

# **Quo Vadis – еще один проект Еврокомиссии по изменению энергетического законодательства ЕС с негативными последствиями для российского газа в Европе**

**А.А.Конопляник, д.э.н., профессор**

Советник Генерального директора, ООО «Газпром экспорт»,  
Профессор кафедры «Международный нефтегазовый бизнес»,  
РГУ нефти и газа им.Губкина,

Со-руководитель Рабочей группы 2 «Внутренние рынки»  
Консультативного совета Россия-ЕС по газу

**Выступление на конференция «Новейшие тенденции в энергетическом праве  
Европейского Союза», МГИМО (У) МИД РФ, Москва, 26.12.2017**

# Содержание

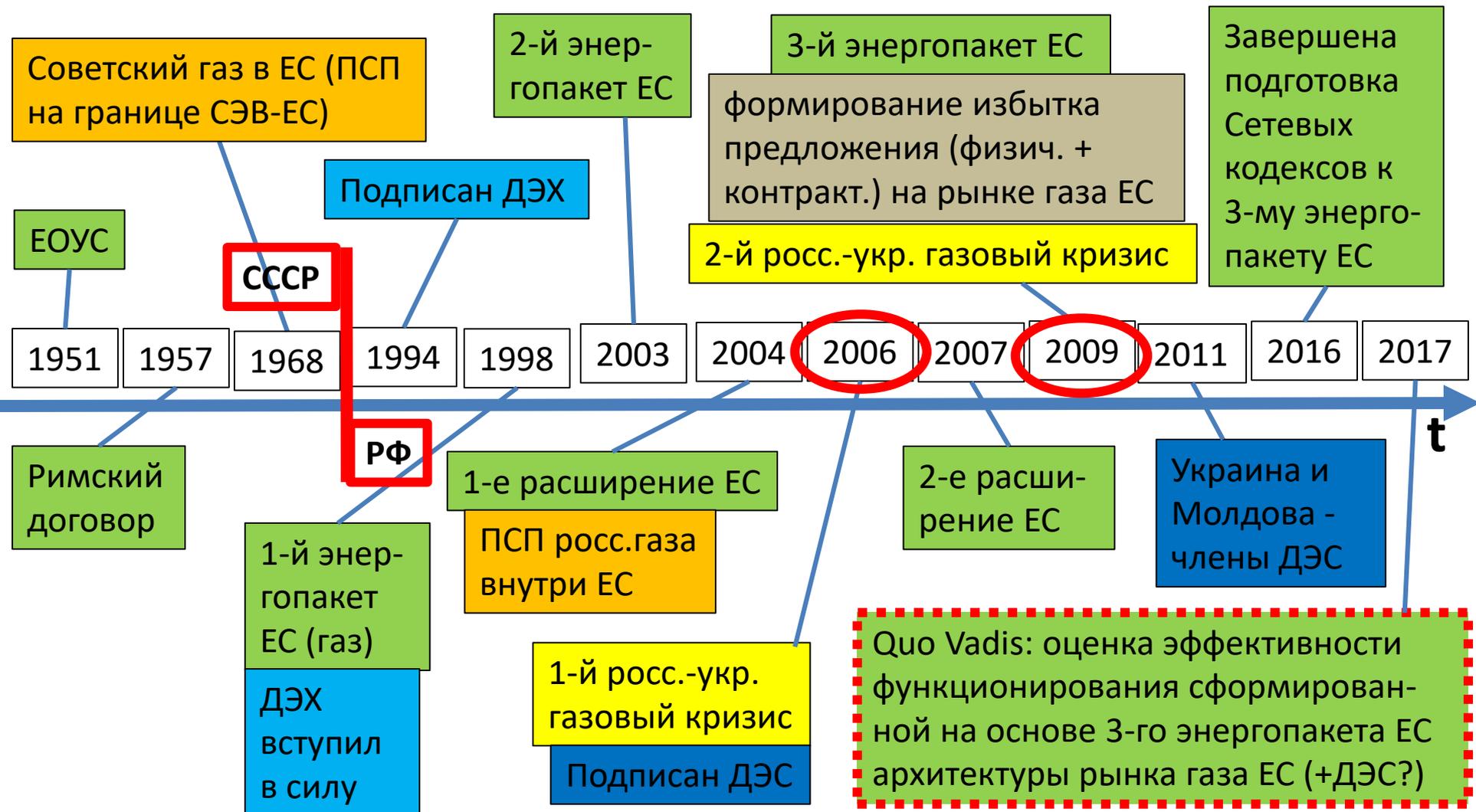
- **Quo Vadis: предыстория, место в эволюции энергетического законодательства ЕС**
- Quo Vadis: суть (что хотели) и издержки моделирования
- Quo Vadis: 5 отобранных сценариев
- Quo Vadis: возможные последствия для России / Газпрома
- Quo Vadis (что получили и возможные причины): механизм создания конкурентных преимуществ для СПГ США в Европе против российского трубопроводного газа?

**Quo Vadis 2017: продолжение** линии на последовательную **либерализацию** энергетического законодательства ЕС - **или резкий поворот** в сторону **протекционизма** и односторонних преференций (в рамках сужающейся спросовой ниши для ископаемого топлива при смене парадигмы развития мировой энергетики от ожидания «пика предложения» к ожиданию «пика спроса»)



Вытекающее из логики предыдущего развития единого экономического пространства ЕС, в т.ч. в энергетике, предположение об ожидаемой направленности Quo Vadis как проекта по оценке эффективности целенаправленно создаваемой в течение 50 лет системы регулирования формируемого единого внутреннего энергетического рынка ЕС на основе положений Римского договора и все более либеральных принципов их реализации

# Формирование современной архитектуры и системы регулирования рынка газа ЕС: этапы большого пути



# Инструменты внутренней либерализации и международной экспансии *acquis communautaire* ЕС (энергетика): история длиной почти в 70 лет

Парижский Договор (1951) => ЕОУС

Римский Договор (1957) => ЕЭС

Повышение уровня либерализации в рамках зоны применения *acquis* ЕС

Расширение зоны применения *acquis* ЕС

Инструменты жесткого права

Инструменты жесткого права

Инструменты мягкого права

- Первый энергопакет ЕС (1996/98)
- Второй энергопакет ЕС (2003)
- Третий энергопакет ЕС (2009)
- ... (???)

