



Анализ топливно-энергетического комплекса Украины



Топливо-энергетический комплекс (ТЭК) – является важной составляющей экономики любой страны. В состав предприятий ТЭКа входят угольные шахты, нефтяные и газовые скважины, электростанции, линии электропередач. Предприятия группируются в отрасли, которые выступают основными элементами структуры ТЭК (угольная промышленность, нефтегазовая промышленность, электроэнергетика). Особенностью топливно-энергетического баланса Украины является высокий удельный вес угля и атомной энергии, и незначительный – гидроэнергии и нефти.

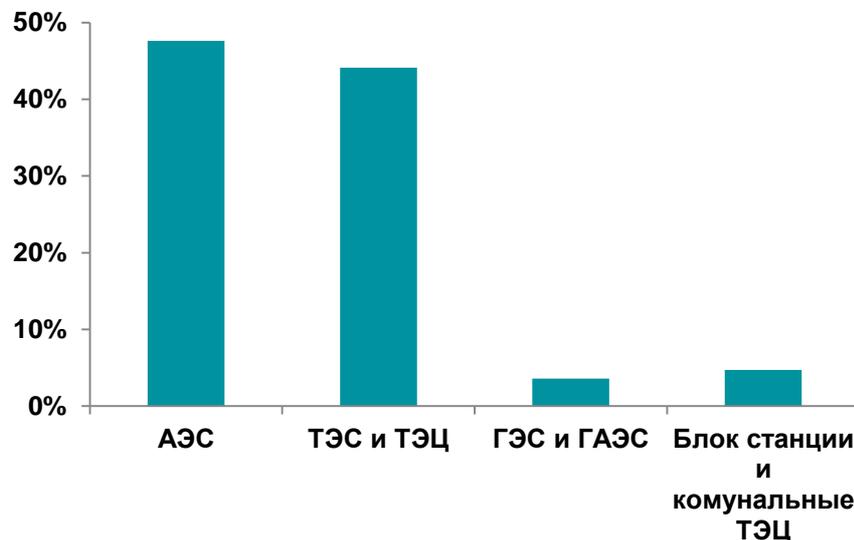
Электроэнергетика

Электроэнергетика – базовая отрасль Украины, полностью обеспечивающая потребности страны в электрической энергии. Избыточные мощности позволяют экспортировать небольшую часть произведенной энергии (2-5%) в соседние (РФ, Беларусь, Молдова), а также европейские страны.

Диаграмма 1

Выработка электроэнергии в Украине по видам электростанций, 2011 год, %

Избыточные мощности позволяют экспортировать небольшую часть произведенной энергии (2-5%) в соседние страны и ЕС



Источник: Госкомстат

На данный момент цены на электроэнергию полностью регулируются государством через ГП «Энергорынок» и НКРЭ. До недавних пор государственная политика была направлена на сдерживание цен.

Однако, после принятия решения о приватизации энергетических предприятий, а также согласно условиям сотрудничества с МВФ, государство начало постепенно повышать тарифы для населения, а вместе с ними – и закупочные цены для производителей.

Возможными шагами в направлении повышения энергетической эффективности отрасли и страны в целом является уменьшение энергопотребления промышленностью и населением, а также поддержка государством развития «зеленой» энергетики (особенно на фоне произошедшей катастрофы в Японии). На данный момент в Украине введен и действует «зеленый тариф», отменены все налоги на ввоз энергосберегающего оборудования, отменен налог на прибыль для ветряных электростанций. В результате принятых мер в 2011 г. некоторые компании уже получили разрешение на беспрошленный ввоз энергосберегающего оборудования, несколько проектов находятся на стадии завершения составления проектной документации, более 40 компаний уже продают электроэнергию по «зеленым» тарифам. В целом, можно сказать, что данное направление деятельности для инвесторов является перспективным – вне зависимости от того, на какой стадии находится бизнес-

