

Обзор основных тем и инсайтов CERAWeek 2025

Введение

С 10 по 14 марта 2025 года в городе Хьюстон, штат Техас, США, международным аналитическим агентством S&P Global была проведена конференция CERAWeek 2025, участие в которой приняло более десяти тысяч делегатов из двух тысяч компаний из восьмидесяти стран мира. Ежегодная конференция фокусируется на актуальных вопросах энергетики и в этом году её главная тема - «Движение вперед: энергетические стратегии для сложного мира» подчёркивает важность комплексного подхода к трём ключевым аспектам: энергетической безопасности (надёжность и стабильность энергоснабжения), экономической доступности (приемлемая цена для потребителей и бизнеса) и декарбонизации (снижение выбросов парниковых газов). Если сосредоточиться только на одном из этих аспектов, это может временно решить отдельную проблему, однако неизбежно приведёт к негативным последствиям в других сферах. Например, ставка исключительно на дешёвые источники энергии может ухудшить экологию, а чрезмерное внимание только экологии может увеличить стоимость энергии для населения и предприятий.

Факты о CERAWeek 2025

Рекордная аудитория: более 10 тысяч участников, по сравнению с 8 тысячами в 2023 году и 5 тысячами в 2022 году

Важные участники: крупнейшие игроки в нефтегазовой отрасли, финансах, технологиях, государственном управлении и инновациях:

- **Нефть и Газ:** Chevron, Saudi Aramco, ExxonMobil, Shell, INPEX, TotalEnergies, Occidental, bp, ADNOC, Repsol, Occidental, ConocoPhillips, Petronas, Equinor, Petrobras, CNPC, ONGC
- **Финансы и Торговля:** BlackRock, Carlyle, Gunvor, Lazard, Mercuria, Trafigura, Glencore, Vitol
- **Госуправление и Политика:** Министры энергетики и внутренних дел США, лидеры энергетических ведомств ЕС и Великобритании, политики и представители исполнительной власти (США, Канада, Египет, ЕС, Гайана, Ливия, Индия, Кувейт, Аргентина, Дания, Ангола, Турция, Нигерия, Мексика,
- **Технологии:** Microsoft, Google, Amazon, Accenture
- **Электроэнергия:** Southern Company, RWE, National Grid, NextEra, Constellation, AES
- **Поставщики оборудования и услуг:** SLB, Baker Hughes, GE Vernova, Mitsubishi, Turboden, Caterpillar, Schneider Electric, Hitachi, ABB, Linde, Siemens Energy

Ключевые представители энергетической отрасли Казахстана регулярно принимают участие в конференции CERAWeek для участия в дискуссиях по вопросам развития энергетической отрасли и внедрения передовых технологий. В 2025 наша страна была представлена с солидной делегацией: Администрация Президента РК, министерства энергетики и иностранных дел, национальные нефтегазовые компании, Ассоциация KAZENERGY и другие.

В настоящем информационном материале представлены основные, по нашему мнению, высказывания спикеров конференции и обсуждаемые актуальные вопросы.

Смещение фокуса в сторону доступности и непрерывности энергоснабжения

Многие из выступающих отмечали в своих выступлениях, что в предыдущие годы в мире слишком много внимания уделяется одному фактору энергетической отрасли – экологическому аспекту, в то время как доступность и устойчивость энергии в значительной степени игнорируются. И сейчас есть шанс достичь баланса между всеми тремя факторами. Реализм и прагматизм заменяют идеологические споры – мир нуждается во всех видах энергии.

Министр энергетики США Крис Райт [Chris Wright] задал основной тон [в своем выступлении](#) в самом начале конференции: «Мы будем расценивать изменение климата как глобальный физический феномен, являющийся побочным эффектом создания современного мира». По его мнению, это неудобный компромисс, но он того стоит. «Лекарство предыдущей администрации было гораздо более разрушительным, чем сама болезнь», — заявил он.

Этот тон резко отличался от фокуса конференции CERAWeek на технологиях декарбонизации в предыдущие годы. С другой стороны, на Agora [технологическая выставка в рамках CERAWeek] большинство сессий и дискуссий по-прежнему были сосредоточены на декарбонизации и коммерциализации возобновляемых источников энергии.

