

18 ноября 2019

Ежегодные затраты российской промышленности на соблюдение ограничений по выбросам парниковых газов в период с 2021 по 2030 год не превысят 65–100 млрд руб.

Максим Худалов
Старший директор, руководитель группы оценки рисков устойчивого развития
+7 (495) 139-0496
maxim.khudalov@acra-ratings.ru

Полина Брагина, к. г. н.
Аналитик, группа оценки рисков устойчивого развития
+7 (495) 139-0480, доб. 157
polina.bragina@acra-ratings.ru

Василиса Баранова
Старший аналитик, группа суверенных рейтингов и макроэкономического анализа
+7 (495) 139-0480, доб. 136
vasilisa.baranova@acra-ratings.ru

Анна Михайлова
Младший аналитик, группа корпоративных рейтингов
+7 (495) 139-0480, доб. 175
anna.mikhaylova@acra-ratings.ru

Контакты для СМИ

Алексей Чурилов
Менеджер по внешним коммуникациям
+7 (495) 139-0480, доб. 169
media@acra-ratings.ru

На пути к чистым доходам: что несет России Парижское соглашение

Как экологические обязательства России влияют на развитие ее экономики

21 сентября 2019 года премьер-министр Дмитрий Медведев подписал постановление правительства РФ о принятии Парижского соглашения по климату.

Основная цель данного соглашения — предотвратить изменение климата и удержать прирост глобальной средней температуры к концу XXI века в пределах «намного ниже» 2 °С сверх доиндустриальных показателей (участники соглашения намерены приложить усилия к ограничению роста температуры уровнем 1,5 °С). По мнению ученых-климатологов, главным антропогенным фактором глобального потепления является углекислый газ, поступающий в атмосферу в основном с выбросами промышленных предприятий. В связи с этим именно снижение уровня выбросов CO₂ стало целевым показателем для реализации Парижского соглашения.

Предшествовавший этому документу Киотский протокол (1997 года) обязывал страны-участницы сократить выбросы парниковых газов относительно уровня 1990 года на 5,2%. Парижское соглашение не устанавливает общемировые нормативы снижения выбросов, а каждая страна-участница определяет целевые показатели самостоятельно (предполагается, что участники соглашения будут пересматривать их каждые пять лет). Для стран, не достигающих заявленных показателей, меры наказания не предусмотрены, но учет таких стран ведется в целях оказания им возможной помощи. Не устанавливает соглашение и строгих ограничений на смягчение целевых показателей выбросов CO₂, однако в случае их несоблюдения страна-участница может понести репутационные издержки и подвергнуться давлению со стороны мировой общественности и СМИ. По прошествии минимального трехлетнего срока членства (не считая срока, необходимого для юридического оформления вопроса) страна-участница может выйти из Парижского соглашения.

Для выполнения обязательств, предусмотренных соглашением, Россия установила цель снизить выбросы парниковых газов «до уровня 70–75% выбросов 1990 года к 2030 году при условии максимально возможного учета поглощающей способности российских лесов». ¹ Существует мнение, что подобное ограничение может иметь значимые негативные последствия для экономики РФ. Эти опасения связаны с тем, что ряд исследователей ² отметил низкую оценку поглощающей способности российских лесов, приведенную в углеродном балансе страны. Помимо этого, РСПП выразил опасения, что введение «углеродного налога» может нанести ущерб российской промышленности. ³ По мнению АКРА, оценку потенциальных рисков замедления экономического роста в связи с принятием Парижского соглашения нужно проводить с учетом корректной оценки поглощающей способности российских лесов.

