



- *Согласно прогнозам «Газпрома», в этом году концерн планирует выручить от продажи за рубежом около 60 млрд. долларов, экспортировав 158 млрд. куб. м. газа.*
- *В рамках запуска Штокмановского месторождения «Газпром» подготовил контракты на поставку сжиженного газа индийским компаниям. Общий объем газа, закупаемого в рамках этих соглашений, составит порядка 7,5 млн. тонн в год. «Новатэк» планирует начать осуществление проекта по строительству завода СПГ на полуострове Ямал мощностью 15 млн. тонн в год в 2016 году*
- *«Газпрому» не удалось закрыть сделку по покупке 30% акций Центрально-Европейского газового хаба (торговая площадка Central European Gas Hub GmbH, CEGH). Намеренно были предложены такие условия, на которые концерн не мог согласиться. Однако CEGH остается лакомым приобретением для монополии, поэтому, вероятно, его обращения в Еврокомиссию будут продолжаться.*
- *Парламентский комитет по экономике Литвы перенес утверждение решения по реорганизации Lietuvos dujos на 1 июля 2013 года. Такое решение «Газпром» и E.ON Ruhrgas могут истолковывать в свою пользу: в ближайшие два-три года зависимость Литвы от российского газа сохранится в полном объеме*
- *Очередной отказ «Газпрома» от пересмотра цен на газ вынуждает Киев искать альтернативные источники. «Нафтогаз» планирует заключить соглашения с норвежской Statoil, которые позволят в будущем удвоить добычу газа в самой Украине.*
- *В ходе визита председателя КНР Ху Цзиньтао в Россию и переговоров в Кремле с Дмитрием Медведевым, Москва и Пекин так и не смогли заключить контракт на поставку газа в Китай по газопроводу «Алтай».*
- *Минфин определился с «почти окончательными» ставками налога на добычу полезных ископаемых, действующих в отношении «Газпрома». В следующем году налог с 1 тыс. кубометров газа составит 480 рублей, в 2013-м – 600 руб., в 2014-м – 635 руб.*

Международные рынки

Газпром повысил прогнозы по экспортной выручке

Согласно прогнозам «Газпрома», в этом году концерн планирует выручить на продажах за рубеж около 60 млрд. долларов, экспортировав 158 млрд. куб. м. газа. Ожидаемый рост составляет 12% и, по словам Александра Медведева, доходы монополии будут приближаться к рекордным доходам 2008 года. Тогда компании удалось заработать на экспортных операциях 65 млрд. долларов.

Ожидается, что самыми прибыльными периодами для монополии станут первый и четвертый квартал текущего года. Так, только за пять месяцев 2011 «Газпром» получил 36,3 млрд. долл. выручки. Средняя цена газа сейчас составляет 400 долларов за тысячу куб. м., а к концу года, по прогнозам Миллера, стоимость тысячи кубометров газа возрастет до 500 долларов. В этом случае общая выручка компании может приблизиться к 146 млрд. долларов.

Основой для подобных прогнозов служит рост спотовых цен на газ в Европе. До марта этого года на рынке существовал переизбыток предложения, который во многом обеспечил рост добычи в США. Выравнивание цен на газ между долгосрочными соглашениями и спотовыми контрактами ожидалось не ранее 2015 года, но благодаря ряду факторов, таких, как катастрофа в Японии, гражданская война в Ливии, а также перебои с поставками из Нигерии и Алжира, сближение цен может произойти уже в 2012-2013 году.

В общей сложности переизбыток предложения газа на рынке до недавнего времени составлял 30 млрд. куб. м газа, из которых события в Ливии изъяли 12 млрд., последствия цунами в Японии – 8 млрд., а продолжающийся рост спроса на газ «съест» оставшиеся 8 млрд.

Подобные прогнозы позволяют «Газпрому» придерживаться жесткой линии в переговорах с

потребителями относительно возможности пересмотра контрактов, предоставления скидок или же привязки цен на газ к спотовым контрактам. Только за 2009 год монополия получит от европейских потребителей 3,4 млрд. долларов за невыбранный газ по контрактам take or pay. Виртуальный экспорт в Европу в 2009 году составил 4,1 млрд. куб. м, за который монополия получила 1,2 млрд. долларов, в 2010 году объем невыбранного газа составил 7,2 млрд. куб. м.

Еще одним фактором, играющим на руку «Газпрому», стало введение новых правил ЕС, согласно которым с национальными оптовыми компаниями договоры заключаются на срок до двух лет. Контракты базируются на том же принципе «бери или плати», который заложен в основу контрактов «Газпрома». В разгар кризиса покупатели резко снизили закупки у оптовых трейдеров, после чего те были вынуждены распродавать излишки газа по бросовым ценам, что и привело к резкому падению цен на спотовый газ. В результате при заключении очередных соглашений трейдеры законтрактовали меньшие объемы газа. Одновременно спотовые цены пошли вверх, что в итоге привело к росту экспортных поставок «Газпрома». За пять месяцев текущего года он составил 17%.

