

**XXIV ПЕТЕРБУРГСКИЙ МЕЖДУНАРОДНЫЙ  
ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ФОРУМ  
ЭНЕРГЕТИЧЕСКАЯ ПАНЕЛЬ «ТРАНСФОРМАЦИЯ  
МИРОВОЙ ЭНЕРГЕТИКИ»**

**ДОКЛАД И.И. СЕЧИНА**

**МИРОВАЯ ЭНЕРГЕТИКА НА РАСПУТЬЕ**

**Санкт-Петербург**

**5 июня 2021 года**

## СОДЕРЖАНИЕ

<b>1. Старые вызовы дополнились новыми .....</b>	<b>5</b>
<b>2. Новые вызовы для энергетической отрасли.....</b>	<b>9</b>
<b>3. «Зеленая повестка» и межтопливная конкуренция .....</b>	<b>12</b>
<b>4. Кризис дает возможность для принятия правильных решений .....</b>	<b>22</b>

## **Уважаемые участники и гости Форума!**

Я рад приветствовать всех гостей, принимающих участие в нашей сегодняшней встрече, и хочу выразить уверенность в плодотворном характере предстоящей работы.

Хотел бы особенно отметить участие Бернарда Луни, Главного исполнительного директора БИ ПИ; Нила Чапмана, старшего вице-президента ЭКСОН МОБИЛ; Дай Хоуляна, председателя СИ-ЭН-ПИ-СИ и председателя ПЕТРОЧАЙНА; Роберта Дадли, председателя нефтегазовой климатической инициативы О-ДЖИ-СИ-АЙ; Алока Кумара Гупты, управляющего и главного исполнительного директора О-ЭН-ДЖИ-СИ ВИДЕШ; Лоренцо Симонелли, председателя Совета директоров и Главного исполнительного директора БЕЙКЕР ХЬЮЗ; Расселла Харди, Главного исполнительного директора ВИТОЛ; Джереми Вейра, председателя Совета директоров и Главного исполнительного директора ТРАФИГУРА; Айвана Глазенберга, Главного исполнительного директора ГЛЕНКОР; Ровнага Абдуллаева, президента ГОСУДАРСТВЕННОЙ НЕФТЯНОЙ КОМПАНИИ АЗЕРБАЙДЖАНСКОЙ РЕСПУБЛИКИ; Джея Прайора, вице-президента по развитию бизнеса ШЕВРОН; Карин Кнайсль, нашего нового независимого члена Совета директоров.

Также хочу выразить благодарность модераторам нашей дискуссии – Нобуо Танака и Евгению Примакову – и всем уважаемым участникам Форума.

От имени участников нашей Энергетической панели хотел бы выразить особую благодарность руководству Санкт-Петербурга и организаторам Форума за возможность вновь собраться на этой замечательной площадке для совместной работы.

Перед началом дискуссии должен, разумеется, упомянуть об ограничении ответственности ввиду наличия в моем выступлении оценочных и прогнозных суждений.

**В этом году мы всё ещё работаем в непростых условиях пандемии. Это обусловило необходимость использования смешанного формата Форума и часть наших коллег присоединились к нам по видеосвязи.**

Слайд 1. Масштабы пандемии были недооценены

**Мы уже неоднократно обсуждали с Вами вопрос о влиянии рисков нестабильности на мировые рынки, но невозможно было представить, как скоро и откуда появится очередной «черный лебедь» с такими последствиями. Если раньше основными рисками мы считали перепроизводство, недостатки регулирования, односторонние санкции, то сейчас эти факторы оказались второстепенными по отношению к универсальной «беде».**

**Пандемия никому не оставила выбора и все страны были вынуждены вводить карантинные ограничения, меры социального дистанцирования и ограничивать экономическую активность. В то же время степень жесткости и длительность карантинов, а также характер мер поддержки экономики по странам существенно различались. Наряду с культурологическими различиями, традициями коммуникаций, степенью мобильности населения и уровнем развития медицины это предопределило характер и глубину вызванного пандемией кризиса.**

**Появление вакцин породило надежду на создание коллективного иммунитета и иллюзию быстрого выхода из кризиса. Однако масштаб пандемии и способность вируса мутировать, появление новых штаммов были недооценены всеми, и ожидания по быстрой локализации пандемии не оправдались. В этом году новые «волны» заражений и штаммы пришли на все континенты. Более того, реальные уровни заражений в ряде развивающихся стран могут быть существенно выше, чем показывает нам статистика, из-за различий в подходах к организации тестирования и методов статистического учета заболеваний.**

Сейчас сложно сказать, как долго продлится пандемия и как много времени потребуется для восстановления экономики. Кроме того, в мире сохраняется еще очень много неопределенностей, и **сложно давать какие-либо прогнозы, так как сценарное поле очень велико даже в нашей энергетической отрасли.** К примеру, ожидаемое снятие санкций с Ирана. Есть ли уверенность, что эти ограничения под каким-либо предлогом не будут переложены на других участников рынка?

