Analizy OSW

OŚRODEK STUDIÓW WSCHODNICH 16.10.2013 www.osw.waw.pl

Transnieft' sfinansuje chińską ekspansję Rosniefti

Szymon Kardaś

11 października prezesi państwowych koncernów Rosnieft' (największy producent i eksporter ropy w Rosji) i Transnieft' (właściciel rosyjskiej sieci ropociągowej) – podpisali porozumienie o zasadach współfinansowania rozbudowy ropociągów wykorzystywanych przy eksporcie ropy do Chin. Dotyczy ono zwiększenia przepustowości ropociągów: Skoworodino–Mohe (fragment odnogi ropociągu Syberia Wschodnia–Ocean Spokojny – WSTO, którą rosyjska ropa eksportowana jest do Chin) z obecnych 15 do 30 mln ton w 2018 roku oraz WSTO z obecnych 50 do 58 mln ton rocznie. Pierwsza inwestycja będzie formalnie finansowana przez Transnieft', ale *de facto* koszty jej realizacji poniesie Rosnieft', uiszczając specjalną taryfę długoterminową (jej wysokość zostanie ustalona przez Federalną Służbę ds. Taryf). Z kolei rozbudowa WSTO zostanie pokryta ze środków uzyskanych przez Transnieft' z ogólnych taryf tranzytowych.

Komentarz

- Porozumienie umożliwi realizację wcześniejszych umów rosyjsko-chińskich, w szczególności przyjętych w marcu br. porozumień międzyrządowych o zwiększeniu dostaw rosyjskiej ropy do Chin oraz kontraktów handlowych podpisanych przez Rosnieft' i CNPC w czerwcu br. podczas Forum Ekonomicznego w Petersburgu (przewidują one dodatkowe dostawy 365 mln ton ropy w ciągu 25 lat). Systematyczne zwiększanie dostaw (15,8 mln ton w br., 17,2 mln ton w 2014, 20 mln ton w latach 2015–2017 oraz 30 mln ton rocznie w latach 2018–2030) zakłada bowiem wykorzystanie szlaku transportu (Skoworodino–Dacing), co wiąże się z koniecznością podwojenia jego przepustowości.
- Porozumienie Transniefti i Rosniefti, przedstawiane oficjalnie jako kompromis, jest w rzeczywistości znaczącym sukcesem tej ostatniej. Koszty rozbudowy wspomnianych wyżej ropociągów – szacowane przez Ministerstwo Energetyki na ok. 1,46 mld dolarów (wg szacunków Transniefti ok. 2,29 mld dolarów) – poniesie głównie Transnieft'. Finansowane *de facto* przez Rosnieft' zwiększenie przepustowości odcinka Skoworodino–Mohe ma bowiem wynieść niecałe ok. 310 mln dolarów; koszt ten wydaje się nieznaczący, szczególnie w kontekście ponad 60 mld dolarów przedpłaty uzyskanej przez Rosnieft' od China National Petroleum Corporation z tytułu kontraktów z czerwca br. Niewykluczone, że Rosnieft' będzie dążyć do zastosowania powyższego schematu współfinansowania przy innych projektach dalekowschodnich (w szczególności przy planach rozbudowy infrastruktury rurociągowej, umożliwiającej dostawy ropy do zakładu petrochemicznego budowanego w okolicach Nachodki w ramach projektu Wschodniej

Kompanii Petro-Chemicznej).

- Porozumienie wskazuje, że niezależnie od zapowiadanych cięć w programach inwestycyjnych firm energetycznych oraz od ogłoszonego przez rząd planu zamrożenia taryf (ma objąć również państwowe spółki energetyczne, w tym Gazprom i Transnieft') strategiczne projekty forsowane przez silnych graczy rosyjskiego sektora energetycznego (głównie Rosnieft') będą realizowane. Dowodzi to także, iż komentowany szeroko w mediach spór między prezesami Rosniefti i Transniefti ma drugorzędne znaczenie w kontekście coraz wyraźniejszej w ostatnich miesiącach rosyjskiej determinacji do systematycznego wzmacniania swojej pozycji na perspektywicznym chińskim rynku naftowym; jest ona pochodną zarówno skutecznego lobbingu Rosniefti, jak i rosnącego zainteresowania ze strony partnerów chińskich.