Если прогнозы по окончательному уравниванию цен на газ по долгосрочным и спотовым контрактам окажутся верными, «Газпром» в ближайшие несколько лет вполне может вернуться на докризисные позиции и получить обратно долю рынка, которую он потерял, начиная с 2008 года.

Текущие проекты – разработка месторождений

Газ со Штокмана пойдет в Индию

В рамках запуска Штокмановского месторождения «Газпром» подготовил контракты на поставку сжиженного газа индийским компаниям.

В начале июня компания Petronet LNG, основной импортер сжиженного природного газа в Индию, сделала заявление, что собирается покупать у российской монополии 2,5 млн. тонн СПГ ежегодно в течение 25 лет. Чуть позже две другие индийские компании - GSPC и GAIL, сделали аналогичные заявления, изъявив желание приобретать в России те же объемы газа ежегодно. Общий объем газа, закупаемого в рамках этих соглашений, составит порядка 7,5 млн. тонн в год, что при текущих ценах означает продажи на 100 млрд. долларов в течение 25 лет, а также обеспечение 100% загрузки завода по сжижению газа на Штокмановском месторождении.

Подписание соглашений о ценах и условиях поставок планируется закончить в ближайшие месяцы. Поставки могут начаться уже в 2016-2018 году после ввода в эксплуатацию завода СПГ на Ямале, а также расширения мощностей Сахалина-2.

Монополия начала экспортировать небольшие партии СПГ в Индию в 2005 году. Всего за 2005-2009 год было поставлено 2,5 млн. тонн газа по спотовым контрактам. С учетом того, что проектная мощность СПГ-завода на Ямале составляет 7,5 млн. тонн сжиженного газа в год, похоже, что реализация Штокмановского месторождения наконец-то сдвинулась с мертвой точки. Напомним, что запуск проекта несколько раз переносился из-за проблем с выбором партнеров, а затем - из-за кризиса.

Еще одним стимулом для ускорения реализации проекта могут стать активные действия независимого производителя газа компании «Новатэк» по строительству завода СПГ на полуострове Ямал мощностью 15 млн. тонн в год. Проект должен быть запущен в 2016 году. «Новатэк» контролирует 51% акций всего проекта, остальные акции принадлежат Геннадию Тимченко и Петру Колбину, на выкуп которых у «Новатэка» есть опцион. Индийские ONGC,

Petronet и Gail выразили заинтересованность в покупке 15% акций для участия в проекте.

Ключевые соглашения

«Газпрому» не удалось закрыть сделку с OMV

«Газпрому» не удалось закрыть сделку по покупке 30% акций Центрально-Европейского газового хаба (торговая площадка Central European Gas Hub GmbH, CEGH). Переговоры о сделке велись с австрийской OMV с 2008 года, которая на тот момент владела 100% акций CEGH. После завершения сделки 30% акций должно было остаться у OMV, 30% - отойти «Газпрому», по 20% отходили трейдеру Centrex (контролируется «Газпромбанком») и оператору биржи Wiener Boerse.

Российская монополия планировала сделать CEGH крупнейшей площадкой для торговли газом в Центральной Европе, но, судя по всему, у Еврокомиссии возникли опасения, что «Газпром» через австрийский хаб попытается контролировать потоки газа в Европу и будет использовать свое положение монополиста для того, чтобы диктовать свои цены потребителям. Покупка позволила бы «Газпрому» выйти на спотовый рынок газа в Западной Европе и обеспечить контроль над газовым хранилищем в австрийском Баумгартене. В результате «Газпрому» предложили такие условия, на которые концерн просто не мог согласиться и сделка не состоялась.

Доля сделок с российским газом на торгах CEGH в настоящий момент составляет минимум 30%, другие объемы рассчитать трудно, т.к. закупаемый российский газ перепродают независимые трейдеры. Одна из целей «Газпрома» заключалась в том, чтобы избавиться от этих посредников и реализовывать свой газ напрямую, увязав биржевые торги с фактической продажей газа.

Увеличение объемов торгов российским газом, рост поставок «Газпрома» в Европу и, как

следствие, увеличение зависимости европейских потребителей от российской монополии, не входит в планы ЕС, который, тем не менее, никак не мотивировал свой отказ. СЕГН остается лакомым приобретением для монополии, поэтому, вероятно, обращения в Еврокомиссию будут продолжаться – «Газпром» может рассчитывать на помощь австрийских партнеров, которые также заинтересованы в том, чтобы создать на своей территории крупнейший центр торговли газом.