Также в центре внимания CERAWeek была доступность энергии, поскольку стоимость энергетического перехода остается глобальной проблемой. Без доступности нет перехода — домохозяйства, промышленность и правительства не могут принять низкоуглеродные решения, которые экономически невыгодны. Министр энергетики США Крис Райт подчеркнул это, отметив, что «более 20% американцев сталкиваются с высокими счетами за электроэнергию», что подтверждает, что стоимость должна быть основным показателем для оценки новых энергетических решений.

Генеральный директор Saudi Aramco Амин Насер [Amin Nasser] также [отметил](#) важность достижения баланса: «Давайте воспользуемся обширным опытом и практическими знаниями нашей отрасли, чтобы вступить в поистине золотую новую эру обильной, доступной и устойчивой энергии для всех». Его призыв к действию заключается в продвижении решений, которые используют существующую инфраструктуру, одновременно снижая выбросы и затраты. Также Амин Насер выступил с одним из самых ярких предупреждений: «Вероятность того, что следующим выступит Элвис [Пресли], больше, чем того, что текущий план [по достижению углеродной нейтральности] сработает». То есть текущие темпы развития инфраструктуры слишком медленные, чтобы удовлетворить мировые потребности в энергии и одновременно сократить выбросы.

Генеральный директор ADNOC Султан Аль Джабер [Sultan Al Jaber] [заявил](#), что «энергетический реализм выходит на первый план», подчеркнув необходимость большего количества СПГ, природного газа, нефти и возобновляемых источников энергии.

Руководители нефтегазовых компаний говорили о своей основной деятельности более открыто, чем за последние четыре года, но они также говорили о своей деятельности по декарбонизации, а также о коммерциализации новых технологий и цепочек создания стоимости. Цены на нефть достигли трехлетних минимумов перед конференцией, что привело к обсуждениям проблем отрасли. Крупные нефтяные компании сталкиваются с давлением, например, Chevron объявил [о сокращении порядка 8000 рабочих](#) мест (но с одновременными инвестициями в технологии и искусственный интеллект). Генеральный директор bp Мюррей Окинклосс [Murray Auchincloss] [выступил](#) за более компактную и целенаправленную компанию с «меньшей долей деятельности и более высокой прибылью».

Ларри Финк [Larry Fink], основатель и председатель крупнейшего в мире инвестиционного фонда BlackRock с активами в 10 триллионов долларов США, [озвучил](#) опасения по поводу экономики США — от финансовой нестабильности, замедления роста, негативных последствий депортации рабочей силы и огромного долга Америки, который в три раза превышает активы BlackRock.

Нефтегазовые компании в настоящий момент отдают приоритет высокодоходным инвестициям и уделяют особое внимание эффективности производства для обеспечения устойчивых финансовых показателей и сохранения доверия инвесторов. Как следствие, инвестиционный фокус смещен на проекты с быстрой и предсказуемой окупаемостью, в то время как долгосрочные и капиталоемкие проекты находятся «на паузе» из-за (гео)политических рисков.

В целом изменение климата и глобальное потепление были отодвинуты участниками CERAWEEK 2025 на задний план, как и альтернативные виды топлива, которые должны были стать движущей силой энергетического перехода. «Водородный хаб», который

ранее был предметом частого обсуждения, был переименован в «новый энергетический хаб». Возобновляемые источники энергии, такие как ветер и солнце, не были в центре внимания. Ядерная энергия была исключением — многие выступающие упоминали ее растущий потенциал как низко углеводородного источника топлива.

Прежние цели по достижению углеродной нейтральности (Net Zero) по мнению многих выступивших на конференции спикеров выглядят нереалистичными и требуют пересмотра. Вместо радикального отказа от углеводородов обсуждалась интеграция всех доступных источников энергии. То есть будущее за комбинации («И»), а не за исключением того или иного («ИЛИ»). Энергетический переход должен включать увеличение энергоснабжения и сокращение выбросов одновременно.

