобновлен запрет на экспорт бензина. Основными зарубежными покупателями российских нефтепродуктов на август 2024 г. остаются Турция, Бразилия, Китай и Индия.

Газовая отрасль

В январе – июне текущего года в России было добыто 345,8 млрд кубометров газа, что на 8,2% больше, чем годом ранее. В частности, добыча природного газа составила 292 млрд кубометров, а попутного – 53,8 млрд кубометров, что превысило показатели прошлого года на 9,4 и 3% соответственно. Производство СПГ увеличилось на 4,7%, до 17,3 млн т. Добыча природного газа в Российской Федерации в июле 2024 г. составила 50,0 млрд кубометров, что на 16% выше, чем за июль 2023 г. (43,1 млрд кубометров).

Внутренний спрос увеличился из-за расширения внутренней сети газопроводов. Ежедневные поставки газа российским потребителям неоднократно достигали рекордного уровня в июне – августе.

Поставки в Китай по газопроводу «Сила Сибири – 1» достигли 15,2 млрд кубометров в 1-м полугодии (+39% год к году). Поставки по трубопроводам Украины и Турецкому потоку другим европейским потребителям, включая Австрию, Венгрию и Словакию, выросли до 14,6 млрд кубометров (+25% год к году).

Значительное снижение добычи газа на проекте Сахалин-2 было обусловлено проведением планово-предупредительного ремонта (ППР), который начался 17 июня и продлился чуть меньше месяца.

На проекте «Арктик СПГ 2», находящемся под санкциями США, добыча газа продолжилась, отгрузки СПГ начались в августе с использованием обычных танкеров-газовозов, благодаря открытию навигации по Северному морскому пути.

Угольная отрасль

В России за 1-е полугодие текущего года было добыто меньше угля, чем за аналогичный период 2023 г.: объем добычи снизился на 0,7%, составив 211 млн т. При этом добыча каменного угля уменьшилась на 1,5%, до 165 млн т, в том числе антрацита – на 21,3%, до 11 млн т. Добыча коксующегося угля, напротив, увеличилась на 9,2%, составив 56,2 млн т, а бурого угля (лигнита) – выросла на 2,2%, до 46,3 млн т. Добыча угля в июле 2024 г. снизилась на 6% к показателю того же месяца прошлого года, до 32 млн т. В месячном выражении производство сократилось на 1%.

Отгрузка каменного угля потребителям в 1-м полугодии 2024 г. составила 169,2 млн т, что ниже показателей аналогичного периода прошлого года на 5,5%, или на 9,9 млн т. По отношению к тому же периоду 2023 г. отгрузка угля снизилась на 4%. При этом динамика экспорта угля по разным направлениям не одинакова. Экспорт угля на восток несколько вырос. По данным компаний, рост экспорта через Восточный полигон варьирует от 2 до 5% (в зависимости от системы расчета). При этом экспорт угля в северо-западном направлении снизился почти на 11%, а в южном – на 60%.

Одной из причин падения экспорта угля из России стали ввозные пошлины, введенные Китаем с 1 января 2024 г. (исключение сделано только для стран АСЕАН и Австралии). При этом общее снижение мировых цен на этот вид топлива в первой половине 2024 г. и значительное

подорожание логистики заставили российские угольные компании снижать отгрузку на экспорт в этот период. Тем не менее снижение экспортных пошлин на уголь правительством Российской Федерации и рост спроса на этот вид топлива в странах Азии из-за аномальной жары привели к росту поставок российского угля на экспорт начиная с середины июля текущего года.

Электроэнергетика

За 1-е полугодие 2024 г. в России было произведено 613 млрд кВт·ч электроэнергии, что на 3,9% превышает показатели того же периода 2023 г. ТЭС произвели 393 млрд кВт·ч (+2,9%), АЭС – 104 млрд кВт·ч (-1,9%), ГЭС – 111 млрд кВт·ч (+13,8%). Производство тепла за рассматриваемый период достигло 741 млн Гкал (+4,8%), из которых на котельные пришлось 360 млн Гкал (+5%), на электростанции – 333 млн Гкал (+5,4%), на промышленные утилизационные установки – 46,8 млн Гкал (-0,3%). В июле производство электроэнергии увеличилось на 4,6% по сравнению с июнем текущего года.

