



Углекислоты в России: перспективы развития и риски



illuminating the markets

Market Reporting

Consulting |

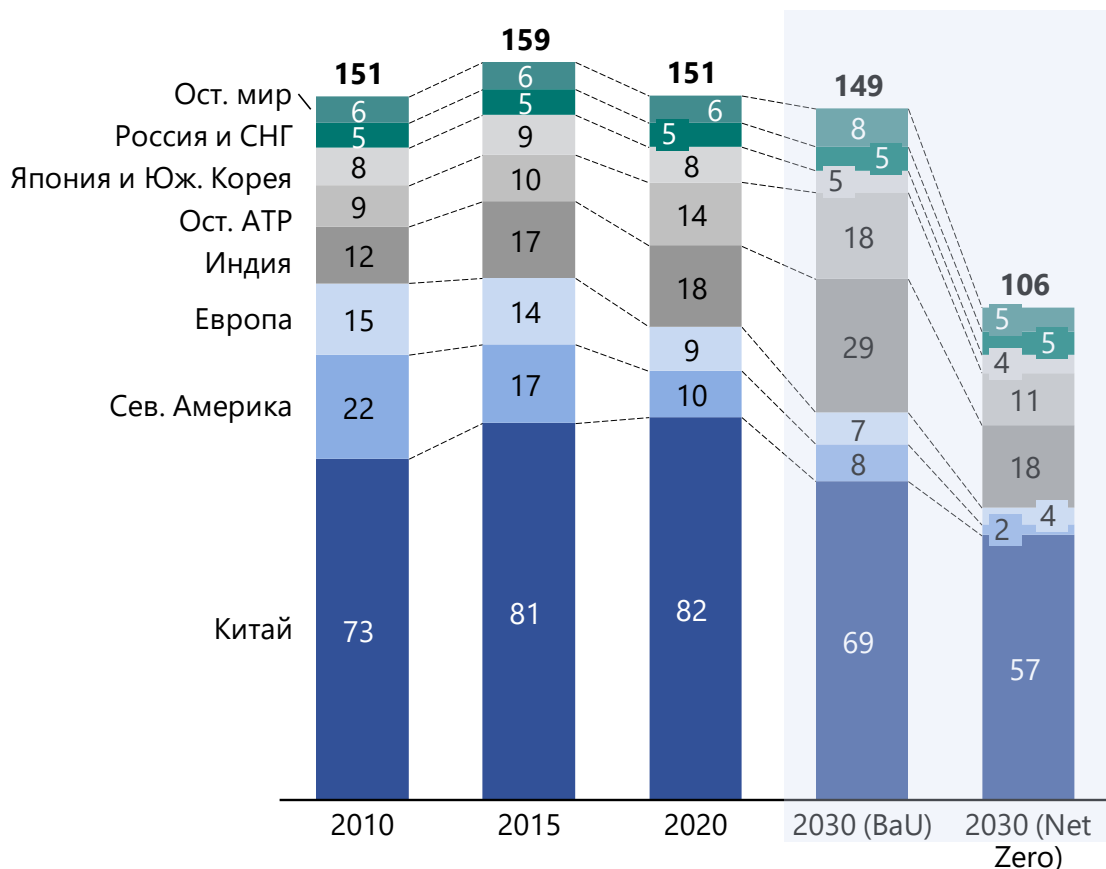
Events

Основные выводы

- 1 С начала XXI века мировое потребление угля выросло на 65%, однако дальнейший рост спроса ограничен прежде всего ужесточившимися требованиями в части экологичности производства электроэнергии. Ни один из рассматриваемых сценариев развития мировой угольной отрасли не предполагает роста спроса на уголь в долгосрочной перспективе.
- 2 За прошедшие 10 лет Россия более чем в 2 раза увеличила экспорт угля, входя в тройку крупнейших мировых экспортеров; вместе с ростом зарубежных поставок растет экспортозависимость российской угольной отрасли – в 2020 г. доля экспорта составила 68% от добычи.
- 3 Около $\frac{3}{4}$ российского экспорта угля приходится на два ключевых направления – Европа и страны Северо-восточной Азии (Китай, Южная Корея и Япония), регионы, на которые, как ожидается, придется крупнейшее снижение спроса.
- 4 Переработка угля в химическую продукцию может стать эффективным направлением повышения внутреннего спроса на уголь и перехода от экспорта «дешевого» угля к экспорту «дорогой» химической продукции, спрос на которую, как ожидается, будет демонстрировать устойчивый рост, в ряде случаев превышающий темпы роста мирового ВВП.
- 5 При определенных условиях эффективность углехимических комплексов сопоставима с традиционными НХК; главный вызов – высокие капитальные затраты: стоимость создания углехимического комплекса может обойтись до 2,5 раз дороже, чем строительство традиционного нефтехимического комплекса сопоставимой мощности.
- 6 Помимо высоких капитальных затрат, другие риски развития углехимии в России лежат в плоскости инфраструктурных и кадровых вопросов; смягчение последствий от всех перечисленных рисков и их минимизация должны решаться в формате государственно-частного партнерства.