Более 40 компаний уже продают электроэнергию по «зеленым» тарифам



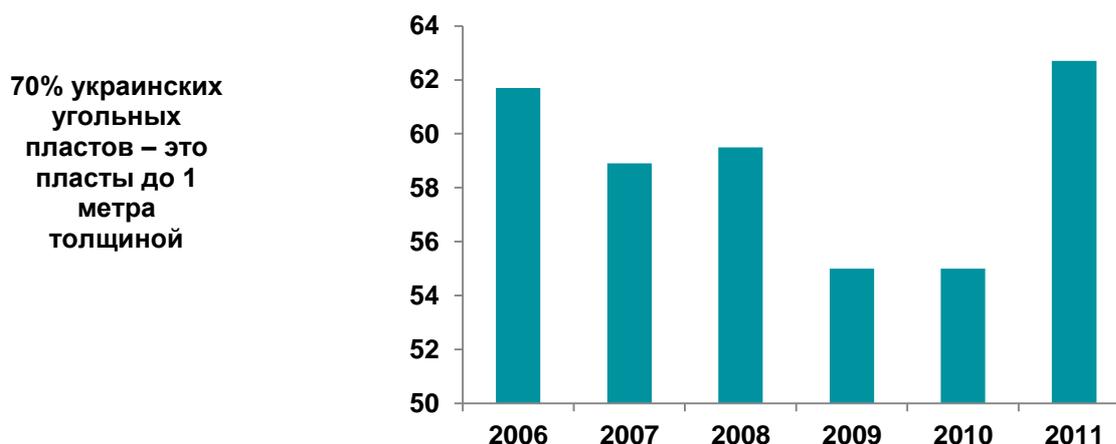
проект.

Угольная промышленность

По запасам каменного угля и его добыче Украина находится в первой десятке стран мира. Только разведанных запасов у нас 54 млрд. тонн. В структуре украинских запасов органического топлива уголь занимает 95%. Угледобывающая промышленность Украины – традиционно дотационная отрасль. Угольные пласты маломощны, уголь также залегает на большой глубине. 70% украинских угольных пластов – это пласты до 1 метра толщиной. Технологически они тяжело добываемые и очень затратные.

Диаграмма 2

Объемы добычи угля в Украине в 2006-2011 годах млн. тонн



70% украинских угольных пластов – это пласты до 1 метра толщиной

Источник: Госкомстат

Теоретически, без существенных инвестиций на действующих шахтах Украины можно добывать порядка 80-85 млн. тонн угля в год. При создании благоприятных условий в среднесрочной перспективе вполне реально довести общий уровень добычи рядового угля до 100 млн. тонн в год. При этом около 35% составят коксующиеся угли, востребованные металлургами, остальное – высококачественный энергетический уголь.

Стоит отметить, что отечественные металлурги все чаще отказываются покупать украинский коксующийся уголь. Среди основных причин – несоответствие достаточно высокой цены и низкого качества предлагаемого угля. Кроме того, металлургам крайне неудобно приобретать сырье на спотовом рынке. Добыча угля, а также коксохимическое и металлургическое производство – это непрерывный производственный процесс. Поэтому во всем мире основная часть коксующегося угля, как и прочих видов металлургического сырья, продается по долгосрочным контрактам.

Без существенных инвестиций на действующих шахтах Украины можно добывать порядка 80-85 млн. тонн угля в год

В целом же, ситуация в угольной отрасли Украины выглядит довольно проблематично и усугубляется тем, что на протяжении многих лет инвестирование в техническое перевооружение отрасли осуществлялось, в основном на шахтах, находящихся в частной собственности. Однако значительная часть шахт, которая находится в государственной собственности, получала дотации, которых хватало, в основном, для того, чтобы покрыть убытки, не говоря уже о какой-либо модернизации. Необходимость же постоянных вложений значительных средств обусловлена отработкой запасов угля, выбытием лав и необходимостью подготовки новых. Кроме того, с учетом сложной геологии и метанового фактора, большие средства направляются на мероприятия по обеспечению необходимого уровня промышленной безопасности и снижению производственных рисков. Выходом из сложившейся ситуации может стать приватизация перспективных шахт частными инвесторами, а также крупными



финансово-промышленными группами.