ЕС = часть ДЭХ

ДЭС = часть зоны применения *acquis* ЕС

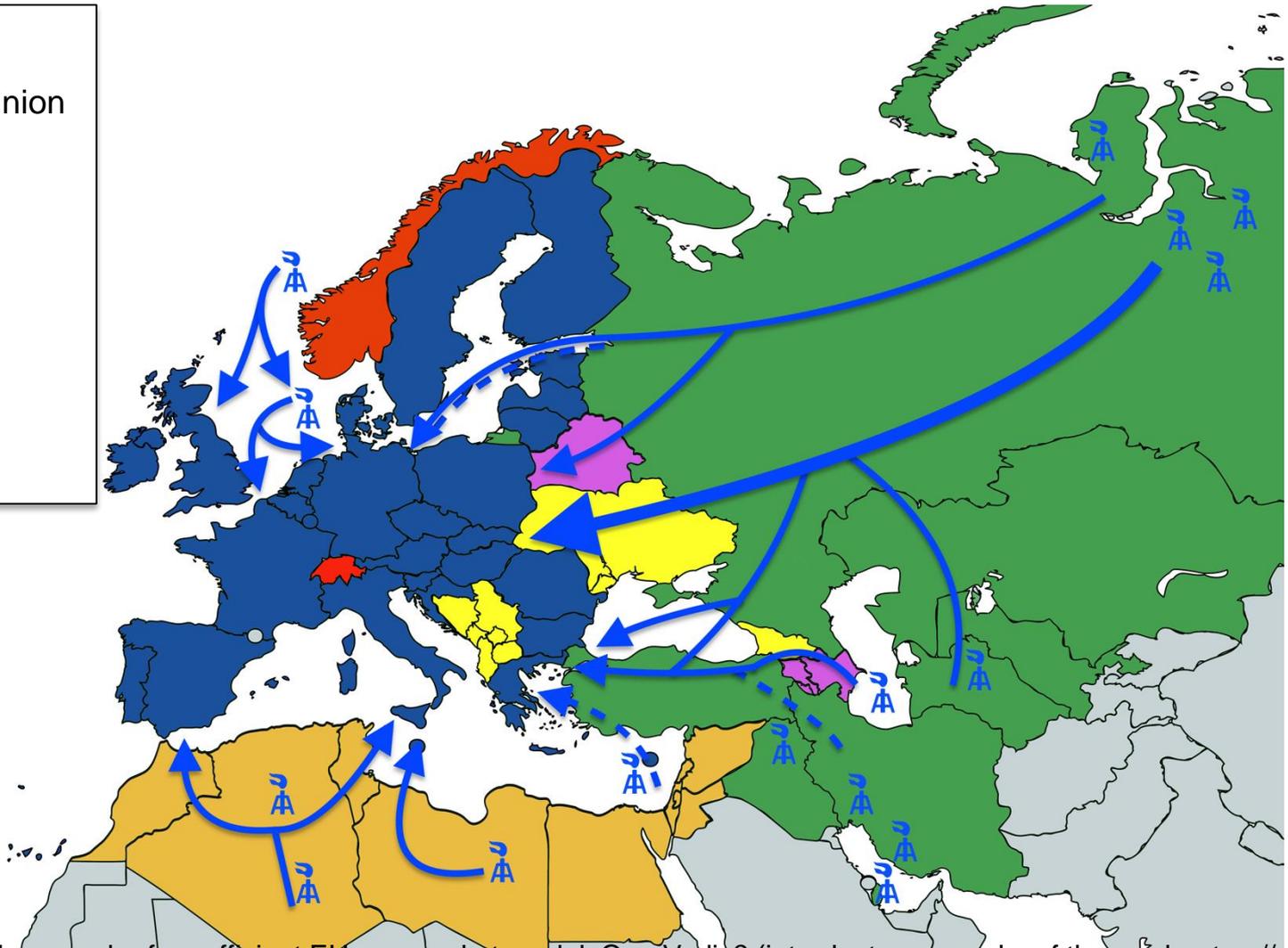
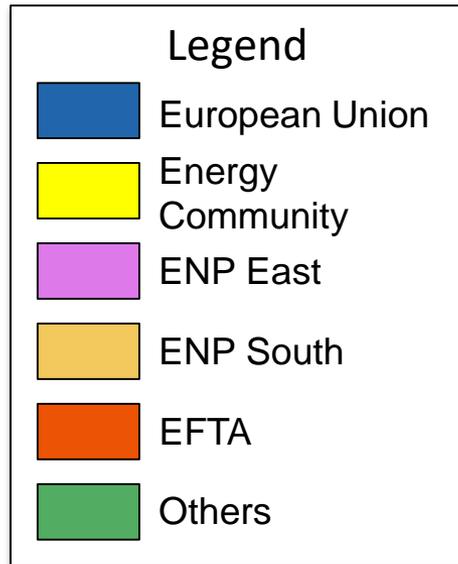
- Расширение ЕС (6=>9=>12=>15=>25=>27=>28)
- Договор к Энергетической Хартии (ДЭХ) (1994/1998)
- Договор об Энергетическом Сообществе (ДЭС) (2006)
- ... (???)

- Политика добрососедства (2004)
- Восточное партнерство (2006)
- ... (???)

Третий энергопакет ЕС (2009) родом из Римского Договора (1957) и ЕОУС (1951)

Одна из фактических целей международной экспансии законодательства ЕС – обеспечить стандарты работы и защиты европейских инвестиций за рубежом, адекватные условиям их работы и защиты внутри ЕС => снижение транзакционных издержек, повышение конкурентоспособности

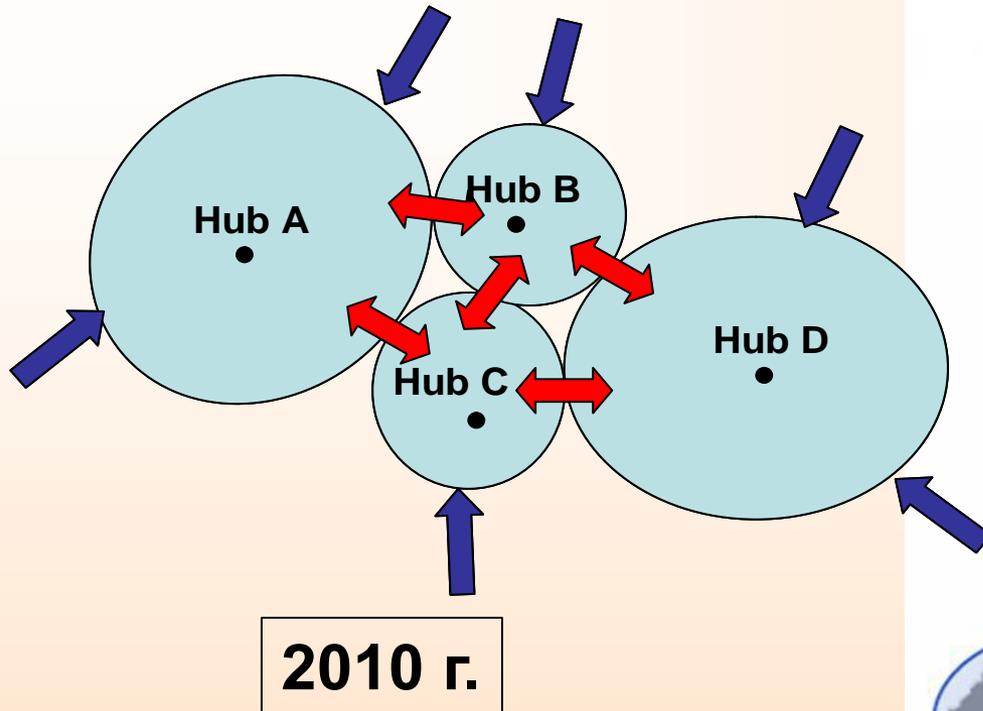
# Внутренний рынок газа ЕС и «Большая Энергетическая Европа»: экспорт энергетического законодательства ЕС (EU energy acquis) «вверх» по цепочкам формирования стоимости за пределы ЕС)



Карта выполнена:  
А.Нaug

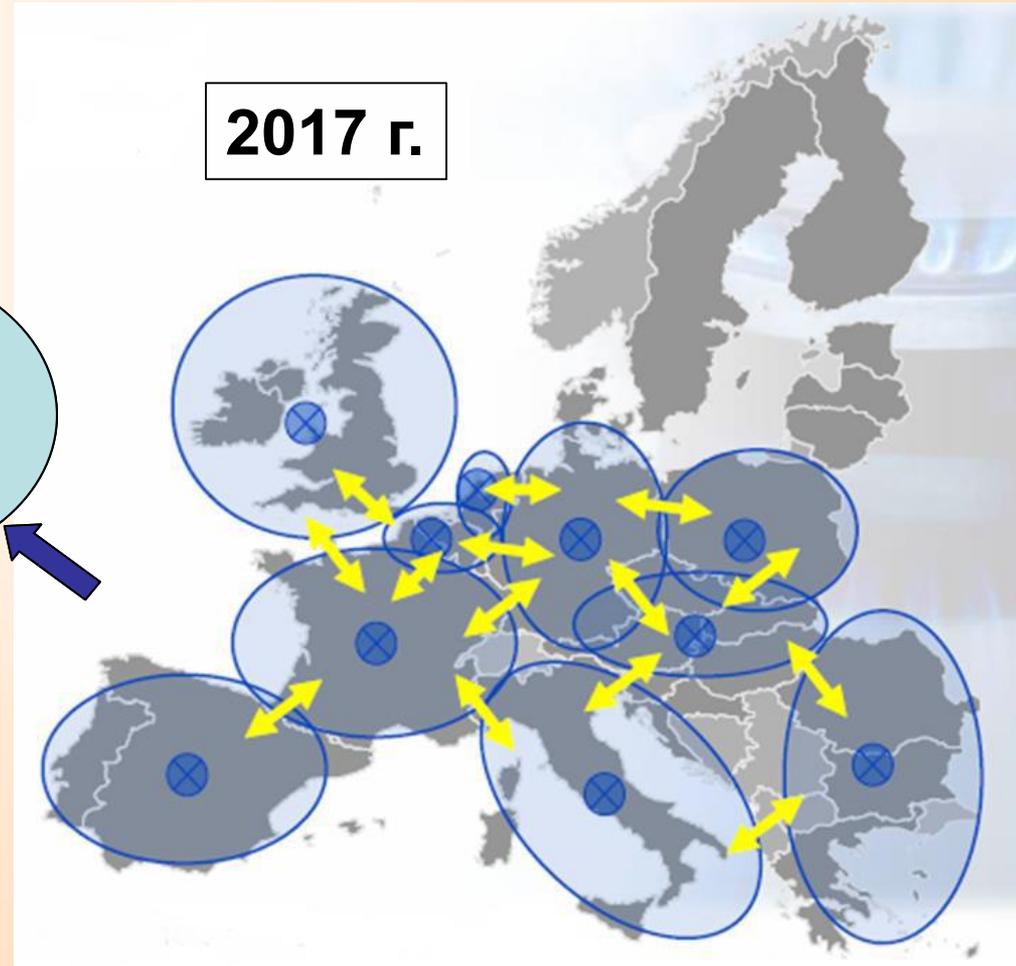
Источник: А.Конопляник. In the search of an efficient EU gas market model: Quo Vadis? (introductory remarks of the moderator. // Workshop "In the search of an efficient EU gas market model" (under the supervision of the Co-chairs of Work Stream 2 - "Internal Markets" of the Russia-EU Gas Advisory Council), Brussels, Representative Office of PJSC "Gazprom" in Belgium, 30.05.2017