Ожидается, что к 2030 г. мировой спрос на уголь будет стагнировать или снижаться; возможно, пик мирового потребления угля уже в прошлом

Фактическое и прогнозное потребление угля в мире, 2010-2030 гг., эксгаджоули

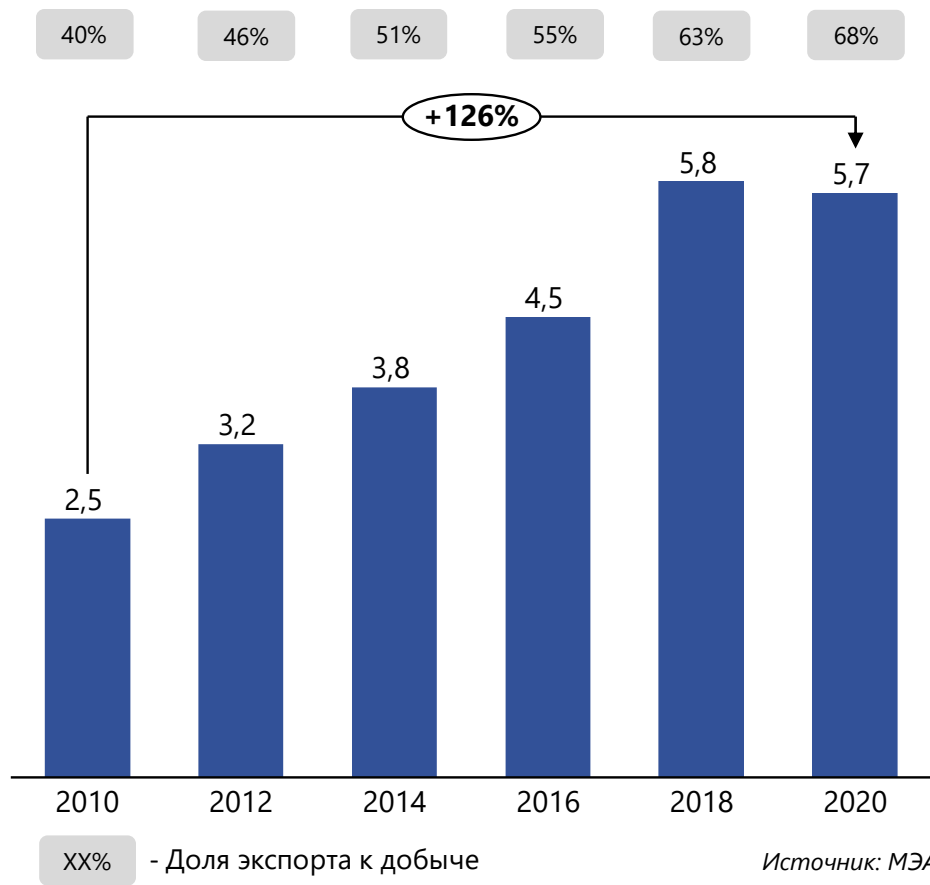


Источник: МЭА, BP Energy Outlook 2020, Argus

- В период между принятием Киотского протокола (1997 г.) и Парижского соглашения (2015 г.) мировое потребление угля выросло на 65%, однако дальнейший **рост спроса ограничен ужесточившимися требованиями в части экологичности производства электроэнергии**
- Начиная с 2017 г. крупнейшие мировые финансовые институты (Deutsche Bank, Всемирный банк, ING Group, HSBC, Citibank, Standard Chartered и т.д.) заявили о **прекращении рассмотрения заявок на финансирование для ТЭЦ, работающих на угле**
- К 2030 г. в сценарии Business-as-usual (BaU) прогнозируется **стагнация мирового спроса на уголь на уровне ок. 150 эксгаджоулей**, в сценарии Net Zero – **падение спроса на 30%**