¹ Официальный документ о национально определяемом вкладе выбросов, представленный на портале <https://www4.unfccc.int/>

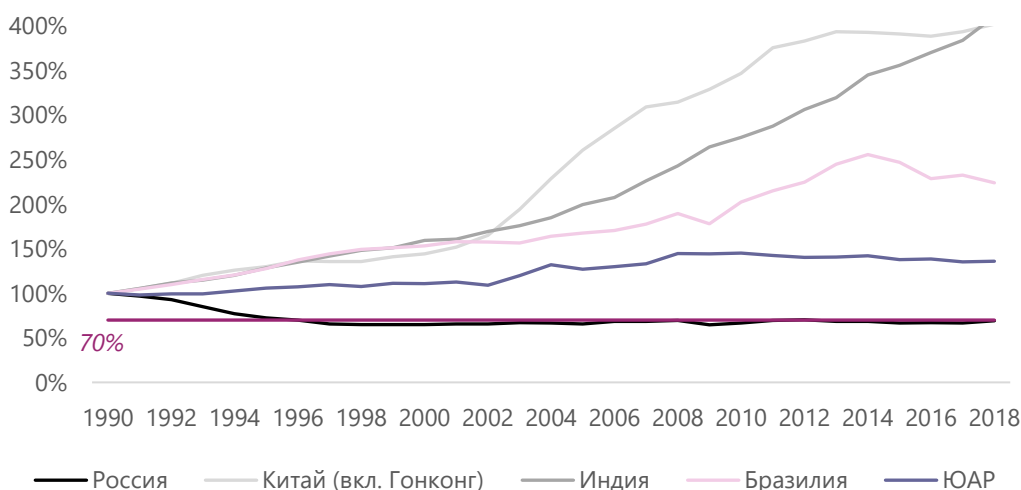
² Аналитический обзор методик учета выбросов и поглощения лесами парниковых газов из атмосферы / А. Н. Филиппчук, Н. В. Малышева, Б. Н. Моисеев, В. В. Страхов // Лесохоз. информ.: электрон. сетевой журн. — 2016. — № 3. — С. 36–85.

³ <https://iz.ru/936877/2019-10-28/smi-soobshchili-ob-otkaze-pravitelstva-vvodit-predlozhennyi-chubaisom-nalog>

Большая часть источников ориентируется на уровень 2,3 млрд т, который представляется АКРА более обоснованным.

По оценке Росгидромета, в 2017 году выбросы парниковых газов в CO₂-эквиваленте оказались на уровне 2,2 млрд т, что с учетом поглощения углерода лесами страны (580 млн т) эквивалентно 1,6 млрд т. Если сравнивать это с объемом выбросов парниковых газов в 1990 году (по разным оценкам — от 2,3 до 3,1 млрд т), то даже по самым консервативным подсчетам сейчас выбросы CO₂ составляют 69% от уровня 1990 года (рис. 1), что укладывается в указанный выше целевой диапазон 70–75%. Следовательно, принятие Парижского соглашения не потребует от России немедленных действий по снижению уровня выбросов парниковых газов, и это дает стране преимущество перед другими развивающимися экономиками, существенно нарастившими выбросы после 1990 года. Лидером по темпам роста данного показателя стала Индия (объем выбросов Индии и Китая за прошедшие 29 лет вырос более чем в четыре раза), Бразилия увеличила выбросы в два раза, а ЮАР — в 1,4 раза.

Рисунок 1. Динамика по объемам выбросов парниковых газов с учетом их поглощения лесами



Источник: данные компании ВР, расчеты АКРА

Российский подход к подсчетам площади «управляемых лесов» во многом отличается от принятых в Европе, что существенно занижает площадь учитываемых лесных поверхностей в РФ.

Существует определенная проблема учета площади, занимаемой лесами, и фактора поглощающей способности лесов разных возрастных категорий. В связи с различным толкованием термина «управляемые леса» в российском кадастре⁴ и рекомендациях МГЭИК ООН⁵ из расчетов поглощающей способности исключены 23% российских лесов, относящихся к категории резервных. Кроме того, согласно действующей методике МГЭИК⁶, нулевой способностью к абсорбции CO₂ обладают леса старшей возрастной категории — а они составляют 44% от общей площади лесного фонда РФ. Учитывая эти факторы, площадь учитываемых лесных поверхностей в России можно считать заниженной: по подсчетам некоторых исследователей⁷, абсорбирующая способность российских лесов недооценена на 350 млн т.

⁴ Национальный доклад о кадастре антропогенных выбросов из источников и абсорбции поглотителями парниковых газов, не регулируемых Монреальским протоколом за 1990–2016 гг.

