

Европейский энергетический баланс в новой реальности

Октябрь 2022



Резюме

Целью данного исследования было выяснить, достаточно ли будет Европе выполнить заявленные цели по экономии газа и увеличению импорта из альтернативных России источников для относительно мягкого и безболезненного прохождения зимы. «Безболезненное» в данном контексте – это отсутствие дальнейшей необходимости снижать потребление промышленных предприятий, то есть сохранение европейской промышленности и экономики.

При сохранении текущего уровня снижения потребления дефицит газа в ЕС для прохождения отопительного сезона 2022/2023 составит не менее 10 млрд куб. м даже в случае мягкой зимы, и может достичь 20-30 млрд куб. м. В перспективе 2023 г. отказ от российского газа означает для европейских стран дефицит в 40-60 млрд куб. м газа даже при сохранении текущих темпов экономии газа на весь 2023 г.. Это сравнимо с суммарным потреблением газа Францией и Польшей.

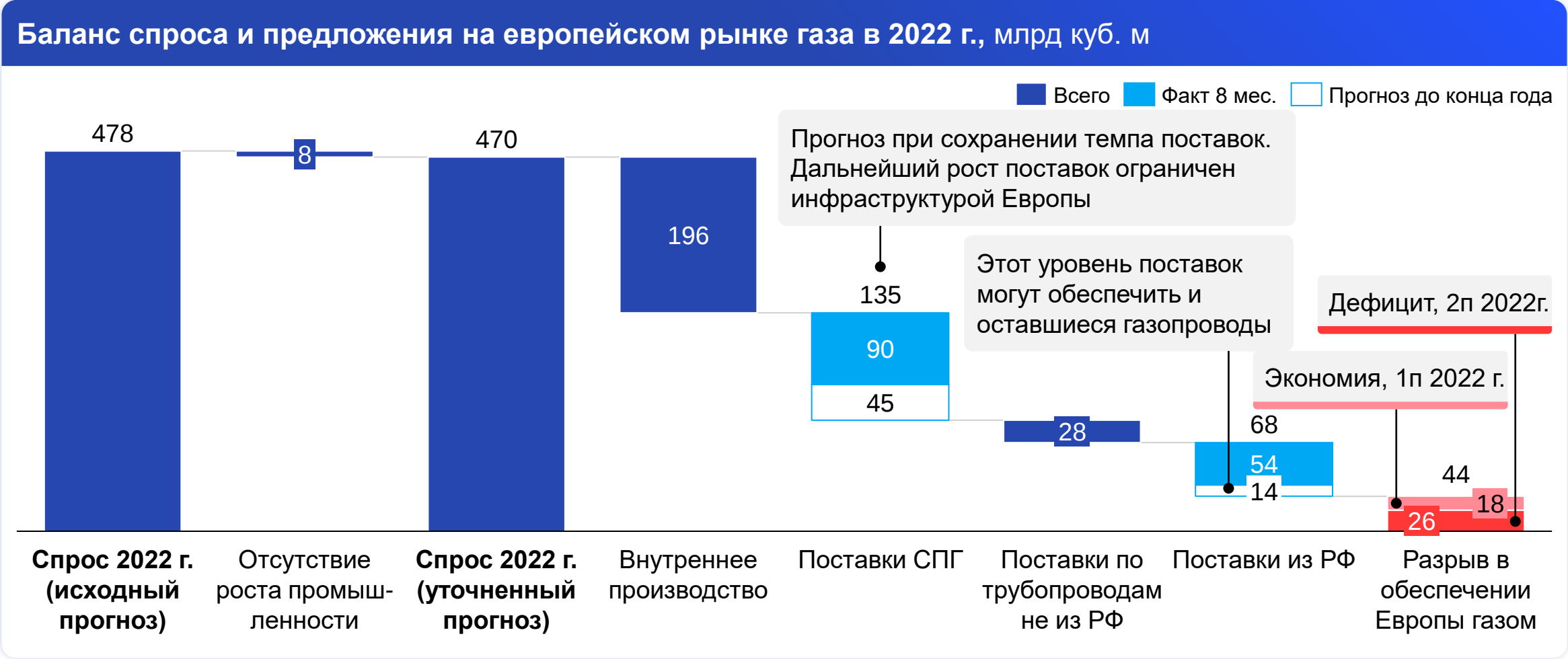
Компенсировать такой дефицит в переходом на альтернативные источники энергии, переход на биогаз, установку тепловых насосов и другими заявленными ЕС мерами в перспективе 2022-23 года технологически не получится, эффекта в лучшем случае можно ожидать к 2025 году. Небольшой быстрый эффект уже в 2022-23 г даст рост генерации угольных ТЭС. Но переход на другие ископаемые энергоносители также ограничен не только технологически, но и ввиду значительного роста цен: на уголь на 132%, на нефть на 42% к 2021 г.

Повышение цен на все энергоресурсы само по себе создаст значительную нагрузку на экономику и бюджеты. Дополнительный негативный эффект даст необходимость физически останавливать промышленные производства из-за дефицита газа и неконкурентоспособности предприятий при таком уровне цен. Прежде всего это предприятия металлургии, целлюлозно-бумажной, пищевой, химической и других энергоемких отраслей промышленности. Суммарное падение ВВП ЕС из-за энергокризиса может составить 6,5-11,5%. (0,9-1,7 трлн евро) с потерей до 16 млн рабочих мест. Кризис такого масштаба почти неизбежно вызовет эффект домино со сползанием в депрессию.