# Организация единого внутреннего рынка газа ЕС в соответствии с Третьим Энергетическим пакетом



- Трубопроводы-интерконнекторы между региональными зонами внутри ЕС
- Поставки в ЕС извне ЕС

Источник: 17-й Мадридский Форум (январь 2010), энергетические регуляторы стран-членов ЕС



Источник: ACER Gas Target Model, 30-й Мадридский Форум (октябрь 2017)

# Третий Энергопакет ЕС (газ)

Третья Газовая Директива ЕС 73/ЕС/09  
(единые правила)

Регулирование  
713/2009 (Агентство  
по сотрудничеству  
энергорегуляторов)

Регулирование  
715/2009 (доступ к  
газотранспортной  
инфраструктуре)

3 юридически обязывающие документа, вступили в силу 03.09.2009,

2010 - 2016

Рамочные  
Руководящие  
Указания

Сетевые  
Кодексы (СК)

Целевая  
модель рынка  
газа (ЦМРГ:  
2011, 2013)

12

12

6

1

**Новелла:**  
Разработка ЦМРГ  
– и, отчасти, СК  
по новым  
мощностям ГТС  
(SAM NC INC) -  
инициирована  
российской  
стороной !!!  
SAM NC INC +  
NC TAR (по  
тарифам): 2 из 6  
Prime Movers – от  
РФ / Группы  
Газпром

*Предыдущая Еврокомиссия отчиталась в конце 2014 г., что подготовка документов Третьего энергопакета в основном завершена, но де факто завершилась только в начале 2017 г.: два последних СК (по новым мощностям ГТС и по тарифам): публикация 17.03.2017, вступление в силу 06.04.2017 => Теперь (2017): Quo Vadis => оценка эффективности (остановиться, оглянуться...)*

# Содержание

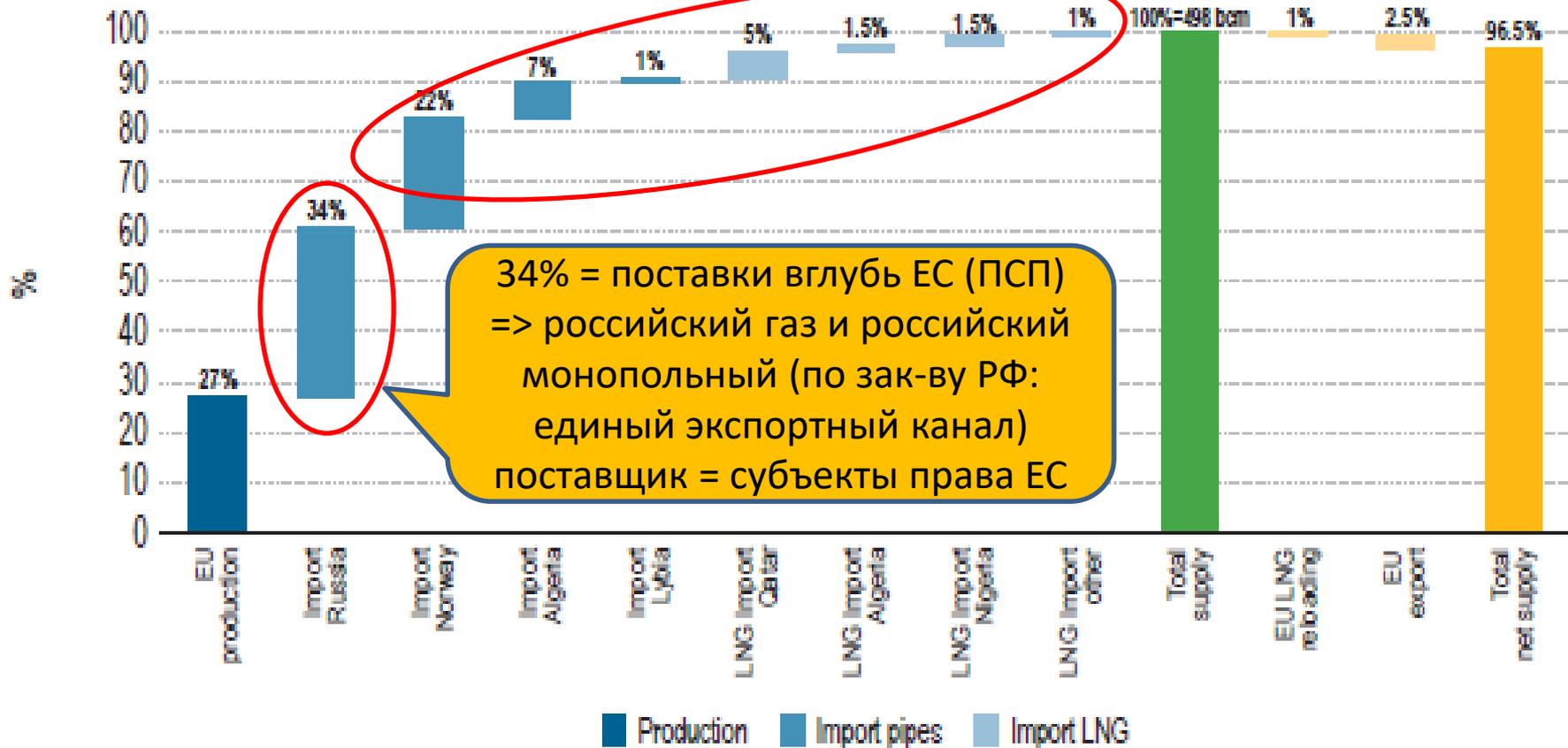
- Quo Vadis: предыстория, место в эволюции энергетического законодательства ЕС
- **Quo Vadis: суть (что хотели) и издержки моделирования**
- Quo Vadis: 5 отобранных сценариев
- Quo Vadis: возможные последствия для России / Газпрома
- Quo Vadis (что получили и возможные причины): механизм создания конкурентных преимуществ для СПГ США в Европе против российского трубопроводного газа?

