

**“Третий Энергетический пакет ЕС,
присоединение Украины к Договору
об Энергетическом Сообществе,
эволюция механизмов
ценообразования на газ в Европе –
и последствия для российско-
украинских газовых отношений”**

**А.А.Конопляник, д.э.н.,
Консультант правления, ОАО Газпромбанк,
Профессор кафедры «Международный нефтегазовый бизнес»
РГУ нефти и газа им. И.М.Губкина,
Москва, Россия, <www.konoplyanik.ru>**

**Выступление на Конференции WIEN (World Independent Energy
Network) «Энергетические проблемы в Европе и российско-украинское
сотрудничество» (ENERGY ISSUES IN EUROPE AND RUSSIA-UKRAINE
COOPERATION), 07.12.2010, Киев, Украина**

Содержание

- **Будущая архитектура рынка газа ЕС в соответствии с Третьим Энергетическим пакетом ЕС (2009)**
- **Последствия присоединения Украины к ДЭС для российско-украинских отношений:**
 - по созданию СП Нафтогаз-Газпром
 - по российско-украинской торговле газом

Третий Энергетический пакет ЕС (газ)



Механизмы внедрения Газовых Директив ЕС за пределами ЕС – и последствия для российско-украинских отношений

Механизмы экспорта «acquis communautaire»:

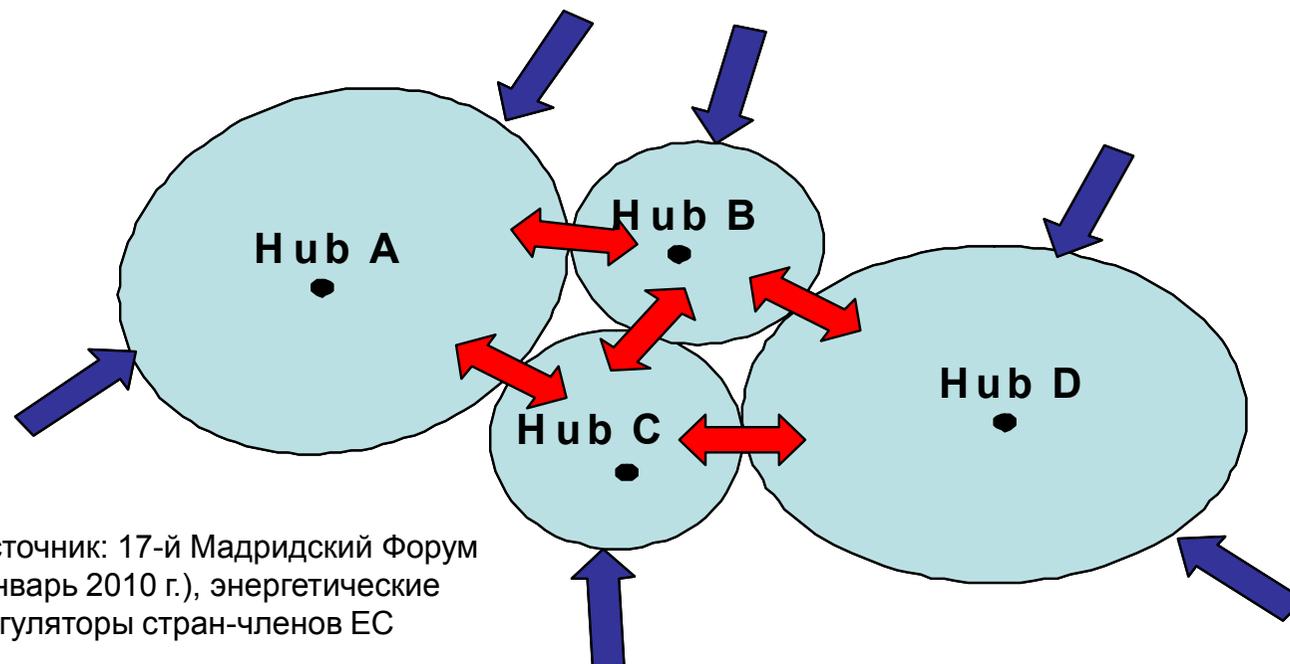
- *Первая Газовая Директива ЕС (1998)* => Договор к Энергетической Хартии (1994/98)
- *Вторая Газовая Директива ЕС (2003)* => Договор об Энергетическом Сообществе ЕС со странами ЮВЕ (2006)
 - Украина присоединилась к ДЭС 23.09.2010
 - Закон Украины «О принципах функционирования рынка природного газа» (вступил в силу 24.07.2010)
- *Третья Газовая Директива (Энергетический пакет) ЕС (2009)* => Положения о компаниях «третьих стран» Директивы 73/ЕС/09 + санкции за нарушение положений Директивы (до 10% глобального оборота материнской компании) =>
 - **правовая коллизия (?)**: как зак-во ЕС соотносится с нормами межд.права (ДЭХ и др.) => в т.ч. соотношение ДЭХ и ДЭС (что приоритетно для Украины ?)
 - распространяются ли положения Третьей Директивы на страны-члены ДЭС (в т.ч. на Украину)?

