

تأثیر کووید-۱۹ بر صنعت نفت و گاز

خرداد ۱۳۹۹
محمد مهدی مظفر

- ۱ خلاصه مدیریتی
- ۲ تأثیر بر ساختار صنعت
- ۳ تأثیر و کاهش ریسک در هر بخش



| | |
|---|-----------------------------|
| ۱ | خلاصه مدیریتی |
| ۲ | تأثیر بر ساختار صنعت |
| ۳ | تأثیر و کاهش ریسک در هر بخش |



کووید ۱۹ سیر تحول صنعت نفت و گاز را با توجه به انتظار تداوم وضعیت مازاد عرضه و قیمت‌های پایین طی سال‌های آینده، تسریع می‌کند

مازاد عرضه و قیمت پایین روی بخش نفت و گاز تأثیر می‌گذارد

جنگ اوپک در برابر شیل + کووید ۱۹

- جنگ روسیه / عربستان، ایالات متحده را به عنوان یک بازیگر ضمنی درگیر کرده است
- بحران تقاضا متأثر از کووید ۱۹ باعث مازاد عرضه شده و افت قیمت خام را تعمیق بخشیده است
- بودجه ملی کشورهای عضو اوپک و روسیه، با قیمت پایین نفت با چالش جدی روبه‌رو هستند

گذار انرژی

- رهبران جهان قبلاً تصمیم گرفته بودند که صنعت نفت و گاز را "سبزتر" کنند (COP-21)
- دولت‌ها برای استمرار گذار به سمت انرژی‌های پاک‌تر و پشتیبانی مستمر از کاهش کربن در صنعت بسیار جدی هستند
- احتمالاً اکثر غول‌های انرژی، گذار انرژی خود را ادامه خواهند داد زیرا برخی از پروژه‌های تجدیدپذیر اقتصاد بهتری نسبت به بسیاری از توسعه‌های اکتشاف و تولید را نشان می‌دهند
- نفت ارزان ممکن است روند حرکت به سمت تجدید پذیرها را کندتر کند

لغو گسترده پروژه‌ها

- به دلیل محدودیت‌های اقتصادی و تأمین مالی، سرمایه‌گذاری‌ها کاهش می‌یابد
- توقف عملیاتی برخی پروژه‌های نفتی هزینه‌بر
- پروژه‌های بزرگ سرمایه‌ای لغو یا به تأخیر می‌افتد

آسیب‌پذیری بیشتر پالایشگاه‌ها

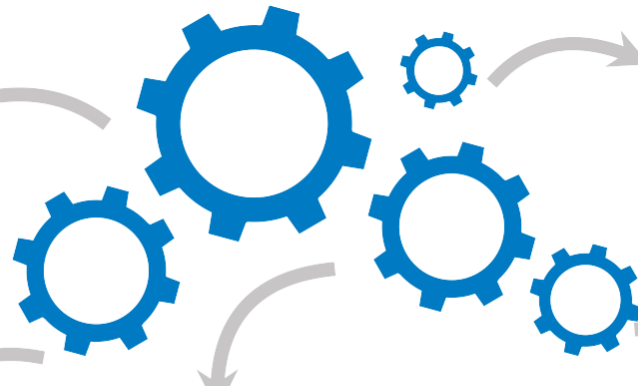
- نرخ‌های بهره‌برداری پایین‌تر در پیش است
- حاشیه سود پایین / منفی باعث تعطیل شدن بیشتر می‌شود
- هیچ سرمایه / بودجه‌ای برای ارتقاء کیفیت / توسعه پروژه‌های گرین‌فیلد به منظور تعدیل تراز عرضه-تقاضا در دسترس نخواهد بود

تجدید ساختار پورتفولیوی دارایی‌ها

- بسیاری از انواع دارایی‌ها برای شرکت‌های نفتی جذابیت کمتری خواهند داشت و منجر به تجدید ساختار گسترده می‌شوند
- بازارهای معاملات فعال با بسیاری از دارایی‌های کم ارزش‌تر در بازار در دسترس خواهند بود

تمرکز صنعت

- بودجه محدود برای اضافه کردن ذخیره
- اوپک قدرت سهم بازار را از شرکت‌های نفتی بین‌المللی پس می‌گیرد
- بازدهی هنگام بحران و پس از تثبیت شرایط حاصل می‌شود



جنگ قیمتی نفت به همراه کووید ۱۹، طوفانی را ایجاد کرده که تأثیر کوتاه مدت بسیار منفی بر صنعت دارد.

تأثیر کوتاه مدت

- توقف فوری برخی فعالیت‌های تولید نفت خام در آمریکای شمالی
- فعالیت‌های فرکینگ ممکن است تقریباً متوقف و اکثر پروژه‌های آب‌های عمیق ممکن است لغو شوند
- پروازها بیش از ۳۰ درصد افت کرده و حمل و نقل سبک در بسیاری از مناطق نزدیک به صفر است
- افت متوسط تقاضای سالانه ۵ تا ۱۰ میلیون بشکه در روز نفت خام با توجه به مدت زمان ماندگاری تأثیر کووید ۱۹
- سال‌ها طول می‌کشد تا سطح تولید به میزان ۲۰۱۹ باز گردد، بخشی از بازیابی تقاضا به سمت سایر انرژی‌ها می‌رود
- برخی از اوپراتورها نمی‌توانند هزینه‌های نقدی تولید را پوشش دهند
- توقف فعالیت پالایشگاه‌ها و یا پس از عادی شدن شرایط اعدام شروع به کار مجدد
- چشم‌انداز بدبینانه برای هر برنامه سرمایه‌گذاری جدید
- اختلالات مالی در طول زنجیره ارزش: بسیاری از شرکت‌های نفتی مستقل با قدرت اهرمی بالای آمریکا زنده نخواهند ماند
- خدمات میدین نفتی به شدت تحت تأثیر سطح کم فعالیت و محدودیت‌های نقدی تولید کنندگان قرار دارد

وضعیت

تولید

- هیچ توافقی برای کاهش سهمیه‌های تولید اوپک وجود ندارد
- عربستان سعودی عرضه بیش از حد را راهی برای محدود کردن روسیه و توقف تولید شیل آمریکا می‌داند

تقاضا

- تأثیر فوری شدید اقدامات قرنطینه
- تأثیر کوتاه مدت و میان مدت رکود اقتصادی
- جهان مدعی کاهش مصرف نفت برای اهداف کاهش تولید دی‌اکسیدکربن بود

قیمت‌ها و حاشیه‌ها

- افت شدید قیمت نفت خام
- حاشیه پائین پالایش، حتی در برخی مناطق منفی

اختلال در زنجیره تأمین

- با توقف برخی از تولیدات نفت خام، هیچ ذخیره ای برای تولید آینده وجود ندارد
- مسائل مربوط به تأمین بودجه در طول زنجیره ارزش و نگرانی‌های بودجه‌ای برای برخی از تولید کنندگان نفت



تمام بخش‌های صنعت، تحت تأثیر کاهش حجم تولید و افت قیمت، فروپاشی مالی، اختلال در زنجیره تأمین و دسترسی محدود به کارکنان خود هستند

اندازه تقریبی تأثیر



زنجیره تأمین



عملیات



قیمت/حاشیه



مشتریان (شامل تقاضا)

اوپراتوری میدان



- محدودیت‌های ذخیره‌سازی برای مازاد عرضه

- نیروی انسانی در حداقل سطح ممکن
- اولویت‌بندی دارایی‌های کم هزینه‌تر از سوی اپراتورها

- برخی دارایی‌های تولیدی نمی‌توانند هزینه‌های نقدی را پوشش دهند
- اقتصاد منفی برای برخی از پروژه‌های شیل، آب‌های عمیق و ماسه‌های نفتی کانادا

- میزان بالای مازاد عرضه
- جریمه برای نفت خام غیر استاندارد

خدمات میداین نفتی



- دسترسی به قطعات یدکی مخصوصاً از چین بسیار مهم خواهد بود
- با توجه به فعالیت‌های کم چاه‌های جدید و اکتشافی، متها و ابزارهای حفاری محدودیت زیادی دارند

- حفاری چاه‌های اکتشافی/ ارزیابی/ جدید متوقف می‌شوند
- تعمیر و نگهداری چاه‌ها به ویژه برای فعالیت‌های کم ریسک بیشتر می‌شود

- اگر قراردادهای فسخ نشوند، مجدداً مورد مذاکره قرار خواهند گرفت
- بازیگران محلی سرویس میداین نفتی بر شرکت‌های بین‌المللی ترجیح داده می‌شوند

- تقاضا کاهش می‌یابد تا زمانی که اپراتورها استراتژی را تثبیت کنند
- فعالیت‌های براون‌فیلدها غالب خواهد شد

پالایش



- هم اکنون نفت خام فروخته شده به فروش مجدد نیاز دارد
- محدودیت مخازن برای نفت خام، محصولات نیمه فراورش شده و نهایی وجود دارد

- محدود به حداقل کارمندان
- اقدامات سرمایه‌بر و عمده متوقف می‌شود
- بهینه‌سازی روزانه در مقابل ماهانه

- نرخ بهره‌برداری کم برای برخی از موقعیت‌ها و شرایط، حاشیه‌های کم تا منفی را رقم می‌زند

- کاهش تقاضا در حداقل سطح تولید برای برخی از پالایشگاه‌ها
- آمیخته تقاضا به سمت سوخت‌های سنگین‌تر تغییر می‌کند

حمل و نقل و توزیع



- برخی از تولیدات به دلیل عدم وجود مخازن در پایین دست متوقف می‌شود

- محدود به حداقل کارمندان
- اقدامات سرمایه‌بر کاهش می‌یابد یا متوقف می‌شود

- درآمد کمتر به دلیل افت حجم استرس مالی برای فروشندگان خرده فروش نیاز به پشتیبانی دارد

- تقاضا تا پایان قرنطینه کاهش می‌یابد و اقتصاد بهبود می‌یابد

تأثیر مثبت تأثیر محدود تأثیر منفی محدود تأثیر منفی متوسط تأثیر منفی بالا تأثیر بحرانی

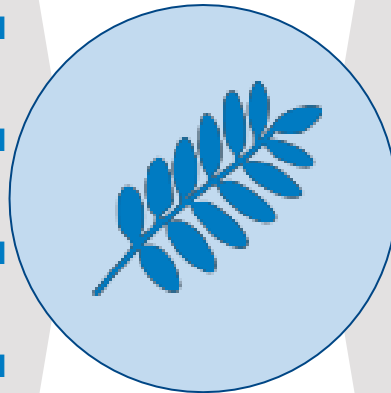


این بحران، صنعت نفت را به شدت تحت تأثیر قرار خواهد داد و روند گذار به سمت منابع تجدیدپذیر را تسریع و رویکرد صنعت به تغییرات آب و هوایی را دگرگون می‌کند.