Новые санкции против российского ТЭК

На прошедшем в Италии в июне 2024 г. саммите лидеры G7 не согласовали новые санкции на российскую нефть и газ и лишь запланировали «рассмотреть возможность» введения ценовых потолков на российские энергоресурсы. Что касается предельных цен на российский газ и нефть, лидеры G7 договорились только о том, чтобы исследовать такую возможность на уровне национальных правительств.

Страны G7 также заявили, что намерены снижать зависимость от России в сфере мирного атома и связанных с атомной отраслью технологий.

24 июня Евросоюз принял 14-й пакет санкций в отношении России. Они затронули энергетические, финансовые и торговые секторы российской экономики, а также затруднили способы обхода уже введенных ранее ограничений.

Новые санкции направлены в первую очередь против российской отрасли СПГ. В частности, введен запрет на новые инвестиции в СПГ. ЕС запрещает новые инвестиции, а также поставку товаров, технологий и услуг, требуемых для завершения уже строящихся СПГ-проектов в Российской Федерации. Речь идет о таких проектах, как «Арктик СПГ 2» и «Мурманск СПГ», которые реализует компания НОВАТЭК.

Отметим, что накануне объявления 14-го пакета санкций ЕС китайская компания Wison New Energies, которая выступала изготовителем модулей для проекта «Арктик СПГ 2», прекратила свою деятельность в России.

Кроме этого, введен запрет на транзит российского СПГ через ЕС. Эта мера вступит в силу весной 2025 г. и будет затрагивать перевалку сырья как на другие суда, так и на берег с использованием инфраструктуры ЕС.

Таким образом, ЕС намерен снизить доходы России от реэкспорта СПГ в третьи страны, преимущественно азиатские. Импорт СПГ из России в страны Евросоюза санкции не затрагивают.

Введены ограничения для судов-перевозчиков: морским судам теперь запрещено заходить в порты ЕС, если они были замечены в поддержке российского энергетического сектора – например, если такие суда занимаются доставкой компонентов для российских СПГ-проектов или перевалкой российского СПГ, перевозкой российской нефти для обхода введенных ранее санкций. Сейчас эти ограничения распространяются на 27 судов.

Нефтегазовые доходы Российской Федерации в 2024 г.

В 2024 г. для расчета нефтяных налогов действует новый порядок определения цены на нефть Urals. Цена рассчитывается двумя способами, причем для целей налогообложения используется наибольшее получившееся значение:

- 1) стоимость нефти на базе котировки North Sea Dated с учетом дисконта в 15 долл./барр.;
- 2) стоимость нефти в российских портах в Северо-Западном и Южном федеральных округах (FOB), увеличенная на стоимость транспортировки до портов Европы (рассчитывается в порядке, установленном ФАС).

Нефтегазовые доходы Российской Федерации в 1-м полугодии 2024 г. составили 5698 млрд руб., превысив показатели аналогичного периода предыдущего года (+68,5%), преимущественно вследствие роста цен на российскую нефть (табл. 2). Нефтегазовые доходы при этом превысили их базовый размер, и, в соответствии с параметрами прогноза социально-экономического развития, в последующие месяцы также ожидается устойчивое превышение поступлений нефтегазовых доходов над их базовым уровнем.

Накопление дополнительных нефтегазовых доходов в периоды благоприятной ценовой конъюнктуры и использование средств ФНБ на покрытие недополученных нефтегазовых доходов в соответствии с параметрами «бюджетного правила» обеспечивает устойчивость бюджетной системы России к колебаниям в поступлении нефтегазовых доходов.

Табл. 2. Нефтегазовые доходы Российской Федерации за январь – июнь 2024 г., млрд руб.