Будущая организация общего внутреннего газового рынка ЕС согласно 3-му «энергетическому пакету» ЕС

Организация всех рынков по типу **зон с тарифами «вход-выход»** и **виртуальными центрами спотовой торговли** => унификация механизмов распределения транспортных мощностей («связанные продукты») и механизмов формирования цены на газ (ликвидные «хабы») => **Вопросы:**

(1) **Связанные продукты:** только по объемам (пропускной способности) или и по срокам предоставляемого доступа к трубе? Кратко- и долгосрочный доступ?

(2) **Цены на газ в хабах:** формируются для всех объемов поступающего в ЕС газа или только для его части? Ликвидность хабов – когда наступит?



Трубопроводы-интерконнекторы между зонами внутри ЕС



Поставки в ЕС извне ЕС

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

А.Конопляник, Конференция WIEN, Киев, 07.12.2010

Ключевые идеологемы Газовых Директив ЕС (1998/2003/2009) и порождаемые ими проблемы

Ключевая философия: «Чем больше конкуренции (число игроков на рынке), тем лучше для потребителя» (???) =>

Ключевые идеологемы 2-й, 3-й Газовых Директив ЕС	Порождаемые ими проблемы (доп. риски для инвестиций и торговли)
Сегментация ВИНК	Контрактное несоответствие (долгосрочный контракт на поставку vs. долгосрочный доступ к трубе)
Обязательный доступ третьих сторон (ОДТС) к газотранспортной инфраструктуре	Финансируемость инвестпроектов (ОДТС противоречит проектному финансированию)
Переход от ДСЭГК к спотовой торговле	Волатильность / предсказуемость цен

Последствия присоединения Украины к ДЭС для:

- создания СП Газпром-Нафтогаз,
- российско-украинской газовой торговли (контрактная структура и ценообразование)

Содержание

- **Будущая архитектура рынка газа ЕС в соответствии с Третьим Энергетическим пакетом ЕС (2009)**
- **Последствия присоединения Украины к ДЭС для российско-украинских отношений:**
 - по созданию СП Нафтогаз-Газпром
 - по российско-украинской торговле газом

Присоединение Украины к ДЭС и создание СП Газпром-Нафтогаз

- После присоединения Украины к ДЭС перспективы создания СП Нафтогаз-Газпром более ограничены и замедлены, чем до присоединения:
 - Сегментация Нафтогаза (требование зак-ва ЕС и закона Украины о рынке газа) снизит капитализацию каждой из выделенных компаний => уменьшится порог и сузятся возможности для эквивалентного обмена активами,
 - Потребуется длительное время для проверки юридической чистоты выделенных компаний и их правовых обязательств,
 - При распространении на страну-члена ДЭС положений Третьих Директив ЕС, это может заблокировать процесс создания СП Газпром-Нафтогаз при его работе на территории Украины (положение о компаниях третьих стран в Директиве 73/ЕС/09), и др.

Содержание

- **Будущая архитектура рынка газа ЕС в соответствии с Третьим Энергетическим пакетом ЕС (2009)**
- **Последствия присоединения Украины к ДЭС для российско-украинских отношений:**
 - по созданию СП Нафтогаз-Газпром
 - **по российско-украинской торговле газом**

Некоторые вопросы по ценообразованию

- Ценообразование на газ в Европе:
 - Спот или ДСЭГК?
 - Сохранение или адаптация/уход от нефтяной индексации?
 - К нефтяному паритету или от него?
- Последствия для российско-украинской газовой торговли:
 - Где определять стоимость замещения?

