

# City gas firms brace for EV push impact

Delhi policy to hit 15% of IGL volume; Mahanagar Gas sees 6% sales growth even with EV penetration

ARUNIMA BHARADWAJ  
New Delhi, November 2

**THE DELHI GOVERNMENT'S** plan to make it mandatory for cab aggregators to have all-electric fleet in five years, and the surge in electric vehicles registration in Mumbai could pose daunting challenges to the dominant city-gas distribution companies in the two metros – IGL and Mahanagar Gas, respectively. However, the extent of the adverse impact on the two firms' top lines may differ owing to the difference in the EV targets set by the administrations of the two mega cities, analysts said.

These companies may need to expand piped-gas business at a faster rate to meet the overall growth targets, although a large part of it will depend on how fast the pipeline network is laid out, by the likes of GAIL India. While IGL sees 15% volume to take a hit as the EV penetration sets in, Mahanagar Gas still expects to maintain a growth of 5-6% in its volumes.

"We expect with the lesser addition of new CNG vehicles by aggregator going forward, the sales growth in this particular aggregator segment which is 15% of our volumes, will remain muted for next 3-5 years," IGL said on Thursday.

In the quarter ended September, the company's CNG sales volumes



## ELECTRIC SWITCH

■ The new EV policy by the Delhi government aims at 50% EV adoption rate within the next three years and a 100% transition by the next five years

■ The Maharashtra EV policy, released in 2021, aims to achieve 25% electrification of public transport and last-mile delivery vehicles by 2025.

rose to 574.72 million cubic meters (mmscm), up from 560.25 mmscm in the same quarter last year. PNG sales, too, recorded an increase of 3% to 189.08 mmscm, taking the total sales volume of the company for the July-September quarter to 763.80 mmscm from 744.17 mmscm from the corresponding period last year.

"We recognise that the scheme, once implemented, coupled with the expected shift of Delhi transport buses to EV will have an impact on our CNG based volume in the long run," the company said.

Delhi alone constitutes 65% of the IGL's total CNG sales and is the biggest market for IGL. Of this 65%, fleet operators constitute around 14-15% of the share, the company said. In the quarter under review, the company witnessed a growth rate of 3% in Delhi against the usual growth rate of 4.5-5%.

The new EV policy drafted by the Delhi government aims at 50% EV

adoption rate within the next three years and a 100% transition by the next five years. It targets complete electric conversion of all commercial categories, including delivery vehicles by the end of 2030.

Following the announcement of the new policy, IGL's share plunged as market assessed the impact on the company's volume growth. Jefferies, in its report earlier, had said that EV penetration as per the policy can impact 30% of IGL's overall sales volume beginning FY25.

However, IGL maintains its growth target of 9 mmscm per day for the current financial year and a 10% growth in its volume in the next financial year even as the EV penetration begins, it said. "We expect passenger vehicle segment and segment other than aggregator segment to still grow at 8-9%."

On the contrary, Mahanagar Gas, the leading natural gas distribution company in Mumbai, expects to

maintain a growth of 5-6% in its volume sales in the next 5-6 years and does not see any significant impact in its sales even as the Maharashtra government intends to boost its EV penetration by 25% by 2025, the company had said.

"Overall volumes are growing because of CNG conversions too. Impact of EV (penetration) is not likely to be very significant as new vehicles are being added, and hence more conversions (to CNG)," the company said. The company has added 19,900 CNG vehicles during the quarter ended September of which a majority share came from passenger car segment.

"The floating population of heavy commercial vehicles are also expected to pick up pace as roads are getting better... So, our volume is not in total danger. We expect 5-6% growth of volume to continue in our next 5-6 years of trend."

The company's volumes of 3.57 mmscmd (million standard cubic meters of gas per day) were up 3.4% on year and 4.8% on quarter post a muted 1% y-o-y decline seen in Q1FY24, according to a report by ICICI Securities.

"We have not yet achieved the target of 6% growth (in volumes) because commercial vehicle growth has still not taken place in the CNG segment," the company's top management said. However, the company expects this pace to quicken in the coming quarters as it has dropped CNG prices from past six months.

The Maharashtra state EV policy, released in 2021, aims to achieve 25% electrification of public transport and last-mile delivery vehicles by 2025.