	Январь–июнь 2024*	Январь–июнь 2023	%, г/г	Утверждено законом № 540-ФЗ от 27.11.2023	Поправки к закону законопроект № 639656-8
Доходы	17093	12382	+38,0%	35065	35063
Нефтегазовые доходы	5698	3382	+68,5%	11504	10985
В том числе базовые нефтегазовые доходы	5004	3936	+27,1%	9683	9932

* С учетом поступивших на ЕНС платежей, отнесенных к соответствующим доходам федерального бюджета на 1 июля соответствующего года.

Источник: Минфин России [4].

В июле 2024 г. нефтегазовые доходы федерального бюджета России достигли 1,1 трлн руб., увеличившись на 45% по сравнению с июнем прошлого года. Годовой рост составил 33%, что связано с повышением цен на нефть марки Urals, которая за год подорожала на 26%, до 69,58 долл./барр.

Рост доходов в июле объясняется также поступлениями налога на дополнительный доход (НДД), который сотрудники нефтяной отрасли уплачивают четыре раза в год. Сумма НДД составила 497 млрд руб., что значительно увеличило общий доход.

Отдельные ключевые финансово-экономические показатели крупнейших нефтегазовых компаний России

Выручка «Роснефти» за шесть месяцев 2024 г. увеличилась год к году на 33,4% и составила 5,2 трлн руб. Чистая прибыль «Роснефти» по МСФО, относящаяся к акционерам, в 1-м полугодии текущего года составила 773 млрд руб. (+26,9% год к году). Добыча углеводородов «Роснефтью» за шесть месяцев 2024 г. составила 131,3 млн т н. э., или 5,362 млн барр. н. э./сут. [7].

По данным ПАО «Газпром», выручка компании за первые шесть месяцев 2024 г. увеличилась год к году на 24,7% и приблизилась к значению 5,1 трлн руб. Чистая прибыль по МСФО, относящаяся к акционерам, за 1-е полугодие составила 1,043 трлн руб. (рост более чем в три

раза год к году). EBITDA –1,459 трлн руб. при среднем прогнозе в 1,095 трлн руб. Добыча газа компанией увеличилась на 13% по сравнению с аналогичным периодом 2022 г. (до 132 млрд. куб. м)² [1].

Согласно отчетности НОВАТЭК, выручка от реализации составила 752,4 млрд руб., увеличившись на 17,0% по сравнению с аналогичным периодом 2023 г. Прибыль, относящаяся к акционерам НОВАТЭК, составила 341,7 млрд руб. (114,34 руб. на акцию) за 1-е полугодие 2024 г., что в 2,2 раза выше показателя 1-го полугодия 2023 г. Нормализованная EBITDA с учетом доли в совместных предприятиях за 1-е полугодие 2024 г. составила 480,7 млрд руб., увеличившись на 15,6% по сравнению с аналогичным показателем, зафиксированным годом ранее. Денежные средства, использованные на оплату капитальных вложений, составили 122,0 млрд руб. за шесть месяцев 2024 г., увеличившись на 15,7% по сравнению с 1-м полугодием 2023 г. Добыча газа компанией достигла 41,7 млрд куб. м (рост на 1,2%), но реализация газа снизилась на 3,3%. В то же время добыча жидких углеводородов, прежде всего газового конденсата, увеличилась на 13% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. [6].

Выручка ЛУКОЙЛ за шесть месяцев 2024 г. увеличилась год к году на 20,2% за счет роста рублевых цен на нефть и составила 4,334 трлн руб. Чистая прибыль компании за полгода увеличилась год к году на 4,6% и достигла 591,5 млрд руб. Увеличение чистой прибыли обусловлено ростом выручки и финансовых доходов от процентов по депозитам и выданным займам. На динамику чистой прибыли также повлияло получение убытка по курсовым разницам в сумме 45,5 млрд руб. после курсовой прибыли в сумме 55,0 млрд руб. годом ранее. Чистая прибыль без учета курсовых разниц увеличилась в 1-м полугодии 2024 г. на 24,8% и составила 637,1 млрд руб.³ [3].