Спрос на углеводороды

«Бури, детка, бури» означает, что цена на нефть пойдет вниз. Это, с одной стороны, простая функция спроса и предложения, но и фундаментальная головоломка, лежащая в основе энергетической стратегии Президента Трампа. Призывы к большему объему энергии всех видов — не только углеводородам, но в первую очередь нефти и газу — были положительно приняты участниками конференции. Но было отчетливое впечатление, что собравшиеся руководители энергетических компаний все еще просчитывают экономику того, что означает для них всплеск производства энергии.

Миру понадобится больше энергии, но распределение этой энергии может оказаться под большим вызовом, поскольку страны и континенты строят искусственные преграды. Генеральный директор Shell Ваэль Саван [Wael Sawan] представил [три сценария энергетической безопасности](#) на предстоящее десятилетие: сценарий «Горизонт», в котором ожидается достичь нулевого уровня выбросов к 2050 году; сценарий «Всплеск», который включает максималистский взгляд на экономический рост и потребности в искусственном интеллекте; и третий сценарий, называемый «Архипелаги», который является самым тревожным и все более вероятным. В мире Архипелагов мы увидим всплеск спроса, но поставки будут заблокированы в регионах добычи националистической и протекционистской политикой, которая превратит глобальный энергетический рынок в цепь островов. Этот новый энергетический мир будет более непредсказуемым и менее эффективным.

Возможно, что самая большая проблема в этом мире Архипелагов – капитал. Добыча на нефтяных месторождениях снижается — иногда на 5% в год — и подавляющее большинство капитала идет на их поддержание, а не на их расширение. Более того, крупные нефтегазовые компании все чаще заявляют о намерении вернуть большую часть этого капитала акционерам, а не инвестировать в рост.

Аналитики и лидеры отрасли много говорят о надвигающемся плато или пике спроса на нефть к 2035 году или даже к 2030 году. В ходе круглого стола по балансу спроса и предложения энергии (участники из Kuwait Petroleum Corp., ConocoPhillips, International Energy Forum (IEF), Equinor, Carlyle, Hartree Partners, and S&P Global) эксперты пришли к мнению, что:

- Спрос на нефть почти наверняка достигнет плато около 2030 года;
- Ископаемое топливо останется важной частью энергетического баланса.

«Я не думаю, что кто-то удивлен, что в каком-то смысле рост спроса на нефть начинает замедляться», — [сказала](#) Хелен Карри [Helen Currie], главный экономист ConocoPhillips. «В период с настоящего момента до 2030 года мы можем увидеть некоторую нестабильность, когда спрос на нефть останется на прежнем уровне или, возможно, снизится, если у нас будет рецессия, однако мы все еще видим большой рост на развивающихся рынках».

Джассин Аль-Ширави [Jassin Al-Shirawi], генеральный секретарь IEF, решительно [высказался](#) в пользу необходимости энергетической безопасности и жизненно важной роли углеводородов. «В IEF мы предоставляем возможность для диалога между заинтересованными сторонами энергетического сектора», — сказал Аль-Ширави. «А как насчет разговоров об отказе от ископаемого топлива? Мы видим, что углеводороды снабжают мир топливом уже более века. Мы можем увидеть региональные сдвиги между странами, но в целом спрос на нефть останется на прежнем уровне в обозримом будущем».

Управляющий директор Kuwait Petroleum Corp. Бадер Аль-Аттар [Bader Al-Attar] [подтвердил эту позицию](#), заявив: «Это истина, что нефть и газ останутся частью мирового энергетического баланса. Даже если мы увидим спад, нефть все равно останется».

На вопрос о том, где Equinor видит спрос на нефть к 2035 году, старший вице-президент компании Эйрик Варнесс [Eirik Waerness] [сказал](#): «Использование слова «пик» здесь дает неправильную коннотацию. Оно подразумевает, что после этого мы увидим резкий спад, а это просто неправда». В отношении пика добычи нефти он отметил, что: «Это будет скорее плато около 2030 года, и любой спад после этого будет умеренным».

Ключевым фактором, влияющим на спрос, эксперты определили энергетическую безопасность. «Энергетическая безопасность имеет первостепенное значение», — [сказал](#) Джефф Карри [Jeff Currie], директор по стратегии Energy Pathways в Carlyle. «Торговля нефтью и безопасность идут рука об руку».