**К сохраняющимся рискам добавились новые: это разрушение традиционных международных экономических связей и закрытие внутренних национальных рынков; судебные вмешательства; регуляторная политика, ориентированная на субсидирование зеленой энергетики, и что очень важно – коренное изменение роли миноритарных институциональных инвесторов, оказывающих влияние на направления развития целых отраслей промышленности.**

В качестве нового риска, обусловленного влиянием пандемии, можно выделить **риск беспримерного снижения потребления и деловой активности, резко ухудшающий стабильность рынков и создающий, в том числе, драматические проблемы для энергетической отрасли.**

## **1. Старые вызовы дополнились новыми**

В мировой экономике последние 20 лет копились проблемы. Это долг, безработица, растущее социальное неравенство и многие другие. Пандемия лишь обострила их. **Один из результатов пандемии – это регионализация рынков, которая приходит на смену глобализму. Каждая страна ищет свой путь, в том числе путь выхода из пандемии.** Это проявляется в том, как закрываются и открываются границы и рынки, как организовано производство и распределение вакцин в мире и сама вакцинация.

**В результате создается дополнительная основа для развития многополярного мира, формирования мощных региональных центров, укрепления роли национальных валют.**

**Чем дольше продлится пандемия, тем более сильные признаки регионализации мы увидим.**

При этом важно избежать конфронтации, обеспечить конструктивный диалог, не допуская непродуктивного расходования огромных средств, на то, что приводит к выпуску «пушек вместо масла».

Слайд 2. Беспрецедентное падение экономики в 2020 году

Под влиянием пандемии в 2020 году произошел **рекордный спад мировой экономики** – после десятилетнего роста на уровне порядка 4% в год мировой ВВП сократился на 3,3%, или на 3 триллиона долларов, что эквивалентно ВВП Франции или Великобритании.

**Глобальная экономика несет потери, и требуются беспрецедентные меры, чтобы вновь запустить рост.**

Так, на поддержку мировой экономики уже направлено более 16 трлн долл., что превышает 15% мирового ВВП.

**На сегодняшний день вакцинировано порядка 5% населения мира, и даже без учета необходимости повторных вакцинаций, вакцинация 70% населения мира текущими темпами потребует 12-14 месяцев. Целые регионы не имеют доступа к вакцинам. Таким образом, понадобится гораздо больше времени для формирования коллективного иммунитета и выхода из кризиса.**

Преодоление нынешних вызовов также **невозможно без дополнительной поддержки и стимулов со стороны государств, без этого выход из кризиса будет крайне тяжелым, и в результате проигрывают все.**

**Пандемия стала ключевым элементом, влияющим на образ**

**жизни и политику, внося коррективы в политический календарь. Именно пандемия и ход борьбы с ней предопределила, в конечном итоге, исход выборов в США. В ближайшем будущем мы увидим ее влияние на смену политических элит и в других странах.**

Слайд 3. Пандемия не повлияла на перспективы спроса

Мировая экономика уверенно восстанавливается, оживает деловая активность. Так, МЭА и ОПЕК ожидают, что **спрос на нефть может восстановиться уже в ближайшие 12 месяцев**, при этом во II полугодии текущего года можно ожидать дефицита.

**Успехи в борьбе с пандемией вместе с минимизацией последствий для экономики превращаются в конкурентные преимущества для стран, которые эффективно реагируют на изменяющуюся внешнюю среду.**

**Примером динамичного выхода из кризиса в масштабах отдельной страны стал Китай, сделавший акцент на восстановлении реального сектора экономики. Успехи Китая в борьбе с пандемией связаны с высокой степенью мобилизации всех ресурсов, своевременно начатыми карантинными мероприятиями, оперативно оказанной адресной помощью правительства наиболее пострадавшим отраслям.**

В результате, благодаря комплексу мер по минимизации последствий пандемии и поддержке реального производства, китайская экономика демонстрирует уверенное восстановление. **По итогам 2020 года рост ВВП страны составил 2,3%, и уже в 2021 году он может вернуться к докризисным уровням.**

В то же время, относительно менее успешные в борьбе с коронавирусом страны вынуждены прибегать к дополнительным мерам поддержки своих экономик, которые наряду с определенным положительным эффектом могут иметь долгосрочные негативные последствия.

Слайд 4. США: быстрый рост денежной массы привел к росту рынка акций

Таким примером является **рост денежной массы в США**. Меры, принятые американской администрацией, на 25% увеличили объем денежной массы в 2020 году, в текущем году рост продолжается. Наряду с проводимой американской Федеральной резервной системой политикой количественного смягчения эти программы поддержки экономики оказывают лишь ограниченное воздействие на восстановление реального сектора.

Слайд 5. Фондовый рынок США: признаки «финансового пузыря»?

В США, в отличие от Китая, мы наблюдаем **стимулирование не столько реального производства, сколько фондового рынка**. Резкий приток средств на фондовый рынок, капитализация которого уже более чем вдвое превысила американский ВВП, может повлечь значительную коррекцию, – как это было уже не раз, – сравнимую с крахом дот-комов [первых интернет-компаний] в начале 2000-х годов. Капитализация ряда секторов растет без поддержки фундаментальных факторов, **создавая риски для мировой экономики из-за возникновения «пузырей» на финансовых рынках**.

Слайд 6. Индия будет существенно влиять на облик мировой энергетики

**Наряду с Китаем другим локомотивом восстановления мирового спроса должна стать Индия. Рост потребления в Индии, который последует после окончания пандемии, будет означать системное укрепление потребительского рынка в этой огромной стране.**

По прогнозу МВФ, в ближайшие 5 лет ВВП Индии будет расти на 7,7%, а ВВП Китая – на 5,8% в год. Востребованность энергоресурсов в этих странах также будет расти опережающими



темпами.

Планы distinguished Премьер-министра Шри Нарендры Моди по повышению доступности энергии для каждого жителя страны превратят Индию в ключевой драйвер роста мирового спроса на энергоресурсы. При этом энергетическая концепция Индии делает ставку не на одно или два приоритетных направления, а предполагает сбалансированное развитие всех источников энергии – возобновляемой энергетики, биотоплив, газа, более чистого использования нефти и угля, а также перехода к новым источникам энергии, включая водород. **Такой взвешенный подход способствует долгосрочной устойчивости энергетической отрасли и страны в целом.**

**Обращаясь к упомянутому Нарендрой Моди образу Индии как летящей ввысь колесницы Бога Солнца, можно смело утверждать, что развитие экономики Индии будет существенно влиять на облик мировой энергетики.**

## **2. Новые вызовы для энергетической отрасли**

Слайд 7. (фотография)

**По мере масштабного вакцинирования и снижения воздействия пандемии на мировую экономику спрос на нефть восстановится, и необходимо быть к этому готовыми. Спрос на энергию будет расти и дальше, и новые волны заражений могут лишь замедлить, но не остановить этот процесс.**

По имеющимся оценкам, для поддержания текущего уровня добычи до 2040 года в мировую нефтегазовую отрасль требуется инвестировать порядка 17 трлн долларов, что составит около трети всех мировых инвестиций в энергетику.

Слайд 8. Риск недоинвестирования: к 2040 году >45% предложения должно быть обеспечено за счет новых источников добычи

Тем не менее, **долгосрочная стабильность поставок нефти находится под риском из-за недоинвестирования.** Это связано как с требованиями полного отказа от инвестиций в нефтегазовый сектор со стороны различных «стейкхолдеров», так и со стремлением мейджоров увеличивать акционерную стоимость и доходы акционеров за счет роста дивидендов и выкупа акций. Компании попали в зависимость от конъюнктурных интересов отдельных групп инвесторов. Так, некоторые из них вынуждены реализовывать только те проекты, которые дадут отдачу уже в ближайшие годы, и отказываются от поиска и разведки новых запасов. В результате прирост запасов нефти и газа в последние годы находится на исторических минимумах, и **определенный дефицит ресурсов просматривается уже сейчас.** Этот тренд может стать «новой нормой» для мировых мейджоров и привести к истощению ресурсной базы. Мир рискует столкнуться с острым дефицитом нефти и газа.

И этот сценарий отнюдь не является гипотетическим. Следствием ранее принятых решений стала сегодняшняя ситуация на рынке металлов. Крупнейшие производители железной руды [BHP и Rio Tinto] недооценили спрос и произошедшее недоинвестирование в отрасли привело к дефициту, который сейчас влияет на весь мир. В 2020 году начался рост цен на железную руду, и в настоящее время они практически удвоились.

Слайд 9. Угроза дефицита предложения нефти

**Вывод инвестиций из традиционного нефтегазового бизнеса уже привел к цепочке последствий: это падение прибыли, а для некоторых игроков и убытки, выход из хвостовых активов и усиление давления акционеров.**

**Похоже, компаниям необходимо менять формат взаимодействия с внешним миром, поскольку сегодня инвесторы уделяют больше внимания таким аспектам, как экологические программы, инвестиции в углеродную нейтральность, зеленый ребрендинг и затраты на обратный выкуп акций, а не фундаментальным финансовым и операционным показателям, позволяющим реально оценить текущие и будущие перспективы бизнеса.**

Слайд 10. Большинство крупнейших нефтегазовых компаний мира показало убытки по итогам 2020 года

**Энергетика** в числе первых ощутила на себе кризис и в прошлом году стала одной из наиболее пострадавших отраслей мировой экономики, приняв на себя двойной удар от снижения как спроса, так и цен.

Суммарный убыток 20 крупнейших публичных нефтегазовых компаний мира по итогам прошлого года составил 33 млрд долл. по сравнению с прибылью в 242 млрд долл. в 2019 году.

**В этих условиях, для поддержания социально-экономической и бюджетной стабильности Саудовская Аравия вынуждена расходовать золотовалютные резервы и рассматривает возможность приватизации еще 1% акций своей национальной компании.** Кроме того, сама компания АРАМКО предпринимает меры по привлечению инвестиций, включая продажу долей в добывающих активах.