## Crude oil rises over 1% as Fed keeps rates unchanged



Crude oil gained more than 1 per cent on Thursday to snap its three-day decline, as risk appetite returned to financial markets after the US Federal Reserve kept benchmark interest rates on hold. Brent crude futures rose 89 cents, or 1.1 per cent, to \$85.52 a barrel by 0324 GMT, while US West Texas Intermediate crude futures advanced 91 cents, also 1.1 per cent, to \$81.35 a barrel. REUTERS



# Oil Regulator to Penalise Gas Cos for Failing to Meet Household Demand

**Sanjeev.Choudhary**  
@timesgroup.com

**New Delhi:** Consumer protection will be a top priority for the Petroleum and Natural Gas Regulatory Board (PNGRB) and it will soon “come down heavily” on city gas companies failing to meet households’ demand for new connections or supplies, its chairman said. Policy intervention is needed to dissuade companies from promoting more profitable compressed natural gas (CNG) at the cost of household connections, Anil Kumar Jain added.

“It’s reported that in many cases the city gas distribution (CGD) licensees have been remiss in providing connectivity. In many cases, connections have been provided but gas flow has not been initiated,” Jain told ET in an interview. “I’m looking into that, and we will soon be coming down heavily on CGD licensees.”

Jain, a former coal secretary who joined the downstream regulator in May, has a Ph.D in natural gas. He said the regulator will work towards the wider adoption of natural gas and involve consumers in decision-making through car fleet owners and residents’ welfare associations. The PNGRB Act, which hasn’t undergone any change since enactment in



**Anil Kumar Jain, PNGRB Chairman**

2006, also needs to evolve with the times for better regulation, Jain said. CGD companies need to focus on piped natural gas (PNG) meant for homes, Jain said. “PNG is not receiving adequate interest from the CGD players because they are not bound to reserve a certain specified share of the cheap gas for this sector and the return on per unit of gas sold is higher in the CNG sector. So, there is a tendency to promote CNG at the cost of PNG,” said Jain, adding that a policy intervention was needed to boost household PNG connections, which are currently just a little more than 10 million, compared with LPG connections of more than 300 million. “Some kind of a tinkering or a thinking through that this particular tool of cheap gas, which the government has in its hand, should be used to promote PNG while at the same time not harming the growth of the CNG system in the yet-to-be-served geographical areas,” said Jain.

More affordable CNG rates

and better infrastructure that ends long queues at fuel stations can quicken the adoption of CNG in the country, he said.

“I don’t have the powers to fix (CNG) prices. But if the government is giving them (domestic gas) at a particularly cheaper price, I have a feeling that the government could examine whether it also has the remit to demand what could be the end consumer price for CNG,” Jain said.

CNG retailers enjoy a double advantage as their input cost is low due to government allocation of cheap domestic gas while they have the freedom to sell it at market rates in their respective monopoly areas. CGD players sell about 20 mmscmd of gas as CNG and 3 mmscmd as PNG to homes.

PNGRB’s efforts at ending the marketing monopolies of several city gas players have been stonewalled by the courts. Jain said the regulator will follow a balanced approach and take care of companies’ legitimate interests. “I don’t want to throw the baby with the bathwater,” he said.

For national demand for natural gas to rise, the government will have to “sort out the conundrum between imported and domestic gas”, Jain said. Domestic and imported fuels are treated differently by the market, he said.

COMPANY PHOTO



# तेल उत्पादन की प्रक्रिया चरणबद्ध करने का वक्त

पश्चिम एशिया में तनाव और युद्ध के हालात बिगड़ने के साथ ही तेल की कीमतों और संभवतः तेल की आपूर्ति में इस वर्ष पहले से अधिक अनिश्चितता रहेगी। तेल कीमतों पर दांव लगाना लंबे समय से पैसा गंवाने का तय जरिया रहा है लेकिन अब ऐसा लग रहा है कि निकट भविष्य में ये ऊंचे स्तर पर बनी रहेंगी। भारत के लिए यह बुरी खबर है क्योंकि 2022-23 में हम अपनी जरूरत के तेल के 88 फीसदी हिस्से के लिए आयात पर निर्भर रहे। यानी प्रतिदिन करीब 45 लाख बैरल आयातित तेल की जरूरत पड़ी। रूस से रियायती तेल मिलने के बावजूद तेल आयात का बिल 160 अरब डॉलर के करीब रहा।