Нефтегазовая промышленность

Добычей нефти и газа на территории Украины в настоящее время занимается порядка 20 компаний. При этом свыше 90% добываемых углеводородов приходится на государственное предприятие НАК «Нафтогаз Украины». По данным ДП «Науканафтогаз» начальные добываемые ресурсы природного газа в Украине составляют суммарно 3411 млрд. куб. м, а нефти – 400,45 млн. тонн. Из них предварительно разведанные запасы природного газа (категории С2) в Украине составляют 269,43 млрд. куб. м, а нефти – 24,82 млн. тонн. Стоит также отметить, что порядка 70% запасов нефти и 15% запасов природного газа относятся к труднодоступным.

В целом же, нефтяная промышленность Украины характеризуется низкими показателями добычи, хотя потенциальные возможности добычи и переработки нефти значительно больше. Украинская нефть имеет относительно высокую себестоимость по причине использования несовершенных технологий. На сегодняшний день, при потребности в 40 млн. т сырой нефти в год собственная добыча составляет всего 2,5 млн. т. Поэтому Украина вынуждена импортировать недостающую нефть и нефтепродукты (в основном из РФ).

Таблица 1

Объемы добычи нефтегазовой промышленности Украины

	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Сырая нефть, млн. тонн	3,3	3,3	3,2	2,9	2,6	2,4
Газ попутный, тыс. м3	962	950	867	745	658	722
Газовой конденсат, млн. тонн	1,2	1,1	1,1	1,1	1	0,9
Газ природный, млрд. м3	20,1	20,2	20,6	20,8	19,9	19,9

Источник: Госкомстат

При потребности в 40 млн. т сырой нефти в год собственная добыча составляет всего 2,5 млн. т

Газовая промышленность является довольно молодой и перспективной отраслью, тем не менее, в Украине она имеет большой потенциал развития из-за наличия больших запасов нефти и газа в Восточной части страны и шельфе Черного и Азовского морей, а также наличия уникальной по мировым меркам газотранспортной системы, а также системы газохранилищ. Таким образом, при прагматичном подходе к вопросу транспортировки газа, Украина может стать стабильной площадкой для заключения долгосрочных контрактов по поставкам газа из РФ в ЕС, не говоря уже об увеличении собственной добычи природного газа, которая, в свою очередь, положительно отразится на энергетическом балансе страны.

Сегодня Украина, по причине высоких закупочных цен на энергоносители, пытается снизить зависимость от импорта путем диверсификации поставщиков, перехода на другие источники энергии (например, использование угля), а также нарастить собственные объемы добычи. Реализация инициатив руководства отрасли за последние 2 года показала, что рост собственной добычи является реальным вариантом усиления энергетической безопасности страны. Однако большой проблемой является нехватка финансирования, длительный период окупаемости вложений, а также высокая налоговая нагрузка на отрасль в целом. С учетом влияния этих факторов, выполнение данной стратегии может затянуться на длительный период.

Для ускорения реализации стратегии, направленной на обеспечение энергетической безопасности, Украине необходимо привлекать иностранный капитал на паритетных основаниях, а также облегчить налоговое законодательство, которое, в свою очередь, положительно отразится на увеличении добычи энергоносителей.



Текущая ситуация и перспективы

На текущий момент выделяются основные тенденции, присущие топливно-энергетическому комплексу Украины:

- перевыполнение планов по объему производства электроэнергии тепловыми электростанциями
- увеличение объемов добычи каменного угля
- принятие решений, направленных на снижение монопольного влияния Российской Федерации как главного импортера газа в Украину