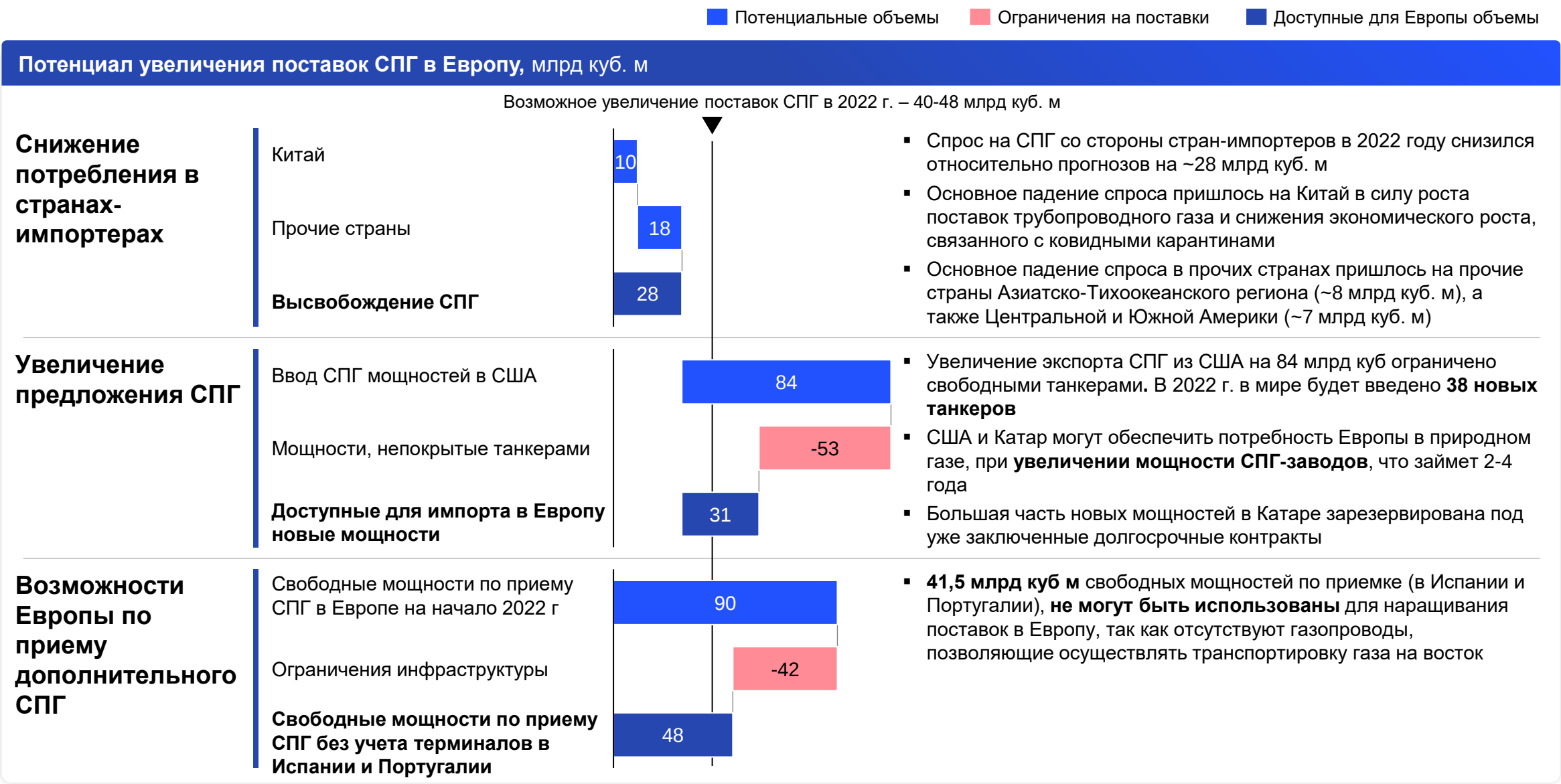
Страны Европы начали активные регуляторные и финансовые интервенции, пытаясь сгладить последствия энергетического кризиса. Общая сумма затрат на смягчение энергокризиса может составить суммарно 1-1,6 трлн евро на компенсацию повышения цен на газ потребителям и компаниям, сохранение рабочих мест, инвестиции на уход от российских энергоносителей. Даже такая сумма, вероятно, позволит ЕС смягчить, но не предотвратить депрессию. Проведение интервенций разгонит дефицит бюджета до 2 трлн евро в ежегодном выражении, а уровень долговой нагрузки госсектора ЕС до 100% ВВП.

У Европы нет комфортного пути для отказа от газа из России в ближайшие годы

Несмотря на увеличение поставок СПГ и сокращение потребления, в Европе остаётся разрыв в поставках



Поставки СПГ в Европу выросли в 2022 г близко к доступному пределу – на 40 млрд куб. м



Инвестиции Европы в сокращение потребления газа не дают значимого эффекта в 2022 году