देश में सस्ते ईंधन की जरूरत को देखते हुए इंटरनैशनल पैनल ऑन क्लाइमेट चेंज (आईपीसीसी) कॉन्फ्रेंस ऑफ पार्टीज में भारत ने सफलतापूर्वक यह बात मनवा ली कि कोयले का उत्पादन और उसका इस्तेमाल चरणबद्ध तरीके से कम किया जाएगा, न कि उसे एकबारगी बंद किया जाएगा। बहरहाल, बीते दो वर्षों में कोयला उत्पादन बढ़ा है और अब यह 89 करोड़ टन है और एक अरब टन का लक्ष्य ज्यादा दूर नहीं है।

अन्य जीवाश्म ईंधनों के लिए आईपीसी का सुझाव गैर किफायती सब्सिडी को समाप्त करने का है लेकिन घरेलू उत्पादन में कमी से पर्यवेक्षक यह नतीजा भी निकाल सकते हैं कि भारत ने तेल उत्पादन में चरणबद्ध कमी का निर्णय लिया है। सन 2012-13 में नकारात्मक वृद्धि नजर आने लगी और यह सिलसिला 2022-23 तक चला। इस बीच घरेलू तेल उत्पादन घटकर 2.92 करोड़ टन तक आ गया जो 2011-12 के 3.8 करोड़ टन से 25 फीसदी कम था। चूंकि पेट्रोलियम उत्पादों की मांग लगातार बढ़ती रहती है इसलिए आयात बढ़कर 23 करोड़ टन हो गया। इस

प्रकार हम वैश्विक अनिश्चितताओं के हवाले हो गए। गाजा में छिड़े युद्ध के खाड़ी में पैलने की आशंका भी उन्हीं अनिश्चितताओं में से एक है।

चीन के समाचार पत्र ग्लोबल टाइम्स ने हाल ही में बहुत संतोष के साथ कहा कि भारत रूसी तेल के लिए 'युआन' में भुगतान करने को लेकर असहज है और यही वजह है कि रूसी कच्चे तेल के सात कार्गो का भुगतान अटका हुआ है क्योंकि रूस ने रुपये में और अधिक भुगतान लेने के लिए मना कर दिया है। अखबार ने यह भी लिखा कि युआन जहां कारोबारी वित्त में सबसे अधिक इस्तेमाल होने वाली तीसरी बड़ी मुद्रा है, वहीं रुपये का अंतरराष्ट्रीय प्रचलन इतना अधिक नहीं है कि कई देश लेनदेन में उसका इस्तेमाल करेंगे। यह भी कि रुपये की विनिमय दर अस्थिर है जिसके चलते रूस के मुनाफे में कमी आ रही है। अखबार ने यह बताने की आवश्यकता नहीं समझी कि भारी तेल आयात के कारण भारत का चालू खाता घाटा बढ़ रहा है और यह भी अस्थिरता की एक वजह रही।

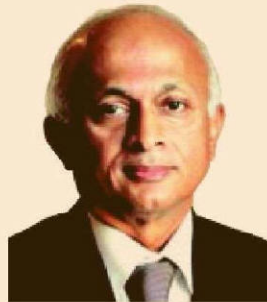
सन 2016 में पेट्रोलियम एवं प्राकृतिक गैस मंत्रालय द्वारा हाइड्रोकार्बन एक्सप्लोरेशन ऐंड प्रोडक्शन पॉलिसी (हेल्प) को अपनाने के बाद से ही इस क्षेत्र में महत्वपूर्ण सुधार हुए हैं लेकिन तेल से जुड़ी दिक्कतें बरकरार हैं। जैसा कि हमने हाल ही में मंत्रालय की नौ वर्ष की उपलब्धियों से संबंधित एक प्रकाशन में देखा बीते कुछ वर्षों में सुधारों की गति तेज हुई है। छोटे तेल क्षेत्रों की नीलामी की गई और पांच में उत्पादन आरंभ भी हो चुका है। करीब 10 लाख वर्ग किलोमीटर के तटवर्ती क्षेत्र को तेल खनन और उत्पादन के लिए

खोला गया और 99 फीसदी ऐसे क्षेत्र खोले गए जहां कथित रूप से इसकी अनुमति नहीं थी। विभिन्न मंत्रालयों और विभागों ने वहां खनन और उत्पादन पर रोक लगाई थी। 134 अलग-अलग ब्लॉक में दो लाख वर्ग किलोमीटर इलाका तेल खनन और उत्पादन के लिए दिया गया। ये उल्लेखनीय उपलब्धियां हैं।