# Проект Еврокомиссии Quo Vadis (QV)

- Цель: *«провести подтвержденный доказательствами анализ, является ли сегодняшняя система регулирования газового сектора в ЕС максимально эффективной с точки зрения всемерного повышения благосостояния ЕС или же для этого необходимо внести в нее коррективы, в каком случае (Консультанту) необходимо представить соответствующие рекомендации»* (сайт ЕК/ДЭЕК)
- 26.06: **«Куда идет развитие системы регулирования газового рынка ЕС: исследование архитектуры газового рынка Европы. (Предварительный доклад; проект для обсуждения)»**, подготовлен консорциумом консультантов (**E&Y + REKK**, выбран ДЭЕК среди 12 претендентов) – обсуждение участниками рынка
  - **Росс.сторона РГ2 КСГ представила комментарии в ДЭЕК и REKK 12-14.07.2017**
- 26.07: обсуждение методологии моделирования участниками рынка
  - **Росс. Сторона РГ2 КСГ представила свои комментарии и предложения в ДЭЕК и REKK (20.07. и 18.08.2017)**
- 19-20.10: обсуждение итогов на Мадридском Форуме
  - Довольно резкая критика (по пп.1-4) со стороны участников рынка
  - Понижение «статуса» исследования со стороны ДЭЕК
- 13.12: обсуждение Второго предварительного доклада
  - Обновлен сценарий 4, добавлен Strategic Partnership Scenario (экспорт acquis)
  - Не менее резкая критика со стороны участников рынка
- Конец января 2018: окончательный доклад
- 2018: широкое обсуждение доклада с участниками рынка и странами ЕС

# Географическая структура поставок газа на рынок ЕС

Figure 2: EU gas supply portfolio by origin – 2016 (100 = 498 bcm, %)



Source: ACER based on International Energy Agency (IEA), Eurostat and GIGNL<sup>19</sup>.

Source: ACER/CEER Annual Report on Results of Monitoring the Internal Natural Gas Markets in 2016, p.15

# Моделирование: общий вывод

- Несбалансированность исследования (заложено в ТЗ ДЭЕК):
  - подход к моделированию «благосостояния ЕС», исходя только из интересов конечных потребителей ЕС и европейских участников рынка газа ЕС, без учета обоснованных интересов поставщиков газа извне ЕС в зависимый от его импорта ЕС
    - ЕС и Россия = взаимозависимые части «Большой энергетической Европы», неразрывно связанные трансграничной капиталоемкой стационарной крупномасштабной сетевой инфраструктурой
  - моделируется «рост благосостояния ЕС» за счет сценарных разработок в рамках «*игры с нулевой суммой*» путем:
    - перекладывания дополнительных рисков и затрат на поставщиков газа извне ЕС (то есть в первую очередь на российскую сторону), жестко связанных с ЕС инфраструктурой, и
    - передачи полученных выгод (их перераспределения в пользу) конечным потребителям ЕС плюс оптовым покупателям-перепродавцам газа - от его производителей вне ЕС
  - Благосостояние конечных потребителей моделируется по оптовым (не по розничным) ценам,
  - Инерция сценарного процесса => невозможность коррекции в заданные сроки проекта с середины/в конце пути (июнь=>июль=>октябрь=>декабрь)
- Тем не менее, целесообразно ли (?):
  - дополнить модельные расчеты РЕКК – в дополнение/в развитие Quo Vadis – (*лучше* совместным, *хуже* самостоятельным) сценарием, который учитывал бы обоснованные интересы российской стороны и опирался бы на **баланс интересов** РФ и ЕС (опыт совместной работы над САМ NC INC в 2013-2016 гг.) => предложение росс.стороны в РГ2 КСГ (18.08) для ДЭЕК провести такую работу в рамках РГ2 КСГ => озвучено на РГ2 КСГ 01.12.2017 (ожидаем ответную реакцию)

# Содержание

- Quo Vadis: предыстория, место в эволюции энергетического законодательства ЕС
- Quo Vadis: суть (что хотели) и издержки моделирования
- **Quo Vadis: 5 отобранных сценариев**
- Quo Vadis: возможные последствия для России/Газпрома
- Quo Vadis (что получили и возможные причины): механизм создания конкурентных преимуществ для СПГ США в Европе против российского трубопроводного газа?

# Пять отобранных сценариев (\*)

- 1) тарифная реформа
- 2) реальное слияние рыночных зон
- 3) условное (виртуальное) слияние рыночных зон
- 4) перенос ПСП на внешнюю границу ЕС
- 5) расширение трубопроводной инфраструктуры для доставки СПГ из приемных терминалов на границе ЕС к основным ПСП внутри ЕС

## Мой итоговый вывод (худшая интерпретация):

**Quo Vadis = комплексная программа вытеснения российских трубопр.поставок газа на периферию зоны ЕС+ДЭС и его в ней замещение (американским) СПГ ???**

(\*) Не считая восьми отъракованных. Каждый из отобранных сценариев предлагает существенное изменение по крайней мере одного регулятивного параметра (существенного элемента существующей архитектуры рынка газа ЕС на основе Третьего энергопакета), ведущего к «росту благосостояния ЕС».

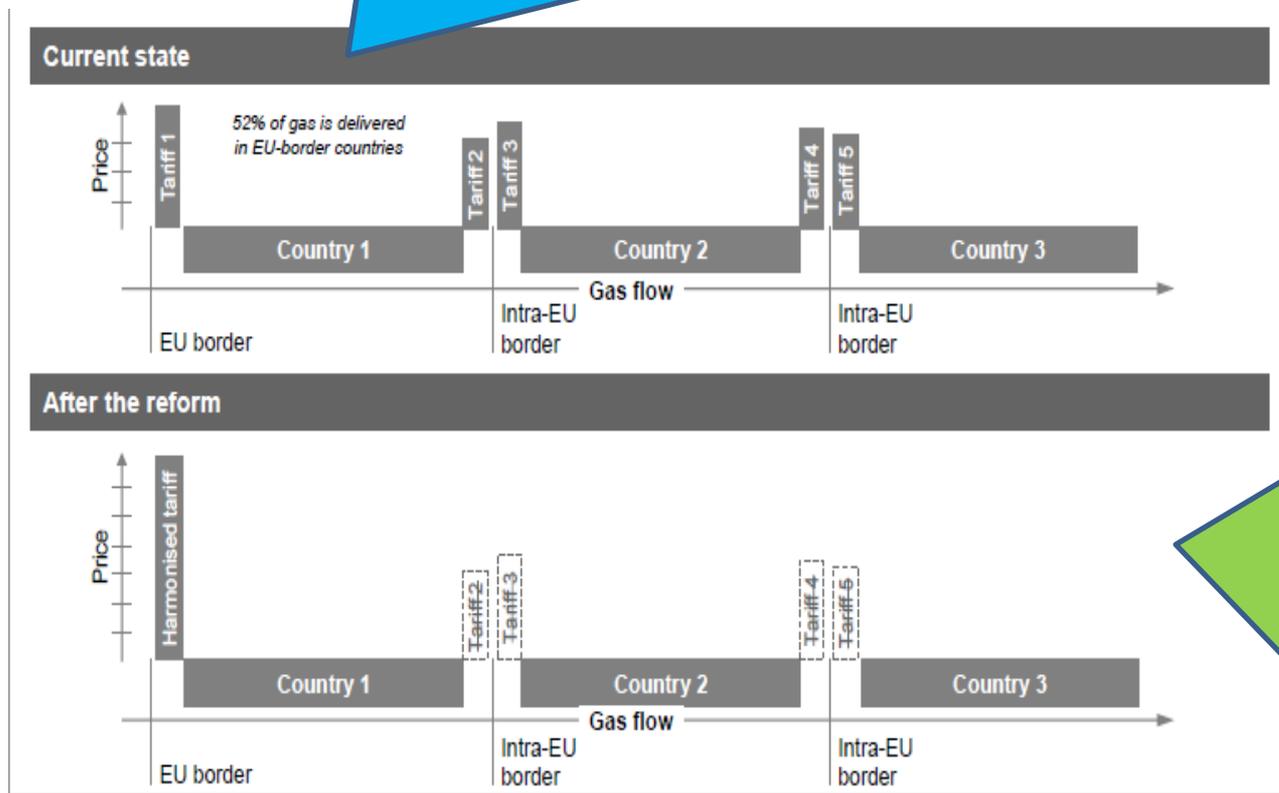
# Сценарий 1: тарифная реформа

- Перераспределение тарифов между операторами ГТС оптового рынка внутри рыночной зоны и внешними по отношению к оптовому рынку зоны игроками в рамках «игры с нулевой суммой».
- Обнуление тарифов «вход-выход» внутри рыночных зон ЕС и либо перенос 100% этого недобора на входные тарифы в зону, либо его распределения в пропорции 50/50 между входными тарифами в рыночную зону оптового рынка и выходными тарифами из зоны оптового рынка в зону розничного рынка.
- Механизм компенсации операторам ГТС зон недобора их тарифных поступлений: аккумулярование в специальном фонде (TCF = TSO Compensation Fund) под управлением ACER повышенных входных/выходных тарифов зоны и их перераспределение в пользу операторов ГТС зоны для сохранения за ними возможности финансировать функционирование и развитие ГТС зоны
  - => TCF = аналог «Люблянского Госплана?»

