



Российская газовая отрасль – основные события

Выплата дивидендов «Газпромом»

Руководство «Газпрома» приняло решение о размере дивидендов, выплачиваемых по итогам 2010 года. Общая сумма к выплате держателям акций концерна составит 63,9 млрд. руб. или 17,5% от чистой прибыли монополии по российским стандартам бухгалтерской отчетности.

Правление компании рекомендовало выплачивать дивиденды из расчета 2,7 руб. на акцию, хотя рынок ожидал большего, поскольку прошлым летом заместитель председателя «Газпрома» Андрей Круглов заявил, что концерн будет в равной степени «очищать» прибыль для расчета дивидендов как от бумажных доходов, так и от потерь.

Сумма дивидендов, составившая 63,9 млрд. рублей, рассчитывалась без очищения от потерь в результате удешевления пакета «Газпром нефти». За прошлый год 90% акций, которыми «Газпром» владеет напрямую, потеряли 150,9 млрд. руб. В случае, если бы концерн учитывал эти убытки, прибыль составила бы 515 млрд. руб, а дивиденды даже при минимальной ставке 17,5% («Газпром» выделяет на дивиденды от 17,5 до 35% чистой прибыли по РСБУ) составили бы 90 млрд. руб.

Аналитики прогнозируют, что до ввода в эксплуатацию капиталоемкого Бованенковского месторождения, планируемого на 2012 год, разговора о каком-либо увеличении дивидендных выплат идти не будет, т.к. большую часть средств монополия направляет на выполнение своей инвестиционной программ.

Прогнозы «Газпрома»

25 апреля глава «Газпрома» Алексей Миллер сделал прогноз, согласно которому к концу года цены на газ, продаваемый в Европу, должны вырасти до 500 долларов США за 1 тыс. кубометров.

На данный момент средняя цена газа для Европы составляет 350 долларов за тысячу кубометров, что означает повышение цены практически на 40%. В то же время в феврале представители концерна говорили о возможном максимальном росте цен в течение года лишь в пределах 15%.

Формула цены на газ, которую использует «Газпром» при расчете со своими клиентами, привязана к стоимости нефти и примерно в четыре раза превышает цену марки Brent с отставанием в два-три квартала. С учетом того, что 30 апреля баррель Brent стоил 126 долларов, то вполне вероятно, что цена за тысячу кубометров газа по выкладкам «Газпрома» к концу года может составить прогнозируемые 500 долларов.

В то же время рост цен может привести к падению продаж газа в Европе, как это уже произошло после кризиса, когда «Газпром» потерял часть рынка, уступив его поставщикам СПГ. Высокая цена на российский газ в очередной раз может вызвать противодействие покупателей концерна – им есть, из чего выбирать: на рынке до сих пор наблюдается переизбыток спотового газа, цена которого за тысячу кубометров с поставкой в мае на данный момент составляет 340 долларов. Кроме того, по данным Societe General в марте производство СПГ в мире достигло исторического максимума – 21,8 млн. тонн, а основные европейские клиенты «Газпрома» - E.ON, RWE, GdF Suez уже не раз требовали от монополии скидок и пересмотра контрактов. Поэтому вопрос о том, какова будет ценовая политика концерна с учетом избытка предложения СПГ на рынке, остается открытым.

Литва – скидка зависит от объема

Как и ожидалось, в ходе переговоров с Литвой, инициированных Вильнюсом с целью снижения цен на газ, поставляемый российской монополией, «Газпром» предложил Литве

компромиссное решение – компания готова предоставить скидки в обмен на фиксированные объемы поставок.

В настоящий момент Вильнюс отбирает лишь 3,5 млрд. куб. м газа в год из 5 млрд. законтрактованных объемов. При этом поставки идут неравномерно. Переход на равномерность поставок в течение года позволит снизить стоимость обслуживания газотранспортной системы, что, в конечном итоге, позволит понизить цены и для Литвы.