گذار به منابع تجدیدپذیر تسریع می‌شود



- فشار دولت‌ها / شهرداری‌ها برای انتشار کمتر دی‌اکسیدکربن
- تعهد اتحادیه اروپا برای همسوسازی بودجه اضطراری با "اهداف سبز"
- به هر حال انتظار می‌رفت تقاضای نفت در دهه‌های آینده به اوج خود برسد و کاهش یابد
- با توجه به قیمت بالای نفت، سرمایه‌گذاری در پروژه‌های E&P جذاب بود
- اما پروژه‌های نفتی اکنون بازده کمتری دارند و عدم اطمینان بیشتر از گذشته است
- تجدیدپذیرها ریسک‌های فنی کمتر و هم اکنون به صورت بالقوه ریسک تجاری پایین‌تر و نرخ بازده بالاتری نسبت به نفت دارند

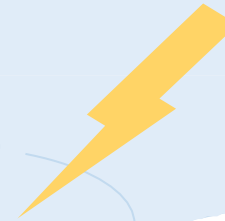


- سوخت‌های فسیلی ممکن است رقابت‌پذیرتر باشند
- «نفت ارزان» ممکن است حس مشتریان نسبت به "سبزتر شدن" را تغییر دهد
- قیمت‌های تولید برق در حال حاضر پایین‌تر آمده که بخشی از آن به دلیل پایین آمدن قیمت سوخت‌های فسیلی است
- برای رسیدن به قیمت اقتصادی مصرف‌کننده، یارانه‌های بیشتری برای تجدیدپذیرها باید پرداخت شود
- دولت‌ها پس از رکود اقتصادی به حمایت از بهبود اقتصاد اولویت می‌دهند (به عنوان مثال کاهش تخفیف‌های در نظر گرفته شده برای خودروهای برقی)
- ایالات متحده و کانادا از اقدامات جبرانی در مقابل سقوط صنعت نفت حمایت می‌کنند

تأثیرات فوری و پایدار بر صنعت احتمالاً موجب ایجاد تغییر و تحول ساختاری در صنعت می‌شود و بازیگران کمتری را نیز بعد از بحران باقی می‌گذارند

چه کسی بازمانده بحران فعلی خواهد بود؟

قیمت‌ها و حاشیه‌های پایین سود، سال‌ها باقی خواهند ماند. توقف تولید و پالایش در بسیاری از مناطق رخ می‌دهد. سقوط مالی در حال حاضر برای برخی از شرکت‌ها در حال وقوع است. فروش و ادغام دارایی‌ها توسط شرکت‌های کوچک و بزرگ در حال انجام است. پروژه‌های بزرگ جاری دیگر سودآور نیستند. هزینه سرمایه برای پروژه‌های سوخت فسیلی حتی بیشتر خواهد شد



گذار و بقا

- شرکت‌های ملی نفت بزرگ و کم هزینه
- شرکت‌های بسیار بزرگ قادر به گذار
- شرکت‌های بین‌المللی خدمات میدین نفتی
- برخی از بازیگران با دامنه کار محدود و منطقه‌ای
-

کوچک شدن / ادغام یا تملک

- شرکت‌های ملی نفت با پایه ذخایر کم و هزینه زیاد
- تولیدکنندگان متمرکز بر شیل
- پالایشگاه‌های مستقل در مقیاس کوچک
- نفت سنگین / بازیگران کانادایی ماسه‌های نفتی
-

برخی از مدل‌های جدید کسب و کار در اکوسیستم صنعت جدید ظهور و موفقیت پیدا می‌کنند

هنوز فرصتی برای بازگشت بازار به حالت عادی زودتر از آنچه انتظار می‌رود وجود دارد، اما این احتمال هست که صنعت نفت همچنان جذابیت خود را از دست دهد.

سناریو

“ایستایی و رکود”

- مزاد عرضه بیش از ۲ سال طول بکشد
- الگوی تقاضا "L شکل" و استمرار سطح ذخایر بالا
- قیمت نفت خام زیر ۴۰ دلار در هر بشکه
- نرخ کارایی عملیاتی و حاشیه سود پالایش پایین

“بازگشت به شرایط عادی”

- توافق عربستان و روسیه در اوپک
- متعادل شدن مزاد عرضه
- تعادل مجدد "V-شکل" بین بازار و تقاضا
- قیمت نفت خام حدود ۵۰ دلار در هر بشکه برای فصل چهارم ۲۰۲۰

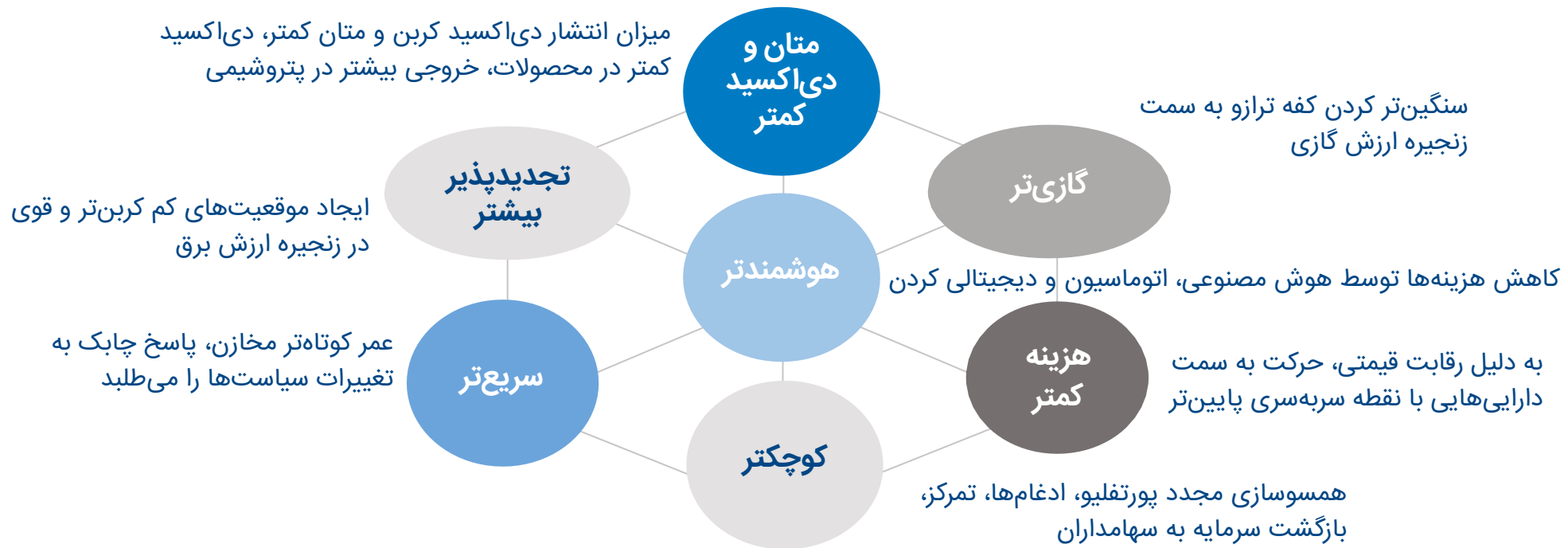
چشم‌انداز صنعت

- سهم بیشتر بازار در معدود کشورهای اوپک متمرکز شده است
- شرکت‌های معظم نفتی برای زنده ماندن متحول می‌شوند
- بسیاری از فعالیتهای تولیدی و پالایشی متوقف می‌شوند. پروژه‌های شرکت‌های معظم نفتی مطابق برنامه‌ریزی قبل از کووید ۱۹ لغو می‌شوند
- کاهش قابل توجهی از فعالیتهای فرکینگ
- شرکت‌های بین‌المللی نفت سرعت گذار به سمت انرژی‌های کم کربن‌تر را تسریع می‌کنند و مدل‌های جدید کسب و کار ظهور می‌کنند

- اثرگذاری شرایط مالی ۲۰۲۰ صنعت، موجب می‌شود برخی از تولیدکنندگان پرهزینه‌تر نابود شوند
- شرکت‌هایی که پیشتر پرتفوی متنوعی داشتند، کمتر متأثر خواهند شد و از رشد بازار سود می‌برند
- با توجه به ریسک بالاتر و پیش‌بینی قیمت پایین‌تر، پروژه‌های بزرگ سرمایه‌ای به تعویق افتاده و دیرتر اجرا می‌شوند
- شرکت‌های بین‌المللی نفت بر روی پرتفوی پروژه‌های مطمئن‌تر و ارتفاع از بهره‌وری متمرکز خواهند شد

تحت هر سناریویی، بازده مورد انتظار پایین، چالش‌های آب و هوایی و الزام به کاهش دی‌اکسیدکربن، شرکت‌ها را وادار به جستجوی مسیرهای جدید برای بقا می‌کند

ابعاد کلیدی بقا

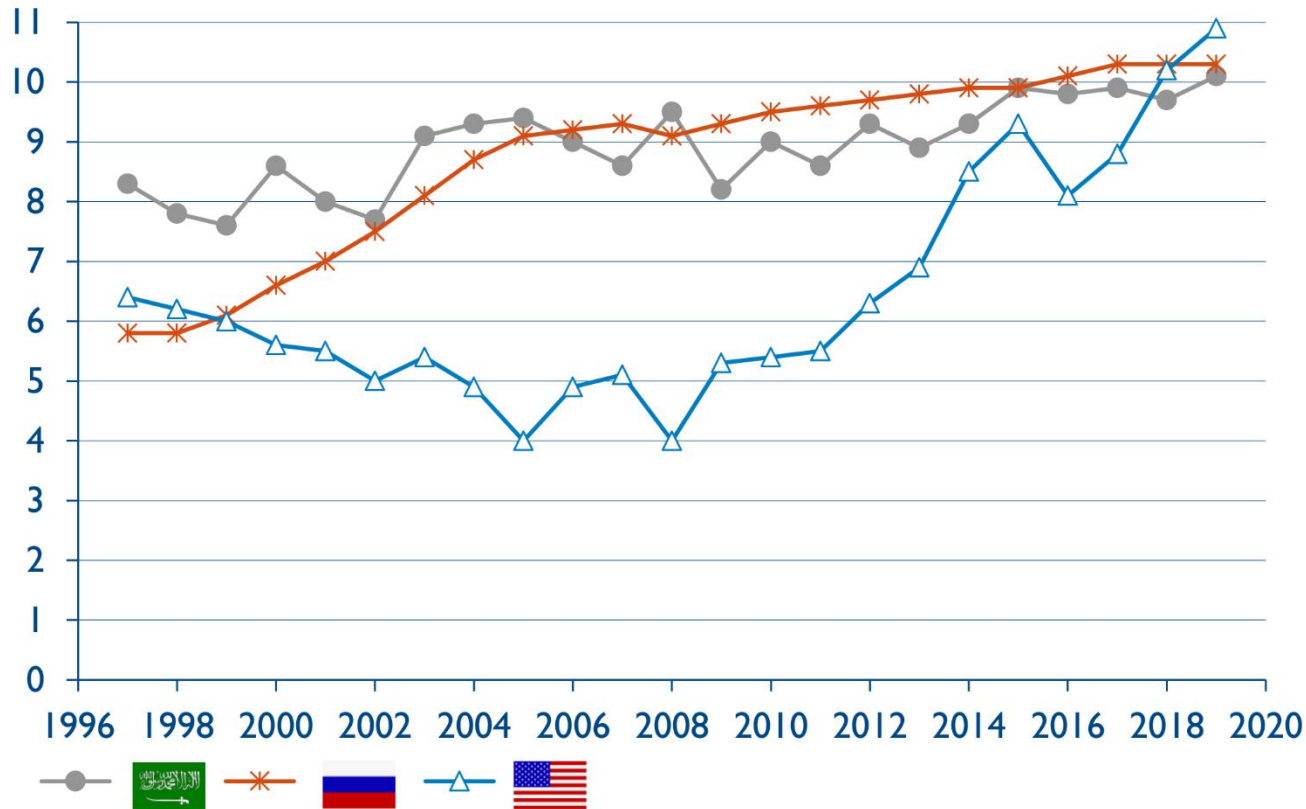


- ۱ خلاصه مدیریتی
- ۲ تأثیر بر ساختار صنعت
- ۳ تأثیر و کاهش ریسک در هر بخش



عربستان سعودی مازاد عرضه را راهی برای محدود کردن تأثیر عرضه روسیه و توقف رشد تولید شیل ایالات متحده می‌داند