# Предлагаемая тарифная реформа (Сценарий 1 в Quo Vadis): обнуление внутренних газотранспортных тарифов, соответствующее компенсационное повышение входных тарифов в ЕС

Современная ситуация: газотранспортные тарифы внутри рыночных зон ЕС и входные тарифы в ЕС положительные

Предлагаемый вариант тарифной реформы (сценарий 1) в Quo Vadis: тарифы внутри рыночных зон ЕС обнуляются, взамен входные тарифы в ЕС повышаются на эту величину (на величину утраченных доходов операторов ГТС от обнуления внутренних газотранспортных тарифов)

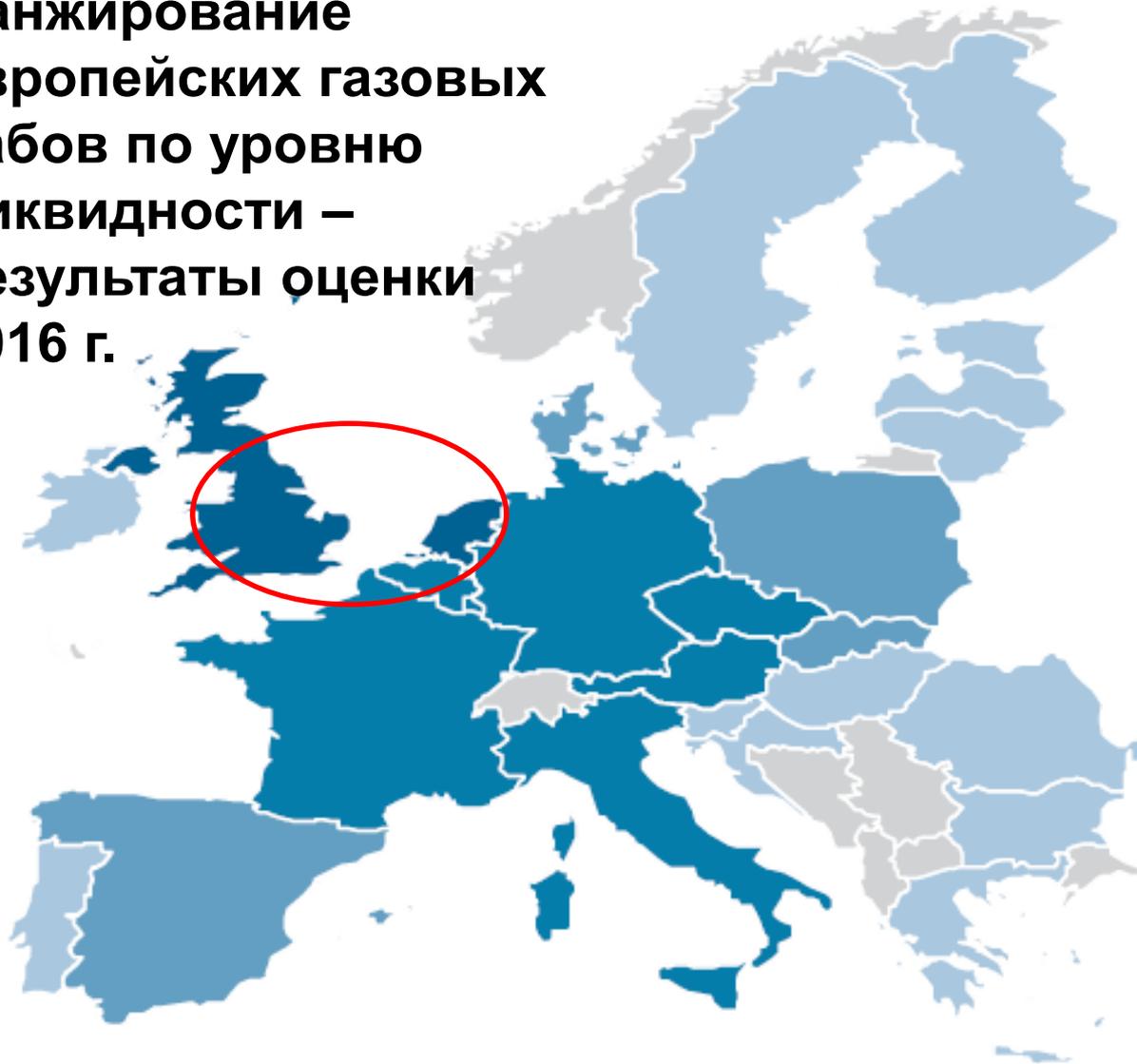


# Сценарии 2-3: слияние рыночных зон

- Сценарий 2: реальное слияние (укрупнение до «региональных») рыночных зон с примерно одинаковым уровнем ликвидности (однородности), что дает возможность выравнивать уровни котировок торговых площадок (хабов) внутри зоны
- Сценарий 3: условное (виртуальное) слияние рыночных зон, то есть виртуальное объединение разнородных (по уровню ликвидности) рыночных зон, что дает возможность применять внутри неликвидной зоны котировки с торговых площадок более ликвидной зоны

Figure i: Ranking of EU hubs based on monitoring results - 2016

# Ранжирование европейских газовых хабов по уровню ликвидности – результаты оценки 2016 г.



## Established hubs

- Broad liquidity
- Sizeable forward markets which contribute to supply hedging
- Price reference for other EU hubs and for long-term contracts indexation

## Advanced hubs

- High liquidity
- More reliant comparatively on spot products
- Progress on supply hedging role but relatively lower liquidity levels of longer-term products

## Emerging hubs

- Improving liquidity from a lower base taking advantage of enhanced interconnectivity and regulatory interventions
- High reliance on long-term contracts and bilateral deals

## Illiquid-incipient hubs

- Embryonic liquidity at a low level and mainly focused on spot
- Core reliance on long-term contracts and bilateral deals
- Diverse group with some jurisdictions having
  - organised markets in early stage
  - to develop entry-exit systems

○ Ареал более высокой ликвидности ВТП ЕС («центр ликвидности» ЕС)

Source: ACER based on AGTM metric results.

Source: ACER/CEER Annual Report on Results of Monitoring the Internal Natural gas Markets in 2016, p.6

# Quo Vadis сценарии 2-3 (слияние рыночных зон): «региональные» зоны и возможные последствия

← Фактические прямые поставки рос. газа  
росс. стороной (факт) или компаниями  
среднего звена ЕС (Quo Vadis)

⇄ Виртуальные  
реверсные  
поставки  
газа



1. Возможно виртуальное присоединение к зоне (2) Украины (члена ДЭС) вокруг существующей экспортной ГТС для поставок российского газа через Украину, Словакию, Чехию в Германию =>
2. Предпосылки для применения на всем протяжении этой цепочки рыночных зон «виртуального реверса», а с ним - импорта (более низких?) газовых цен ликвидных торговых площадок СЗЕ на неликвидный рынок Украины =>
3. **НО** только если будут сохранены устойчивые масштабные экспортные транзитные поставки российского газа по этому коридору (с востока на запад), =>
4. Это - еще один аргумент, объясняющий настойчивое желание ЕС сохранить широкомасштабный транзит российского газа через Украину после 2019 г.

# Сценарии 4-5: перенос ПСП - и СПГ

- Сценарий 4: перенесение ПСП на внешнюю границу ЕС (*на практике – на внешнюю границу зоны применения энергетического законодательства ЕС = территория стран ЕС плюс стран ДЭС*). Этот сценарий практически целиком относится исключительно к российским поставкам, ибо остальные экспортеры газа в ЕС осуществляют свои поставки, как правило, в первую входную зону ЕС:
  - активно поддерживается украинской стороной: «...если бы мы перенесли точку учета транзита на восточную границу (Украины)...» (вице-премьер по вопросам энергетики Украины Владимир Кистион в интервью изданию «Экономическая правда» 23/10/2017);
- Сценарий 5: нацелен на снижение уровня рыночной концентрации в ЕС за счет расширения трубопроводной инфраструктуры для доставки СПГ из существующих приемных его терминалов на границе ЕС внутрь ЕС к основным потребителям/ПСП (запыхиваемым сегодня преимущественно поставками из России):
  - газ с 3/4 мощностей приемных терминалов СПГ не имеет путей доставки внутрь ЕС
  - Откуда взять деньги? Из ТCF?