Ликвидность европейских газовых хабов (чёрн)

	2007	2008	2009
Соед.Королевство: National Balancing Point (NBP)	13.5	14.4	14.5
Бельгия: Zeebrugge (ZEE)	5.1	5.0	5.0
Австрия: Central European Gas Hub (CEGH)	2.6	2.9	3.0
Нидерланды: Title Transfer Facility (TTF)	3.7	3.2	3.0
Италия: Punto di Scambio Virtuale (PSV)	1.7	2.0	2.1
Германия: NetConnect Germany (NCG, EGT prior 2009)	1.6	1.8	2.1
Германия: GASPOOL (BEB)	-	-	2.2
Франция: Point d'Echange de Gaz (PEG)	-	-	1.2

Для сравнения:

США (нефть): NYMEX (WTI) (Feb.2010) 1680-2240

Соед.Корол-во (нефть): ICE (Brent) (Feb.2010) 2014

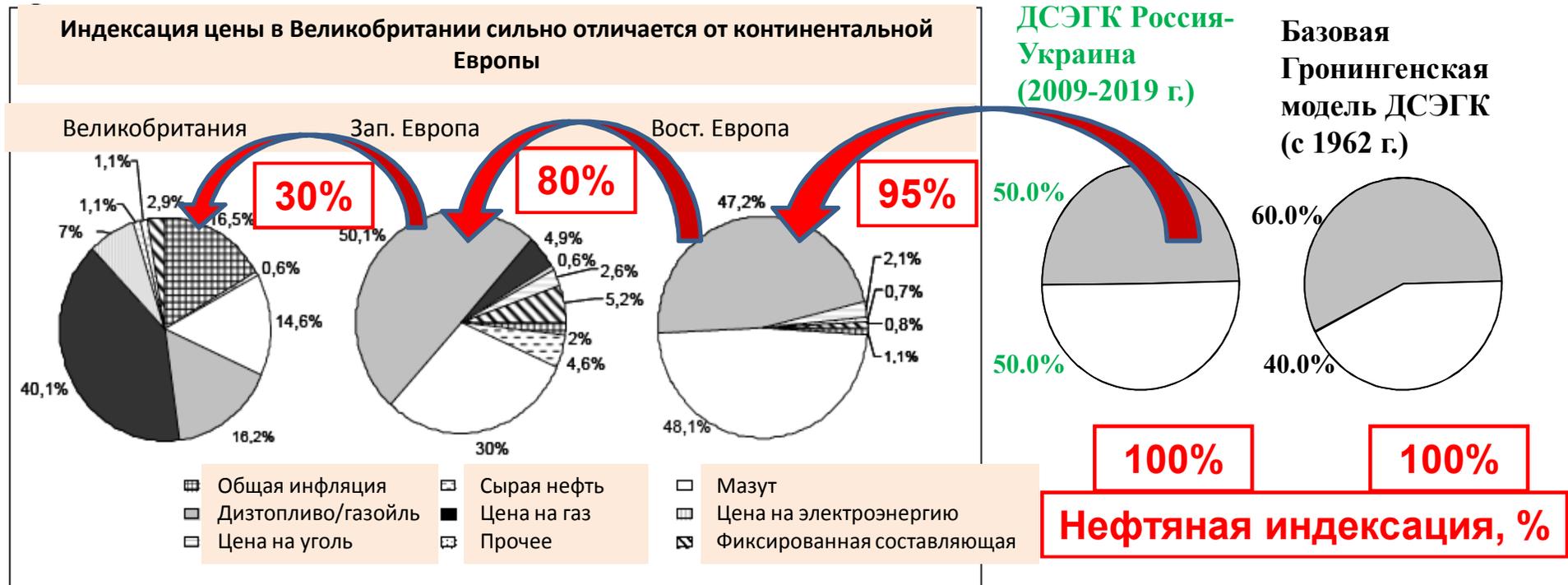
США (газ): NYMEX Henry Hub (av.2009) 377