تولید نفت خام عربستان سعودی، ایالات متحده و روسیه
میلیون بشکه در روز ۱۹۹۸ تا ۲۰۱۹



ایالات متحده پس از یک دوره قیمت‌های بالای نفت خام، با بهره‌گیری از تحولات فناوری تبدیل به یک تولیدکننده برتر نفت شد

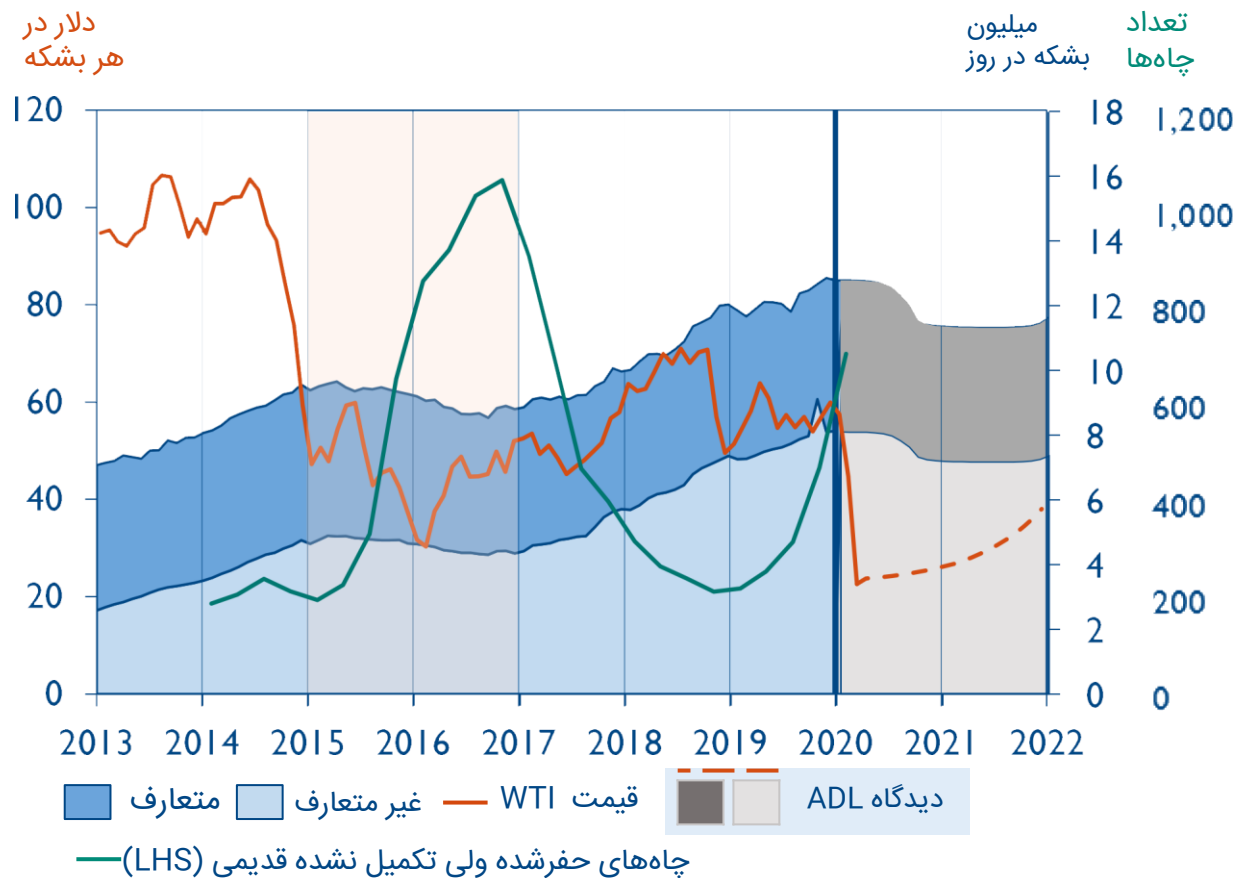
سه‌میه عرضه روسیه و عربستان سعودی و جنگ قیمت باعث مازاد عرضه شده است

عدم توازن اندک در عرضه نفت خام باعث واکنش قیمتی زیاد می‌شود

بازیگران آمریکایی (و سایر شرکت‌ها در جهان) قادر به حفظ سطح تولید فعلی با قیمت‌های موجود نفت خام فعلی نیستند

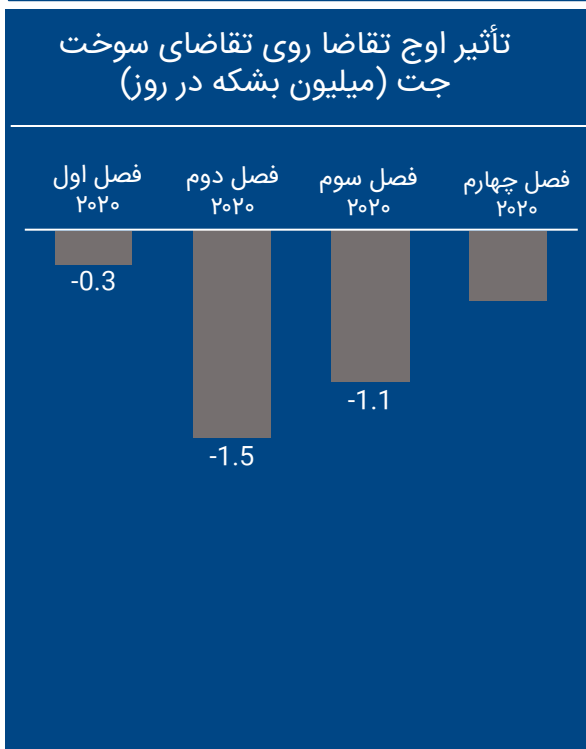
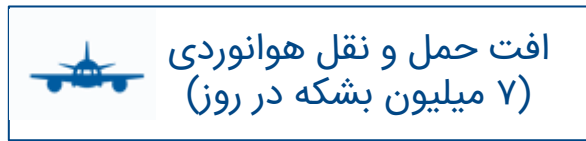
همانند بحران نفت در خلال سال‌های ۲۰۱۴ تا ۲۰۱۶، تولید ایالات متحده به شدت تحت تأثیر قرار خواهد گرفت و طبق پیش‌بینی ۱ بالاتر از ۴۰ دلار نخواهد رفت.

تولید هیدروکربن ایالات متحده، قیمت‌های WTI و موجودی قدیمی چاه‌های حفر شده و تکمیل نشده ۲۰۲۲ - ۲۰۱۳

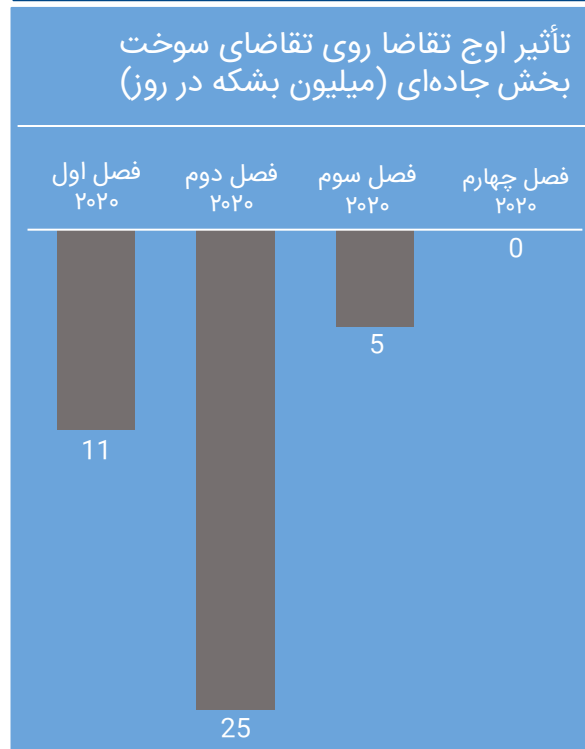
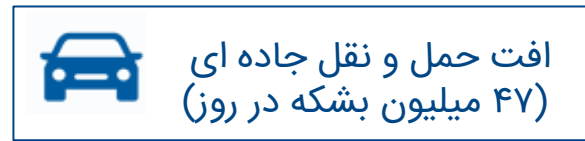


- تولید هیدروکربن‌های غیر معارف دارای اقتصاد ضعیفی هستند و به سرعت در برابر کاهش قیمت واکنش نشان می‌دهد
- برخی از تولید کنندگان ریسک تغییر قیمت‌ها برای ماه‌های آینده را پوشش داده‌اند، اما قادر نخواهند بود تولید را با قیمت پایین‌تر از ۴۰ دلار حفظ کنند.
- کاهش موضعی تقاضای ایالات متحده نیز به دلیل محدودیت‌های لجستیک، تولید را محدود می‌کند

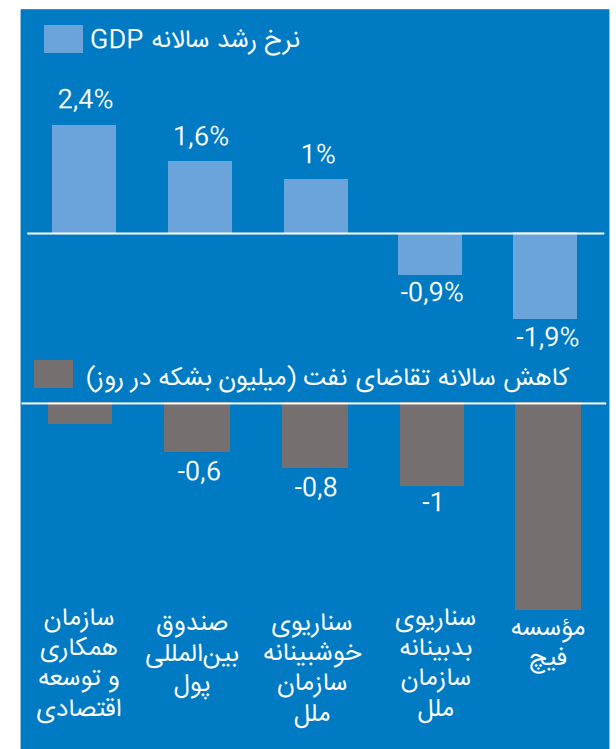
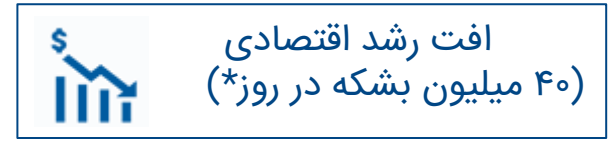
پیش‌بینی تقاضا هر هفته تغییر می‌کند، اما متوسط کاهش جهانی بیش از ۱۰ میلیون بشکه در روز برای سال ۲۰۲۰ پیش‌بینی می‌شود