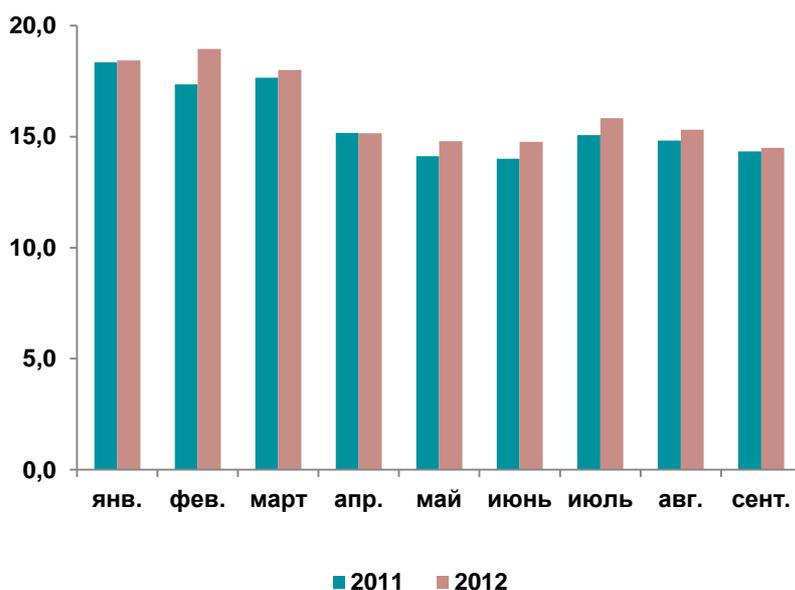
В целом, можно говорить о том, что топливно-энергетический комплекс Украины является одной из наиболее перспективных отраслей экономики и требует дополнительного финансирования со стороны частных инвесторов.

На сегодняшний день наиболее активно развиваются следующие направления топливно-энергетического комплекса – электроэнергетика и угледобывающая промышленность. В отрасли нефтегазовой промышленности существует тенденция к поиску альтернативных поставщиков газа.

Электроэнергетика

Диаграмма 3

Производство электроэнергии за январь-сентябрь 2011-2012 г., млрд. кВт/ч



Источник: Госкомстат

В сентябре 2012 года в Украине было выработано 14,5 млрд. кВт/ч электроэнергии, что на 1,14% выше показателя сентября 2011 года.

В структуре производителей отмечается прирост выработки электроэнергии тепловыми электростанциями (на 7,36% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года) в связи с увеличением мощностей станций как результат принятия государственных программ по модернизации оборудования.

Также, в сфере государственного регулирования был принят ряд программ по оптимизации тарифов для населения, что привело к постепенному поднятию цен на электроэнергию в январе-сентябре 2012 года.

В структуре потребления электроэнергии наблюдается уменьшение доли промышленных предприятий на 1,8% – до 47,49% в связи с сокращением производства ввиду приостановки работы предприятий.

Диаграмма 4
Структура потребления электроэнергии за 9 месяцев 2011 года



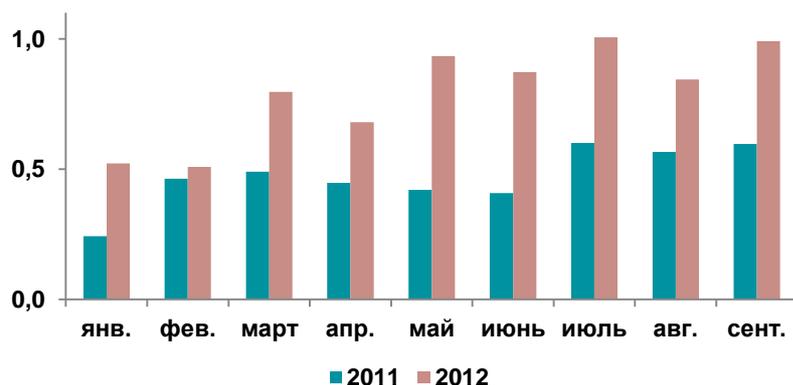
Источник: Госкомстат

Диаграмма 5
Структура потребления электроэнергии за 9 месяцев 2012 года



Источник: Госкомстат

Диаграмма 6
Экспорт электроэнергии в январе-сентябре 2011-2012 г., млрд. кВт/ч



Источник: данные Министерства энергетики и угольной промышленности в Украине

В результате превышения плана выработки электроэнергии, в январе-сентябре 2012 года объем ее экспорта увеличился на 14%, по сравнению с аналогичным периодом 2011 года.

Эта тенденция обусловлена снижением экспортных цен на электроэнергию на 25% в результате отмены дотационных сертификатов в расчете закупочной цены.

В январе-сентябре 2012 года экспорт электроэнергии в Молдову увеличился на 39%, в Венгрию – на 68%, по сравнению с аналогичным периодом 2011 года. В структуре экспорта электроэнергии доля данных стран составляет примерно 45%. Также, за 9 мес. 2012 года отмечается рост экспорта в Беларусь на 82% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.