Пороговое значение «чёрн» для ликвидных рыночных площадок 15

«Чёрн» - параметр, обычно применяемый для оценки уровня ликвидности рыночных площадок; соотношение между объемами, выставленными на торги, и фактически поставленными с данной торговой площадки

Источник: "Gas Matters", IHS-CERA, IEA, M.Kanai (ECS)

ДСЭГК в ЕС: Индексация по регионам – эволюция от менее к более либерализованным рынкам



Source: Energy Sector Inquiry 2005/2006

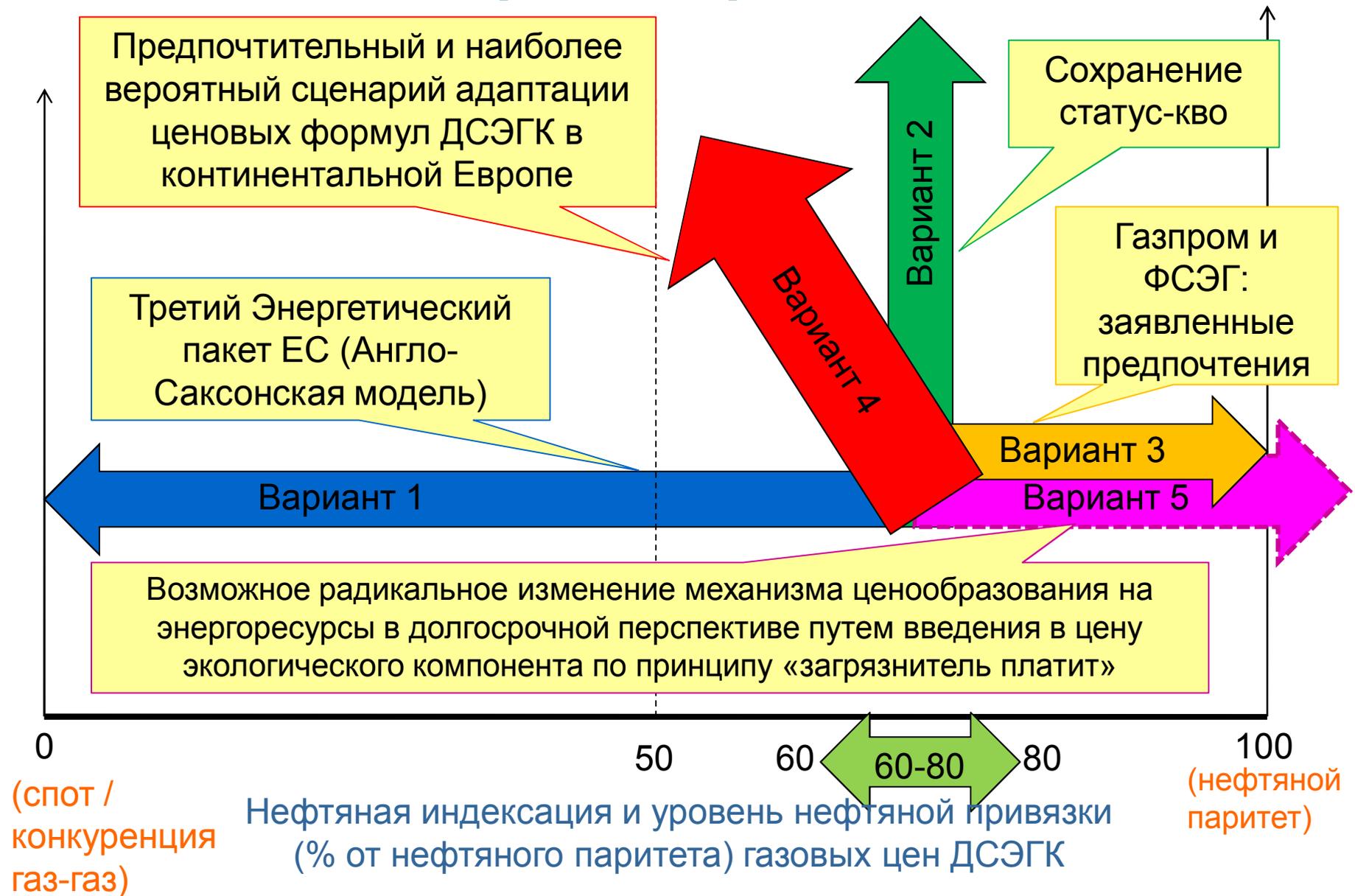
Эволюция структуры ценовой формулы ДСЭГК: от простого к более сложному