⁵ Межправительственная группа экспертов по изменению климата.

⁶ Руководящие принципы национальных инвентаризаций парниковых газов МГЭИК, 2006 г. в 5-ти томах. Том 4. Сельское хозяйство, лесное хозяйство и другие виды землепользования Хаяма: Институт глобальных стратегий окружающей среды.

⁷ Аналитический обзор методик учета выбросов и поглощения лесами парниковых газов из атмосферы / А. Н. Филипчук, Н. В. Малышева, Б. Н. Моисеев, В. В. Страхов // Лесохоз. информ.: электрон. сетевой журн. — 2016. — № 3. — С. 36–85.

В связи с этим уточнение формулировки термина «лес» и актуализация методологии расчета объемов абсорбции парниковых газов российскими лесами приобретают важное значение для корректной оценки площади лесов страны и их поглощающей способности. В свете принятия Парижского соглашения терминологические и методологические недоработки должны быть устранены для укрепления позиции России в переговорах с зарубежными партнерами. Особую значимость это приобретает с учетом ожидаемого начала международной торговли квотами на выброс парниковых газов в России, которая может приносить значительные доходы.

Для России единственный известный опыт продажи квот на выбросы ограничивается сделкой, в которой «Газпром нефть» продала японским компаниям Mitsubishi и Nippon Oil в 2010 году углеродные квоты на сумму около 3,5 млн евро.

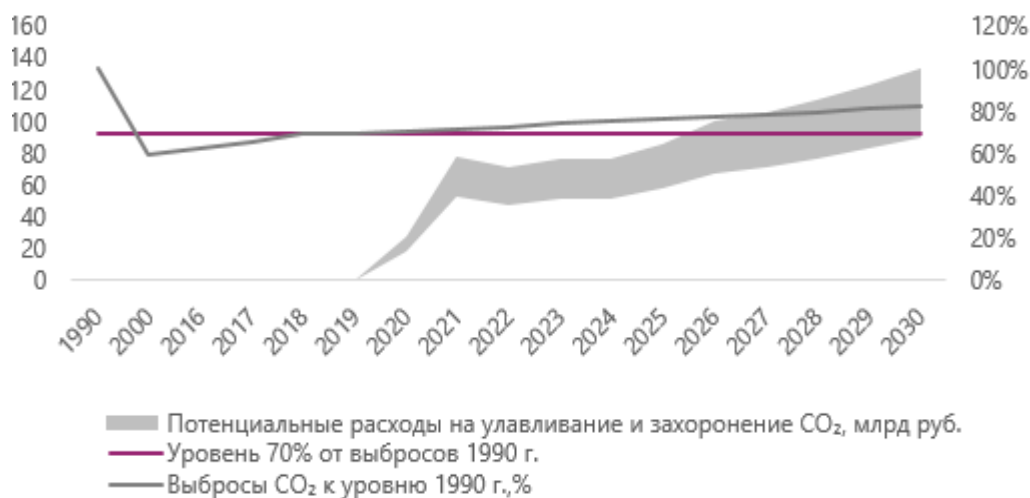
Активно развивающиеся в мире системы торговли квотами (так называемые углеродные биржи, на которых осуществляется купля-продажа квот на сверхнормативный выброс CO₂) выглядят привлекательными для России. В настоящий момент существует 20 подобных площадок в ЕС, США и Новой Зеландии. Семь пилотных проектов запущено в Китае. Еще шесть бирж планируется открыть в ближайшие несколько лет. Самая крупная из них будет открыта в Китае в 2020 году — на ней будет вестись торговля квотами на избыточную эмиссию парниковых газов, суммарный объем которых составит 3,3 млрд т (30% от общего объема выбросов в Китае).

Создание подобной биржи в России откроет новые возможности для страны. Биржа позволит не только перераспределять квоты на выбросы между промышленными предприятиями внутри России и тем самым улучшать внутривнутристрановой баланс, но и продавать избыточные квоты другим странам. Средняя текущая цена на мировых биржах составляет около 5 евро за тонну CO₂, однако, по прогнозам ОЭСР, она будет расти и к 2030 году достигнет 60 евро за тонну. Исходя из подсчетов ученых, в балансе выбросов парниковых газов России имеются резервные по отношению к уровню 1990 года 350 млн т в год углекислого газа (с учетом поглощения лесами). Таким образом, доходы страны от экспорта избыточных квот могут составить до 1,8 млрд евро.