Динамика ключевых финансово-экономических показателей крупнейших нефтегазовых компаний за 2024 г. в целом будет во многом зависеть от макроэкономических и геополитических условий, например, роста азиатских экономик, мировых цен на нефть, валютных курсов и санкционного давления. Вместе с тем текущие результаты финансово-экономической деятельности крупнейших нефтегазовых компаний за первые шесть месяцев 2024 г. демонстрируют достойные результаты, несмотря на серьезные внешние вызовы.

Перспективы развития российской электроэнергетики

20 августа 2024 г. «Системный оператор» опубликовал проект Генеральной схемы размещения объектов электроэнергетики до 2042 года [8] и объявил о начале процедуры его общественного обсуждения.

Совокупное потребление электрической энергии к 2042 г. по электроэнергетическим системам в Российской Федерации возрастет до 1452,54 млрд кВт·ч, максимум потребления мощности – до 208,241 млн кВт, при среднегодовых приростах потребления электрической энергии и мощности 1,29 и 1,04% соответственно.

Экспортные поставки электрической энергии (мощности) на перспективу до 2042 г. прогнозируются на уровне 10,580 млрд кВт·ч (2,545 млн кВт).

Для обеспечения перспективных балансов электрической энергии и мощности потребуются ввод в эксплуатацию новых генерирующих мощностей. Суммарный объем выбытия действующих генерирующих мощностей и прироста потребности в мощности до 2042 г. составляет 82,166 млн кВт.

² Информация по добыче нефти в группе «Газпром» в 2024 г. не публикуется.

³ Производственные показатели компании ЛУКОЙЛ за 2023 и 2024 г. не публикуются.

Объем вводов в эксплуатацию новых энергоблоков атомных электростанций до 2042 г. составит 28,499 млн кВт, включая проекты атомных электростанций в децентрализованной зоне электроснабжения.

Объем вводов в эксплуатацию генерирующего оборудования СЭС и ВЭС в соответствии с рациональной перспективной структурой генерирующих мощностей составляет 17,387 млн кВт до 2042 г.

Объем вводов в эксплуатацию генерирующего оборудования тепловых электростанций до 2042 г. составит 36,671 млн кВт (23,863 млн кВт на газе, 12,646 млн кВт на угле, 0,162 млн кВт на прочих видах топлива), из них 20,814 млн кВт на электростанциях, функционирующих в режиме комбинированной выработки электрической и тепловой энергии.

Потребность тепловых электростанций (с учетом котельных генерирующих компаний) электроэнергетических систем России в топливе к 2042 г. составит 346,7 млн т условного топлива в год.

В структуре используемого топлива к 2042 г. планируется незначительное снижение доли угля (с 23,4% в 2025 г. до 20,5% в 2042 г.) при увеличении доли газа (с 71,0% в 2025 г. до 74,0% в 2042 г.).

Совокупный объем инвестиций в отрасль до 2042 г. (в прогнозных ценах соответствующих лет) должен составить 41,03 трлн руб. с НДС (из них 38,94 трлн руб. – на объекты генерации и 2,09 трлн руб. – на объекты электрической сети).

Таким образом, согласно документу, в ближайшие 18 лет доля СЭС и ВЭС в общей выработке электроэнергии в стране вырастет с 0,8 до 3,3%, в то время как доля АЭС увеличится с 18,9 до 23,5%.

Расширение международного сотрудничества в сфере энергетики с участием России

3–4 июля 2024 г. в г. Астане состоялся саммит Шанхайской организации сотрудничества (ШОС). По итогам заседания Совета глав государств – членов ШОС представители стран-участников подписали 25 ключевых документов, среди которых решение об утверждении Стратегии развития энергетического сотрудничества государств – членов ШОС до 2030 г., заявление об обеспечении безопасности питьевой воды и санитарии, заявление об эффективном управлении отходами, соглашение о сотрудничестве в области охраны окружающей среды.

Руководители министерств энергетики стран – участниц ШОС по итогам совещания в казахстанской столице одобрили проект стратегии развития энергетического сотрудничества объединения до 2030 г. [2].