Предлагая геополитическую перспективу, руководитель отдела исследований рынка сырой нефти S&P Global Джим Буркхард [Jim Burkhard] задался вопросом, как мир

отреагирует на диалог США, Саудовской Аравии и России о нефти. «Будет доступ к нефти считаться более или менее свободным в ближайшие годы? Это то, что окажет огромное влияние на спрос на нефть», — [сказал](#) Буркхард.

Искусственный интеллект [ИИ]

ИИ был повсюду на CERAWeek 2025. Хотя было понимание того, что не весь рост нагрузки на электроэнергию происходит за счет ИИ/центров обработки данных, этот сегмент привлекал огромное внимание. ИИ вышел за рамки индивидуального потребления, теперь ИИ используется оптимизации и инноваций. Симбиоз технологий и энергетики был очевиден: электроэнергия — это ограничение, а ИИ — это фактор, который меняет правила игры. S&P Global (организатор CERAWeek) проделал большую работу, вплетая эту тему в канву конференции.

Потребности ИИ в энергии растут быстрее, чем могли когда-либо предвидеть электросетевые компании. Благодаря гиперскейлерам¹, таким как Google, выдвигающим ИИ на передний план (технологический гигант планирует потратить [75 млрд долларов на ИИ только в 2025 году](#)) центры обработки данных быстро становятся крупнейшим источником нового спроса на электроэнергию за последние десятилетия. Энергетические компании, такие как NextEra и Constellation, сотрудничают с гиперскейлерами для совместного размещения центров обработки данных с генерирующими мощностями, чтобы гарантировать, что бум ИИ не разрушит электросети. Гонка за ИИ быстро превращается в гонку за электроэнергию — и гиперскейлеры готовы проявить креативность, чтобы получить электроэнергию быстро и одними из первых.

42 сессии на CERAWeek имели в названии слово «центр обработки данных». И было трудно найти разговор, в котором не упоминался бы термин «гиперскейлер». Всего за несколько лет центры обработки данных стали настолько большим источником мировой энергии, что их совокупное потребление сравнялось с потреблением экономики Японии. Один из крупнейших поставщиков энергии во Флориде, NextEra, прогнозирует 55% рост спроса в течение следующих 20 лет по сравнению с 9% за последние 20 лет — и треть этого роста будет обеспечена ИИ.

ИИ понадобится гораздо больше электроэнергии, работающей на газе, для работы этих центров обработки данных. В 2024 году центры обработки данных в США полагались на газ для 43% своей энергии, в то время как ядерная энергетика обеспечивала около 20%, а уголь составлял немного меньше. Рассчитывать только на возобновляемые

¹ Гиперскейл (Hyperscale), или гипермасштабирование, — это способность технологической архитектуры или системы масштабироваться по мере увеличения запросов на один бизнес-процесс. Обычно гиперскейлеры — это крупная сеть дата-центров по всему миру, которые стремятся к большему покрытию и используются в целях проведения масштабных вычислений.

источники энергии теперь не приходится, несколько гиперскейлеров отказались от своих обещаний по использованию энергии с нулевым выбросом углерода в своих центрах обработки данных.

Энергетический баланс

Энергия нужна как можно скорее! Природный газ, а также системы улавливания и хранения углерода [CCS, Carbon Capture and Storage] стали временными решениями по обеспечению энергией США с сильной поддержкой налоговых льгот. Однако нехватка газовых турбин и стремительно растущие цены на них (выросли втрое всего за несколько лет) создают проблемы для новых электростанций. Как сказал Министр энергетики Крис Райт, «Поскольку спрос на энергию неограничен, поскольку спрос на интеллект неограничен, таким же будет и спрос на энергию».

«Спрос есть сейчас. Нам нужна доступная генерация, чтобы удовлетворить этот спрос, или мы приближаемся к кризису доступности энергии» – [заявил](#) Джон Кетчум [John Ketchum], президент и генеральный директор NextEra. «Вы больше не слышите о «зеленой премии». Вы просто слышите, что нам нужно много энергии» - [сказал](#) Карлос Араке [Carlos Araque], соучредитель и генеральный директор Quaise Energy. Отрасль стремится расширять те направления, которые она может быстро внедрить — газовую, геотермальную, возобновляемую энергию, CCS и потенциально ядерную — не жертвуя при этом надежностью или доступностью.