В настоящее время Минэкономразвития России разрабатывает закон «О государственном регулировании выбросов и поглощений парниковых газов и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации», а также проект Стратегии долгосрочного развития с низким уровнем выбросов парниковых газов до 2050 года, которые, помимо прочего, предполагают взимание оплаты за превышение квот на выброс парниковых газов. Проект пока не получил одобрения со стороны бизнес-кругов и экологических ведомств. Тем не менее АКРА полагает, что определенная компенсация за сверхнормативный выброс CO₂ все же будет установлена и ее размер составит 1 400–2 200 руб./т. Данная оценка соответствует примерным расходам на улавливание и захоронение тонны CO₂⁸.

⁸ Доклад о ходе выполнения в 2018 году комплексного плана реализации Климатической доктрины Российской Федерации на период до 2020 года, Минприроды России.

Рисунок 2. Потенциальные затраты на улавливание и захоронение CO₂ в случае введения платы за выбросы, превышающие уровень 1990 года



Источник: Росстат, расчеты АКРА

По оценкам АКРА, потенциальные затраты российских промышленных предприятий в случае необходимости оплаты избыточных (превышающих уровень 1990 года) выбросов в период с 2021 по 2030 год окажутся в диапазоне 65–100 млрд руб. в год. Это, по нашему мнению, не приведет к замедлению темпов роста российской экономики. Кроме того, переход промышленных предприятий к использованию более эффективных технологий может частично компенсировать эти затраты.

Для большей части компаний не должно стать проблемой непревышение уровня 1990 года по объему выброса парниковых газов. Снижение энергоемкости российской экономики — одна из ключевых задач, стоящих перед промышленностью, и некоторые компании уже достигли видимых результатов в этом направлении. Предприятия и инвесторы проявляют значительный интерес к оптимизации производства и внедрению новых экологически чистых технологий. В этой связи АКРА высоко оценивает перспективы выпуска российскими эмитентами «зеленых» облигаций для финансирования проектов экологической направленности, в том числе касающихся сокращения выбросов парниковых газов. Мировой объем выпуска «зеленых» облигаций в 2018 году вырос на 3% в годовом сопоставлении и составил 167,3 млрд долл. США. Всего в выпуске «зеленых» бондов на национальном уровне участвовали уже 44 страны, а количество индивидуальных эмитентов только за 2018 году составляет 215. С учетом интереса к этому направлению выпуск «зеленых» облигаций может стать значимым источником финансирования проектов по увеличению энергоэффективности и для российских эмитентов, что позволит сократить выбросы парниковых газов.

Таким образом, ожидание негативных последствий принятия Парижского соглашения для российской экономики представляется необоснованным. Более того, присоединение к нему может дать России определенные политические и экономические выгоды. Например, по результатам экспертной оценки поглощающей способности российских лесов страна сможет экспортировать квоты на сумму до 2,2 млрд долл. США в год.

(С) 2019

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (Акционерное общество), АКРА (АО)
Москва, Садовническая набережная, д. 75
www.acra-ratings.ru

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (АКРА) создано в 2015 году. Акционерами АКРА являются 27 крупнейших компаний России, представляющие финансовый и корпоративный сектора, а уставный капитал составляет более 3 млрд руб. Основная задача АКРА — предоставление качественного рейтингового продукта пользователям российского рейтингового рынка. Методологии и внутренние документы АКРА разрабатываются в соответствии с требованиями российского законодательства и с учетом лучших мировых практик в рейтинговой деятельности.