Монополии гораздо выгоднее не резервировать объемы газа, как это происходит сейчас, а зафиксировать объемы поставок, используя излишки для продаж на внутреннем рынке.

«Газпром» также уверен в том, что если монополия будет вынуждена судиться с Вильнюсом в Стокгольском арбитраже, то у российской компании гораздо большие шансы на победу – договор поставки газа в Литву был подписан в 2008 году, до принятия Третьего энергопакета и согласования его Вильнюсом.

По словам представителей «Газпрома», концерн продолжает «дружеские переговоры с Литвой» на фоне слухов о том, что цена за 1 тыс. кубометров газа для Литвы в апреле выросла до 404-410 долларов США, что на 25 долларов выше, чем в марте.

Между тем завершились переговоры между немецкой E.ON Ruhrgas и «Газпромом». Темой встречи Йоханнеса Тайссена и Алексея Миллера стала цена на газ, поставляемый российской монополией. В 2010 году после падения спотовых цен на газ ряд европейских компаний, а том числе и Ruhrgas, закупающих российский газ, потребовали у монополии увеличения спотовой составляющей в долгосрочных контрактах.

Новые условия поставок, о которых договорились «Газпром» и E.ON, их представители не раскрыли. Известно лишь, что в контракте с E.ON Ruhrgas доля спотового газа составляла 16%. Судя по тому, что представители Ruhrgas остались довольны результатами переговоров, цель по увеличению этой доли была достигнута.

Вопросы транзита через Украину

Во время встречи премьеров Владимира Путина и Николая Азарова, посвященной возможному вступлению Украины в Таможенный Союз, украинская сторона подняла вопрос заключения соглашений, предусматривающих транзит гарантированных объемов газа через территорию страны.

Вопрос транзита газа через территорию Украины продолжает оставаться для Киева одним из самых принципиальных, поскольку Украина зарабатывает на транзите голубого топлива в Европу порядка 3 млрд. долларов ежегодно. В то же время, в соответствии с договором «бери или плати», подписанным с «Газпромом», Украина обязана приобретать 41,1 млрд. куб. метров природного газа в год. Российская монополия не несет обязательств по транзиту, поэтому украинская сторона посчитала, что подписание зеркального договора было бы в данном случае вполне уместным.

Согласно заявлению российского премьер-министра, сделанному 20 апреля, прокладка газопровода Nord Stream по дну Северного моря завершится в июне 2011 года, а уже в октябре по нему начнутся поставки газа европейским потребителям. Мощность первой очереди «Северного потока» составляет 23,5 млрд. кубометров, выход на полную мощность планируется на 2014 год. После этого пропускная способность газопровода составит 55 млрд. кубометров. Украинская сторона опасается, что после ввода Nord Stream в эксплуатацию транзит газа через республику резко упадет. Аналитики утверждают, что объемы транзита могут снизиться с 95 млрд. в 2010 году до 70 млрд. кубометров после выхода проекта на полную мощность.

Фирташ нашел замену RUE

20 апреля Дмитрий Фирташ объявил, что НАК «Нафтогаз Украины» полностью вернула RosUkrEnergo 12,1 млрд. куб. м газа. После того, как в 2009 г. «Газпром» договорился с Киевом о прямом 11-летнем контракте на поставку газа, бизнес RUE можно было считать законченным,

оставалось лишь получить долг «Нафтогаза» и трейдера можно было закрывать.

Тем не менее, похоже на то, что Фирташ нашел замену RUE - его компания Osthem Holding смогла договориться о поставках туркменского газа украинским химическим предприятиям – производителям азотных удобрений. Фирташ заявил, что с 1 апреля Украина уже начала получать газ из Средней Азии. При этом используется схема поставок, при которой холдинговая компания сама покупает, транспортирует к украинской границе и продает газ на границе с Украиной местным предприятиям.