# Возможные последствия (худшее прочтение – 1)

- Вытеснение поставок российского газа (перенос его ПСП) на российско-украинскую границу с уплатой повышенного входного тарифа на транспортировку российской стороной;
  - У роста тарифов на транспортировку по действующим трубопроводным маршрутам в этом случае есть две причины:
    - тарифы «вход-выход» после 2019 г. становятся выше по сравнению с ныне действующими дистанционными тарифами, что уже было объявлено и «обосновано» украинской стороной (как результат ее перехода, в рамках членства Украины в ДЭС, на энергетическое законодательство ЕС), и
    - это повышение целиком переносится на «входной» тариф (сценарий 1), то есть на российского поставщика
- Это уменьшит маржу российского поставщика и сделает его бизнес по экспорту газа в ЕС менее конкурентоспособным (расчищая, тем самым, зону конкурентоспособности для альтернативных поставщиков, в первую очередь для СПГ США).

## Возможные последствия (худшее прочтение – 2)

- Передача функций «транзита» газа от новых ПСП на внешней границе ЕС/ДЭС – или **поставки** газа внутрь ЕС от ВТП первой входной зоны ЕС - до «исторических» ПСП внутри ЕС компаниям среднего звена ЕС газовой цепочки (midstream companies) :
  - Эти компании - посредники между производителем-экспортером извне ЕС и конечным потребителем внутри ЕС и/или основным историческим импортерам российского газа
- Это даст возможность компаниям-посредникам сохранить свой бизнес грузоотправителя в ЕС
  - после вступления в силу Третьего энергопакета происходит неизбежное сжатие зоны бизнеса в ЕС для таких посредников, поскольку Третий энергопакет предоставил возможность производителям-экспортерам прямого выхода на конечных потребителей, минуя посреднические структуры оптовых перепродавцов/перекупщиков. А именно они исторически обеспечивали доставку газа конечным потребителям ЕС от ПСП советского /российского газа.
- Такое искусственное расширение зоны бизнеса для компаний среднего звена ведет к «повышению благосостояния ЕС», поскольку расширяет в ЕС налогооблагаемую базу, создаваемую этими компаниями.

# Содержание

- Quo Vadis: предыстория, место в эволюции энергетического законодательства ЕС
- Quo Vadis: суть (что хотели) и издержки моделирования
- Quo Vadis: 5 отобранных сценариев
- **Quo Vadis: возможные последствия для России/Газпрома**
- Quo Vadis (что получили и возможные причины): механизм создания конкурентных преимуществ для СПГ США в Европе против российского трубопроводного газа?

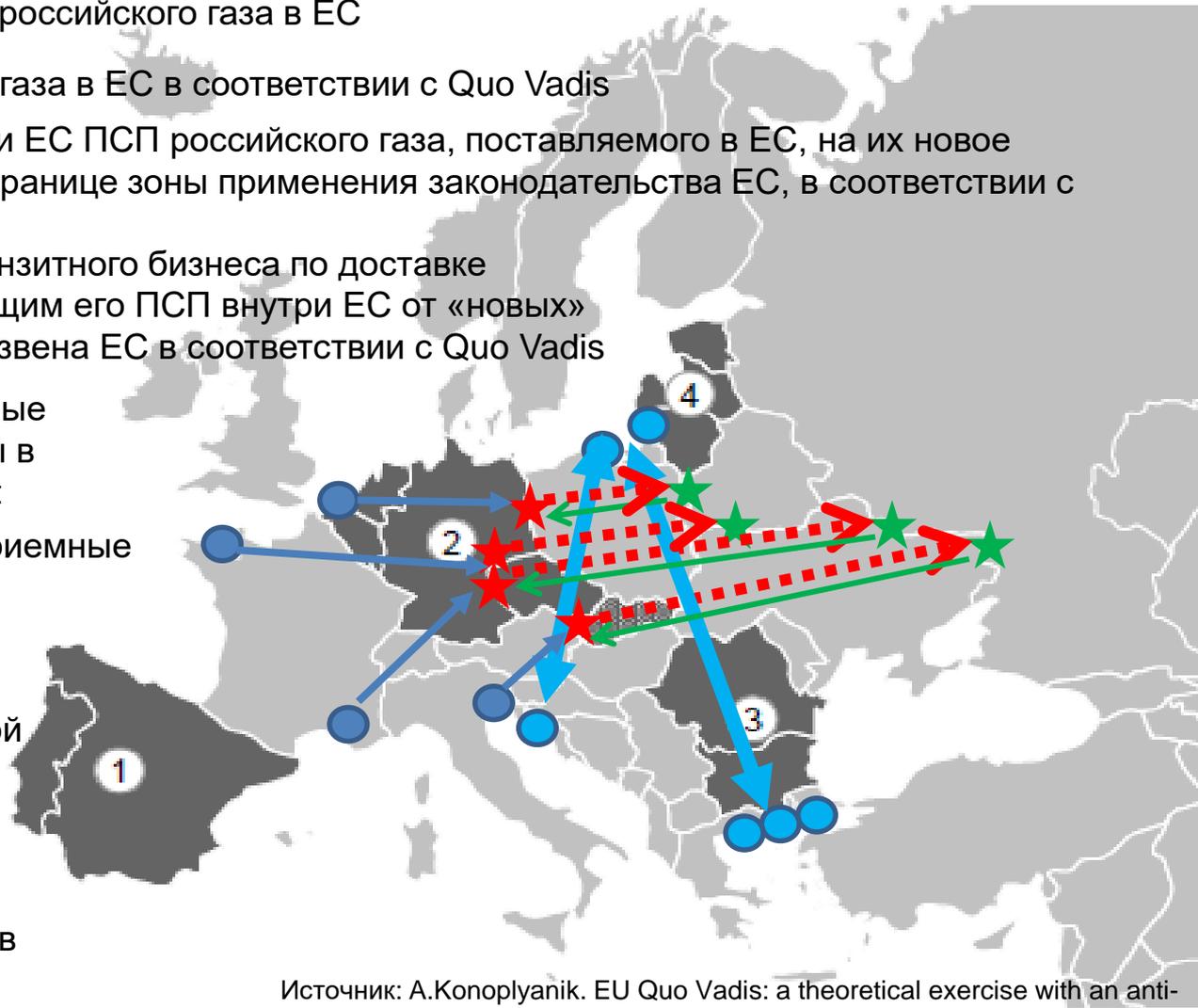
# QV: возможные последствия (резюмируя худшее прочтение )

- Создание для внешних поставщиков в ЕС (российского газа) входных тарифных ограничений (**сценарий 1**), **ухудшающих** их (его) конкурентные (ценовые) преимущества в ЕС против СПГ США
- Импорт в неликвидные рыночные зоны цен товарного газа с ликвидных торговых площадок => **замещение** прямых поставок российского газа на Украину *с востока* поставками на Украину *с запада* (из ЕС) газа российского происхождения (**сценарии 2-3**) => *форма бизнес-поддержки компаний-мидстримеров ЕС*
- Перенос пунктов сдачи-приемки (ПСП) российского газа на периферию зоны применения EU acquis (**сценарий 4**) => **передача** транспортировки и/или **поставки** до «старых» российских ПСП компаниям ЕС - оптовым традиционным покупателям-перепродавцам российского газа => *форма бизнес-поддержки компаний-мидстримеров ЕС*
- Формирование новой газотранспортной инфраструктуры внутри ЕС для доставки газа с приемных терминалов СПГ к традиционным пунктам сдачи-приемки российского газа (**сценарий 5**) => *заполнение опустевшей ниши*
- В итоге: формирование вертикального газотранспортного коридора на восточной периферии ЕС на базе новых приемных терминалов СПГ, **отсекающего** российский газ (SESEC, PCI, TYNDP) от зоны его исторического доминирования и **заполняющего** его нишу => ***новая «линия Керзона»?***

# Возможные последствия применения пяти сценариев Quo Vadis, предложенных EY & REKK для дальнейшего количественного моделирования: худшее прочтение = новая «Линия Керзона»?