Представленная информация, включая, помимо прочего, кредитные и некредитные рейтинги, факторы рейтинговой оценки, подробные результаты кредитного анализа, методологии, модели, прогнозы, аналитические обзоры и материалы и иную информацию, размещенную на сайте АКРА (далее — Информация), а также программное обеспечение сайта и иные приложения, предназначены для использования исключительно в ознакомительных целях. Настоящая Информация не может модифицироваться, воспроизводиться, распространяться любым способом и в любой форме ни полностью, ни частично в рекламных материалах, в рамках мероприятий по связям с общественностью, в сводках новостей, в коммерческих материалах или отчетах без предварительного письменного согласия со стороны АКРА и ссылки на источник. Использование Информации в нарушение указанных требований и в незаконных целях запрещено.

Кредитные рейтинги АКРА отражают мнение АКРА относительно способности рейтингуемого лица исполнять принятые на себя финансовые обязательства или относительно кредитного риска отдельных финансовых обязательств и инструментов рейтингуемого лица на момент опубликования соответствующей Информации.

Некредитные рейтинги АКРА отражают мнение АКРА о некоторых некредитных рисках, принимаемых на себя заинтересованными лицами при взаимодействии с рейтингуемым лицом.

Присваиваемые кредитные и некредитные рейтинги отражают всю относящуюся к рейтингуемому лицу и находящуюся в распоряжении АКРА существенную информацию (включая информацию, полученную от третьих лиц), качество и достоверность которой АКРА сочло надлежащими. АКРА не несет ответственности за достоверность информации, предоставленной клиентами или связанными третьими сторонами. АКРА не осуществляет аудита или иной проверки представленных данных и не несет ответственности за их точность и полноту. АКРА проводит рейтинговый анализ представленной клиентами информации с использованием собственных методологий. Тексты утвержденных методологий доступны на сайте АКРА по адресу: www.acra-ratings.ru/criteria.

Единственным источником, отражающим актуальную Информацию, в том числе о кредитных и некредитных рейтингах, присваиваемых АКРА, является официальный интернет-сайт АКРА — www.acra-ratings.ru. Информация представляется на условии «как есть».

Информация должна рассматриваться пользователями исключительно как мнение АКРА и не является советом, рекомендацией, предложением покупать, держать или продавать ценные бумаги или любые финансовые инструменты, офертой или рекламой.

АКРА, его работники, а также аффилированные с АКРА лица (далее — Стороны АКРА) не предоставляют никакой выраженной в какой-либо форме или каким-либо образом непосредственной или подразумеваемой гарантии в отношении точности, своевременности, полноты или пригодности Информации для принятия инвестиционных или каких-либо иных решений. АКРА не выполняет функции фидуциария, аудитора, инвестиционного или финансового консультанта. Информация должна расцениваться исключительно как один из факторов, влияющих на инвестиционное или иное бизнес-решение, принимаемое любым лицом, использующим ее. Каждому из таких лиц необходимо провести собственное исследование и дать собственную оценку участнику финансового рынка, а также эмитенту и его долговым обязательствам, которые могут рассматриваться в качестве объекта покупки, продажи или владения. Пользователи Информации должны принимать решения самостоятельно, привлекая собственных независимых консультантов, если сочтут это необходимым.

Стороны АКРА не несут ответственности за любые действия, совершенные пользователями на основе данной Информации. Стороны АКРА ни при каких обстоятельствах не несут ответственности за любые прямые, косвенные или случайные убытки и издержки, возникшие у пользователей в связи с интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями третьих лиц, прямо или косвенно связанными с такой информацией.

Информация, предоставляемая АКРА, актуальна на дату подготовки и опубликования материалов и может изменяться АКРА в дальнейшем. АКРА не обязано обновлять, изменять, дополнять Информацию или уведомлять кого-либо об этом, если это не было зафиксировано отдельно в письменном соглашении или не требуется в соответствии с законодательством Российской Федерации.

АКРА не оказывает консультационных услуг. АКРА может оказывать дополнительные услуги, если это не создает конфликта интересов с рейтинговой деятельностью.

АКРА и его работники предпринимают все разумные меры для защиты всей имеющейся в их распоряжении конфиденциальной и/или иной существенной непубличной информации от мошеннических действий, кражи, неправомерного использования или непреднамеренного раскрытия. АКРА обеспечивает защиту конфиденциальной информации, полученной в процессе деятельности, в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации.