

Петраков Сергей э-401. Инвестиционный проект по курсу экономика России. Создание малотоннажного предприятия по переработке СПГ (МТПСПГ) в Краснодарском крае.

Строительство Малотоннажного предприятия по сжижению и переработке природного газа (МТПСПГ) является оправданным в регионе российского побережья Чёрного моря, поскольку это местоположение позволяет выйти на рынок Черноморского и Дунайского бассейна (Восточная Европа) и занять часть ниши.

Текущая ситуация и конкуренты: на текущий момент у Чёрного моря отсутствует доступ с СПГ, ввиду, во-первых, из-за ориентированности стран региона на поставки по трубам, а также освоение собственных месторождений (Румыния), а во-вторых, из-за запрета Турцией прохода СПГ- судов по соображениям безопасности. Украинские и Румынские проекты остановлены из-за экономических сложностей. Таким образом, можно прогнозировать, что в ближайшее время не будет сделано новых терминалов в данном регионе, что в свою очередь означает отсутствие серьёзной конкуренции российскому МТПСПГ на берегу Чёрного моря.

Ключевые компоненты: основа для спроса - природоохранное регулирование и для предложения - инфраструктура.

Природоохранное регулирование:

Сильным стимулом к распространению СПГ в данном регионе служит давление экологической составляющей, в особенности в том, что в отличие от северных морей, в Чёрном море пока не введено таких экологических ограничений. Тем не менее, Средиземноморский бассейн с высокой долей вероятности в будущем подпадёт под эти требования, что окажет влияние и на конъюнктуру в черноморском бассейне, ввиду их связанности. В случае ужесточения экологических норм (ИМО 2020, также есть вероятность создания зоны контроля за выбросами серы в Чёрное море), СПГ-топливо является экономически эффективным вариантом топлива, в случае введения экологических ограничений. Более того, СПГ обеспечивает уменьшение выбросов соединений азота и сажи, ограничения для которых сегодня только обсуждаются¹.

Оценки спроса: согласно расчётам Андрея Конопляника и Андрея Хауга (2020), спрос на СПГ только на морскую бункеровку в Черноморском регионе к 2025 году по консервативным оценкам составят 100 тыс. тонн в год (200 тыс. по оптимистичным), причём основной спрос будет расти за счёт замены старых судов на новые. На Дунае в 10-20 тыс. тонн соответственно. Таким образом, по консервативной оценке, получается 100-120 тыс. тонн. Этого объёма достаточно для загрузки малотоннажного завода по сжижению (однако не более, это аргумент в пользу того, почему именно малотоннажное).

Прогноз цены СПГ к 2030 г.: согласно реалистичному сценарию PwC² от 3 до 8\$ за млн БТЕ

Инфраструктура:

Россия, имеет в данном регионе конкурентные преимущества в газовой отрасли в виде наличия существующей системы газоснабжения и трубопровода «Южный коридор», что делает возможность подключение к ней и использование того газа для переработки³, а значит потенциальные (зарубежные) конкуренты будут проигрывать в цене.

Кто потребитель: основной спрос со стороны паромов и рейсовых грузовых судов (фидеров).

Что предлагаем: перерабатывать природный газ в СПГ на МТПСПГ и бункеровать суда⁴

Где осуществлять бункеровку СПГ: крупный морской порт Новороссийск

Где взять природный газ: использовать мощности «Южного коридора»

Альтернативы бункеровки: Поставки СПГ в Дунайский регион.

Оценки затрат на потребности бункеровки PwC⁵ (если выкупать): Складской портовый объект – 30 – 60 млн евро (ёмкость 6000 – 15000 м³), Бункеровочное судно – 30 – 40 млн евро (ёмкость 3000 – 10000 м³)

Оценки затрат Сколково⁶ (если аренда в операционных расходах): Общ. кап. Затраты – 15 млн евро, общие операционные расходы – 3 млн евро

Плюсы МТПСПГ:

- В отличие от крупномасштабных проектов производства СПГ могут обеспечить инвесторам более быструю и потенциально более привлекательную доходность в среднесрочной перспективе (реализация МТПСПГ – 1-2 г)
- Масштабируемость и гибкость, возможность добавления мощности операторами для удовлетворения рыночного спроса (то есть возможность быстро подстроиться к колебаниям спроса), возможность использования синергетического эффекта в цепочке поставок.

¹ <https://clck.ru/Tzgz5>

² <https://www.strategyand.pwc.com/ru/ru/reports/2017/small-going-big-ru.pdf>

³ <https://energy.skolkovo.ru/downloads/documents/SEneC/research06-ru.pdf>

⁴ Более конкретная стратегия описана в приложении 4 <https://www.strategyand.pwc.com/ru/ru/reports/2017/small-going-big-ru.pdf>

⁵ <https://www.strategyand.pwc.com/ru/ru/reports/2017/small-going-big-ru.pdf>

⁶ <https://energy.skolkovo.ru/downloads/documents/SEneC/research06-ru.pdf> (табл. 48), технологические цепи – рис. 70 – 71