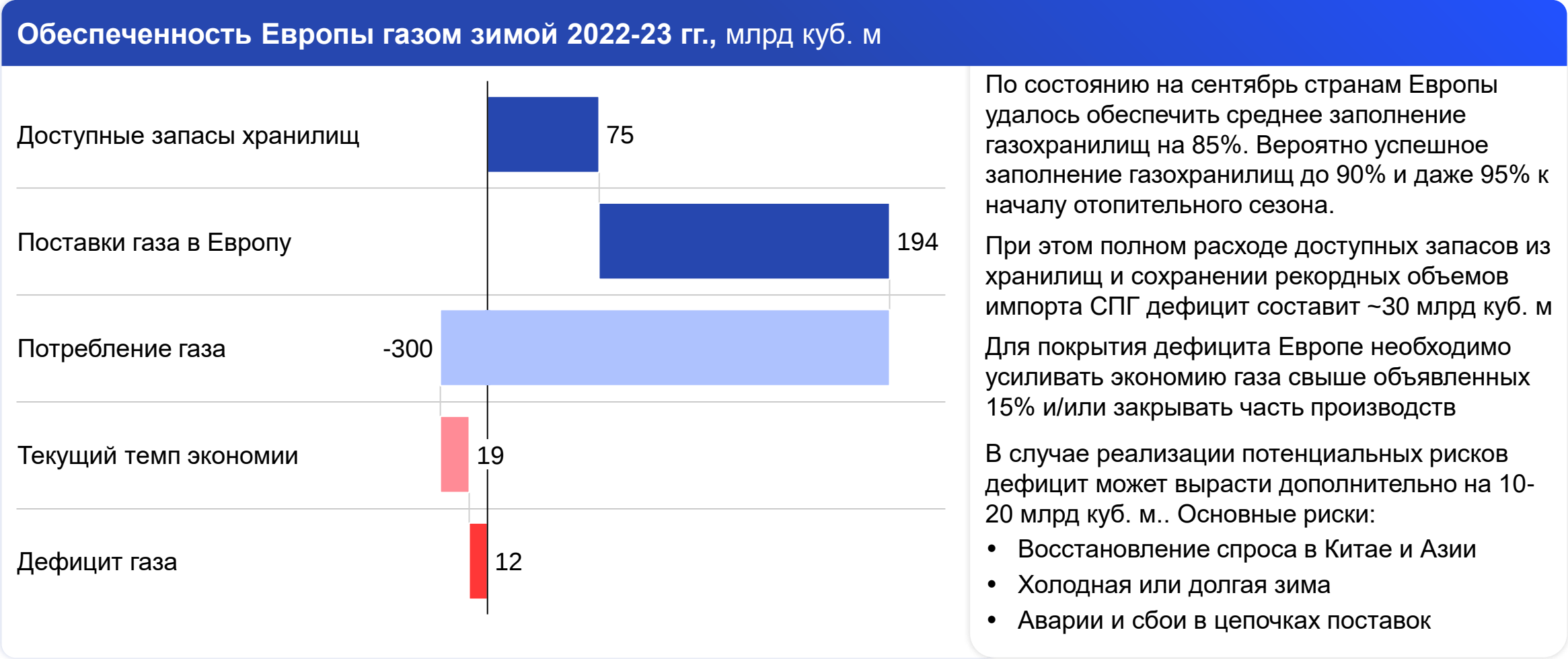
○ ... ● Заполнение круга пропорционально доле эффекта от потенциала к 2025 г.

Инвестиции для сокращения потребления газа	Описание	Оценка эффекта в 2022 г.	Потенциал к 2025 г., млрд куб. м	
Отложенный отказ от ядерного и ископаемого топлива	Деприоритизация ESG повестки, продление сроков использования угля и урана в качестве топлива для электростанций	 Минимальный эффект: рост генерации угольных ТЭС компенсирован падением генерации ВИЭ	23	Наиболее действенный, публично не афишируемый, рычаг Основные мероприятия стран Европы по снижению зависимости от газа из России (официальные оценки эффекта являются крайне оптимистичными)
Переход на альтернативные источники энергии	Кратное увеличение темпов установки солнечных батарей и ветряных электростанций	 Отсутствуют значимые изменения в темпе ввода новых объектов возобновляемой энергетики	46	
Переход на биогаз/биомассу	Строительство установок по производству биометана / биомассы	 Отсутствуют значимые изменения в темпе ввода новых установок по производству биометана / биомассы	17	
Установка тепловых насосов и теплоизоляции	Кратное увеличение объемов установки тепловых насосов и теплоизоляция домов	 Общие новые требования не введены. Недостаток ресурсов (мощности, кадры и т.д.) для быстрого внедрения	11	
Электрификация и энергоэффективность в промышленности	Энергетические аудиты и снижение потерь в промышленности, замена оборудования, работающего на газе	 Ресурсы для инвестиций ограничены из-за выросших расходов. Экономия достигнута за счет снижения / остановки выпуска	10	
Переход на «зеленый» водород	Увеличение производства «зеленого» водорода с 1 до 11 млрд куб м к 2030 г.	 Крупные проекты на начальных этапах реализации. Нет эффекта в 2022	4	
Снижение потребности в газе			111	