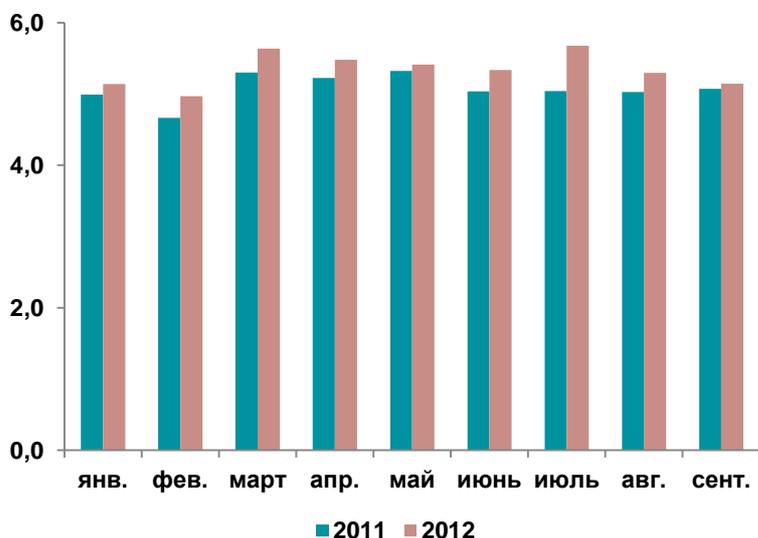
**За 9 месяцев
2012 года в
Украине
произведено
61,3 млн. кВт/ч
электроэнергии
из возобновля-
емых
источников**

Позитивным для украинского экспорта электроэнергии за январь-сентябрь 2012 года также является наращивание экспортных поставок э/э в Польшу до 0,76 млрд. кВт/ч.

В электроэнергетической отрасли также существует тенденция к развитию возобновляемой энергетики. На сегодняшний момент существует около 120 действующих объектов, среди них: 78 гидроэлектростанций, 27 солнечных станций, 13 ветропарков и 2 биоэнергетических объекта. Несмотря на то, что данные источники электроэнергии в энергобалансе Украины не превышают 0,5%, Украина является лидером среди стран СНГ по развитию возобновляемых источников.

По итогам сентября 2012 года производство электроэнергии из таких источников увеличилось на 1,3 млн. кВт/ч или на 7,54% по сравнению с августом 2012 года, и за период январь-сентября 2012 года составило 61,3 млн. кВт/ч.

Диаграмма 7
Добыча угля в январе-сентябре 2011-2012 гг. (млн. т.)



Источник: Госкомстат

**Угольная
промышлен-
ность Украины
полностью
обеспечивает
потребность
страны в
каменном угле**

Так, в январе-сентябре 2012 года потребление угля теплоэлектростанциями выросло на 843,0 тыс. т, или на 3,6% относительно аналогичного периода предыдущего года. Причиной послужило госрегулирование в этой сфере, направленное на снижение потребления такого дорогого энергоресурса, как газ.

Модернизация оборудования на шахтах станет ключевым фактором в снижении себестоимости отечественного угля. Этого можно достичь за счет привлечения иностранного капитала в данную отрасль.

Угольная промышленность

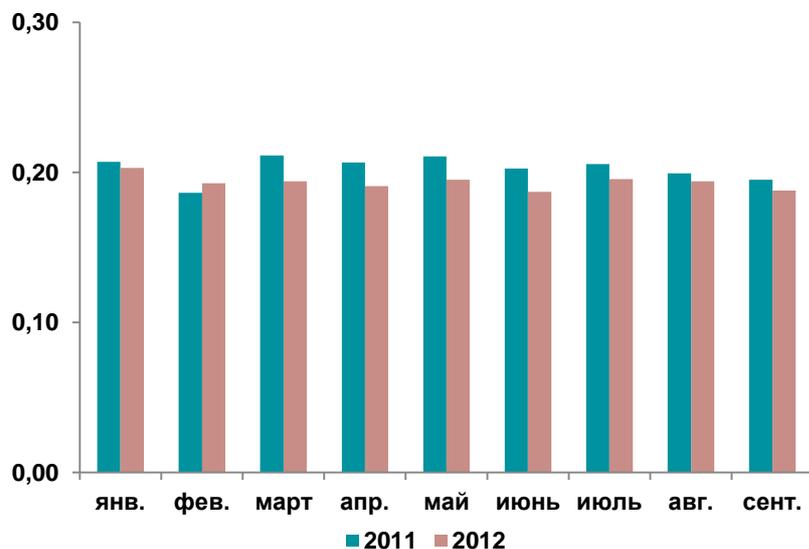
Угольная промышленность Украины полностью удовлетворяет потребность страны в каменном угле. В целом, отрасль характеризуется низкой эффективностью угледобывающих шахт, что, наряду с глубокими залежами ископаемых, оказывает влияние на рост себестоимости каменного угля в Украине.