۸۵۰ هزار بشکه در روز
متوسط سالانه



۱۰ میلیون بشکه در روز
متوسط سالانه

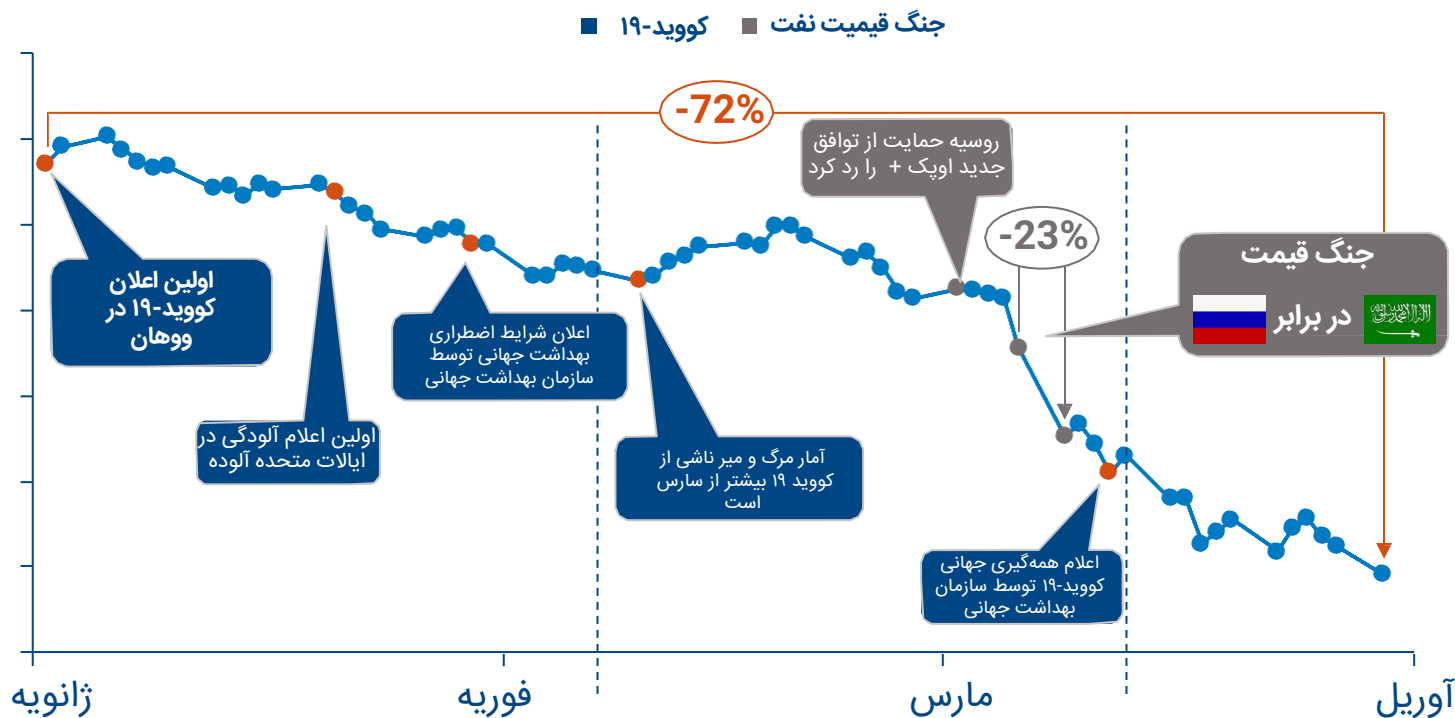


۲۵۰ هزار تا ۲/۵ میلیون بشکه در روز
متوسط سالانه

* تقاضای نفت برای فعالیت‌های غیر از حمل و نقل

قیمت‌های نفت تحت تأثیر اختلاف روسیه و عربستان سعودی، شیوع همه‌گیری جهانی کووید-۱۹ و افزایش مازاد عرضه قرار گرفته است.

قیمت هر بشکه محموله نفت برنت (از ۲ ژانویه ۲۰۲۰ تا ۳۰ مارس ۲۰۲۰)



روسیه پس از پیش‌بینی منفی اداره اطلاعات انرژی آمریکا در خصوص تقاضای جهانی، ناشی از کووید-۱۹، پیشنهاد کاهش تولید عربستان را پذیرفت و عربستان سعودی اعلام کرد که صادرات خود را افزایش می‌دهد

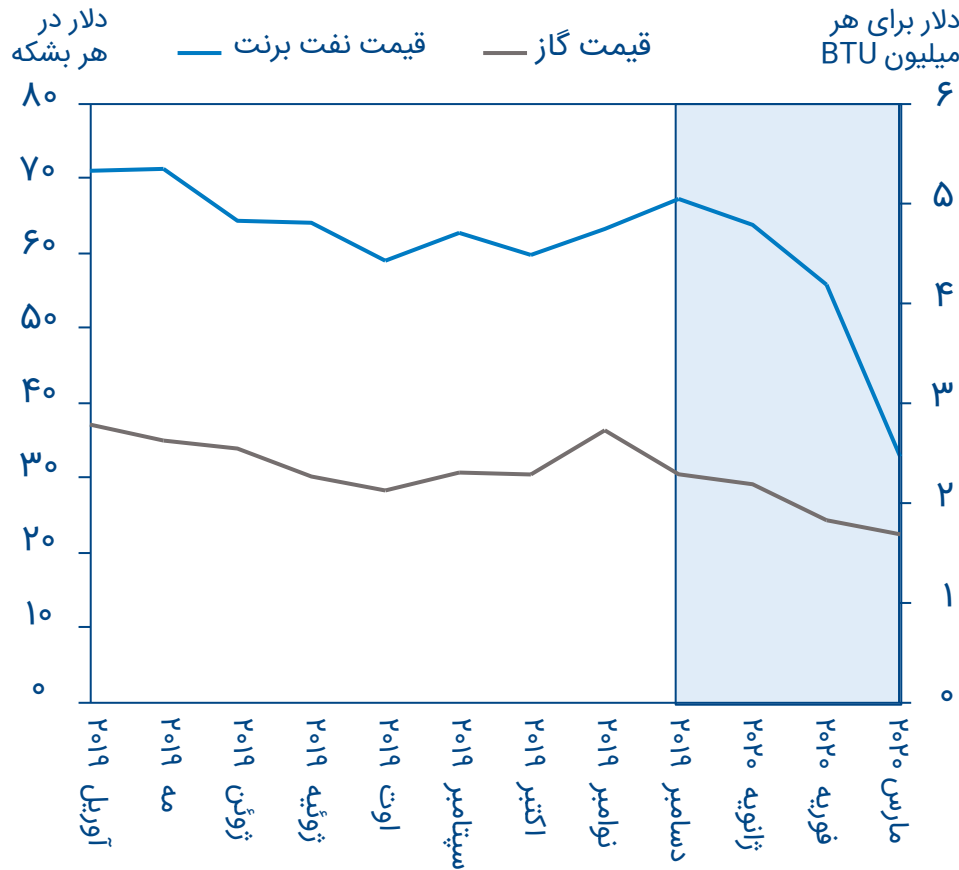
همه‌گیری جهانی کووید-۱۹، اعلام شده توسط سازمان بهداشت جهانی باعث افزایش مازاد عرضه نفت خام و تأثیر بر قیمت‌ها شده است

اوپک به زودی تصمیم خواهد گرفت که تولید را پس از افت بیش از ۷۰ درصدی قیمت، کاهش دهد

قیمت‌های پایین از قصد عربستان سعودی برای افزایش سهم بازار خود پشتیبانی می‌کنند، اما در نهایت آنها کاهش تولید را برای جبران قیمت نفت به منظور تعادل بودجه ملی خود می‌پذیرند.

قیمت گاز طبیعی نیز بسیار کاهش یافته و صنعت گاز طبیعی مایع بسیار تحت تأثیر قرار گرفته است که رشد مورد انتظار آن را در سال‌های آینده کاهش می‌دهد

قیمت ماهانه برنت در مقابل گاز طبیعی (هنری هاب)



بحران اقتصادی بر تقاضای بخش صنعت برای گاز و نیروگاه‌های گازسوز در سطح جهان تأثیر می‌گذارد

قیمت‌های هنری هاب در حال حاضر زیر ۲ دلار در هر میلیون BTU و معاملات آتی شاخص بازار LNG ژاپن-کره (JKM) زیر ۳ دلار در هر میلیون BTU است

در با توجه به مازاد عرضه و قیمت‌های کاهش یافته، ظرفیت کارخانجات مایع‌سازی LNG حتی از حالت قبل از کووید-۱۹ نیز تجاوز کرده است

کاهش عمده سرمایه‌گذاری‌ها شرکت‌های معظم و تعویق چندین پروژه LNG چند میلیارد دلاری (به طور مثال در استرالیا) در حال حاضر اعلام شده است. به عنوان مثال شل پروژه صادرات گاز دریاچه چارلز را کنار گذاشته است.

مازاد عرضه نفت خام، یک طوفان اقتصادی در صنعت نفت ایجاد کرده که قیمت‌ها و حاشیه‌های سود را در پایین‌ترین سطح خود در این قرن قرار داده است

عدم تعادل عرضه در مقابل تقاضای بخش نفت

عرضه



- مازاد تولید عربستان سعودی بازار را تحت الشعاع قرار می‌دهد
- برخی تولیدها به طور فوری متوقف می‌شوند، اما جریان تولید برخی دیگر بیش از یک سال طول می‌کشد از جمله با کاهش طبیعی تا متوقف گردد
- ظرفیت ذخیره‌سازی در حال پر شدن است و در حال حاضر نفت خام فروخته شده دوباره در بازار فروخته می‌شود

تقاضا



- متأثر شدن بیش از ۱۰ میلیون بشکه در روز یا حدود ۱۰٪ از مصرف جهانی
- تغییرات ترکیب تقاضا، میزان استفاده از ظرفیت پالایش و تنظیمات پالایشگاه‌ها را به چالش می‌کشد
- حتی با پایان یافتن قرنطینه، رکود همچنان بر تقاضای سوخت حاکم خواهد بود