Ужесточение конкуренции на внешних рынках способно оказать негативное влияние на состояние российской угольной отрасли

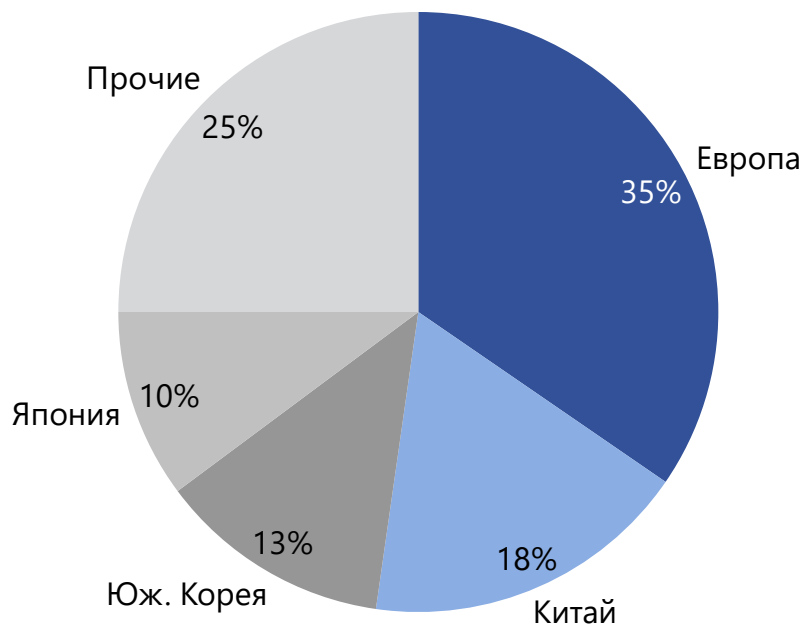
Экспорт угля из России, 2010-2020 гг., эксгаджоули



- За прошедшие 10 лет Россия более чем в 2 раза увеличила экспорт угля, входя в тройку крупнейших мировых экспортеров
- Вместе с ростом зарубежных поставок **растет экспортозависимость российской угольной отрасли** – в 2020 г. доля экспорта составила 68% от добычи
- Угольная отрасль России и ее смежные отрасли создают **около 650 тыс. рабочих мест**; угольные предприятия являются градообразующими для **31 моногорода** общей численностью **1,5 млн человек**

Прогнозируется падение спроса на традиционных российских экспортных рынках - Европа и Северо-восточная Азия

Структура экспорта угля из России, 2020 г., %

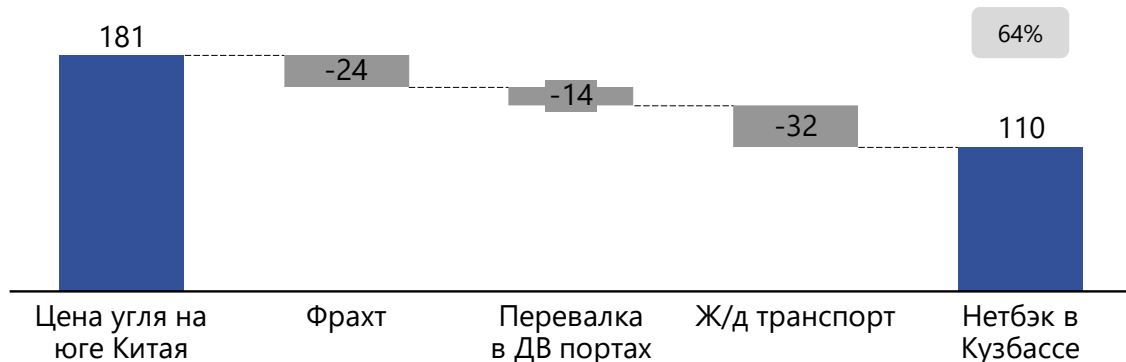


Источник: BP Statistics

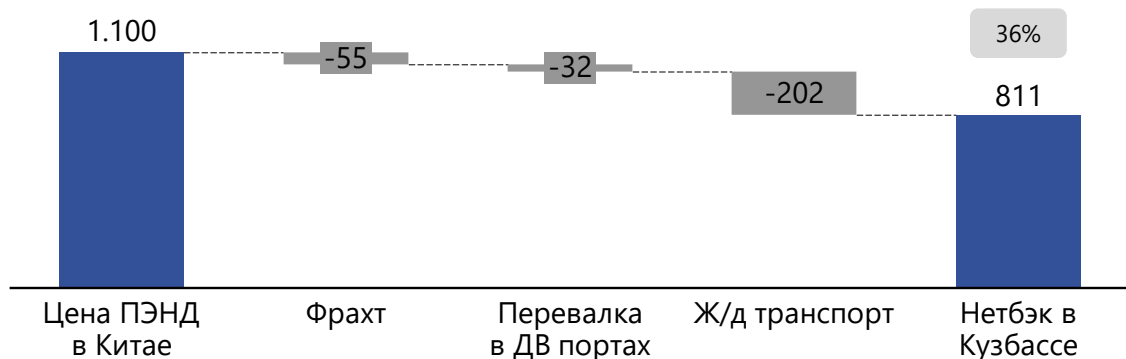
- Около $\frac{3}{4}$ российского экспорта угля приходится на два ключевых направления – Европа и страны Северо-восточной Азии (Китай, Южная Корея и Япония)
- **Европа** – отказ от угольной генерации:
 - В августе 2020 г. в Германии вступил в силу национальный план, подразумевающий запрет строительства новых и закрытие старых угольных электростанций к 2038 году
- **Китай** – в сентябре 2020 г. принято обязательство по достижению нулевых выбросов к 2060 г.
- **Юж. Корея** – Запрет на строительство новых угольных электростанций, к 2034 г. планируется закрытие 30 существующих
- **Япония** – К 2030 г. планируется сократить долю угля в электрогенерации с 31 % (ср. уровень 2019-2020 гг.) до 26%

Высокие транспортные расходы «съедают» доходность российского экспорта угля; нужно переходить на экспорт более дорогой продукции

Расчет нетбэка при поставке угля из Кузбасса до юга Китая, \$/т*



Расчет нетбэка при поставке ПЭНД из Кузбасса в Китай, \$/т*



XX% - Доля транспортных расходов к нетбэку

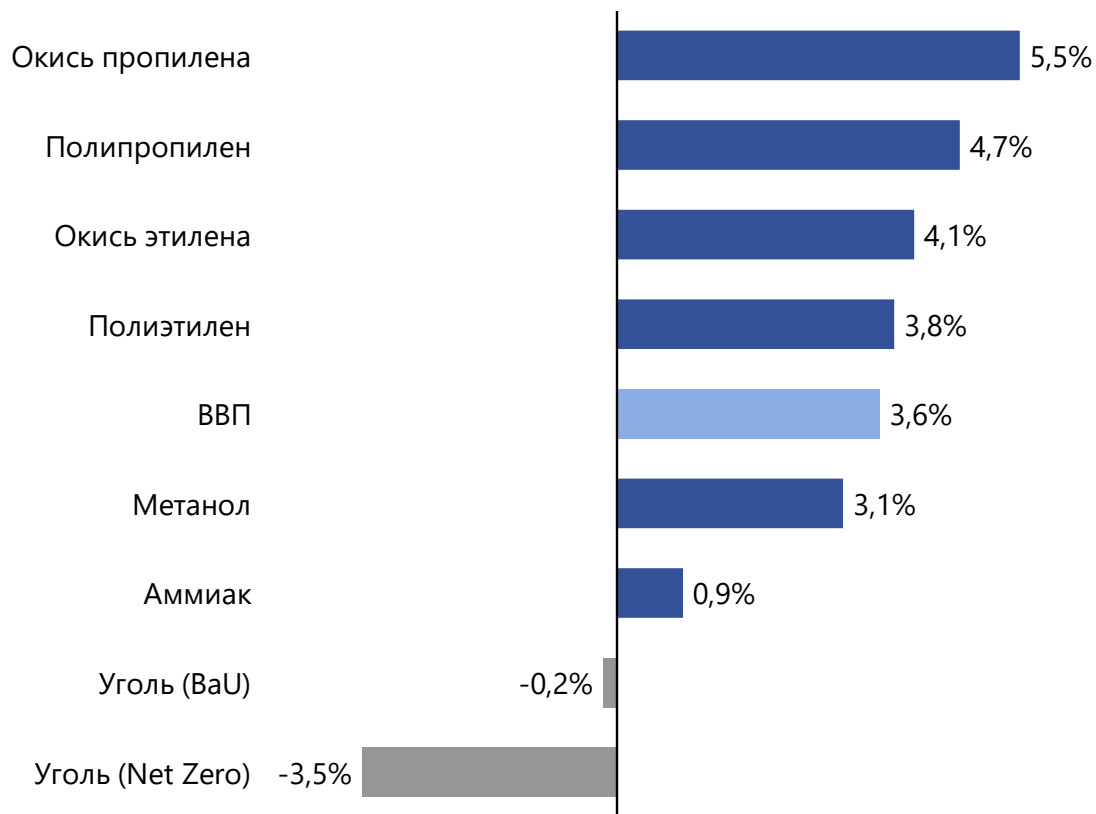
* Данные на сентябрь 2021 г.

Источник: Argus

- Особенность российской угольной отрасли является расположение добывающих активов далеко от экспортных направлений
- Конкуренты имеют логистическое преимущество: добывающие активы крупнейших мировых экспортеров – Австралии и Индонезии – расположены вблизи портов и имеют лучший доступ к рынкам потребления
- РЖД субсидирует экспортные перевозки угля в направлении морских портов; переход на транспортировку полимерной продукции может способствовать **росту эффективности РЖД**

Переработка угля в химическую продукцию может стать эффективным направлением повышения внутреннего спроса на уголь

Прогнозные среднегодовые темпы роста спроса на продукты в мире и ВВП за 2020-2030 гг.



Источник: МВФ, BP Energy Outlook 2020, Argus

- В отличие от угля, как ожидается, **спрос на химическую продукцию**, которую можно получить в результате его переработки, **будет демонстрировать устойчивый рост**, в ряде случаев превышающий темпы роста мирового ВВП
- **Высокие темпы роста спроса и высокая стоимость химической продукции** по сравнению с углем могут рассматриваться в качестве **ключевых рыночных драйверов** развития углехимии

По любым возникшим вопросам обращайтесь к нашим экспертам:



Виктор Бурькин

Вице-президент по консалтингу

victor.burykin@argusmedia.com

+7 903 613 92 67



Валентин Котломин

Руководитель направления – Консалтинг,
Нефтегазохимия, СНГ

valentin.kotlomin@argusmedia.com

+7 985 147 56 75

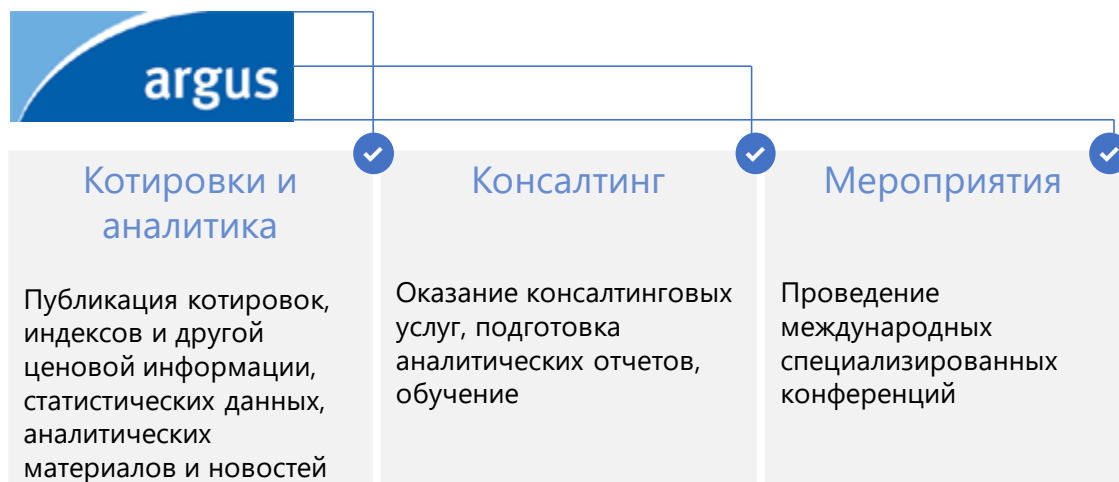
О компании Argus Media

Argus — одно из крупнейших в мире независимых ценовых агентств

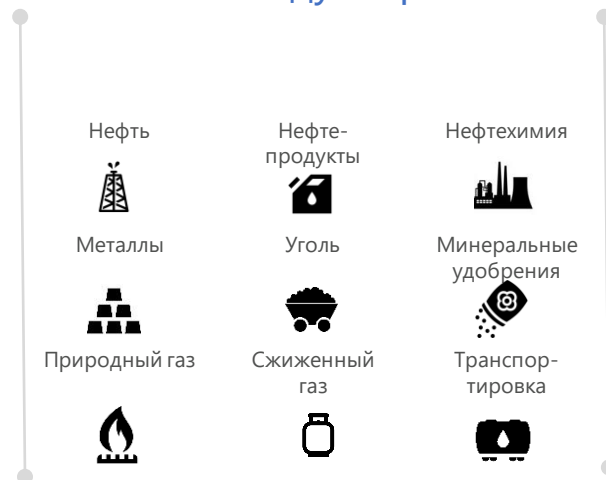
- Более 900 сотрудников
- 21 офис в крупнейших мировых центрах
- Оценка товарно-сырьевых рынков с 1970 г.
- Более 140 изданий и сервисов
- Свыше 11 000 оценок ситуации на спотовом форвардном рынках ежедневно
- Клиенты в 140 странах мира



Деятельность компании



Мы исследуем рынки



Ограничительные условия

Информация и данные, содержащиеся в настоящем обзоре, получены из различных источников, включая официальную статистику, контакты Argus на рынке, а также анализ, проведенный собственными сотрудниками компании. Argus приложил все возможные усилия, чтобы проверить имеющиеся сведения и показатели, однако клиенту следует учитывать наличие неустраняемых сложностей в процессе получения информации, зачастую касающейся непрозрачных и закрытых коммерческих операций на рынке. Кроме того, в ряде случаев из-за погрешности при округлении, различий в определениях, терминах и их толкованиях, а также использования большого числа источников, данные могут показаться противоречивыми. Argus предпринял все меры для того, чтобы не допустить очевидных несоответствий, но некоторые из них могут сохраняться.

Любые прогнозы развития рынка, выводы и результаты, приводимые в обзоре, отражают не что иное, как обоснованные и объективные заключения Argus, сделанные с применением стандартных методик проведения анализа и прогнозирования. В обзорах текущей ситуации на рынке под формулировкой «в настоящее время» подразумевается состояние на момент написания данного материала. Прогнозы в отношении будущего базируются на широком спектре рыночных, экономических и политических факторов, многие из которых являются по своей сути неоднозначными и потенциально подвержены изменениям в связи с непредвиденными обстоятельствами. Вследствие этого Argus не предоставляет никаких гарантий относительно соответствия каких-либо прогнозов фактическому развитию событий в будущем.

Несмотря на то, что Argus сделал все возможное для того, чтобы содержащиеся в обзоре сведения являлись точными и достоверными, компания не дает гарантии пригодности данной работы для достижения какой-либо конкретной цели и не несет ответственности за убытки, которые могут стать результатом использования приведенной в ней информации.

В тексте исследования под тоннами (т) подразумеваются метрические тонны; вес всегда измеряется в тоннах, если в комментариях не указано иное; под долларами имеются в виду доллары США; конвертация валют производится на основе либо текущих обменных курсов, либо соответствующих курсов в определенный исторический период времени, как того требует контекст; все цифры округлены в соответствии с правилами округления на завершающем этапе вычислений с сохранением полной точности промежуточных расчетов. Это означает, что итоговые показатели в таблицах могут незначительно отличаться от сумм отдельных чисел, а сумма процентных показателей в ряде случаев может составлять не точно 100 процентов.



Copyright notice

Copyright © 2021 Argus Media Ltd. All rights reserved. All Intellectual property rights in this presentation and the information herein are the exclusive property of Argus and and/or its licensors and may only be used under licence from Argus. Without limiting the foregoing, by reading this presentation you agree that you will not copy or reproduce any part of its contents (including, but not limited to, single prices or any other individual items of data) in any form or for any purpose whatsoever without the prior written consent of Argus.

Trademark notice

ARGUS, ARGUS MEDIA, the ARGUS logo, DEWITT, FMB, FUNDALYTICS, METAL-PAGES, JIM JORDAN & ASSOCIATES, JJ&A, ARGUS publication titles and ARGUS index names are trademarks of Argus Media Limited.

Disclaimer

All data and other information presented (the "Data") are provided on an "as is" basis. Argus makes no warranties, express or implied, as to the accuracy, adequacy, timeliness, or completeness of the Data or fitness for any particular purpose. Argus shall not be liable for any loss or damage arising from any party's reliance on the Data and disclaims any and all liability related to or arising out of use of the Data to the full extent permissible by law.