Примечания : европейские страны = ЕС27 + Великобритания + Норвегия + Швейцария

Источник: REPowerEU, Cedigaz, EBA, European Commission, МЭА

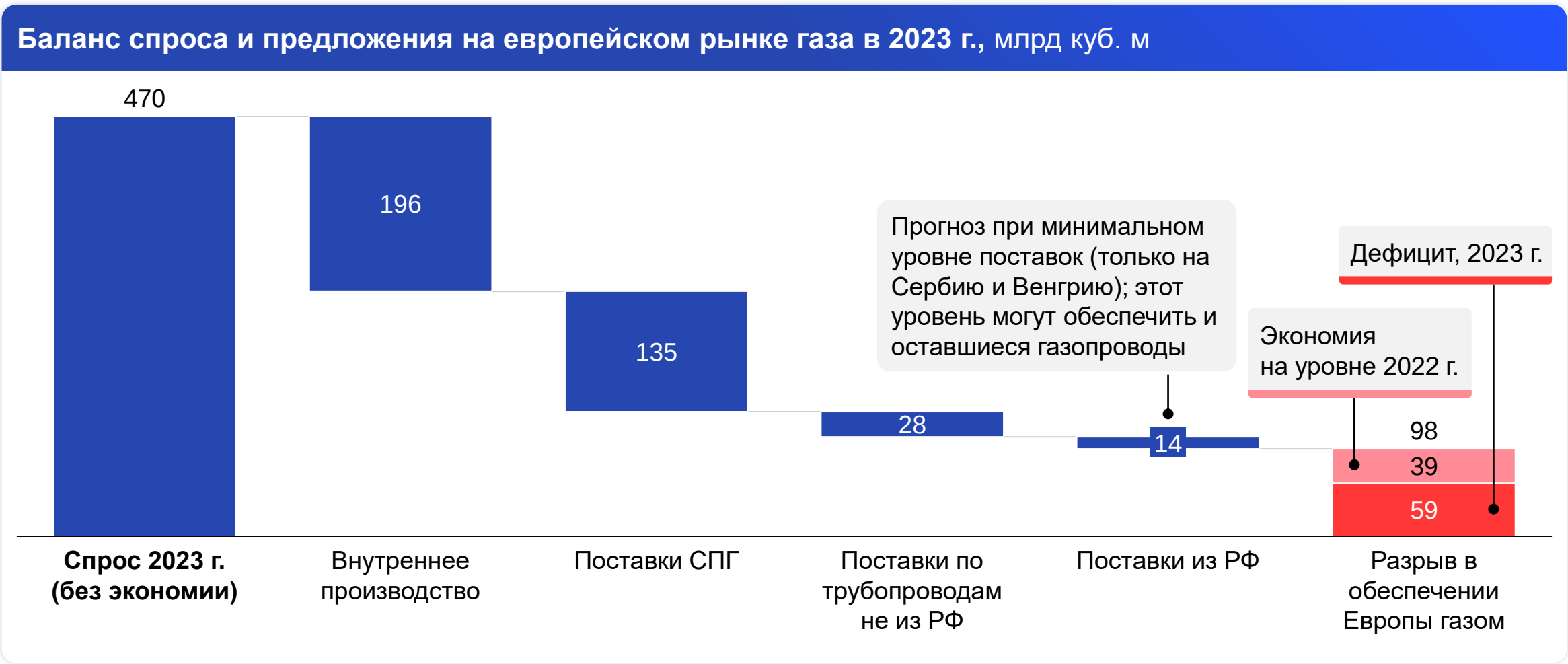
При сохранении текущего сниженного потребления газа страны Европы столкнутся с дефицитом газа зимой 2022/2023 в объеме ~10 млрд куб. м



Примечания: европейские страны = ЕС27 + Великобритания + Норвегия + Швейцария; прогноз предполагает среднестатистическую (мягкую) зиму в 2022-23 гг.