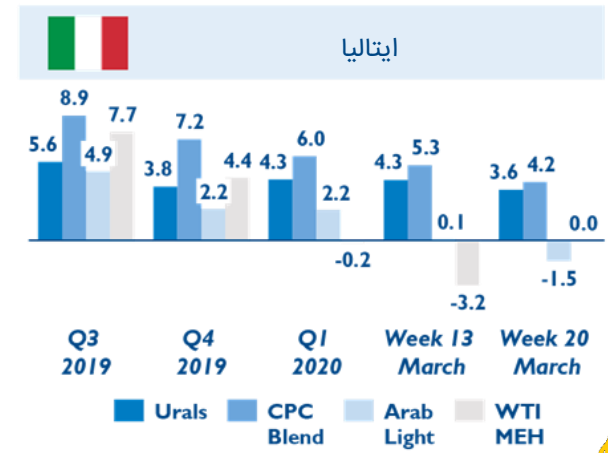
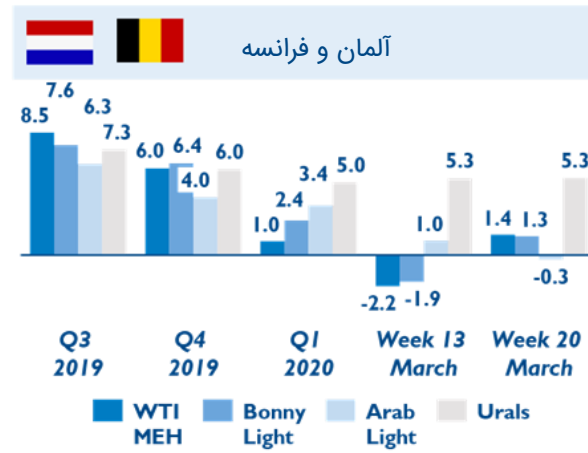
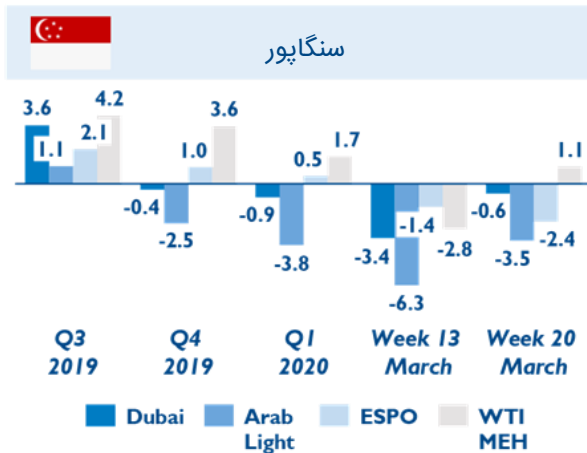
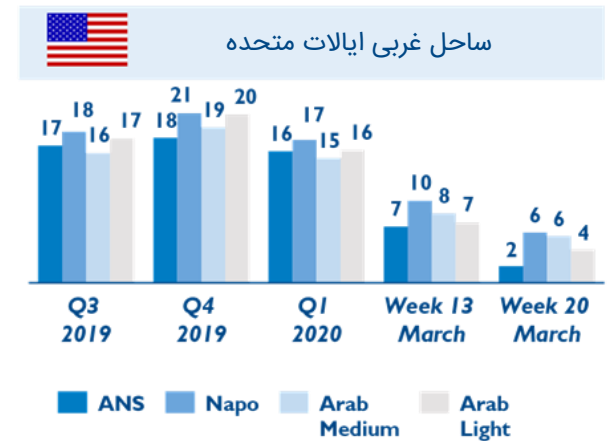
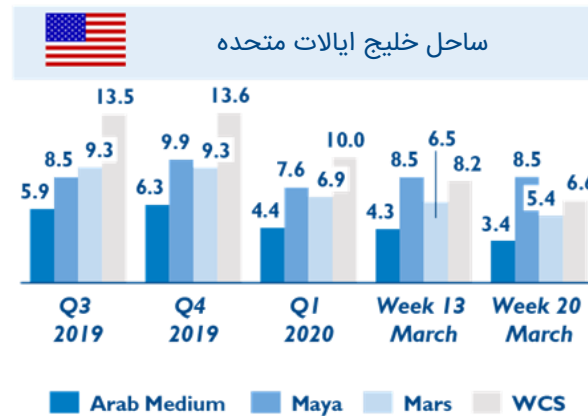
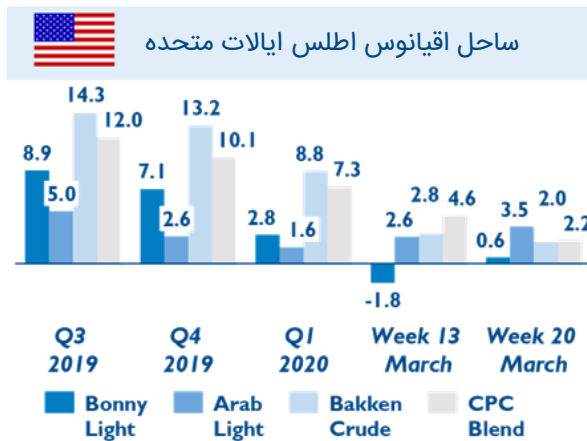
- قیمت‌های نفت خام در حال حاضر زیر ۳۰ دلار برای هر بشکه است و انتظار می‌رود که رای بیشتر از ۲ سال آینده زیر ۴۰ دلار در هر بشکه باقی بماند
- حاشیه‌های بسیار محدود در بخش پالایش، حداقل تا زمانی که تقاضا برای سوخت به حدود سال ۲۰۱۹ باز گردد
- بحران مالی فوری یا فروپاشی بسیاری از بازیگران، همراه با ادغام گسترده و تغییر شکل پورتفوی شرکت‌ها
- پروژه‌های جدید سرمایه‌گذاری و بیشتر اکتشافات یا لغو می‌شوند یا به تأخیر می‌افتند
- اختلال در زنجیره تأمین

طوفان اقتصادی در صنعت نفت



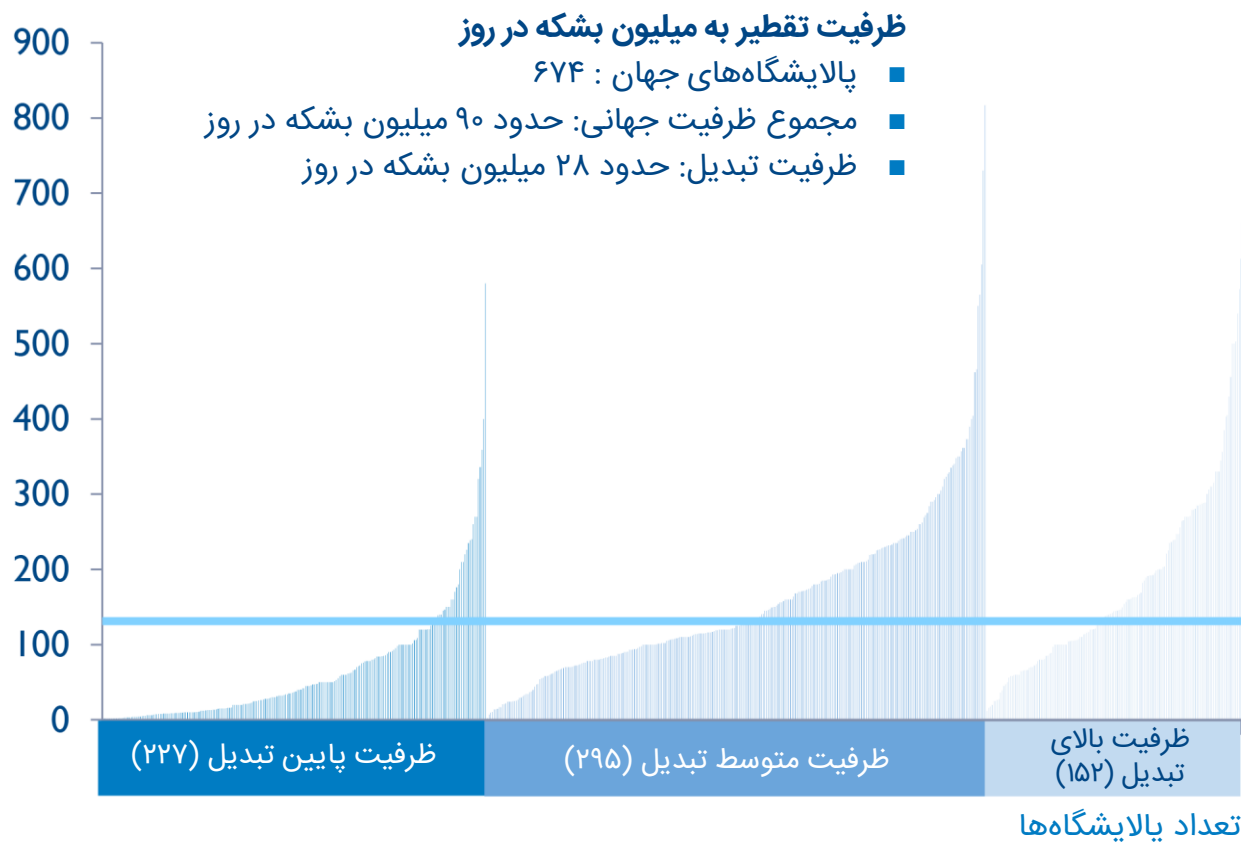
حاشیه‌های سود پالایشگاه‌های جهان به ویژه به دلیل کاهش تقاضای بنزین و سوخت جت، ناشی از قرنطینه در چندین کشور، ضربه مهلکی را تجربه کردند.

میانگین حاشیه پالایش (دلار در هر بشکه)



کاهش تقاضا و افت شدید حاشیه‌های سود پالایشگاه‌ها بدون چشم‌انداز بهبود در آینده نزدیک، تجدید ساختار جدی در صنعت پالایش جهانی را تسریع می‌کند

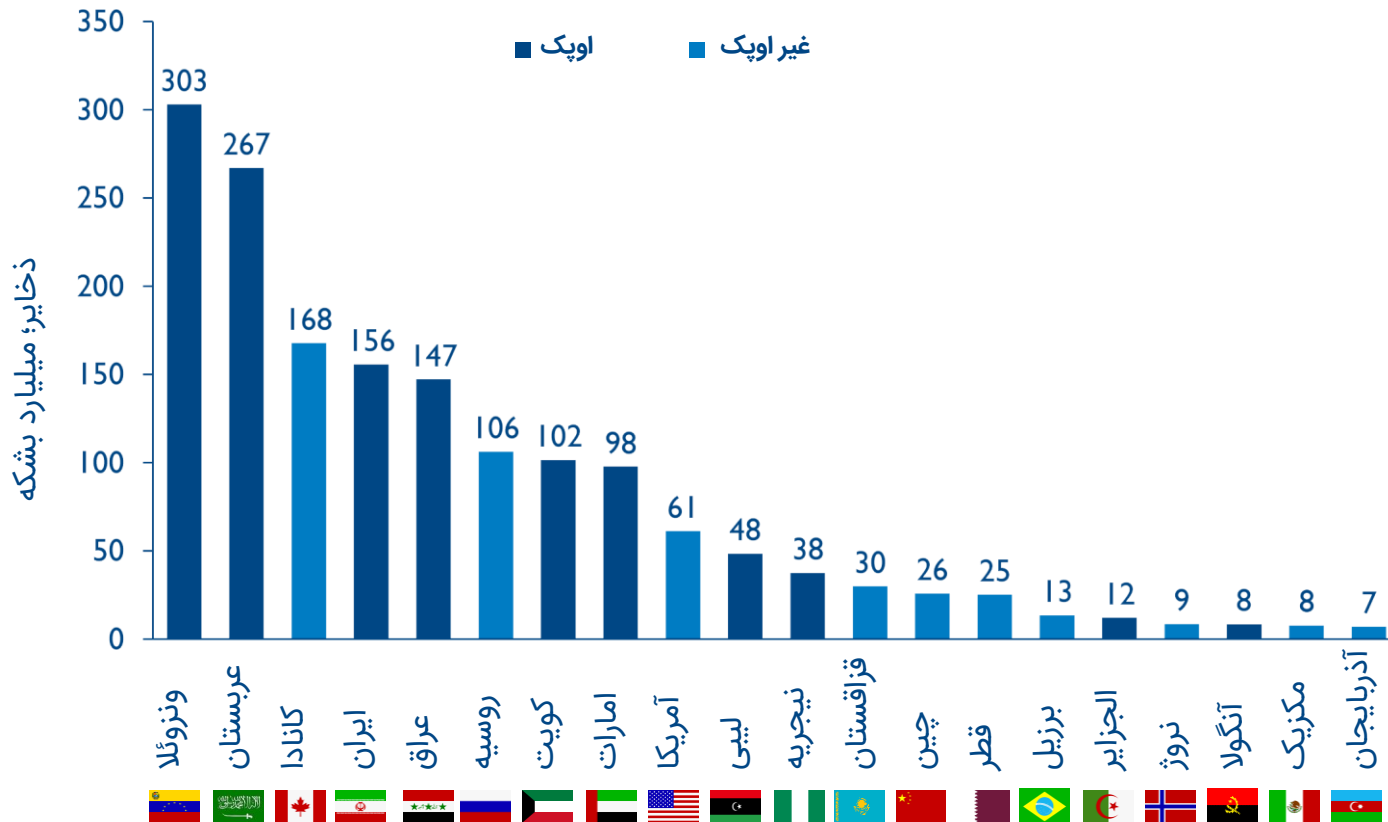
پالایشگاه‌های نفت جهان



- با توجه به رشد فزاینده پیچیدگی‌های مختلف در خاورمیانه و جابه‌جایی ظرفیت‌های تبدیل کوچک به سایر مناطق، تمرکز پایگاه پالایش جهانی در حال تغییر است
- افت فعلی حاشیه سود، توقف عملیات تولید را ناگزیر کرده است چرا که برخی از مجتمع‌ها قادر به تأمین هزینه‌های عملیاتی نقدی خود نیستند
- کلیه عملیات بهسازی، تغییرات و پروژه‌های سرمایه‌ای در بسیاری از مجتمع‌ها لغو شده است
- تا زمانی که حاشیه‌های مناسب سود به سطح تقاضای سال ۲۰۱۹ باز نگردد، تغییر ساختار بخش پالایش همچنان با سرعت زیادی ادامه می‌یابد

انتظار می‌رود که اوپک نسبت به شرکت‌های بین‌المللی نفت قدرت بیشتری کسب کند، زیرا عرضه نفت در چند کشور با هزینه کم تولید بیشتر متمرکز است.