Несмотря на негативные факторы развития отрасли, в январе-сентябре 2012 года отмечается рост объемов добычи каменного угля в Украине. Так, в третьем квартале 2012 года было добыто на 0,98 млн. т или на 6,46% больше угля, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.



Диаграмма 8

Добыча нефти в январе-сентябре 2012 года, млн. т



Нефтегазовая промышленность

В связи с высокой зависимостью Украины от импортных поставок нефти, тенденции котировок на мировом рынке отражаются на ценах нефтепродуктов в Украине.

На экономике Украины это отразилось несколько позднее в результате реализации топлива, закупленного в первом квартале 2012 года по достаточно высоким ценам. Падение цен на нефть на рынке Украины можно наблюдать в мае-июне 2012 года, что также отразилось и на ценах на бензин и дизельное топливо.

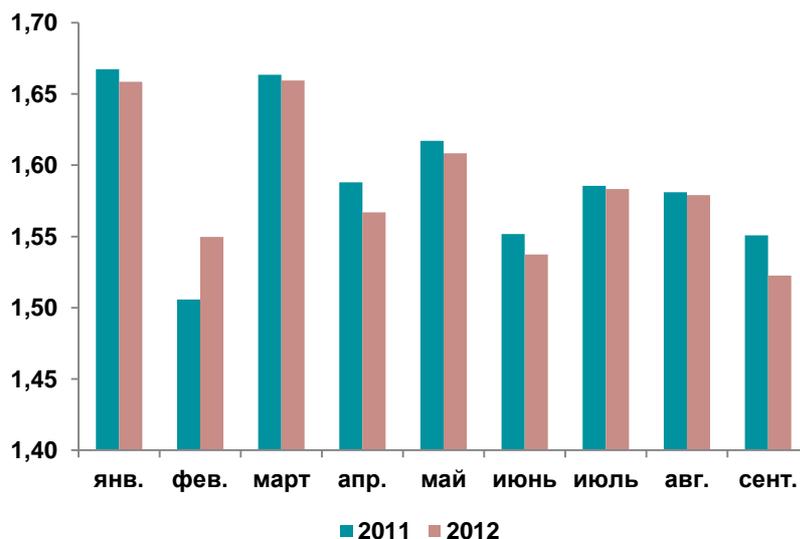
Источник: Госкомстат

Несмотря на это, в середине июня текущего года в связи с введением государством «плавающих» ставок акцизного сбора, снижение цен на данные нефтепродукты было приостановлено.

В сентябре 2012 года одной из причин уменьшения добычи нефти на 3,74% по сравнению с сентябрем 2011 года стала остановка работы некоторых нефтедобывающих компаний в Украине. В конце октября ввиду низкого спроса и высокого предложения на нефть, цены на данный вид сырья уменьшились, хотя в основном в мире сохранилась спокойная динамика на рынке нефти.

Диаграмма 9

Добыча газа в январе-сентябре 2012 года, млрд. м³



В сентябре 2012 года отмечается снижение добычи газа в Украине на 1,82% по сравнению с сентябрем предыдущего года.

Невысокая добыча газа в Украине объясняется, в основном, использованием устаревшего оборудования на газодобывающих предприятиях Украины, а также острой нехваткой средств для модернизации.

Поскольку все попытки договориться об изменении условий ценообразования на российский газ были безрезультатными, Украина взяла курс на поиск альтернативных источников поставок газа.