Споры и судебные разбирательства

Спор о литовских газопроводах отсрочен до 2013 года

История с возможной потерей «Газпромом» литовских газопроводов, о которой мы писали в прошлом выпуске Gazprom Monitor, получила очередное продолжение - парламентский комитет страны по экономике выступил с предложением перенести реорганизацию Lietuvos dujos на июнь 2013 года.

Принятие окончательного решения увязано с диверсификацией источников импортируемого газа – Третий Энергопакет, на который ссылается Вильнюс в ходе своего спора с «Газпромом», не обязывает проводить разделение для стран, получающих газ только из одного источника. Вильнюс же сможет диверсифицировать поставки в лучшем случае в 2014 году.

К этому времени в Клайпеде планируется построить СПГ-терминал мощностью 3 млрд. куб. м. газа в год и начать закупать газ у американской Cheniere Energy, Inc., с которой был подписан протокол о намерениях.

В середине июня «Газпром», выполняя свое обещание, подал иск в Стокгольмский арбитражный суд, требуя запретить литовским судам рассматривать дела, касающиеся расследования деятельности компании Lietuvos dujos. Выбранная тактика принесла свои плоды –

спустя две недели парламентский комитет по экономике Литвы перенес утверждение решения по реорганизации Lietuvos dujos на 1 июля 2013 года.

Такое решение «Газпром» и E.ON Ruhrgas могут истолковывать в свою пользу – в ближайшие два-три года зависимость Литвы от российского газа сохранится в полном объеме. К тому же проект по строительству регазификационного терминала пока не стартовал, а развитие атомной энергетики на фоне событий в Фукусиме и реакции на них европейских держав, маловероятно.

Цена на газ, Южный и Северный поток, вопросы транзита

Украина: очередной отказ «Газпрома» от пересмотра цен на газ вынуждает Киев искать альтернативные источники.

В начале июня Алексей Миллер поставил точку в переговорах по изменению цены расчета на газ, которого пытались добиться украинское правительство. В итоге цена останется привязанной к газойлю, а не к углю, как предлагал Киев.

В начале мая от украинского правительства поступило очередное предложение изменить закупочную формулу цены на российский газ, привязав ее не к мазуту нефти, а к более дешевому углю. При этом предусматривались скидки в зависимости от объема и сезона закупок. В настоящий момент Украина покупает газ у российской монополии по цене 295 долларов за тысячу кубометров. При изменении формулы с привязкой к углю цена снизилась бы до 200 долларов.

Согласно прогнозам А. Миллера (см. статью «Газпром повысил прогнозы по экспортной выручке» в начале этого выпуска), к концу года цена за тысячу кубометров газа по долгосрочным контрактам, заключенным с Киевом, может

приблизиться к 500 долларам за тысячу кубометров газа, что не может не вызывать озабоченности украинского правительства.

Киев начал предпринимать первые шаги, направленные на ослабление зависимости от российского монополиста. «Нафтогаз» планирует заключить соглашения с норвежской Statoil, которые позволят в будущем удвоить добычу газа в самой Украине и удовлетворять собственные потребности в газе практически на три четвертых.

Сейчас Украина самостоятельно добывает около 20 млрд. куб. м газа, около 35-40 млрд. куб. м ежегодно покупается у «Газпрома». Объем экспорта на Украину составляет примерно 17% от суммарных поставок российской монополии за рубеж. В случае, если Украина сможет удвоить собственную добычу в два раза, это может привести к потере практически 10% экспорта «Газпрома».

Тем не менее, никакой детальной информации по конкретным месторождениям, которые предполагается разрабатывать совместно со Statoil, а также по размерам инвестиций, направляемых в эти проекты, нет.

Ввод новых газопроводов «Северный поток» «Южный поток»:

последствия для Украины

Еще одним острым вопросом для Киева остается ввод в эксплуатацию «Южного потока». Марсел Крамер, исполнительный директор проекта, недавно сообщил, что газопровод на две трети будет заполнен за счет газа, который сейчас идет через территорию Украины. В настоящее время идет перезаключение контрактов, в соответствии с которыми часть поставок будет переброшена с украинского направления на «Южный поток». В результате в ближайшие семь лет Украине грозит потеря примерно половины доходов от транзита, которые Киев сейчас получает от «Газпрома».