Участники конференции поддерживают подход «все опции», при котором нефть и газ, безусловно, в центре внимания, но компании не планируют сворачивать свои инициативы по переходу на альтернативные источники энергии, возможно, только замедляя темпы их внедрения.

Многие экспертные группы по природному газу и СПГ превозносили достоинства этого топлива, рассматриваемого как более приемлемая углеводородная альтернатива нефти и углю, и как «переходное» топливо для любого варианта энергетического перехода. Один из докладчиков из газовой промышленности США заявил, что СПГ «больше Голливуда» с точки зрения его вклада в американский экспорт. Газ — это новая «мягкая сила» США в мировой энергетике.

На природный газ приходится около 25% мировой энергии и в мире, которому потребуется гораздо больше энергии, нужно гораздо большего количества газа, особенно в виде СПГ. Райан Лэнс [Ryan Lance], генеральный директор ConocoPhillips, [считает](#), что спрос на СПГ может удвоиться в следующем десятилетии. Это уже произошло в США, в основном благодаря масштабной технологической революции в газовой отрасли, которая помогла значительно увеличить добычу при сокращении числа буровых установок.

Прогнозы роста СПГ впечатляют. Shell [ожидает](#), что мировой спрос на СПГ вырастет более чем на 50% к 2040 году, поскольку производители в Китае и других азиатских экономиках ускорят переход с угля на газ, чтобы поддержать свой экономический рост и одновременно снизить выбросы. Одной только [Индии](#) нужно будет удвоить импорт СПГ, чтобы удовлетворить растущий спрос к 2030 году.

Ядерная энергетика становится вновь актуальной. Многостороннее соглашение — включая Google, Amazon и 31 страну — направлено на [утроение глобальной ядерной мощности к 2050 году](#). Малые модульные реакторы [SMR] все еще находятся в разработке, но первые блоки ожидаются уже к 2029 году. Тем временем США удваивают ядерную и геотермальную энергетика, чтобы конкурировать с доминированием Китая в солнечной энергетике, аккумуляторах и электромобилях. [По словам](#) Джеффа Карри [Jeff Currie], директор по стратегии Energy Pathways, Carlyle: «Нефть — это OPEX, ядерная энергетика — это CAPEX». «Мы должны приложить все усилия, чтобы ускорить термоядерный синтез, иначе это сделает Китай» - [заявил](#) Гленн Янгкин [Glenn Youngkin], губернатор Вирджинии. Ядерная энергетика может сыграть значительную роль в долгосрочной перспективе, поскольку это приоритет для промышленности и правительства США, но она не решит краткосрочные ограничения поставок энергии.

Уголь остается критически важным для поддержки потребностей в электроэнергии базовой нагрузки, особенно с учетом медленных темпов расширения возобновляемой энергетика и нормативной неопределенности. Отмечена проблема быстрого наращивания добычи угля для удовлетворения возросшего спроса и постоянную потребность в инвестициях в инфраструктуру и квалифицированную рабочую силу. Существует зависимость Европы от угля на фоне растущих цен на газ, что делает уголь более конкурентоспособным для производства электроэнергии. В этих условиях банки и страховые компании возвращаются в угольный сектор, смягчая ограничения по капиталу, что поможет отрасли поддерживать производство для удовлетворения растущего спроса на энергию.

Граница между молекулами (нефть, природный газ, уголь) и электронами (возобновляемая электроэнергия) исчезает. CERWeek теперь является как энергетической конференцией, так и площадкой по ископаемым видам топлива, где преобладают дискуссии об искусственном интеллекте и центрах обработки данных. Фокус сместился на высвобождение мощности за счет оптимизации электросетей и гибких решений. Микросети, небольшие газовые турбины и рекуперация отработанного тепла — все это изучается как креативные способы более быстрого удовлетворения потребностей. «Это пул джоулей. Цветовая грань (видов энергии) стерта» - [отметил](#) Джефф Карри [Jeff Currie], директор по стратегии Energy Pathways, Carlyle. «Многие гигаватты будут получены за счет гибкости/адаптивности, поскольку это можно сделать быстрее, чем новое строительство» - [сказала](#) Кэролайн Голин [Caroline Golin], глобальный руководитель по развитию рынка и инновациям, Google.