Источник: МЭА, Reuters, BP, Минэнерго, Газпром, ENTSOG

В 2023 г. Европу ожидает дефицит газа около 60 млрд куб. м

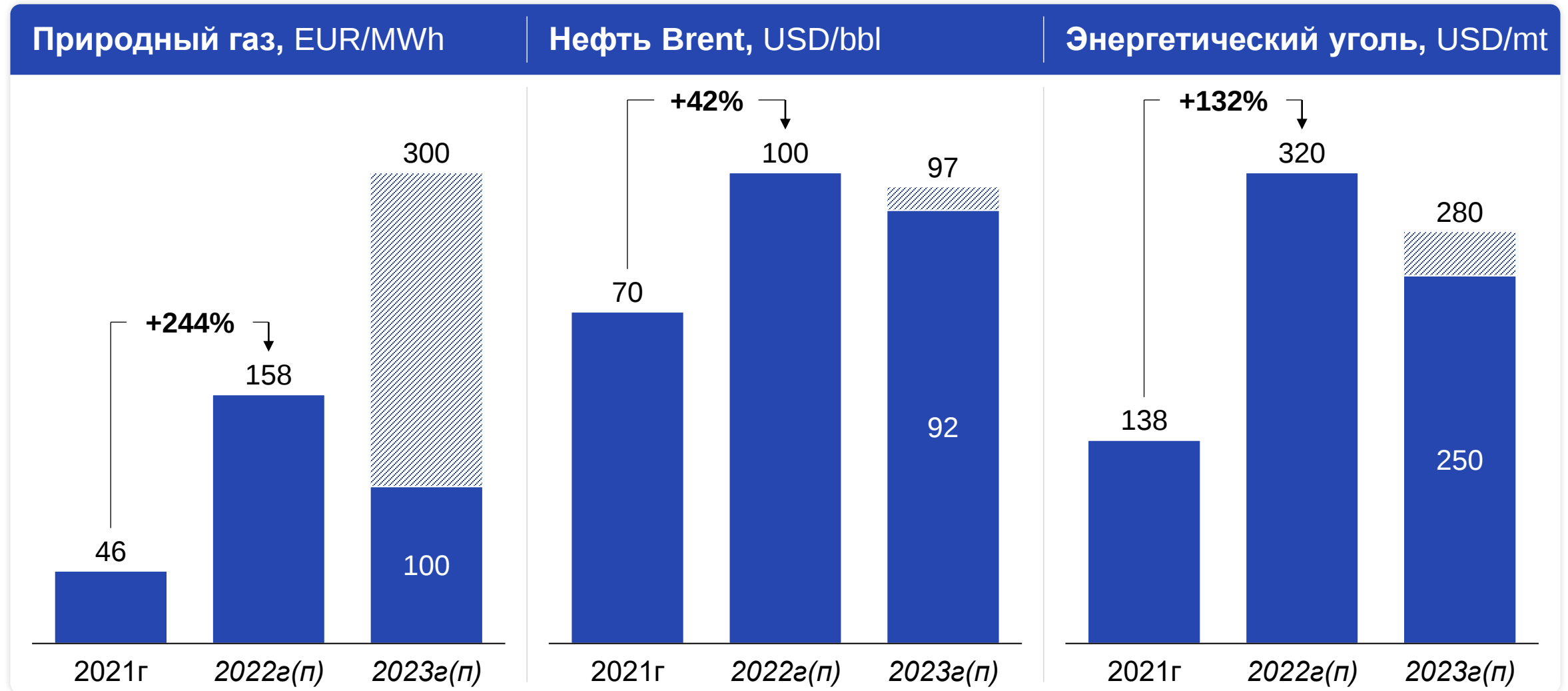


Примечания: европейские страны = ЕС27 + Великобритания + Норвегия + Швейцария; прогноз предполагает среднестатистические (мягкие) зимы в 2021-22 гг. и в 2022-23 гг.

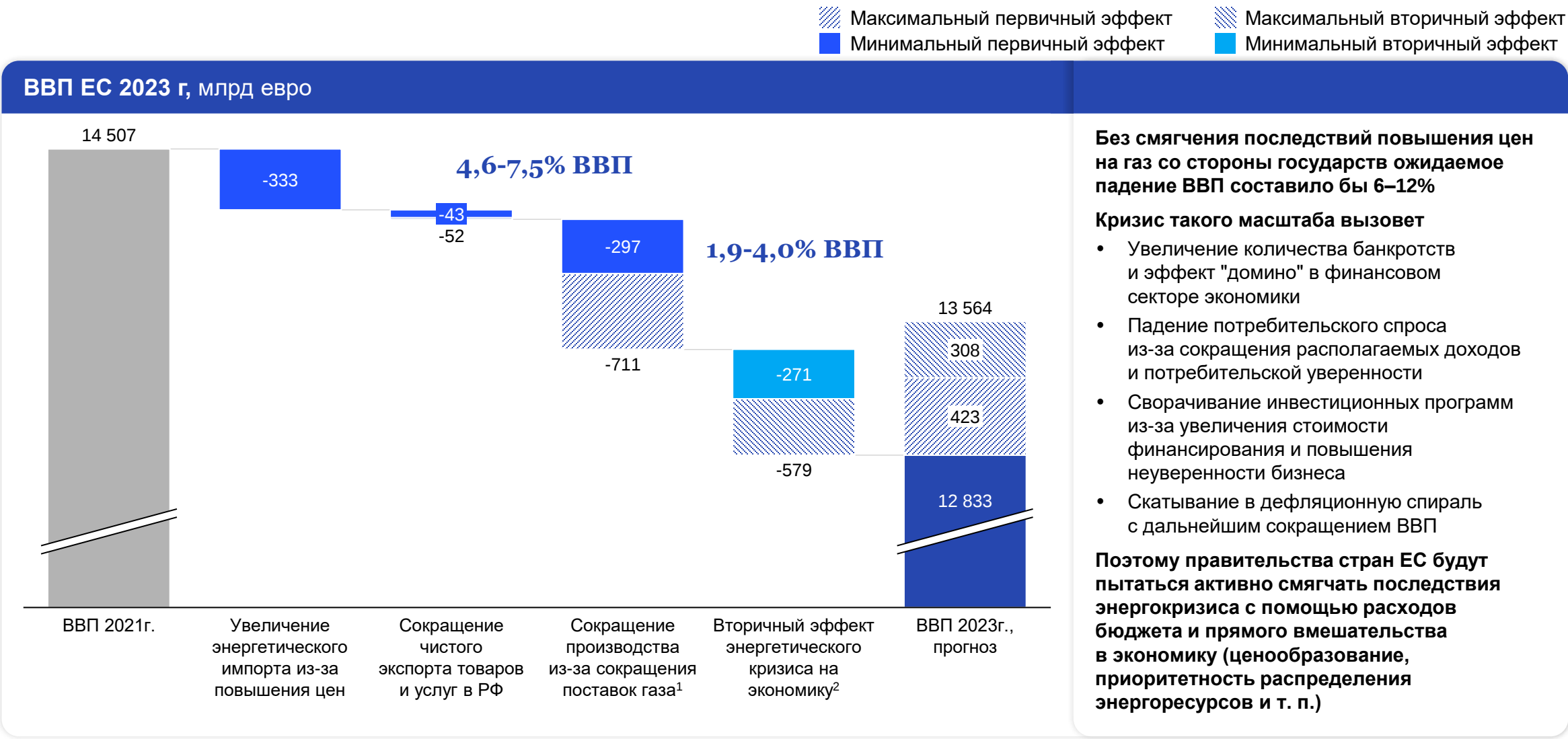
Источник: МЭА; Reuters; BP; Минэнерго; Газпром; ENTSOG

Выросшие цены на все энергоресурсы ещё увеличивают нагрузку на экономику и бюджеты и снижают возможности замещения газа