Получается, что из схемы поставок убраны как RUE, так и «Газпром», что делает последнего конкурентом Osthem Holding на газовом рынке Украины. В то же время доставка среднеазиатского газа на границу с Украиной невозможна без согласия Москвы – единственный газопровод, соединяющий среднеазиатские месторождения с Украиной, пролегает через территорию России, поэтому для прокачки по нему газа требуется разрешение «Газпрома».

Возможно, что монополия дала разрешение на транзит газа через территорию России, обложив его высокими пошлинами. Таким образом, как и прежде, «Газпром» делит доходы от доставки и реализации газа на границе Украины с Дмитрием Фирташом по той же схеме, что и до 2009 года, но в гораздо меньших объемах.

Потеря Elephant в Ливии

Переговоры по вхождению «Газпрома» в ливийские нефтегазовые проекты итальянского коцерна Eni временно приостановлены – гражданская война в Джамахирии внесла свои коррективы в переговорный процесс и покупка 50-процентной доли в проекте Elephant отложена на неопределенный срок.

Договор о стратегическом партнерстве между Eni и «Газпромом» был подписан в 2006 году и касался разработки инвестиционных проектов в области разведки и добычи газа в странах третьего мира. Позже было подписано дополнительное соглашение, согласно которому

«Газпром» получал возможность приобретать зарубежные активы Eni.

В феврале 2011 года Eni подписала с «Газпромом» новое соглашение, по которому уступало 16,5% долю в СРП по проекту Elephant. Кроме итальянцев, в проекте также участвует ливийская национальная нефтекомпания NOC.

Сделка оценивалась в 163 млн. долларов, но деньги итальянскому концерну переведены не были – в Ливии начались волнения, переросшие в гражданскую войну, что побудило «Газпром» отложить сделку на неопределенный срок, т.к. дальнейшая судьба ливийского режима остается под вопросом.

Мнение о том, что Россия и Китай лишились любых шансов на разработку нефтяных и газовых месторождений в Ливии, успел озвучить бывший министр энергетики Ливии Омар Фати бен Шатван. По его мнению, отказавшись от поддержки оппозиции, Россия осталась без контрактов, в то время как Италия и Франция, признавшие переходный Национальный совет, получают доступ к месторождениям на самых выгодных условиях.

Дальний Восток как центр СПГ

В конце апреля зампреда «Газпрома» А. Ананенков и генеральный директор консорциума Japan Far East Gas Co., Ltd Йосио Мацукава подписали соглашение о проведении совместного ТЭИ строительства завода СПГ и газохимического комплекса в районе Владивостока.

Технико-экономическое исследование планируется закончить к концу года, а предполагаемая мощность завода составляет 10 млн. тонн газа в год. Сырье для завода планируется доставлять по газотранспортной системе Сахалин – Хабаровск – Владивосток, при этом представители «Газпрома» не исключают, что для производства СПГ также может использоваться газ из Якутии.

С учетом того, что мощностей завода во Владивостоке хватит на то, чтобы производить 13,8 млрд. куб. м. газа в год, а в самом городе есть незамерзающий порт, близкий к основным

потребителям газа в АТР и, в первую очередь, к Японии, «Газпром» в будущем сможет составить серьезную конкуренцию Катару в этом регионе.

Извлечь выгоду из растущего спроса на газ в Японии решили и на проекте Сахалин-2. Министерство энергетики получило поручение премьер-министра «ускорить решение газового вопроса Сахалин-1». Дело в том, что на протяжении нескольких лет участники проекта в лице Роснефти и Exxon предлагали «Газпрому» перерабатывать газ на СПГ-заводе проекта Сахалин-2. Предложения не получали поддержки со стороны концерна - для заполнения мощностей хватало своего газа. С учетом изменившейся ситуации на газовом рынке АТР и полной загрузке мощностей СПГ-завода Сахалина-2 до конца года должно быть вынесено решение о строительстве дополнительной, третьей очереди для производства сжиженного газа.