Энергетический сектор движется к более гибкой, ориентированной на спрос модели, где сроки и объем имеют такое же значение, как и источник топлива.

Выводы

На конференции помимо компаний и «фабрик мысли», выделяются выступления политических лидеров стран и регионов, который призывали к инвестированию в них: Альберта (Канада), Аляска (США), Луизиана (США), и Гайана. Вместе с тем такие арабские страны, как Саудовская Аравия и ОАЭ объявили о значительных инвестициях в США, что усугубляет конкуренцию за инвестиции.

Конференция также выступила площадкой для прямого взаимодействия отрасли с новым Правительством США. Важно было услышать, как новая администрация видит энергетическую политику и ее приоритеты.

Площадка CERAWEEK является уникальным событием, по влиянию и масштабу, с которым может сравниться лишь конференция ADIPEC в Абу-Даби. Для пользы государству и бизнесу на подобных мероприятиях важно присутствовать, встречаться, обмениваться мнениями. Следующая конференция CERAWEEK 2026 будет проводиться с 23 по 27 марта в городе Хьюстон, США.

В Казахстане значимые события для нефтегазовой и энергетической отраслей пройдут в мае (S&P Global Commodity Insights Astana Energy Forum 2025) и октябре (KAZAKHSTAN ENERGY WEEK – 2025).

Аналитический центр «ЭНЕРГИЯ»

ОО «Аналитический центр «ЭНЕРГИЯ» (ENERGY Insight & Analytics) является совместным предприятием [Ассоциации KAZENERGY](#) и IT-компании [AppStream](#). Компания стремится стать приоритетным источником данных, аналитической информации и рекомендаций для нефтяной, газовой и электроэнергетической отраслей Казахстана, позволяя лицам, принимающим решения, анализировать и прогнозировать наиболее значимые отраслевые показатели с подробной информацией о ведущих игроках рынка. Деятельность ENERGY Insight & Analytics включает в себя весь цикл аналитики с последовательными этапами: описательную, диагностическую, прогностическую и предписывающую аналитику.

Ключевым инструментом и продуктом ENERGY Insight & Analytics является программное обеспечение собственной разработки - [Аналитическая платформа EXia](#), предназначенная для идентификации, локализации, форматирования и наиболее эффективного представления данных для конкретных случаев использования.

Дисклеймер / Ограничение ответственности

Настоящий документ предназначен только для использования в ознакомительных целях. Представленная в нем информация не является рекомендацией покупать, удерживать до погашения или продавать какие-либо ценные бумаги либо принимать какие-либо инвестиционные решения и не являются призывом к какому-либо действию.

Любое утверждение, оценка или прогноз, включенные в настоящий документ, в отношении предполагаемых будущих результатов могут оказаться неточными, и поэтому на них не следует полагаться в качестве обязательства или заверения в отношении будущих результатов. ОО «Аналитический центр «ЭНЕРГИЯ» (далее - ENERGY Insights & Analytics) не принимает на себя каких-либо обязательств или ответственности по отношению к получателю или любому другому лицу за ущерб или убытки любого рода, возникшие в результате использования или ошибочного использования настоящего документа или ее части получателем или иным лицом; не принимает на себя и не берет на себя в будущем каких-либо обязательств по обновлению документа или его части или по уточнению или уведомлению любого лица о неточностях, содержащихся в документе или его части, которые могут быть выявлены.

Материалы ENERGY Insights & Analytics не могут заменить собой знания, суждения и опыт пользователя, его менеджмента, сотрудников, консультантов и (или) клиентов во время принятия инвестиционных и иных бизнес-решений. ENERGY Insights & Analytics получает информацию из источников, являющихся, по мнению компании, надежными, но ENERGY Insights & Analytics не несет ответственности за достоверность информации, то есть не осуществляет внешнего аудита или иной специальной проверки представленных данных и не несет ответственности за их точность и полноту.

Контакты



www.exia.kz



info@exia.kz



<https://www.linkedin.com/company/energy-insight/>



Казахстан, город Астана, улица Д. Кунаева, 10