Слайд 11. Сланцевая отрасль: укрупнение игроков

Потери ведущих американских сланцевых компаний не менее существенны и в 2020 году превысили 60 млрд долл. Несмотря на начавшееся восстановление цен на нефть, отрасль не смогла выбраться из убытков. Высококонкурентная среда из сотен публичных и частных сланцевых операторов, соревнующихся за доступ к лучшим участкам, а также необходимость компенсировать

накопленные убытки, объективно **приводят к укрупнению и консолидации в отрасли**: крупные операторы приобретают мелких и переходят к более взвешенной политике, направленной на сокращение издержек, вместо акцента на рост добычи.

Ряд крупнейших европейских компаний ставит цели по превращению из нефтегазовых в диверсифицированные энергетические. Достичь этих целей планируется, в том числе, за счет снижения добычи углеводородов, что будет способствовать достижению их углеродной нейтральности. Сокращение добычи нефти и газа мейджорами при одновременной невозможности поставить на рынок достаточные объемы солнечной и ветровой энергии может привести к новой волне слияний. Укрупнение мейджоров позволило бы нарастить инвестиции в энергетическую трансформацию, укрепить их конкурентные позиции и повысить инвестиционную привлекательность.

Российская нефтегазовая отрасль тоже реформируется под влиянием факторов пандемии, а также усиления регулирования в добыче, действия соглашения ОПЕК+, сдерживания цен в рознице и увеличения доли выработанных месторождений в традиционном регионе – Западной Сибири. В ближайшее время мы наверняка увидим появление новых игроков, рост средних компаний и консолидацию в отрасли в целом. Также, «Роснефть» проводит оптимизацию своего портфеля, выходя из «хвостовых» активов, усиливает фокус на эффективности и приступает к реализации новых крупных проектов.

### 3. «Зеленая повестка» и межтопливная конкуренция

Слайд 12. (фотография)

Мир стоит на распутье перед стратегической проблемой межтопливной конкуренции. Но действовать нужно аккуратно.

«Зелёная» энергетика стала особенно заметна в период

волатильности нефтяных рынков в прошлом году, когда масштабный приток средств на фондовый рынок США позволил «разогнать» капитализацию отдельных секторов. В результате динамика капитализации «зеленых» компаний существенно превысила как показатели нефтегазовых мейджоров, так и рынка в целом.

#### Слайд 13. АТР – основная точка роста ВИЭ

Локомотивом развития возобновляемой энергетики становится Азиатско-Тихоокеанский регион, в котором прирост мощностей возобновляемой энергетики за последние 10 лет в разы превышает рост в Европе и США. Прогнозы аналитиков указывают на то, что эта тенденция сохранится и в следующие 10 лет, и ввод мощностей возобновляемой энергетики в Китае, Индии и других странах региона более чем в 2,5 раза превысит прирост мощностей в Европе. При этом рост происходит сбалансированно и параллельно с развитием традиционной энергетики.

#### Слайд 14. Опережающий рост субсидий относительно мощностей ВИЭ

Важно, чтобы продолжающееся стимулирование «зеленой» энергетики не подменяло ее реальную экономическую эффективность. Искажение происходит, в первую очередь, за счет масштабных субсидий ветровой и солнечной генерации, которые, например, в Евросоюзе за 10 лет выросли в 5 раз практически до 50 млрд евро в год, при этом сами объемы генерации за этот же период увеличились только в 3,6 раза. В то же время, несмотря на существенные инвестиции, возобновляемая энергетика так и не превратилась в значимый резерв мирового экономического развития.

Слайд 15. Высокая стоимость и нереалистичные сроки внедрения новых технологий для достижения чистых нулевых выбросов

Ключом к энергетической трансформации и низкоуглеродному будущему являются технологии. Но достаточно ли они развиты? На этом пути стоит множество вызовов: по оценкам МЭА, в 2050 году около половины разрабатываемых сейчас технологий низкоуглеродной энергетики будут находиться на стадии прототипов и пилотных проектов. Даже к 2070 году 30% технологий все еще будут требовать доработки для ввода в коммерческую эксплуатацию и, следовательно, все новых и новых инвестиций.

Несмотря на то, что ряд технологий уже успешно применяется и масштабируется – к ним можно отнести, в частности, легковые электромобили, солнечную и ветряную электрогенерацию, – отдельные сектора требуют прорывных решений для радикального повышения энергоэффективности и снижения выбросов. Среди очевидных примеров – коммерческий автотранспорт, морские и авиационные перевозки, а также металлургия, производство цемента и другие энергоемкие отрасли промышленности. Несмотря на то, что первые шаги в этом направлении уже делаются, **на разработку экономически окупаемых технологий потребуются десятилетия. Одновременно это означает чрезвычайно высокую потребность в инвестициях:** по оценкам МЭА, в 2030-2040-х годах это порядка 4 трлн долл. ежегодно, что эквивалентно 4% мирового ВВП.

Слайд 16. Необходимость кратного увеличения производства ряда металлов

Немаловажной является и необходимость многократного наращивания производства отдельных металлов. В мае текущего года МЭА оценило рост мирового спроса на металлы, необходимые для растущего производства электромобилей и хранения электроэнергии. Так, оценивается, что **потребность в литье вырастет более чем в 40 раз, а спрос на кобальт и никель – приблизительно в 20 раз к 2040**

году.

Столь значительный рост вызывает сомнения в достаточности текущих запасов, а также инвестиций в разведку и добычу этих металлов. В этих условиях с высокой вероятностью можно ожидать взрывного роста цен. При этом МЭА отмечает, что удвоение цен на литий и никель полностью сведёт на нет ожидающееся снижение удельных затрат на производство батарей, связанное с двукратным ростом масштаба производства.

**Мы помним, что добыча почти 80% руд, используемых для производства данных металлов, монополизирована или расположена в нестабильных регионах.** Например, около 70% добычи кобальта приходится на Демократическую Республику Конго. **Также важно учитывать, что обрабатывающие мощности сконцентрированы в очень ограниченном числе стран.**

Кроме того, уже сейчас мы видим, что перебои с поставками ресурсов являются важным фактором: так, прервав многолетний тренд на снижение стоимости, цены солнечных модулей в 2021 году выросли на 18%. Это, возможно, является **одним из первых сигналов будущей нехватки материалов для энергетического перехода.**

Не стоит забывать и про необходимость утилизации батарей – по данным компании АЙ-ЭЙЧ-ЭС, к 2030 году спрос на самые распространенные литий-ионные аккумуляторы вырастет более чем в 7 раз, что потребует кратного роста мощностей по их переработке. Пока её стоимость слишком высока и сопоставима со стоимостью литейного сырья. Как следствие, сегодня мир практически не решает эту проблему, перерабатывая лишь 5% батарей и накапливая использованные аккумуляторы, а разбираться с огромными объемами этого опасного промышленного мусора придётся уже будущим поколениям.

Аналогично, **вопрос утилизации ядерного топлива для АЭС**

**остаётся нерешенным в полной мере уже в течение многих десятилетий, хотя около 90% энергии ядерного топлива сохраняется и может быть использовано повторно. Кроме того, необходимо выделить вопрос захоронения наиболее высокорadioактивных отходов, по которым технологии на настоящий момент отсутствуют, при этом период полураспада составляющих их радионуклидов достигает десятков и даже тысяч лет.**

Слайд 17. (фотография)

**Еще одним альтернативным источником энергии является водород. Однако для обеспечения 15-20% общего спроса на энергию за счет водорода, по оценке специализированной организации ЭНЕРДЖИ ТРАНЗИШНС КОММИШН, до 2050 года потребуется почти 15 трлн долл., что в ежегодном выражении сопоставимо с расходами всего нефтегазового сектора. При этом водородная энергетика может стать экономически целесообразной только в случае ее обеспечения соответствующими объемами «зеленой» генерации, и 85% от этой впечатляющей суммы необходимо будет направить именно на неё. Кроме того, вырабатываемая «зеленая» энергия должна быть достаточно дешевой и не создавать дополнительной нагрузки на потребителя. Пока же практика такова, что с увеличением доли ВИЭ происходит повышение тарифов, а их льготное налогообложение в конечном итоге приводит к дефициту бюджета.**

**В результате, низкая экономическая эффективность низкоуглеродных решений ложится дополнительным бременем на потребителя. Уже сейчас автопроизводители признают, что электромобили в среднесрочной перспективе будут значительно дороже для потребителей, чем традиционные автомобили. Так, Карлос Таварес, глава автоконцерна Стеллантис [образован в 2021 году путем слияния ФИАТ-Крайслер и Пежо-Ситроен, 4-й автопроизводитель в мире], недавно отмечал, что переход на электромобили может стать проблемой для европейского среднего**



класса, поскольку их стоимость до второй половины 2020-х будет значительно – практически вдвое – выше, чем у обычных автомобилей.

**Похожие проблемы наблюдаются в альтернативной энергетике – генерирующие компании, получив преимущественный доступ к электросетям, перекладывают свои высокие затраты, в том числе на резервирование, на рядовых потребителей через рост тарифов. Зачастую «зеленые» тарифы необоснованно завышены из-за необходимости погашать растущую долговую нагрузку производителей так называемой «зеленой» электроэнергии. Так, например, у американской компании НЕКСТ ЭРА, крупнейшего в мире производителя ветровой и солнечной энергии, долговая нагрузка за последние 3 года выросла на 50%, до 53 млрд долл.**

Слишком быстрый энергетический переход, к которому призывают некоторые экологи и политики, во-первых, требует внедрения возобновляемых источников энергии нереалистично высокими темпами, а во-вторых сталкивается с проблемой хранения, обеспечения надежности и стабильности генерации.

Неустойчивость альтернативной энергетики все хорошо видели на примере Техаса в середине февраля этого года, когда температура в основных регионах добычи нефти в Техасе опускалась до  $-20^{\circ}\text{C}$  – это и вышедшие из строя лопасти ветряков, и занесенные снегом солнечные панели, и резкий рост цен на газ. Генерирующие компании понесли гигантские убытки, так как были вынуждены по сверхвысоким ценам закупать электроэнергию у газовых и угольных станций, чтобы выполнить свои обязательства по поставкам энергии.

Этот пример вновь подтверждает тезис, который мы неоднократно стремились донести, о необходимости сбалансированного развития энергетики, недопустимости опоры только на альтернативную генерацию и о чрезвычайно высоких

**затратах по обеспечению стабильности поставок ветровой и солнечной энергии.**

По некоторым оценкам, из-за государственной политики по продвижению возобновляемых источников энергии американские потребители уже переплатили за электричество 125 млрд долл.

Срок службы ветровой электростанции оценивается в среднем в 20 лет – приблизительно в 2-3 раза меньше, чем у газовой и атомной соответственно. Это означает, что установка ветряков не является единовременным вложением средств, а со временем потребует растущих вложений в поддержание мощностей. По некоторым оценкам, на замену устаревших мощностей придётся около трети всех вводимых ветровых и солнечных станций к 2050 году.

Резкий сдвиг в американской энергетической политике в пользу возобновляемых ресурсов вызвал критику со стороны Конгресса. Неоднократно за последние месяцы сенаторы обращались к Президенту США Джо Байдену и Специальному посланнику по вопросам климата Джону Керри с тем, чтобы выразить несогласие с действиями, которые предприняты в отношении традиционных энергоресурсов и инфраструктуры, американских энергетических компаний и финансовых институтов.

**Ряд сенаторов в письме в адрес Казначейства США выразил обеспокоенность планами Администрация США потребовать от американских банков и международных финансовых институтов отказаться от финансирования угольных и нефтегазовых проектов во всем мире.**

Сенаторы отмечают, что, вводя новые требования в отношении раскрытия компаниями информации об их влиянии на климат, **Администрация злоупотребляет своими полномочиями и руководствуется не принципами закона, а принуждением, пытаясь «помешать энергетическим компаниям получить доступ к финансовым ресурсам».** Эти действия искажают задачи

**финансовых регуляторов** и наносят вред инвесторам, так как **ставят под сомнение качество и достоверность** стандартов отчетности и системы раскрытия информации в соответствии с требованиями Комиссии по ценным бумагам [SEC].

Также констатируется, что хотя потребители могут переходить на альтернативные топлива, **на долю ископаемых топлив все ещё приходится порядка 80% потребления энергоресурсов в США.**

Резюмируя риски и возможности альтернативной генерации, нам предстоит ответить на главный вопрос – **в состоянии ли «зеленая» энергетика стать основой для развития мировой экономики? Пока же она по-прежнему нуждается в субсидиях, создает дополнительную долговую нагрузку, имеет более высокую совокупную стоимость, а также не дает гарантии по обеспечению бесперебойности.** Несмотря на это, мы видим, как продолжает усиливаться регуляторное давление, а также давление со стороны экологических активистов на традиционную энергетiku, в то время как поддержка «зеленой» энергетики продолжает расти.

Некоторые радикальные инвесторы-активисты в попытке оказать давление на крупнейших производителей углеводородов, выбирают нетривиальные способы решения этой задачи.

Так, по инициативе миноритарного акционера ЭКСОН МОБИЛ, владеющего двумя сотыми процента [0,02%] акций компании в Совет директоров мейджора вошли 3 независимых директора, а это 25% его состава, требующих от компании снизить добычу нефти и газа.

Один из акционеров ЭКСОН МОБИЛ в этой связи констатировал, что миноритарные акционеры могут получить существенный рычаг давления на компанию, заручившись поддержкой хотя бы одного из крупных инвесторов.

Например, инвестиции фонда БЛЭК РОК в ведущие компании «зелёной» энергетики и компанию ТЕСЛА достигли порядка 60 млрд долл., что сопоставимо со стоимостью их инвестиций в

нефтегазовых мейджоров. Таким образом, мы видим, что **создаются новые инструменты и формируются модели поведения, которые позволяют манипулировать стоимостью акций.**

Открытым является вопрос, чьими интересами руководствуются такие инвесторы? Нет ли у них скрытой цели заработать на волатильности рынка акций, создавая отрицательный информационный фон? И в конечном итоге вынудить менеджмент компаний выкупить у них акции по более высокой цене, чтобы не сталкиваться с противодействием и давлением так называемых «гринмэйлеров».

Еще одним следствием такого давления является выход мейджоров из ряда нефтегазовых проектов, суммарно продавших за последние 3 года активы на сумму свыше 70 млрд долл. Это коснулось почти всех крупных компаний, и европейских и американских.

ШЕЛЛ начала в 2019 году масштабную программу продажи активов на 30 млрд долл., а ЭКСОН - вышел из ряда проектов в Северном море на 15 млрд долл.

ТОТАЛЬ также продает неприоритетные активы, хотя лишь недавно, в 2016-2019 годах, потратила на приобретения сумму порядка 15 млрд долл.

Однако такая оптимизация не решает главную задачу глобального сокращения выбросов и достижения углеродной нейтральности – наименее эффективные и экологически «грязные» активы продаются более мелким и чаще всего частным компаниям, которые продолжают их эксплуатировать, зачастую **не раскрывая свои выбросы и не принимая обязательств по предотвращению изменения климата.**

Также буквально на днях произошло событие, создавшее опасный прецедент, когда нидерландский суд постановил, что **ШЕЛЛ пренебрегла обязательствами в области соблюдения прав**

**человека, касающихся изменения климата, и обязал компанию принять повышенные обязательства по сокращению парниковых выбросов, а также ускорить их выполнение. Движение в данном направлении вынудит компанию резко сократить свой традиционный бизнес.**

**Произошло событие, которое нельзя игнорировать – суд фактически принял корпоративное решение за менеджмент, и это новая форма риска для мейджоров. Более того, деятельность «зеленых» лоббистов будет увеличивать нагрузку на бюджеты отдельных стран, поскольку ускоренная декарбонизация потребует субсидий и налоговых льгот.**

По итогам этих событий банк СИТИ в своем отчете обратил внимание на то, **что человечество недооценивает важность и значение нефти и газа для мировой экономики.** По расчетам банка, вклад нефтегазовых компаний в мировой ВВП сейчас впервые превысил их долю в общей капитализации мирового рынка. То есть **нефтегазовая отрасль создает для мира больше ценности, чем получает инвестиций.** Мир потребляет нефть, но не готов в нее инвестировать.

Слайд 18. Трансформация нефтегазовой отрасли

**Публичный статус крупнейших компаний поставил их в положение, лишающее их не только мандата на развитие, но и на поддержание.** В таких условиях повышается вероятность возникновения дефицита предложения на энергетических рынках.

Но одновременно это по большому счету играет в пользу незарегулированных игроков рынка и дает **«новое дыхание» для национальных компаний,** которые смогут заполнить эту нишу.

**Национальные компании проявляют большую настойчивость в достижении стратегических целей и обеспечении стабильности рынка.**

Сегодня объективно **компании с государственным участием,**

**а также непубличные компании, меньше зависят от волатильных настроений на фондовом рынке.**

Слайд 19. В долгосрочном периоде мировое потребление энергоресурсов будет расти

**В долгосрочной перспективе рост населения и мировой экономики будут обеспечивать увеличение спроса на энергию. Основной вклад внесут развивающиеся страны, где быстрыми темпами растет численность среднего класса, но обеспеченность энергией находится на критически низком уровне.**

**Потребление нефти будет расти, несмотря на относительное снижение ее доли в мировом энергобалансе.**

#### 4. Кризис дает возможность для принятия правильных решений

Слайд 20. (фотография)

Кризис дает возможность компаниям пересмотреть свои приоритеты, лучше сфокусироваться на важных вещах с тем, чтобы выйти из него с более устойчивым бизнесом. **Кризис 2020 года не является исключением.**

В мире существуют различные подходы к регулированию нефтяного сектора. Так, в Пермском сланцевом бассейне, ключевом регионе добычи нефти в США, фактически отсутствуют нормативы сжигания газа. **Сланцевая скважина, имеющая наибольшую продуктивность в первый год работы, может получать разрешение на свободное сжигание газа на срок до полугода.**

**Тогда как в России требования по утилизации достигают 95%.** Российское экологическое регулирование в нефтегазовой отрасли является существенно более строгим, что предопределяет высокое качество российских проектов.

**Для максимизации объемов добычи в США проводится в 4-5 раз больше ГРП, чем в России.** Это, безусловно,

высокотехнологичный, но все же не основной для России способ повышения эффективности добычи, за счет него в России добывается только 20-25 млн т нефти в год.

В то же время в США сланцевая добыча не может обойтись без ГРП. В 2020 году такая добыча составила порядка 350 млн т, или 2/3 всей добычи страны. Добавьте к этому кратно бóльшие объемы воды и реагентов, которые необходимо утилизировать, а также значительные объемы попутного газа, которые сжигаются в силу нехватки инфраструктуры и достаточно мягкого регулирования.

**В этой связи можно спросить – чья нефть в действительности является более чистой? И не пора ли изменить постановку вопроса о будущем нефти. Речь должна идти не об отказе от нефти как таковой, а об отказе от нефти с экологически грязных проектов!**

Слайд 21. Не все отрасли проявляют такую же приверженность устойчивому развитию, как нефтяная

В то время как мировая нефтегазовая отрасль становится все более экологически ответственной, экологи-активисты продолжают уделять **несопоставимо меньшее внимание другим отраслям.**

**Так, мировая текстильная промышленность с суммарной выручкой в 3 трлн долл. уже сопоставима с нефтяной, выручка которой в 2019 году составила порядка 2,5 трлн долл. При этом кратный рост оборота текстильной промышленности за последние 20 лет сопровождался соответствующим ростом парниковых выбросов, и пока нет предпосылок для смены этого тренда. Уже сейчас выбросы мировой текстильной промышленности превышают суммарные выбросы Европейского союза. При этом отрасль испытывает значительно меньшее давление в части «зеленой повестки» по сравнению с нефтяной, которая вследствие своей прозрачности становится объектом агрессивного давления. В текстильной промышленности**

уровень консолидированности в 4 раза ниже, чем в нефтегазовой, что позволяет мелким компаниям пока не беспокоиться о климатических аспектах вообще.

Кроме того, отдельные отрасли считаются по умолчанию «зелёными» и «ответственными», при этом потребители и широкая общественность зачастую не осведомлены об экологическом ущербе за время полного цикла их производства и потребления.

**Вместо призывов к полному отказу от углеводородов или введению протекционистских мер целесообразно было бы внедрить прозрачную систему оценки и сертификации товаров и услуг, принятую всем мировым сообществом, а не навязанную отдельными крупными игроками.** Это позволило бы избежать риска переноса уже существующих и строительства новых экологически вредных производств в развивающихся странах, а также донести до потребителей информацию об условиях добычи в таких странах редких полезных ископаемых, необходимых для производства аккумуляторов, о нерешённых в большинстве стран мира проблемах с утилизацией даже простого бытового мусора, не говоря уже о компонентах электромобилей.

Слайд 22. Роснефть реализует комплекс мероприятий по сокращению своего «углеродного следа»

**«Роснефть», со своей стороны, реализует комплекс мероприятий по сокращению своего «углеродного следа» и в 2020 году поставила ряд амбициозных целей по снижению выбросов в рамках Плана по углеродному менеджменту до 2035 года.** Эти цели включают сокращение интенсивности выбросов в разведке и добыче на 30%, предотвращение 20 млн т выбросов парниковых газов, обеспечение нулевого рутинного сжигания попутного газа и сокращение интенсивности выбросов метана.

Компания также наращивает добычу газа, который является наиболее чистым ископаемым топливом. Мы планируем довести его



долю в добыче до уровня свыше 25%.

Мы также сотрудничаем с БИ ПИ в области углеродного менеджмента и устойчивого развития и планируем совместно оценить перспективы широкого спектра проектов, таких как применение возобновляемых источников энергии, использование технологий улавливания, утилизации и хранения CO<sub>2</sub> и развитие водородного бизнеса.

**Кроме того, мы обсуждаем с нашими партнерами возможности создания специального фонда с целью реализации проектов, направленных на снижение углеродного следа в отрасли.**

Международные рейтинговые агентства высоко оценивают достижения «Роснефти» в области устойчивого развития – **Компания занимает лидирующие позиции** в целом ряде специализированных рейтингов и **продолжает их улучшать.**

Мы убеждены, что **производители нефти и газа должны применять взвешенный, профессиональный подход к энергетическому переходу, повышая экологическую эффективность своей работы.**

Слайд 23. Такие проекты как «Восток Ойл» будут играть важную роль в удовлетворении спроса на «экологичную» нефть

**Одним из проектов, который будет способствовать экологической эффективности работы нашей Компании, является реализуемый «Роснефтью» проект «Восток Ойл». Нефть проекта отличается уникально низким содержанием серы в 0,01-0,04%, что сопоставимо с требованием стандарта Евро-3 к дизельному топливу. То есть сырье для переработки уже на входе имеет характеристики, близкие к тем, что требуются на выходе. Такая нефть может существенно разгрузить или вообще исключить потребность в отдельных установках на НПЗ, значительно снизив тем самым парниковые выбросы.**

Уже на этапе проектирования «Восток Ойл» учитывает использование передовых технологий для охраны окружающей среды – от этапа бурения скважин до специализированного исполнения нефтепроводов и танкеров, которыми будет экспортироваться нефть. Проектными решениями предусматривается полная утилизация попутного нефтяного газа, что обеспечит проекту «углеродный след» на 75% ниже, чем у других новых крупных нефтяных проектов в мире. **Тем самым, есть все основания говорить о производстве в рамках данного проекта «зеленых баррелей» нефти.**

Слайд 24. «Роснефть» открыта для сотрудничества

Портфель «Роснефти» представлен рядом первоклассных нефтяных и газовых проектов с низкими удельными затратами на добычу на уровне 2,6 долл. на баррель нефтяного эквивалента. Все наши проекты реализуются в соответствии с наивысшими экологическими стандартами. Инвестиционное сообщество высоко оценило проект «Восток Ойл» и программу реализации «хвостовых» активов. Вместе с другими инициативами Компании, включающими поддержание высоких дивидендных выплат, этот проект способствовал росту инвестиционной привлекательности и капитализации «Роснефти».

Мы готовы разделить историю успеха и приветствуем западных и восточных партнеров, поставщиков оборудования и услуг с их лучшими наработками и практиками.

Слайд 25. (фотография)

Ключевая задача мировой энергетики – надежное и эффективное снабжение потребителей для обеспечения экономического роста с учетом экологической ответственности.

Основой сбалансированного развития энергетики должна стать здоровая, рыночная конкуренция всех видов генерации, гарантирующая стабильное обеспечение потребителей чистой и

доступной энергией при минимальном воздействии на окружающую среду.

Благодарю за внимание!