Источник: Госкомстат



Украина взяла курс на поиск альтернативных источников поставок газа

Так, в последнее время актуальным стал вопрос о диверсификации поставок газа, в частности – из стран Европейского Союза. Несмотря на то, что этот газ является реверсным (поставляется из России в Европу, а из Европы – в Украину), цена на него на 15-20% ниже. Таким образом, подписав временное соглашение с Германией о реверсных поставках 1 млн. кубометров природного газа в сутки в ноябре-декабре 2012 года, Украина сделала первый шаг к снижению монопольных позиций РФ в этой сфере.

Перспективным в данной отрасли может быть добыча нефти и газа на шельфе Черного моря. Для этого необходимо увеличить приток иностранных инвестиций в отрасль, а также усовершенствовать нормативно-правовую базу в этой сфере.

Выводы

Особенностью топливно-энергетического комплекса Украины является высокий удельный вес угледобывающей промышленности, и незначительный – нефтегазовой промышленности.

Электроэнергетика, как основа комплекса, полностью обеспечивает потребности страны в электроэнергии. Избыточные мощности предприятий позволяют экспортировать некоторую часть произведенной энергии (2-5%) в соседние страны и ЕС. Перспективным в данной отрасли является повышение энергетической эффективности за счет развития возобновляемой энергетики. Так, в сентябре 2012 года производство электроэнергии из таких источников увеличилось до 61,3 млн. кВт/ч, что на 7,54% выше по сравнению с августом 2012 года.

Нефтегазовая промышленность в Украине характеризуется высоким потенциалом добычи и переработки

Нефтегазовая промышленность в Украине характеризуется высоким потенциалом добычи и переработки сырья. В отрасли функционирует порядка 20 компаний, при этом доля добычи нефти государственным предприятием НАК «Нафтогаз Украины» составляет около 90%. В настоящее время существует тенденция к снижению зависимости Украины от импортных поставок газа со стороны Российской Федерации. Первым шагом к этому стало подписание договора с Германией о реверсных поставках 1 млн. кубометров природного газа в сутки на период с ноября по декабрь 2012 года.

Угольная промышленность достигла наиболее высокого уровня развития и на текущий момент ее доля в энергетическом балансе страны увеличивается. Стоит также отметить, что разведанные запасы органического топлива составляют 54 млрд. тонн. Стоит также отметить, что данное направление остро нуждается в привлечении капитала для технической модернизации.

Основной тенденцией развития угольной промышленности является увеличение добычи угля по причине растущего спроса со стороны теплоэлектростанций, а также замещение газа. Так, по состоянию на сентябрь 2012 года потребление угля ТЭЦ возросло на 843,0 тыс. т, или на 3,6% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года.

В целом, топливно-энергетический комплекс остро нуждается в государственной поддержке, а также в усовершенствовании правовой базы, связанной с регулированием общей ситуации.



Александр Соколов
Директор Аналитического департамента
a.sokolov@pro-capital.com.ua

Alexander Sokolov
Director of Analytical department
a.sokolov@pro-capital.com.ua

ООО «Группа компаний «Pro Capital Group»

Group of companies «Pro Capital Group»

www.pro-capital.com.ua
Украина, 03150, г. Киев,
ул. Предславинская 11-13
Тел./факс: +38(044) 591-52-53;
+38(044) 591-52-63

www.pro-capital.com.ua
11-13 Predslavinskaya Street
Kyiv - 03150, Ukraine
Tel: +38(044) 591-52-53;
+38(044) 591-52-63

© 2012 ООО «Группа компаний «Pro Capital Group»». Все права защищены.

Данный документ был подготовлен аналитиками компании исключительно в информационных целях, и ни в какой мере не является официальным предложением для принятия каких-либо решений, а также покупки или продажи каких либо ценных бумаг, прав, объектов или товаров. Обзор не предполагает полного описания прав, объектов, рынков и событий, имеющих отношение к теме документа.

Информация, на которой основывается анализ, происходит из источников, которые, по мнению аналитика, можно считать надежными и адекватными.

Компания, аналитик и уполномоченное лицо имеет право использовать представленную ниже информацию и материалы, на основе которых она подготовлена.

Данный документ не должен рассматриваться как единственно верный для принятия решений его Получателем.