Среднегодовые цены на энергоресурсы в ЕС, 2021-2023



В 2023 г. негативное влияние на экономику ЕС от энергокризиса может составить от 6,5 до 11,5% ВВП (0,9–1,7 трлн евро)

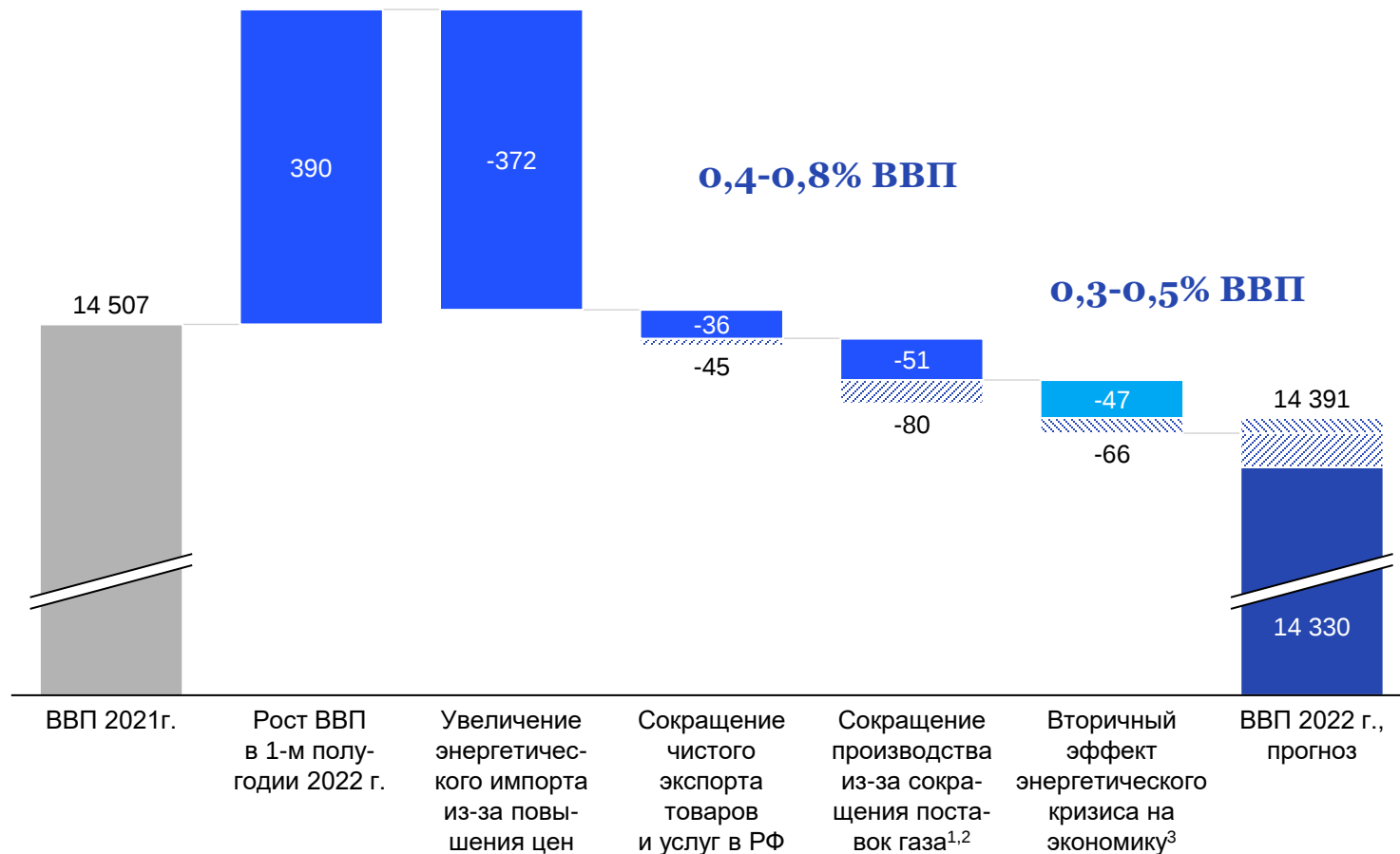


1. Возможное падение выпуска при снижении дефицита газа за счет сокращения потребления газа и электроэнергии домохозяйствами в диапазоне от 15 до 24%.
2. Строительство, сталелитейное производство, автомобильное производство и машиностроение, производство электроприборов, HoReCa и другие

Даже в 2022 г. сокращение ВВП ЕС из-за энергокризиса может составить свыше 1% ВВП (0,2 трлн евро)

Максимальный первичный эффект
 Минимальный первичный эффект
 Максимальный вторичный эффект
 Минимальный вторичный эффект

ВВП ЕС 2023 г, млрд евро



Влияние энергокризиса в 2022 г. несколько сглажено, так как ценовой эффект перекладывается на потребителей с запозданием в несколько месяцев

Тем не менее уже сейчас **начинает закрываться ряд основных энергоемких производств**

Предвидя последствия, правительства стран ЕС уже сейчас объявили о программах **бюджетной помощи бизнесу и населению на сумму более 320 млрд евро**

В 4-м квартале 2022 г. в еврозоне начнется рецессия, которая сохранится до 2-го квартала 2023 г., при этом реальный ВВП сократится на 1,7%

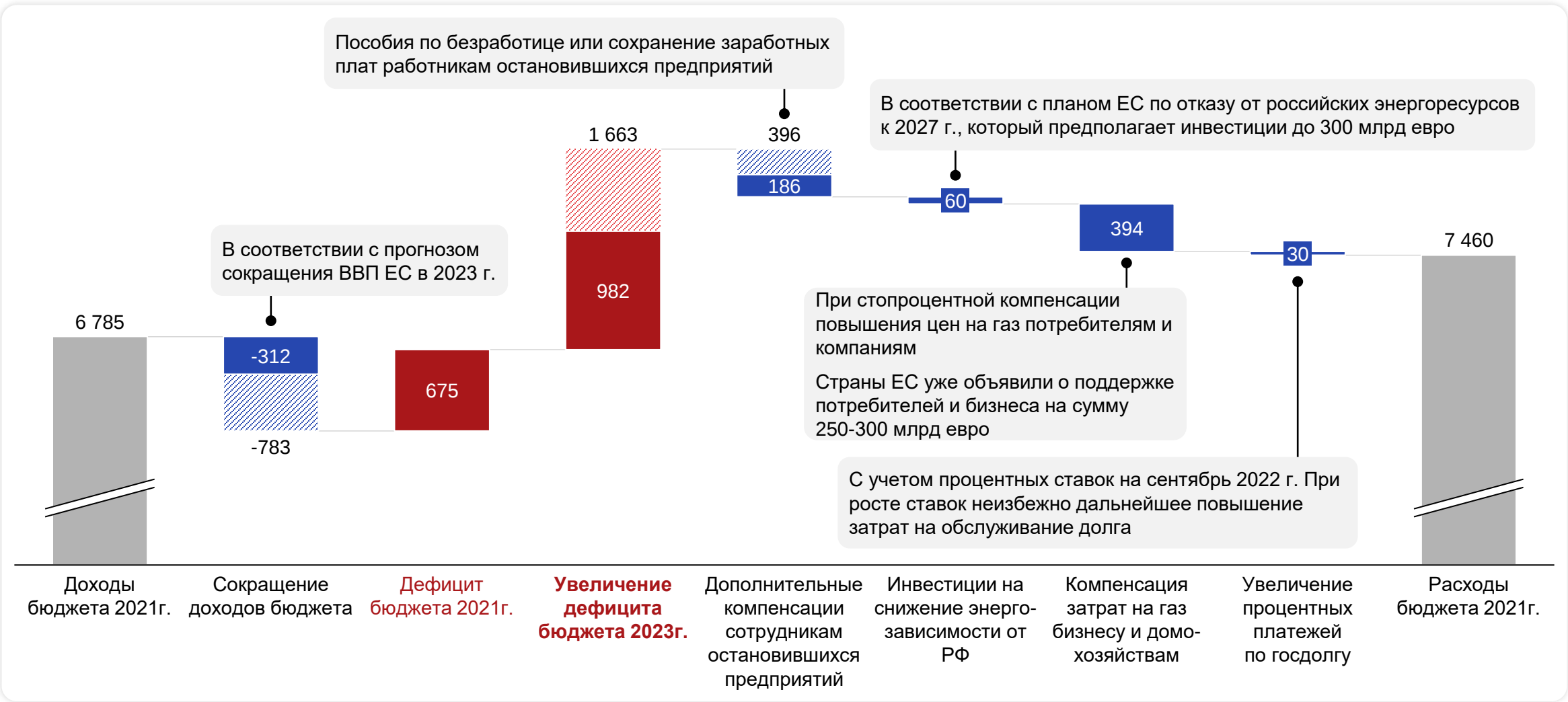
– **Barclays**,
Сентябрь 2022 г.

1. Консервативная оценка сокращения производства, исходя из сокращения выпуска только в ноябре-декабре 2022г
 2. Возможное сокращение выпуска при сокращении дефицита газа за счет сокращения потребления газа и электроэнергии домохозяйствами в диапазоне от 15% до 24%.
 3. Строительство, сталелитейное производство, автомобильное производство и машиностроение, производство электроприборов, HoReCa и другие
 Источник: Eurostat; OECD; IMF Global Economic Outlook 2022, анализ Яков и Партнёры

Попытки смягчения кризиса из бюджета могут обойтись ЕС в 1–1,6 трлн евро, при этом дефицит бюджета превысит 2 трлн евро в год