- ★ Существующие ключевые ПСП российского газа в ЕС
- ★ «Новые» ПСП для российского газа в ЕС в соответствии с Quo Vadis
- ➔ Перенос существующих внутри ЕС ПСП российского газа, поставляемого в ЕС, на их новое местоположение на внешней границе зоны применения законодательства ЕС, в соответствии с Quo Vadis
- ← Передача существующего транзитного бизнеса по доставке российского газа к существующим его ПСП внутри ЕС от «новых» его ПСП компаниям среднего звена ЕС в соответствии с Quo Vadis

- ① Новые фактически объединенные (региональные) рыночные зоны в соответствии с Quo Vadis report
- Существующие (некоторые) приемные терминалы СПГ в ЕС
- Новые (некоторые) приемные терминалы СПГ в ЕС
- ➔ Развитие новой трубопроводной инфраструктуры от существующих приемных терминалов СПГ на побережье ЕС к существующим ПСП российского газа в глубине ЕС в соответствии с Quo Vadis
- ↔ Новый трубопроводный (с возможностями физического реверса) коридор «Север-Юг» на востоке ЕС для соединения новых приемных терминалов СПГ



Источник: А.Конопляник. EU Quo Vadis: a theoretical exercise with an anti-Russian Flavour? // "Natural Gas World - Global Gas Perspectives", 19 October 2017; <https://www.naturalgasworld.com/gpp-eu-quo-vadis-a-theoretical-exercise-with-an-anti-russian-flavour-56079>

# Новая (дополнительная) газовая инфраструктура Европы («проекты общего интереса»/РСІ) (см. легенду)



Источник: [http://ec.europa.eu/energy/infrastructure/transparency\\_platform/map-viewer/main.html](http://ec.europa.eu/energy/infrastructure/transparency_platform/map-viewer/main.html)

# Легенда к карте новой (дополнительной) газовой инфраструктуры Европы)

## Natural Gas

### Terminal for liquefied natural gas (LNG)

 before 2017

 between 2017 and 2020

 after 2020

### Storage facility

 before 2017

 between 2017 and 2020

 after 2020

### Reverse flow

 before 2017

 between 2017 and 2020

 after 2020

### Compressor station

 before 2017

 between 2017 and 2020

 after 2020

### Node

### Pipeline

 before 2017

 between 2017 and 2020

 after 2020

### Existing terminal for liquefied natural

### Existing storage facility

### Existing pipeline network

Источник: [http://ec.europa.eu/energy/infrastructure/transparency\\_platform/map-viewer/main.html](http://ec.europa.eu/energy/infrastructure/transparency_platform/map-viewer/main.html)

# Содержание

- Quo Vadis: предыстория, место в эволюции энергетического законодательства ЕС
- Quo Vadis: суть (что хотели) и издержки моделирования
- Quo Vadis: 5 отобранных сценариев
- Quo Vadis: возможные последствия для России/Газпрома
- **Quo Vadis (что получили и возможные причины): механизм создания конкурентных преимуществ для СПГ США в Европе против российского трубопроводного газа?**

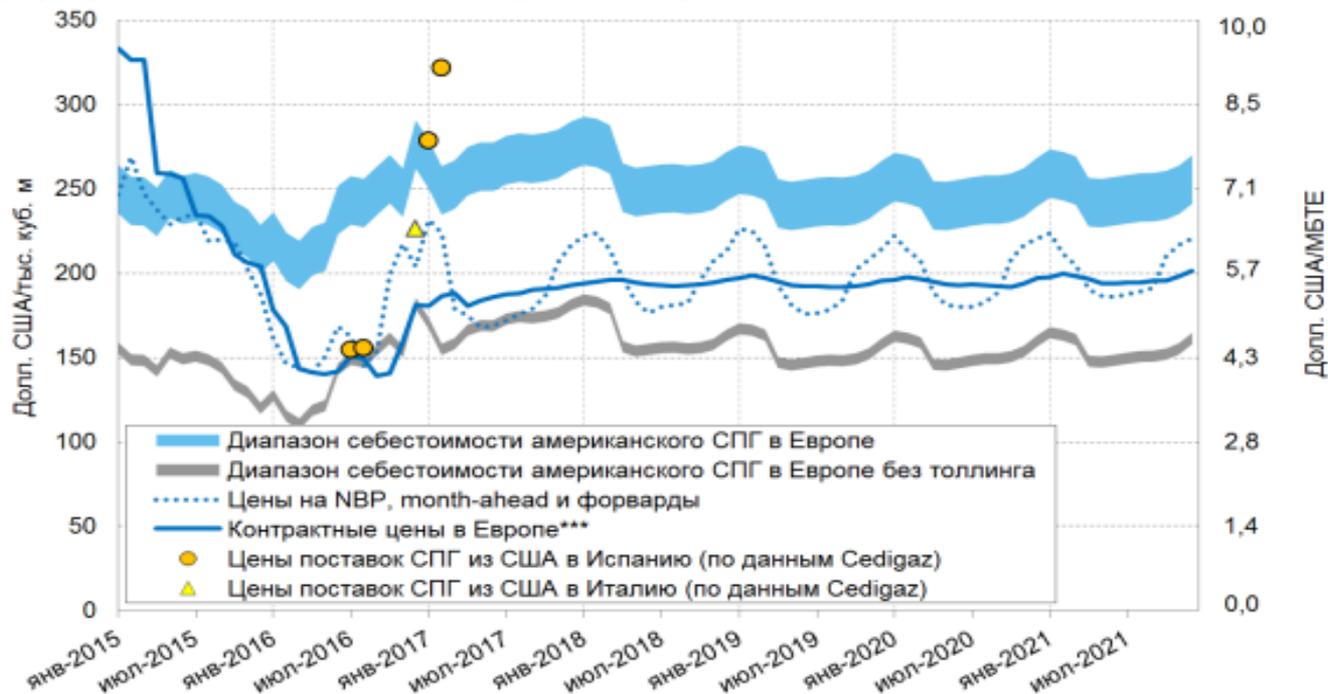
# Quo Vadis, российский сетевой газ и СПГ США в ЕС: попытка недобросовестной конкуренции? за счет ЕС?

- В нынешнем виде «Quo Vadis» фактически нацелено на обоснование замены в ЕС более дешевого российского трубопроводного газа, на пути которого в ЕС предлагается создать дополнительные барьеры, более дорогим СПГ из США. Сценарии Quo Vadis хорошо коррелируются с содержанием расширенных антироссийских санкций США, препятствующих созданию обходящих Украину газопроводов, но ведут не к повышению, а к снижению «уровня благосостояния ЕС». Похоже, сценарии проекта выстроены не в интересах ЕС, а в интересах США:
  - Президент США Д.Трамп (Варшава, 04.07.2017): «Возможно, цены немного подрастут, но это ничего...»
  - Премьер РФ Д.Медведев (СПб, 21.09.2017): «американская администрация – и Конгресс ...– пытается продвинуть своих поставщиков и заместить Российскую Федерацию на этом рынке»
  - Президент РФ В.Путин (Красная поляна, 19.10.2017 ): «... недавний санкционный пакет, принятый американским Конгрессом, откровенно нацелен на то, чтобы вытеснить Россию с европейских рынков энергоносителей, заставить Европу перейти на более дорогой сжиженный газ из США. ...»

# НИЗКАЯ КОММЕРЧЕСКАЯ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТЬ ПОСТАВОК СПГ ИЗ США В ЕВРОПУ

В текущих условиях цены форвардных контрактов на европейских торговых площадках не покрывают полных издержек будущих поставок СПГ из США с привязкой к ценам Henry Hub

Оценка стоимости\* поставок СПГ из США в Европу в сравнении с форвардными ценами\*\* на газ на европейском рынке



\* На основе форвардных цен Henry Hub,  $P = HH * 115\% + X$ , где X – затраты (сжижение, транспорт, регазификация)

\*\* Форвардные цены на NBP

\*\*\* Исторические значения: цены российского газа с поставкой на границе Германии (по данным Всемирного Банка), прогнозные: на основе текущих форвардных цен Brent и TTF

Источник: Bloomberg, Cheniere Energy, WoodMackenzie, Всемирный Банк

...а также: С.Комлев, М.Нечаева (Газпром экспорт), М.Белова, Е.Колбикова (Vygon Consulting), Т.Митрова (Сколково), В.Кулагин (ИНЭИ РАН), В.Ермаков (ВШЭ), Дж.Сун, А.Конопляник (РГУ нефти и газа им.Губкина), J.Henderson, ... (OIES), Th.Bros (f.Societe Generale), М.-А.Eyl-Mazzega, ... (IEA) и др.