Документ определяет ключевые направления взаимодействия государств ШОС, включая:

- перспективы развития транзитного потенциала энергетических ресурсов и возможность диверсификации экспортных маршрутов;
- формирование новой энергетической системы с выстраиванием баланса приоритетов развития отрасли;
- модернизацию традиционных источников энергии, системное совершенствование отрасли;
- развитие инновационных технологий и науки в области использования возобновляемых источников энергии (ВИЭ), развитие водородной энергетики;
- поиск новых решений в сфере энергосбережения и повышение энергоэффективности.

Документ направлен на повышение уровня энергетической безопасности стран объединения, развитие диалога и обмен информацией в ключевых секторах энергетической отрасли, включая электроэнергетику, нефтегазовую отрасль, атомную энергетику. Предусматривается развитие партнерства в области эффективного использования низкоуглеродных, экологически чистых

альтернативных источников энергии, а также в сфере освоения передовых технологий и энергоэффективности.

Страны ШОС также планируют определить перспективные направления практического сотрудничества, в том числе возможности взаимодействия по проектам модернизации энергетической инфраструктуры. В числе приоритетных задач – укрепление потенциала научно-технического партнерства в сфере энергетики, включая подготовку и повышение квалификации специалистов энергетической отрасли.

Государства – члены организации выступают за дальнейшее развитие сотрудничества в обеспечении энергетической безопасности. Они считают важным скоординированный и сбалансированный энергетический переход, учитывающий интересы как стран-производителей, так и потребителей традиционных видов топлива, в соответствии с национальными приоритетами и возможностями государств – членов ШОС.

Заинтересованные страны-участницы, сделавшие выбор в пользу использования ядерной энергии гражданского назначения, будут развивать сотрудничество на добровольных и взаимно согласованных условиях в области исследований, инноваций, разработки и внедрения ядерных технологий гражданского назначения в соответствии с национальным законодательством.

29 июля 2024 г. Президент России В. В. Путин подписал распоряжение «О подписании Договора между Российской Федерацией и Республикой Беларусь о формировании объединенного рынка электрической энергии Союзного государства». Следует отметить, что интеграция энергетических рынков Российской Федерации и Республики Беларусь в энергетической сфере идет параллельно с созданием общих рынков электроэнергии, природного газа, а также нефти и нефтепродуктов государств – членов ЕАЭС.

Комментирует Владимир Лихачев, к. т. н., заместитель директора Центра изучения устойчивого развития инфраструктурных отраслей ИЭиРИО НИУ ВШЭ

Итоги первого полугодия и летних месяцев 2024 г. показывают в целом удовлетворительное состояние энергетики России как с точки зрения обеспечения энергетическими ресурсами внутреннего рынка, так и в сфере доходов от энергетического экспорта. Несмотря на замедление реализации ряда программ развития и перенос сроков выполнения отдельных проектов происходит адаптация деятельности российских энергетических компаний к санкциям недружественных стран.

Российские энергетические компании показывают положительные результаты по итогам первого полугодия, и это особенно значимо после итогов 2023 г., когда ПАО «Газпром» впервые с 2008 г. потерпел существенные убытки.

Вместе с тем в летние месяцы наблюдались сбои энергоснабжения на Юге и Дальнем Востоке России, причиной которых послужил дефицит мощности при кратном росте энергопотребления и неудовлетворительном состоянии электросетей. Непростая ситуация локального характера складывалась и на рынке нефтепродуктов.

Возникновение подобных ситуаций предопределяет необходимость особого внимания к обеспечению надежности энергоснабжения (энергетической безопасности) и поиску приемлемых программ финансирования энергетических отраслей. Одновременно перед российской энергетикой стоит не менее сложная задача достижения заявленных целей низкоуглеродного развития. Представляется, что наиболее продуктивной стратегией выступает одновременная реализация этих двух задач.