ذخایر براساس کشور (میلیارد بشکه)



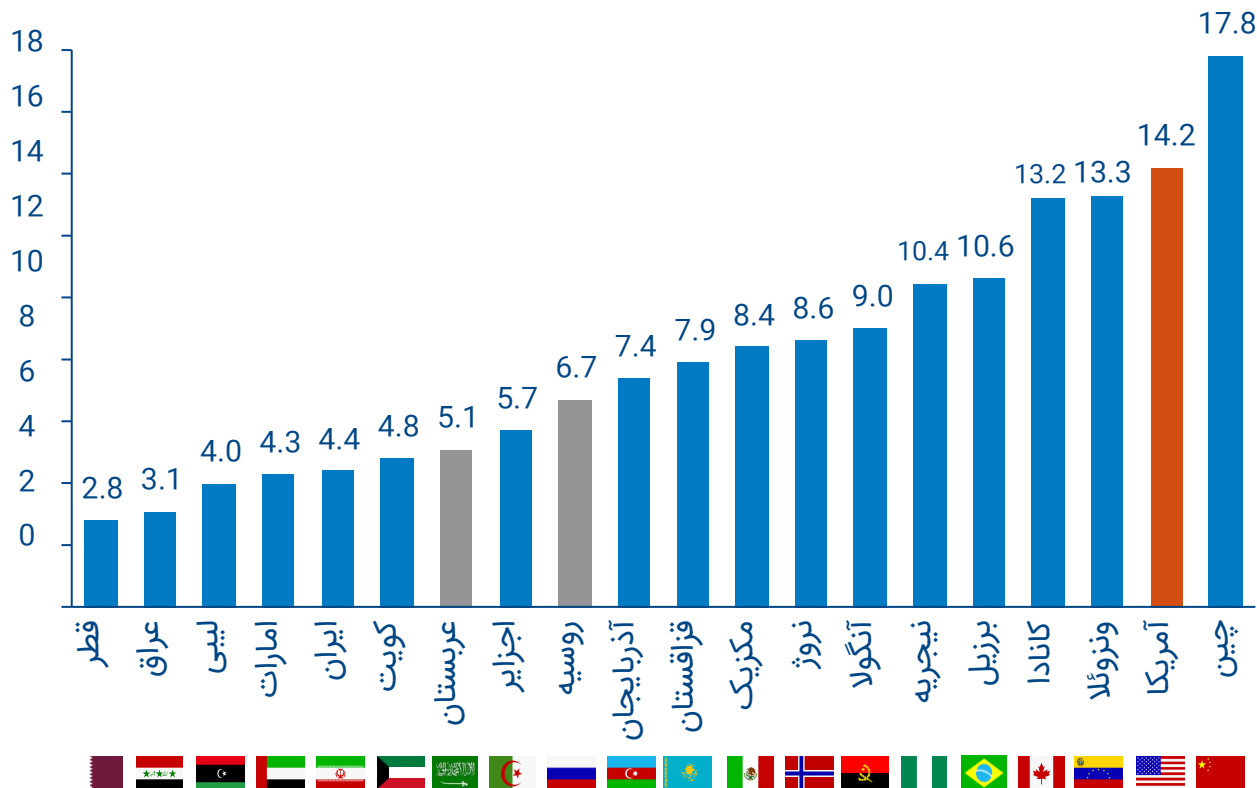
در سناریوی قیمت پایین نفت، تعهدات بودجه‌ای توسط شرکت‌های بین‌المللی نفت برای اکتشاف و توسعه میادین جدید به شدت کاهش می‌یابد

موقعیت ذخایر شرکت‌های بین‌المللی نفت برتر با میانگین عمر حدود ۱۰ سال، به تدریج افت می‌کند و سهم آنها از کل تولید نفت (و قدرت) کاهش می‌یابد

عمر ذخایر اوپک با بیش از ۵۰ سال، همراه با هزینه های تولید پایین آنها، در نهایت بازار شرکت‌های بین‌المللی نفت را تا حد زیادی به سوی آنها سوق خواهد داد

قیمت‌های فعلی و هزینه‌های تولید نفت از توانایی کشورهای عضو اوپک برای افزایش سهم بازار حمایت می‌کنند، اما بودجه ملی و ثبات سیاسی آن‌ها را به چالش می‌کشند

هزینه تولید نفت براساس کشور (دلار در هر بشکه)



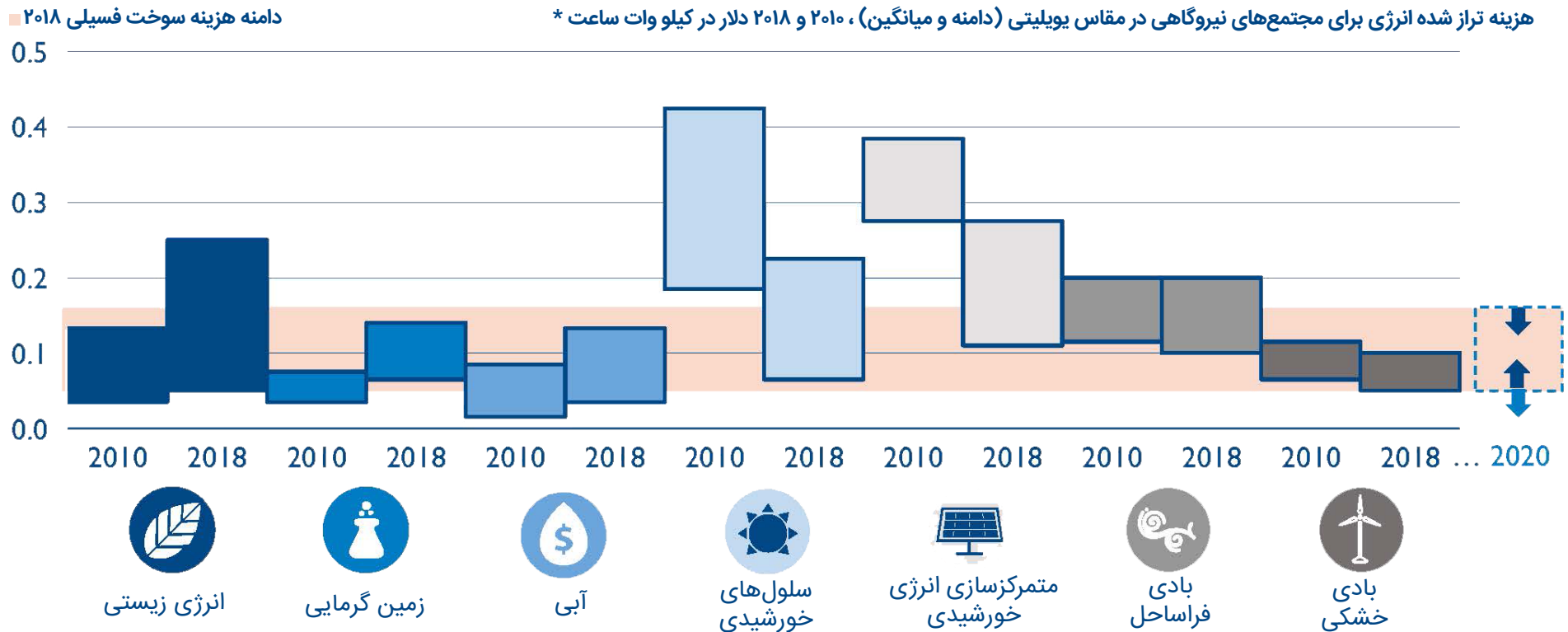
بخش عمده‌ای از ذخایر بسیار بزرگ اوپک با هزینه بسیار کمی می‌تواند تولید شود.

اما، قیمت‌های فعلی نفت برای حمایت از برنامه‌های اقتصادی و اجتماعی ملی کشورهای اوپک بسیار پایین است و این ثبات سیاسی این کشورها را در معرض خطر قرار می‌دهد.

با این وجود، حجم خارج قابل توجهی از ذخایر نیز در خارج از اوپک وجود دارد که قادر به حفظ سطح تولید فعلی خود با قیمت‌های زیر ۴۰ دلار در بشکه میلیارد دلار نیستند که این موضوع فشار روی ازاد عرضه را کاهش می‌دهد.

تعهد جهانی به "اقتصاد سبز" همگام با کاهش هزینه‌های منابع تجدیدپذیر آغاز شده است، اما کاهش قیمت سوخت‌های فسیلی ممکن است این مسئله را به چالش بکشد

رقابت‌پذیری منابع تجدیدپذیر در مقابل سوخت‌های فسیلی در سال ۲۰۱۸



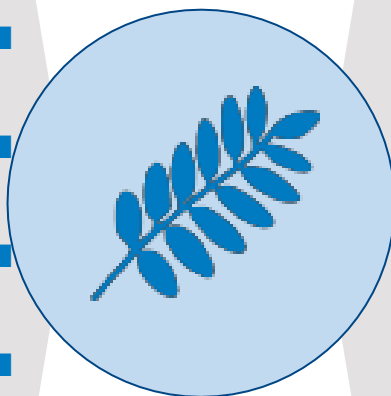
پایین آمدن قیمت سوخت‌های فسیلی، همراه با تقاضای کمتر برای انرژی و قیمت پایین‌تر آن، هزینه‌های سنتی انرژی بخش صنعت و حمل و نقل، هزینه رقابتی کمتری را برای نفوذ تجدیدپذیر تعریف می‌کند.

این بحران، صنعت نفت را به شدت تحت تأثیر قرار خواهد داد و گذار به سمت منابع تجدیدپذیر را تسریع و رویکرد صنعت به مقوله تغییرات آب و هوایی را دگرگون می‌کند.

گذار به سمت منابع تجدیدپذیر تسریع می‌شود



- دولت‌ها و شهرداری‌ها برای کاهش انتشار دی‌اکسیدکربن فشار وارد می‌کنند
- اتحادیه اروپا به همسویی برای تأمین مالی اضطراری برای حرکت به سمت اهداف سبز متعهد است
- به هر حال بر اساس انتظارات تقاضای نفت در دهه‌های پیش رو به اوج خود رسیده و سقوط می‌کند
- با توجه به قیمت‌های بالای نفت، همواره سرمایه‌گذاری در اکتشاف و تولید جذاب بود.
- اما پروژه‌های نفتی در حال حاضر بازگشت کمی روی سرمایه‌گذاری و عدم قطعیت بالاتری نسبت به قبل دارند
- انرژی‌های تجدیدپذیر ریسک‌های فنی کمتر و ریسک‌های تجاری بالقوه پایین‌تر و بازگشت سرمایه‌گذاری بالاتری نسبت به قبل دارند.