**«Эффект матрицы» для российской экспортной газовой стратегии в Европу - поставки на «разделенный» (unbundled) рынок ЕС: (1) Надым-Пур-Таз vs Ямал, (2) Риски и затраты Украинского транзита пост-2019 вырастут => (3) модернизация старых или создание новых маршрутов доставки? (сугубо технико-экономическая сопоставительная задача)**



Источник: A.Konoplyanik, 22WS2 GAC-29Consultations, 14.02.2017, Vienna

Источник карты: [http://www.gazprom.ru/f/posts/60/192662/map\\_develop\\_r2016-06-21\\_1.png](http://www.gazprom.ru/f/posts/60/192662/map_develop_r2016-06-21_1.png)

# Сравнительная протяженность российских экспортных газовых маршрутов в Германию (в ЕС)

Источник:  
 А.Конопляник, 22WS2  
 GAC-29Consultations,  
 14.02.2017, Vienna



Протяженность маршрута с Ямала через Северный Поток на **1885** км короче, чем через НПТ и Украину, в т.ч. протяженность участка на территории РФ короче на **1010** км. Маршрут с Ямала через НПТ и Украину на **45%** длиннее, чем через Северный поток.

# Линия разграничения между Прибалтикой и Черным морем (проект «Междуморье») - главная цель США в Европе (по мнению Дж.Фридмана, СТРАТФОР)



«...конечная цель США заключается в строительстве «Междуморья» - территории между Балтийским и Черным морями, концепцию которого придумал еще Пилсудский. Первая цель для США – не допустить, чтобы немецкий капитал и немецкие технологии соединились с русскими природными ресурсами и рабочей силой в непобедимую комбинацию. ... Козырь США, бьющий такую комбинацию, - линия разграничения между Прибалтикой и Черным морем» (из выступления в Чикагском совете по международным отношениям в феврале 2015 г.; <https://www.thechicagocouncil.org/event/europe-destined-conflict>)

Источник карты: [http://www.vedamost.info/2015/05/blog-post\\_57.html](http://www.vedamost.info/2015/05/blog-post_57.html)

# «Линия Керзона» = «санитарный кордон» против большевистской России. История повторяется?

(\*) «Линия Керзона» ([англ. Curzon Line](#)) — название условной линии (см. карту), которая была рекомендована 8 декабря 1919 года Верховным Советом Антанты на Парижской мирной конференции в качестве восточной границы Польши и установлена в ноте министра иностранных дел Великобритании лорда Керзона российскому правительству от 12 июля 1920 г. С этого времени восточная граница Польши, установленная «Декларацией» от 08.12.1919, стала обычно именоваться «линией Керзона». Линия в основном соответствует этнографическому принципу: к западу от неё находились земли с преобладанием польского населения, к востоку — территории с преобладанием непольского (литовского, белорусского, украинского) населения. Современная граница между Беларусью, Украиной и Польшей примерно соответствует «линии Керзона». **Значительная часть литературы интерпретирует «линию Керзона» как «санитарный кордон» (барьер) Запада против советской (тогда большевистской) России => история повторяется?**



Источник:  
[http://dic.academic.ru/dic.nsf/dic\\_diplomatic/641/%D0%9A%D0%95%D0%A0%D0%97%D0%9E%D0%9D%D0%90](http://dic.academic.ru/dic.nsf/dic_diplomatic/641/%D0%9A%D0%95%D0%A0%D0%97%D0%9E%D0%9D%D0%90) и др. Источник карты :  
[https://ru.wikipedia.org/w/index.php?title=%D0%9B%D0%B8%D0%BD%D0%B8%D1%8F\\_%D0%9A%D0%B5%D1%80%D0%B7%D0%BE%D0%BD%D0%B0&stable=1](https://ru.wikipedia.org/w/index.php?title=%D0%9B%D0%B8%D0%BD%D0%B8%D1%8F_%D0%9A%D0%B5%D1%80%D0%B7%D0%BE%D0%BD%D0%B0&stable=1)

# А.А.Конопляник: публикации и презентации по Quo Vadis (www.konoplyanik.ru)

## Публикации:

- Расчистка рынка: как в ЕС хотят изменить правила покупки российского газа. // «РБК-daily», 31.07.2017
- В одни ворота. // «Нефтегазовая Вертикаль», 2017, № 15-16, с. 52-57
- «Санитарный кордон» ЕС на пути углеводородов. (Попытки регулирования европейского рынка голубого топлива ведут к ограничению присутствия отечественных компаний в Старом Свете) // «НГ-Энергия» №8 (121), Приложение к «Независимой газете», 10.10.2017, с. 9, 12-13
- Соблазнение Европы. (Между Россией и США: чей газ будет покупать Евросоюз в ближайшие годы) // Профиль (деловой еженедельник), №7, 16.10.2017, с. 47-51.
- EU Quo Vadis: a theoretical exercise with an anti-Russian Flavour? // “Natural Gas World - Global Gas Perspectives”, 19 October 2017
- Quo Vadis: оценка эффективности Третьего энергопакета ЕС или тест на формирование новой «линии Керзона» новой Еврокомиссией? // «Нефть, газ и право», 2017, №4-6

## Презентации:

- «Проект Quo Vadis ЕС: путь к (мифическому) Четвертому энергопакету ЕС или попытка (корректной?) оценки эффективности выстроенной за 6 лет системы регулирования / функционирования формирующегося единого внутреннего рынка газа ЕС на базе Третьего энергопакета ЕС?» // Presentation at the Expert Meeting “Russian response to the upcoming 4th energy package - EU gas market regulatory framework”, 19 April 2017, Moscow School of Management SKOLKOVO
- “In the search of an efficient EU gas market model: Quo Vadis? (introductory remarks of the moderator)”. // Presentation at the Workshop “In the search of an efficient EU gas market model” (under the supervision of the Co-chairs of Work Stream 2 - "Internal Markets" of the Russia-EU Gas Advisory Council), Representative Office of PJSC “Gazprom” in Belgium, 30th May 2017
- «Проект Еврокомиссии Quo Vadis по оценке эффективности и возможных корректировок системы регулирования рынка газа ЕС» // Выступление на семинаре «Обзор Европейского рынка природного газа и СПГ», организованном компанией Thomson Reuters, Москва, 12 июля 2017 г.
- Оценка эффективности Третьего энергопакета ЕС - и проект Еврокомиссии «Quo Vadis». // Выступление на конференции «Энергетическая безопасность и перспективы развития» IX Международного Газового Форума, 03-06 октября 2017 г., Санкт-Петербург
- Проект Еврокомиссии «Quo Vadis»: оценка эффективности Третьего энергопакета ЕС в газе или техзадание для новой Еврокомиссии на Четвертый энергопакет ЕС для газа с антироссийским уклоном? (роль политики в современной экономике) // Выступление на семинаре «Европейский вызов международным рынкам газа» в рамках Форума «Нефтегазовый диалог ИМЭМО РАН, Москва, ИМЭМО, 24.10.2017
- Quo Vadis: оценка эффективности Третьего энергопакета ЕС или подготовка новой «линии Керзона»? // Выступление на конференции «Проблемы и перспективы взаимоотношений России и Европы в газовой сфере», Москва, ИНП РАН, 07.11.2017

# Благодарю за внимание!

[www.konoplyanik.ru](http://www.konoplyanik.ru)

[andrey@konoplyanik.ru](mailto:andrey@konoplyanik.ru)

[a.konoplyanik@gazpromexport.com](mailto:a.konoplyanik@gazpromexport.com)

## Заявление об ограничении ответственности

- Взгляды, изложенные в настоящей презентации, не обязательно отражают (могут/должны отражать) и/или совпадают (могут/должны совпадать) с официальной позицией Группы Газпром (вкл. ПАО «Газпром» и/или ООО «Газпром экспорт»), ее/их акционеров и/или ее/их аффилированных лиц, отражают личную точку зрения автора настоящей презентации и являются его персональной ответственностью.