मंत्रालय की उपलब्धियों में तेल खनन और उत्पादन में तीन अरब डॉलर की निर्यात प्रतिबद्धता की बात कही गई है जो वैश्विक तेल उद्योग के सालाना 500 अरब डॉलर के निवेश की तुलना में कम है। ये प्रतिबद्धताएं भी तभी मान्यताएं रखेंगी जब निवेश वास्तविकता में बदल जाए। गयाना, नामीबिया, मोजांबिक जैसे देश जिनकी भूगर्भीय स्थिति कभी भारत

जैसी खराब थी, उनके यहां इससे कई गुना अधिक निवेश आया है। वे वैश्विक हाइड्रोकार्बन क्षेत्र में बहुत महत्वपूर्ण होने जा रहे हैं।

भारत में असली समस्या यह है कि घरेलू तेल क्षेत्र पर बहुत अधिक कर लगता है, यहां नियमन बहुत अधिक है और औद्योगिक अर्थव्यवस्था में यह क्षेत्र बहुत अधिक मुकदमे झेलने वाले क्षेत्रों में से एक है। देश के तेल क्षेत्र से जुड़े पुराने दिग्गज निजी तौर पर इस बात की पुष्टि करते हैं कि विदेशी और भारतीय कंपनियां जिन्होंने हेल्प आदि के गठन के बाद भारत में पैसा और उम्मीद दोनों लगाई, अब वे भारी कर और अंतहीन मुकदमों से परेशान हैं। निष्कर्ष यह है कि वित्त मंत्रालय के नेतृत्व में भारत सरकार तेल उत्पादकों को राजस्व बढ़ाने के नजरिये से देखती है और तेल उद्योग के नियामक राष्ट्रीय अर्थव्यवस्था में अहम योगदान



रंजन मथाई

करने वाले इस क्षेत्र के कारोबारियों को सुविधा देने के बजाय उन्हें शंका की दृष्टि से देखते हैं। राष्ट्रीय ऊर्जा सुरक्षा का विचार या एक उल्लेखनीय नए निवेश चक्र की शुरुआत अथवा व्यापक रोजगार संभावनाएं इस आकलन में नहीं आती। इसीलिए तेल क्षेत्र का निवेश अधिक व्यावहारिक देशों को चला जाता है और उनकी अर्थव्यवस्था में उल्लेखनीय बदलाव आता है। गयाना का जीडीपी पिछले वर्ष 50 फीसदी से अधिक बढ़ा।

अंतरराष्ट्रीय ऊर्जा एजेंसी के मुताबिक 2027 तक भारत चीन को पछाड़कर अतिरिक्त तेल का आयात करने वाला सबसे बड़ा देश बन जाएगा। जाहिर सी बात है कि दुनिया के बड़े तेल निर्यातक इससे खुश ही होंगे। कहा जा सकता है बाजार की शक्तियां हमारी कूटनीतिक क्षमताओं में इजाफा कर रही हैं लेकिन असल बात यह है कि देश में बढ़ा हुआ तेल उत्पादन तथा विदेशी आपूर्तिकर्ताओं के लिए मूल्यवान ग्राहक होना हमारी आवश्यकताओं को देखते हुए परस्पर विशिष्ट नहीं है।

भारत वैकल्पिक और हरित ऊर्जा के क्षेत्र में वैश्विक नेता बन कर उभर रहा है लेकिन इसके बावजूद हालात के मुताबिक तो 2040 में हम आज से भी अधिक तेल और गैस का उपयोग कर रहे होंगे। हमें अपने भूमिगत तेल गैस भंडार को छोड़ देना चाहिए या फिर ईंधन की कमी से निपटने के लिए उसका इस्तेमाल करना चाहिए और राष्ट्रीय अर्थव्यवस्था को गति प्रदान करनी चाहिए, यह निर्णय नीति निर्माताओं को लेना है। अमेरिका हरित ऊर्जा क्षेत्र में अग्रणी होने का दावा करता है लेकिन वह दुनिया का सबसे बड़ा तेल उत्पादक है। वह सबसे बड़े तेल एवं गैस निर्यातकों में भी शामिल है। यूनाइटेड किंगडम ने भी रुख बदला है और वह नए तेल खनन के लिए लाइसेंस जारी करने वाला है। चीन शिनच्यांग में 10 किलोमीटर खुदाई करके अत्यधिक गहरे तेल भंडार का पता लगाना चाह रहा है। ऊर्जा बदलाव में निवेश के बीच भी दुनिया से सबक लेते रहने की जरूरत है।

(लेखक पूर्व विदेश सचिव हैं)