

ПАНОРАМА: ИСКУССТВО ВЫЖИВАНИЯ

Перезагрузка Саудовской Аравии

Диверсификация экономики — основная цель новой стратегии Саудовской Аравии «Видение 2030». «Хотя нефть и газ остаются существенной опорой нашей экономики, мы начали расширение инвестиций в другие секторы. Приватизация государственных активов, включая ведущие компании и имущество, принесет новые и более разнообразные доходы правительству Саудовской Аравии. «Наше “Видение” включает максимизацию нашего инвестиционного потенциала с участием в крупных международных компаниях и новых технологических разработках во всем мире», — было заявлено в ходе презентации стратегии.

Проект перестройки предусматривает реализацию целого ряда программ, которые охватывают все стороны жизни общества, включая Национальный план трансформации экономики, основой которого станет расширение суверенного фонда Саудовской Аравии со \$160 млрд до \$2 трлн, частично за счет привлечения средств от продажи 5% акций Aramco.

Среди целей «Видения 2030» увеличение ненефтяных доходов со 163 млрд до 1 трлн саудовских реалов (1 SAR = \$0,26), рост прямых иностранных инвестиций с 3,8 до 5,7% ВВП, расширение вклада частного сектора с 40 до 65% ВВП, рост вдвое добычи природного газа и строительство национальной газораспределительной сети, создание сектора возобновляемой энергетики, генерирующей до 9,5 ГВт, восхождение с нынешней 19-й до 15-й позиции в списке крупнейших мировых экономик.

Нефтяное примирение в Ливии

Как известно, с конца 2014 г. Ливия распалась на два региона: один под управлением официально признанного в мире правительства на востоке с центром в г. Тобрук, второй — концентрирующийся вокруг Триполи на западе. Политическое противостояние между востоком и западом породило конкуренцию внутри Национальной нефтяной компании (NOC), которая распалась на восточную и западную составляющие. В раздираемом на две части нефтяном секторе страны добыча нефти сократилась почти в пять раз, с 1,45 млн б/с до 300 тыс. б/с.

Но низкие цены и доходы оказались способны заглушить противоречия. 2 июля было объявлено об объединении двух враждующих компаний в единую NOC, с представителями обеих составляющих в высшем руководстве компании.

Восстановление единой национальной компании обещает рост добычи и экспорта нефти страны. В настоящее время нефть поступает с четырех месторождений — двух шельфовых в зоне Триполи в объеме 80 тыс. б/с и Sarir и Misla на юго-востоке страны на уровне менее 250 тыс. б/с. Первый ожидаемый дивиденд примирения — возобновление добычи на крупных месторождениях на юго-западе Ливии: Sharara мощностью 340 тыс. б/с, которое оперируют Respol и NOC, и El Feel мощностью 100 тыс. б/с, разрабатываемом Eni и NOC.

Экспорт нефти может возобновиться еще с одного крупного центра добычи, в бассейне Sirte, если начнет функционировать крупнейший порт страны Es-Sider.

Таков оптимистический сценарий. Однако, предупреждают аналитики The Petroleum Economist, приглушенное сделкой внутреннее противостояние может вспыхнуть с новой силой, когда начнется дележ экспортных доходов.

Инвестиционный голод

Аналитики банка Баркли увеличили прогноз сокращения глобальных инвестиций в разведку и добычу нефти в 2016 г. до 27% по сравнению с январской оценкой 15%. Суммарное снижение капиталовложений за два последних года относительно 2014 г. составит 44%. Затраты на upstream в Северной Америке сократятся на 40%, в остальных регионах мира — на 21%.

Вслед за Баркли пересмотрел прогнозы другой инвестиционный банк Cowen & Co. Июньская ревизия показала, что в 2016 г. мировые капиталовложения снизятся на 24%, а не на 16%, как это прогнозировалось в январе. Ассигнования компаний на разведку и добычу в Северной Америке уменьшатся на 45%, а не на 22%, как предполагалось в начале года, а на международные проекты — на 19%. Максимальное сокращение ожидается в Латинской Америке и в Азиатско-Тихоокеанском регионе, за исключением Китая.

Новое исследование Deloitte показывает, что в течение следующих пяти лет мировой upstream ожидает сокращение инвестиций объемом \$2 трлн. Капитальные затраты упали ниже уровня, необходимого для возмещения запасов. Исторически воспроизводство запасов требует около 80% суммарных капиталовложений в разведку и добычу, в то время как в 2015 и 2016 гг. они сократились на 50%. Следовательно, недостаточное финансирование приведет к быстрому снижению запасов и добычи. По оценкам аналитиков агентства, для сохранения стабильности отрасли в 2016–2020 гг. мировой upstream потребует \$3 млн капиталовложений.

Последний анализ Rystad Energy показывает, что первыми жертвами сокращения финансирования стали новые проекты и сланцевые залежи. Но с некоторого времени снижение активности происходит и на зрелых продуктивных месторождениях, что проявляется в увеличении темпов снижения добычи. В 2016 г. продолжающееся снижение активности в терминах баррелей выразится в уменьшении добычи нефти на зрелых месторождениях на 700 тыс. б/с.