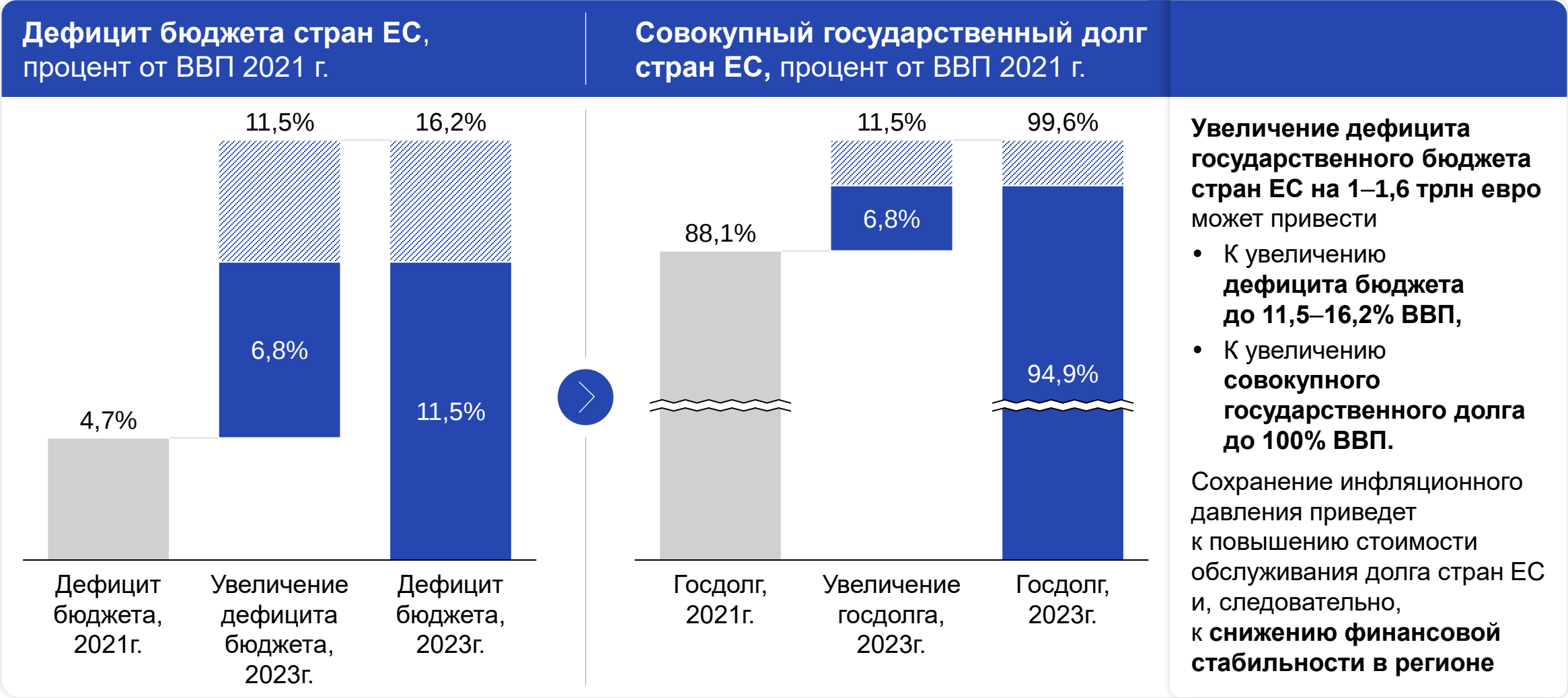
Млрд евро, оценка изменения государственного бюджета ЕС в 2023 г.

Диапазон прогноза



Дефицит бюджета стран ЕС может утроиться

Максимальная оценка Минимальная оценка



Из-за нехватки газа и роста цен закроется часть основных энергоемких индустрий: металлургической, химической, ЦБК и производства продуктов питания



1. Рассчитано на основе симметричной таблицы "затраты-выпуск" к ВДС соответствующего сектора
2. Предполагается наличие активной поддержки со стороны государства
3. Возможное сокращение выпуска при сокращении дефицита газа за счет сокращения потребления газа и электроэнергии домохозяйствами в диапазоне от 15 до 24%.
Источник: Eurostat; OECD; IMF Global Economic Outlook 2022; Fertilizers Europe; World Steel Association; Eurometaux

В результате кризиса из-за недостатка газа под риском могут оказаться 6,5-11,5% ВВП и ~16 млн рабочих мест

XX% Процент от ВВП¹ XX% Процент от занятых в экономике¹

Наиболее затронутые кризисом индустрии	ВДС под риском ² , млрд евро в ценах 2021 г.	Количество рабочих мест в экономике под риском, млн человек
Металлургия	44 15 58	0,3 0,6
ЦБК	51 15 66	0,4 0,8
Производство прочей неметаллической минеральной продукции	44 13 57	0,3 0,6
Горнодобывающая промышленность	17 7 24	0,1 0,2
Производство продуктов питания	58 29 87	0,7 1,4
Химическая промышленность	139 52 191	0,2 0,5
Производство резины и пластика	35 12 46	0,2 0,4
Текстильная промышленность	22 7 29	0,2 0,5
Другое	351 176 527	Н/Д
Увеличение энергетического импорта из-за повышения цен	371 384 2,6-2,7%	Н/Д
Вторичный эффект (снижение производства поставщиков и потребителей)	271 579 1,9-4,0%	5,0 5,7 10,8 2,4-5,1%
Совокупный ВВП под риском	668 1 674 6,5-11,5%	7,4 8,4 15,9 3,5-7,5%

1. Сумма долей ВВП может незначительно отличаться из-за округления

2. Возможное сокращение выпуска при сокращении дефицита газа за счет сокращения потребления газа и электроэнергии домохозяйствами в диапазоне от 15 до 24%.

Компания «Яков и Партнёры» продолжает лучшие практики стратегического консалтинга, заложенные в России в 1993 г. После переименования в 2022 г. ООО «Мак-Кинзи и Компания СиАйЭс» управляется командой российских партнеров из «большой тройки», которые представляют экспертизу в основных отраслях страны. Мы поддерживаем компании в горнорудной промышленности и металлургии, строительстве, нефтегазовой сфере, машиностроении, энергетике, сельском хозяйстве, госсекторе и обрабатывающей промышленности. В сфере услуг – ведущие банки и финтех-компании, транспортно-логистические корпорации, телекоммуникационные компании и компании розничной торговли и туризма. Наша команда – это управленцы с опытом руководства компаниями, создания новых бизнесов и реструктуризации проблемных активов, а также международные отраслевые эксперты. Всего в «Яков и Партнёры» работают более 200 человек.