- سوخت‌های فسیلی رقابت‌پذیرتر می‌شوند
- نفت ارزان احساس مشتریان درباره حرکت به سمت انرژی‌های پاک‌تر را تغییر می‌دهد
- قیمت‌های تولید برق هم اکنون به دلیل افت قیمت سوخت فسیلی بسیار پایین است
- یارانه‌های بیشتری در بخش انرژی‌های تجدیدپذیر باید پرداخت شود تا برای مشتریان به صرفه باشد
- دولت‌ها به اقدامات حمایتی از احیاء اقتصاد پس از رکود اولویت بالاتری می‌دهند (کاهش حمایت از خودروهای برقی).
- آمریکا و کانادا از صنعت نفت خود در برابر رکود حمایت می‌کنند

صنعت نفت و گاز گذار خود به یک پورتفولیوی پاک‌تر و متنوع‌تر از منابع انرژی، محصولات و خدمات را تسریع خواهد کرد.

اکوسیستم بالقوه برای شرکت‌های نفتی آینده



تأثیرات فوری و پایدار بر صنعت احتمالاً موجب ایجاد تغییر و تحول ساختاری می‌شود و بازیگران کمتری را نیز بعد از بحران باقی می‌گذارد

چه کسی از بحران فعلی جان سالم به در خواهد برد؟

قیمت‌ها و حاشیه‌های سود پایین برای بیش از یکسال باقی می‌ماند
توقف تولید و پالایش در بسیاری از مناطق رخ خواهد داد
فشار مالی در حال حاضر بر روی برخی شرکت‌ها احساس می‌شود
فروش دارایی‌ها و ادغام توسط شرکت‌های بزرگ و کوچک در حال افزایش است
پروژه‌های بزرگ جاری دیگر سودآور نیستند
هزینه سرمایه برای پروژه‌های فسیلی حتی بیشتر نیز خواهد شد

تحول و بقا

- شرکت‌های ملی نفت بزرگ و یا با هزینه کم
- شرکت‌های معظم نفتی توانمند برای تحول
- شرکت‌های خدمات میداین نفتی بین‌المللی
- برخی بازیگران تخصصی و یا شرکت‌های بزرگ با دامنه فعالیت منطقه‌ای
-

کوچک‌سازی / تعطیلی یا تملک

- شرکت‌های ملی نفت با هزینه بالا و یا ذخایر اندک
- تولید کنندگان متمرکز بر شیل
- پالایشگاه‌های مستقل کوچک
- بازیگران کانادایی و یا تولید کنندگان نفت سنگین از ماسه‌ها نفتی
-

برخی از مدل‌های جدید کسب و کار در اکوسیستم جدید صنعت ظهور و موفقیت پیدا می‌کنند

هنوز فرصتی برای بازگشت بازار به حالت عادی، زودتر از آنچه انتظار می‌رود وجود دارد، اما این احتمال نیز هست که صنعت نفت همچنان جذابیت خود را از دست بدهد.

سناریو

“رکود و ایستایی”

- مازاد عرضه برای بیش از دو سال ادامه خواهد داشت
- الگوی تقاضای L شکل و تداوم سطح موجودی ذخیره شده بالا
- قیمت نفت زیر ۴۰ دلار در هر بشکه
- نرخ‌های بهره‌برداری و حاشیه‌های سود پایین پالایشگاه‌ها

“بازگشت به شرایط عادی”

- توافق روسیه و عربستان سعودی تحت لوای اوپک
- تعدیل مازاد عرضه
- بازگشت تقاضای V شکل / تعادل مجدد بازار
- قیمت‌های نفت حدود ۵۰ دلار در فصل چهارم ۲۰۲۰

چشم‌انداز صنعت

- سهم بزرگ‌تر بازار در تعداد کمتری از اعضای اوپک متمرکز می‌شود.
- شرکت‌های معظم نفتی برای بقا دست به تغییر و تحول می‌زنند.
- تعداد بیشتری توقف تولید و خاموشی پالایشگاه‌ها را شاهد خواهیم بود. پروژه‌های بزرگ همان طور که پیشتر از کووید-۱۹ تعریف شده بودند، لغو خواهند شد.
- کوچک‌سازی قابل توجهی در بخش فرکینگ را شاهد خواهیم بود.
- شرکت‌های نفتی بین‌المللی گذار به سمت انرژی‌های پاک را تسریع می‌کنند و مدل‌های کسب و کار نوظهور پدیدار خواهند شد.

- تأثیرات مالی صنعت در سال ۲۰۲۰ بر روی برخی تولید کنندگان پر هزینه هویدا خواهد شد.
- شرکت‌هایی با پورتفلیوی متنوع تأثیرپذیری کمتری از شرایط خواهند داشت و تأمین سرمایه مناسبی را در سیکل‌های رشد بازار تجربه می‌کنند
- پروژه‌های سرمایه‌بر بزرگ به تعویق می‌افتند و در آینده با توجه به ریسک‌های بالاتر و پیش‌بینی قیمت‌های پایین‌تر انجام خواهند شد
- شرکت‌های بین‌المللی نفتی روی پورتفلیوی پروژه‌های مطمئن‌تر و با بازدهی بالاتر متمرکز می‌شوند.

تحت هر سناریویی، بازده مورد انتظار پایین، چالش‌های آب و هوایی و الزام به کاهش دی‌اکسیدکربن، شرکت‌ها را وادار به جستجوی مسیرهای جدید برای بقا می‌کند

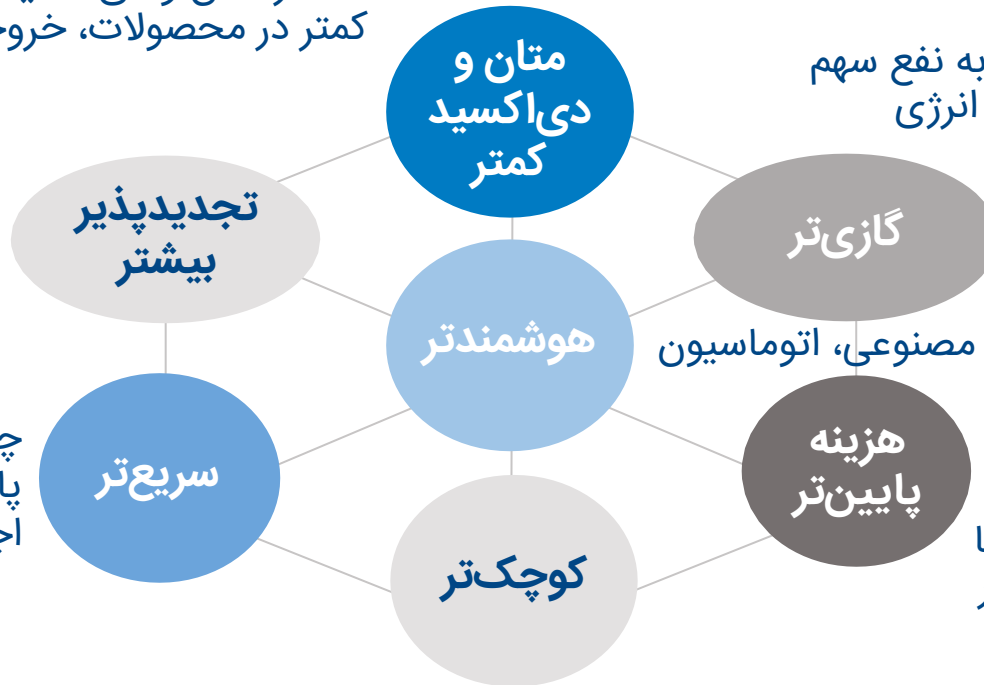
روند موفقیت در آینده

ایجاد تعادل جدید به نفع سهم گاز در زنجیره ارزش انرژی

انتشار متان و دی‌اکسیدکربن کمتر، دی‌اکسیدکربن کمتر در محصولات، خروجی بیشتر پتروشیمی‌ها

ایجاد موقعیت مستحکم‌تر و کم کربن‌تر در زنجیره تولید برق

چرخه عمر کوتاه‌تر ذخایر، الزام به پاسخ سریع‌تر به تغییرات را اجتناب ناپذیر می‌کند.

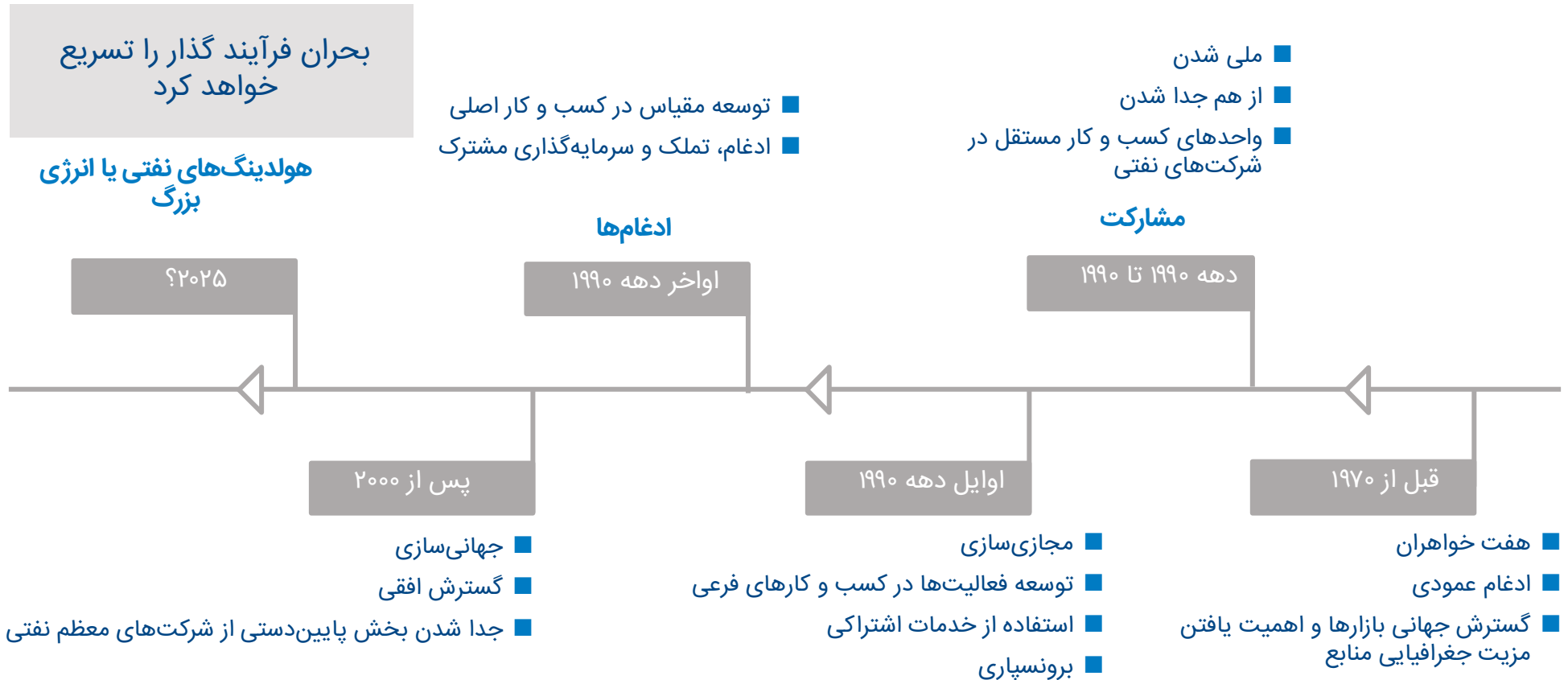


کاهش هزینه‌ها توسط هوش مصنوعی، اتوماسیون و دیجیتالی شدن

حرکت به سمت دارایی‌هایی با نقطه سر به سری تولید پایین‌تر به دلیل رقابت‌پذیری بیشتر

بازآرایی پورترفلیو، تمرکز بر روی ادغام‌ها و بازگشت سرمایه به سهامداران

در حقیقت این بحران فقط گذار و تنوع بخشی صنعت؛ که انتظار می‌رفت پس از سال ۲۰۳۰ اتفاق بیفتد، را تسریع می‌کند



- ۱ خلاصه مدیریتی
- ۲ تأثیر بر ساختار صنعت
- ۳ تأثیر و کاهش ریسک در هر بخش



تمام بخش‌های صنعت تحت تأثیر کاهش حجم تولید و افت قیمت، فروپاشی مالی، اختلال در زنجیره تأمین و دسترسی محدود به نیروی کار خود هستند

حمل و نقل و توزیع



- برخی تولیدات به دلیل فقدان مخازن پایین دستی متوقف می‌شود

- محدود به حداقل کارکنان
- فعالیت‌های سرمایه‌بر متوقف شده یا تقلیل می‌یابند.