Список источников

1. Газпром (2024) Консолидированная финансовая отчетность МСФО. <https://www.gazprom.ru/investors/disclosure/reports/2024/> (дата обращения: 02.10.2024).
2. Коммуникационное агентство Neftegaz.RU (2024) Минэнерго стран ШОС одобрили проект стратегии развития энергосотрудничества до 2030 г. <https://neftegaz.ru/news/partnership/840185-minenergo-stran-shos-odobrili-proekt-strategii-razvitiya-energositrudnichestva-do-2030-g/?ysclid=m0kxg25gut553288772> (дата обращения: 02.10.2024).
3. ЛУКОЙЛ (2024) Промежуточная консолидированная финансовая отчетность по МСФО или иным международно признанным стандартам (отчетный период – 2024, 6 месяцев). <https://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=17&type=4> (дата обращения: 02.10.2024).
4. Минфин России (2024) Сведения о формировании и использовании дополнительных нефтегазовых доходов федерального бюджета в 2018–2024 годах. https://minfin.gov.ru/ru/statistics/fedbud/oil?id_57=122094-svedeniya_o_formirovanii_i_ispolzovanii_dopolnitelnykh_neftegazovykh_dokhodov_federalnogo_byudzhet_a_v_2018-2024_godakh&ysclid=m0kvtbhz284626719 (дата обращения: 02.10.2024).
5. Минэкономразвития России (2024) О среднем уровне цен нефти сорта «Юралс» за июль 2024 года. https://www.economy.gov.ru/material/departments/d12/konyunktura_mirovyh_tovarnyh_rynkov/o_srednem_urovne_cen_nefti_sorta_yurals_za_iyul_2024_goda.html?ysclid=m0kw8df2lv889160071 (дата обращения: 02.10.2024).
6. НОВАТЭК (2024) «НОВАТЭК» сообщил о финансовых результатах за первое полугодие 2024 года. https://www.novatek.ru/ru/press/releases/index.php?id_4=6596&ysclid=m0kwiom7tu926483334 (дата обращения: 02.10.2024).
7. Роснефть (2024) Результаты ПАО «НК «Роснефть» за 1 пол. 2024 г. по МСФО. <https://www.rosneft.ru/press/releases/item/220645/?ysclid=m0kvy0da3882728960> (дата обращения: 02.10.2024).
8. СО ЕЭС (2024) Проект Генеральной схемы размещения объектов электроэнергетики до 2042 года. <https://www.so-ups.ru/future-planning/public-discussion-genshema/2042/> (дата обращения: 02.10.2024).
9. Федерал Пресс (2024) Энергетика России в I полугодии показала разнонаправленную динамику в сегментах. <https://fedpress.ru/news/77/energetics/3329585> (дата обращения: 02.10.2024).
10. EIA US (2024) Petroleum Supply Monthly 2024. <https://www.eia.gov/petroleum/supply/monthly/> (дата обращения: 02.10.2024).
11. IEA (2024) Coal Mid-Year Update. July 2024. <https://www.iea.org/reports/coal-mid-year-update-july-2024/overview> (дата обращения: 02.10.2024).
12. IEA (2024) Gas Market Report, Q3 2024. <https://www.iea.org/reports/gas-market-report-q3-2024> (дата обращения: 02.10.2024).
13. IEA (2024) Monthly Oil Statistics. <https://www.iea.org/data-and-statistics/data-product/monthly-oil-statistics> (дата обращения: 02.10.2024).
14. ОПЕК (2024) Monthly Oil Market Report 2024. https://www.opec.org/opec_web/en/publications/7310.htm (дата обращения: 02.10.2024).



Обзор подготовлен в рамках стратегического проекта НИУ ВШЭ «Национальный центр научно-технологического и социально-экономического прогнозирования».

■ Редакторы: **В. Л. Лихачев, И. А. Долматов**

Авторы: **В. Л. Лихачев, И. А. Долматов, М. А. Панова, И. В. Маскаев**

Данный материал НИУ ВШЭ может быть воспроизведен (скопирован) или распространен в полном объеме только при получении предварительного согласия со стороны НИУ ВШЭ (обращаться на ur@hse.ru). Допускается использование частей (фрагментов) материала при указании источника и активной ссылки на интернет-сайт Института экономики и регулирования инфраструктурных отраслей НИУ ВШЭ (<https://ur.hse.ru/>), а также на авторов материала. Использование материала за пределами допустимых способов и/или указанных условий приведет к нарушению авторских прав.