До недавнего времени руководство «Газпрома» спешило разубедить украинских коллег в том, что ввод в эксплуатацию «Северного» и «Южного» потоков приведет к значительному снижению объемов транзита газа через территорию их страны. Тем не менее, уже в мае Миллер сообщил, что с июня начнется заполнение газом «Северного» потока и с украинского направления будет снято порядка 20 миллиардов кубометров газа. Таким образом, начиная с 2012 года, Киев может лишиться примерно 20% транзита, ввод в действие второй нитки «Северного потока» приведет к дополнительному сокращению и в 2013 году Киев в общей сложности может потерять 1 млрд. долларов. Две трети «Южного потока» - это порядка 40 млрд. куб. метров газа и, если верить Крамеру, после запуска «Южного потока» в 2015 году до вывода его на полную мощность в 2018 году общий объем транзита через Украину сократится вдвое.

Переговоры, будущие проекты

Китай – прорыва на восточном направлении не произошло

В ходе визита председателя КНР Ху Цзиньтао в Россию и переговоров в Кремле с Дмитрием Медведевым, Москва и Пекин так и не смогли заключить контракт на поставку газа в Поднебесную по газопроводу «Алтай».

Переговоры по строительству газопровода «Алтай» (планируемая мощность 30 млрд. кубометров в год) и восточного газопровода мощностью 38 млрд. кубометров в год были описаны еще в меморандуме «Газпрома» и CNPC в марте 2006 года. В сентябре прошлого года в ходе визита Дмитрия Медведева в Пекин «Газпром» и CNPC подписали документ, предусматривающий расширенные условия поставок газа по "Алтаю". В последнем указывалось, что контракт планируется подписать в середине 2011 года.

Тем не менее, из-за разногласий по цене на газ переговоры в очередной раз застопорились. «Газпром» рассчитывает, что экспорт газа в Китай должен быть равнодоходен с европейскими контрактами монополии и исходит из того, что цена газа для Пекина должна составлять минимум 352 доллара за тысячу кубометров. В то же время Китай рассчитывает на цену около 200 долларов за тысячу кубометров – именно за такие деньги Пекин покупает газ в Центральной Азии.

Разница в 150 долларов оказалась критичной для обеих сторон – во-первых, «Газпром» не может позволить себе снизить цены на газ, продавая голубое топливо ниже его себестоимости, а, во-вторых, монополия не хочет создавать прецедент. Это грозит целой лавиной обращений в монополию со стороны европейских потребителей с требованиями предоставить им схожие скидки. Достаточно вспомнить итальянскую Eni, немецкую E.ON и французскую GdF, обратившимися к «Газпрому» с подобными запросами в течение последних нескольких месяцев.

Китай, со своей стороны, не видит экономического смысла покупать газ по завышенным ценам, обладая доступными месторождения в Центральной Азии. Буквально за день до переговоров в Москве председатель правления "Казмунайгаза" Каиргельды Кабылдин заявил, что в ходе визита Ху Цзиньтао в Астану удалось достигнуть договоренности о строительстве третьей нитки казахского участка газопровода Туркменистан-Узбекистан-Казахстан-Китай.

Дополнительные мощности составят 25 млрд. кубометров в год, а строительство должно завершиться уже в 2013 году. К тому же газ, поставляемый из России, может использоваться лишь в северо-восточных районах Китая, куда нет смысла тянуть трубопроводы с юга страны. В то же время закупочные цены, действующие в отношении местных производителей газа, составляют здесь как раз около 230 долларов за тысячу кубометров газа.

Это означает, что цена 200 долларов за тысячу кубометров является критичной и для Китая, который не согласится с предложением «Газпрома» до тех пор, пока потребности в газе не превысят критический уровень, а голубого топлива, поставляемого из Средней Азии, начнет не хватать.

Условия на внутреннем рынке России

Минфин: повышение НДС для «Газпрома» неизбежно

Минфин определился с «почти окончательными» ставками налога на добычу полезных ископаемых, действующих в отношении «Газпрома». В следующем году налог с 1 тыс. кубометров газа составит 480 рублей, в 2013-м – 600 руб., в 2014-м – 635 руб.

Рост ставки налога в 2012 году будет не таким быстрым, как это планировалось ранее, но общая сумма, которую планирует выручить Министерство финансов, остается прежней – 505 млрд. руб. за три года. За счет некоторого снижения запланированной ставки в 2012 году рост НДС на 2013 и 2014 годы будет даже большим, чем предполагалось ранее. Таким образом, размеры дополнительных изъятий у «Газпрома» зафиксированы на уровне 150 млрд. руб. в 2012 году, 170 млрд. руб. – в 2013 и 185 млрд. руб. – в 2014 году.

Вероятно, что столь существенное повышение сборов с монополии может теоретически привести к снижению налоговой нагрузки в других сферах. Так, сейчас правительство обсуждает сокращение ставок роста тарифов госмонополий на 2012 год до уровня инфляции. В список этих госмонополий может попасть и «Газпром» - в этом случае у концерна будут шансы реализовать запланированную инвестпрограмму в большем объеме, который позволит повысить ставку НДС.