- درآمدهای کمتر به دلیل افت حجم
- فشار مالی روی خرده فروشان که نیازمند حمایت است

- کاهش تقاضا تا زمان پایان قرنطینه و احیاء اقتصاد

پالایش



- مواد خامی که در حال حاضر فروخته شده‌اند نیازمند فروش مجدد هستند
- محدودیت‌های ذخیره‌سازی مواد خام، محصولات واسطه و نهایی

- محدود به حداقل کارکنان
- فعالیت‌های سرمایه‌بر و نوسازی متوقف شده است
- بهینه‌سازی روزانه در مقابل ماهانه

- نرخ‌های بهره‌برداری پایین موجب حرکت به سمت حاشیه‌های کم یا حتی منفی برای برخی مناطق و تنظیمات کارخانه‌ای می‌شود.

- تقاضا به دلیل افت سطح تولید برخی پالایشگاه‌ها کاهش می‌یابد
- ترکیب تقاضا به سوی سوخت‌های سنگین‌تر تغییر می‌کند

خدمات میداین نفتی



- قطعات یدکی به ویژه از چین بسیار حیاتی خواهند شد
- محدودیت دسترسی به متها و ابزارهای حفاری روی کاهش فعالیت‌های حفر چاه‌ها و اکتشافات جدید مؤثر است

- حفاری چاه‌های جدید اکتشافی/ارزیابی متوقف می‌شوند
- حفاری چاه‌های مداخله‌ای/تعمیراتی به ویژه برای فعالیت‌های بدون دکل ثابت باقی می‌ماند

- قراردادها اگر لغو نشوند، مورد مذاکره مجدد قرار می‌گیرند.
- فضای اندکی برای افزایش بهره‌وری اضافی وجود خواهد داشت

- تقاضا به آرامی کاهش می‌یابد تا زمانی که اوپراتورها استراتژی را تثبیت کنند
- فعالیت میداین توسعه یافته غالب خواهد بود.

اوپراتوری میدان



- محدودیت‌های ذخیره‌سازی برای مازاد عرضه

- نیروی انسانی در پایین‌ترین سطح ممکن
- اوپراتورها دارایی‌ها را اولویت‌بندی می‌کنند

- برخی دارایی‌های تولیدی نمی‌توانند هزینه‌های نقدی خود را پوشش دهند.
- اقتصاد منفی برای برخی اوپراتوری‌های شیل، آب‌های عمیق و کانادا

- سطح بالای مازاد عرضه
- سفرهای بلند ماده خام
- جریمه ماده خام غیر استاندارد

اندازه تقریبی اثر (ساده‌سازی شده)



زنجیره تأمین



عملیات



حاشیه سود / قیمت



مشارکتی (از جمله تقاضا)

تأثیر حیاتی

تأثیر منفی زیاد

تأثیر منفی متوسط

تأثیر منفی کم

تأثیر محدود

تأثیر مثبت

اوپراتوری میدان با تحولات چشمگیری در اقتصاد روبه‌رو است و نیاز به مهندسی مجدد برنامه‌های اکتشاف، تولید و سرمایه‌گذاری دارد

پاسخ‌ها به ریسک

تهدیدهای بالقوه بخش اوپراتوری میدان

- جست‌وجو برای قراردادهایی با ظرفیت بلند مدت با هزینه تولید پایین
- مبادله نفت خام و یا موجودی ذخیره بین مکان‌های مختلف
- یکپارچه کردن توقف‌های تولید فعلی و آینده برای سال ۲۰۲۰ و بهینه‌سازی برنامه‌ها
- مرور و اولویت‌بندی دارایی‌های عملیاتی، توسعه‌های جدید و برنامه‌های تقویت تولید
- به حداقل رساندن زمان اجرایی عملیات به منظور پیشگیری از توقف‌های غیر برنامه‌ای
- نظارت دقیق بر جریان نقدینگی پیش‌نگر و اقتصاد میادین/ دارایی‌ها و پروژه‌ها
- استفاده از تجهیزات و یا تأمین کنندگان موجود به منظور کسب آمادگی برای تولید در اسرع وقت
- بازگشت قیمت نفت خام به بالای نقطه سر به‌سری تولید
- توسعه برنامه احیاء سریع به منظور شروع عملیات بی‌درنگ- پایش و تعیین نقاط راه‌اندازی
- در هنگام جستجوی مراکز تولید جدید، از نظر تجاری فعال و منعطف عمل کنید

۱ محدودیت‌های
ذخیره‌سازی پایین دستی

۲ محدودیت‌های بالقوه حضور
کارکنان

۳ اقتصاد ضعیف یا منفی برخی
دارایی‌ها

۴ مازاد عرضه مواد خام مسافت‌های
طولانی را طی می‌کنند

تمرکز روی تأثیرات میان مدت بحران روی خدمات میادین نفتی و اقدامات برای کاهش اثرات منفی آن باید در نظر گرفته شود

پاسخها به ریسک

- در نظر گرفتن انعطاف در قرارداد (مانند تمدید انقضاء قرارداد)، در صورت مذاکرات قیمتی توسط اپراتورها، تضمین کار را به همراه خواهد داشت
- پس از تثبیت اوضاع، روند عادی شدن قیمت را در نظر بگیرید

- منطقی سازی و اولویت بندی کامل دارایی ها در کل مناطق عملیاتی
- استقرار برنامه های آمادگی دارایی برای اطمینان از توسعه فوری پس از تثبیت بازار
- همکاری با سایر بازیگران سرویس های میادین نفتی برای کار در قراردادهای جانبی و دست دوم برای استفاده بیشتر از ظرفیت دارایی ها و نیروی انسانی

- رصد فرصت های بالقوه ادغام و تملک
- توسعه برنامه های احیا برای رشد و تنوع بخشی با استفاده از راهبردهای ارگانیک

- ارزیابی منطقی دارایی ها برای ایجاد شفافیت کامل
- ایجاد انباری لوازم یدکی محلی با سایر بازیگران خدمات میادین نفتی

تهدیدهای بالقوه بخش خدمات میادین نفتی

۱ مذاکره مجدد یا لغو قراردادها

۲ دارایی های خارج از مدار بهره برداری

۳ فعالیت های یکپارچگی، ادغام و تملک

۴ تأخیر در دسترسی به قطعات یدکی بر حفظ جریان عملیات

پالایشگاه‌ها نیاز به برنامه‌ریزی مجدد مستمر برای جداسازی شیفته‌ها، فعالیت در حداقل سطح کارکنان و لغو اقدامات غیر مهم سرمایه‌بر دارند

پاسخ‌ها به ریسک

■ فروش مجدد نفت خام / خوراک یا مذاکره مجدد بر سر قراردادهای بهینه‌سازی و برنامه‌ریزی مجدد عملیات با تواتر بالا

■ به حداقل رساندن تعداد کارکنان وارد شده پالایشگاه‌ها و انبارها
■ به تأخیر انداختن اقدامات سرمایه‌بر غیر مهم
■ توقف یا به تأخیر انداختن و تغییر برنامه زمانبندی فعالیت‌های نوسازی

■ نظارت دقیق بر حاشیه سود واحدهای فرآیندی برای جلوگیری از تولید زیر سطح اقتصادی
■ تولید با حداقل نرخ عملیاتی
■ ارزیابی استراتژی خرید در مقابل حفظ تولید پالایشگاه
■ ادامه تولید با اقدامات افزایش کارایی عملیاتی به محض پایان دوره قرنطینه

■ ارزیابی استراتژی خرید در مقابل حفظ تولید پالایشگاه
■ نظارت دقیق بر حاشیه سود واحدهای فرآیندی برای جلوگیری از تولید زیر سطح اقتصادی
■ رشد بازارهای محصولات واسطه‌ای (نظیر نفتا) برای حفظ تولید پالایشگاه

تهدیدهای بالقوه بخش پالایش

۱ محدودیت ظرفیت ذخیره‌سازی

۲ فعالیت‌های سرمایه‌بر و نوسازی متوقف می‌شوند

۳ نرخ‌های پایین بهره‌برداری موجب کاهش و حتی منفی شدن حاشیه‌های سود می‌شود

۴ تقاضا کاهش می‌یابد و ترکیب آن تغییر می‌کند

بخش حمل و نقل و توزیع با اختلال در تدارکات و محدودیت‌های مالی روبه‌رو است که نیاز به پشتیبانی پالایشگاه‌ها / شرکت‌های یکپارچه دارد

پاسخ‌ها به ریسک

- برنامه‌ریزی با تواتر بالاتر و دقیق‌تر در خصوص ظرفیت خطوط لوله و اختصاص حمل و نقل با کشتی فقط برای یک خروجی مطمئن نفت خام
- بهینه‌سازی ذخیره‌سازی موجود خود
- تهاوت ظرفیت ذخیره‌سازی بین شرکت‌های متوسط و بازرگانی مناطق جغرافیایی مختلف
- ارزیابی امکان استفاده از ذخایر شناور
- کار با شیفت‌های جدا شده و حداقل سطح کارکنان
- خودداری از به کارگیری پیمانکاران با امکان تاخیر در تأسیسات
- لغو اقدامات سرمایه‌بر غیر مهم
- ارائه پیشنهاد شرایط پرداخت منعطف به جایگاه‌داران خرده فروشی بنزین
- انعطاف در پذیرش قراردادهای متعهد به دریافت یا پرداخت با توجه به شرایط فورس ماژور
- افزایش زمان تحویل محصول در قرارداد (به طور مثال تحویل کل هنگامی که شرایط بازار بهبود یابد)
- مذاکره مجدد بر روی محموله‌های فروخته شده
- ارزیابی مجدد پورتفولیوی مشتریان کلیدی برای شرایط مورد انتظار بازار در آینده
- ارزیابی دوباره استراتژی کانال برای مشتریان B2B

تهدیدهای بالقوه بخش توزیع و حمل و نقل

۱ کمبود ظرفیت ذخیره‌سازی در پایین دست

۲ محدود به حداقل تعداد کارکنان

۳ درآمد پایین‌تر به دلیل سقوط حجم تولید

۴ کاهش تقاضا