Обоснование структуры ДСЭГК Россия-Украина 2009-го г.: практичнее (понятнее и надежнее) начинать с менее сложной формулы ценообразования => схожа с базовой гронингенской формулой

(Вероятная) дальнейшая эволюция структуры формулы: в сторону «диверсификации» индексации цены по типу Вост. Европы => Зап. Европы => Великобритании =>

=> УХОД ОТ НЕФТЯНОГО ПАРИТЕТА !!!

Адаптация механизмов формирования цен на газ в Европе: варианты



Адаптация механизмов формирования цен на газ в Европе в рамках 3-го пакета

- **Вариант 1:** заменить индексацию цены на газ в ДСЭГК спотовыми/фьючерсными котировками => **НЕТ**
- **Вариант 2:** сохранить сегодняшнюю (преимущественно нефтяную) индексацию цены на газ в ДСЭГК => **НЕТ**
- **Вариант 3:** сохранив механизм индексации цены на газ в ДСЭГК, выйти на нефтяной паритет => **НЕТ**
- **Вариант 4:** адаптировать нефтяную индексацию в ДСЭГК, привязав формулу контрактной цены к более широкому спектру параметров и к стоимости замещения газа *ненефтяными* энергоресурсами => **ДА:**
 - **Долгосрочные поставки (основная / базисная нагрузка) :** более гибкие ДСЭГК (доступ к трубе = продолж. ДСЭГК = «n» x 1 год) + модифицированные формулы стоимости замещения газа (индексация цены газа в привязке не только к нефтяным котировкам);
 - **Краткосрочные поставки (дополнительная / пиковая и полупиковая нагрузка) :** спотовые контракты + фьючерсные котировки
- **Вариант 5:** внедрение новых концепций ценообразования, ведущих к превышению ценой газа нефтяного паритета (например, ДСЭГК + новая формула индексации без нефтяной привязки, но с более широким кругом ингредиентов, в т.ч. с учетом экологических преимуществ газа против других невозобновляемых ЭР) => **НЕ СЕЙЧАС**

Экспорт российского газа в Украину: где определять стоимость замещения?

- **Варианты:** на территории Украины (стоимость замещения низкая / Илларионов и др.) или на рынке ЕС (стоимость замещения высокая)?
- **Суверенное право страны-экспортера / собственника невозобновляемого ЭР** получать максимальную ресурсную ренту при его добыче и продаже => на том рынке (по ценам того рынка), где предлагают наивысшую цену (Рез. ГА ООН №1803 от 16.12.1962 и Ст.18 ДЭХ от 16.04.1998) +
- **У Украины нет** и не предвидится альтернативных поставок газа (**долгосрочного избытка предложения**)
- **«Экономическая» экспортная цена российского газа для Украины:** ст-ть замещения на внутреннем рынке ЕС (у конечного потребителя), приведенная (методом нет-бэк) к пунктам сдачи-приемки газа на российско-украинской границе,
Основание: избыточный долгосрочный импортный спрос на российский газ на рынке ЕС => экономически и юридически обоснованная возможность получения Россией максимальной ресурсной ренты (ренты Хотеллинга)
- **Но: эволюция формулы цены** вслед за эволюцией стоимости замещения газа => неизбежен переговорный пересмотр ценовой формулы в соглашении от 19.01.2009 => уход от нефтяной индексации мазут/дизтопливо 50/50

Благодарю за внимание !

**<www.konoplyanik.ru>
andrey.konoplyanik@gpb-ngs.ru**

Мнения, изложенные в настоящем докладе, не обязательно отражают (могут/должны отражать) и/или совпадают (могут/должны совпадать) с официальной позицией ОАО Газпромбанк, его акционеров, аффилированных с ним(и) лиц, и являются исключительной ответственностью автора доклада.

Резервные слайды

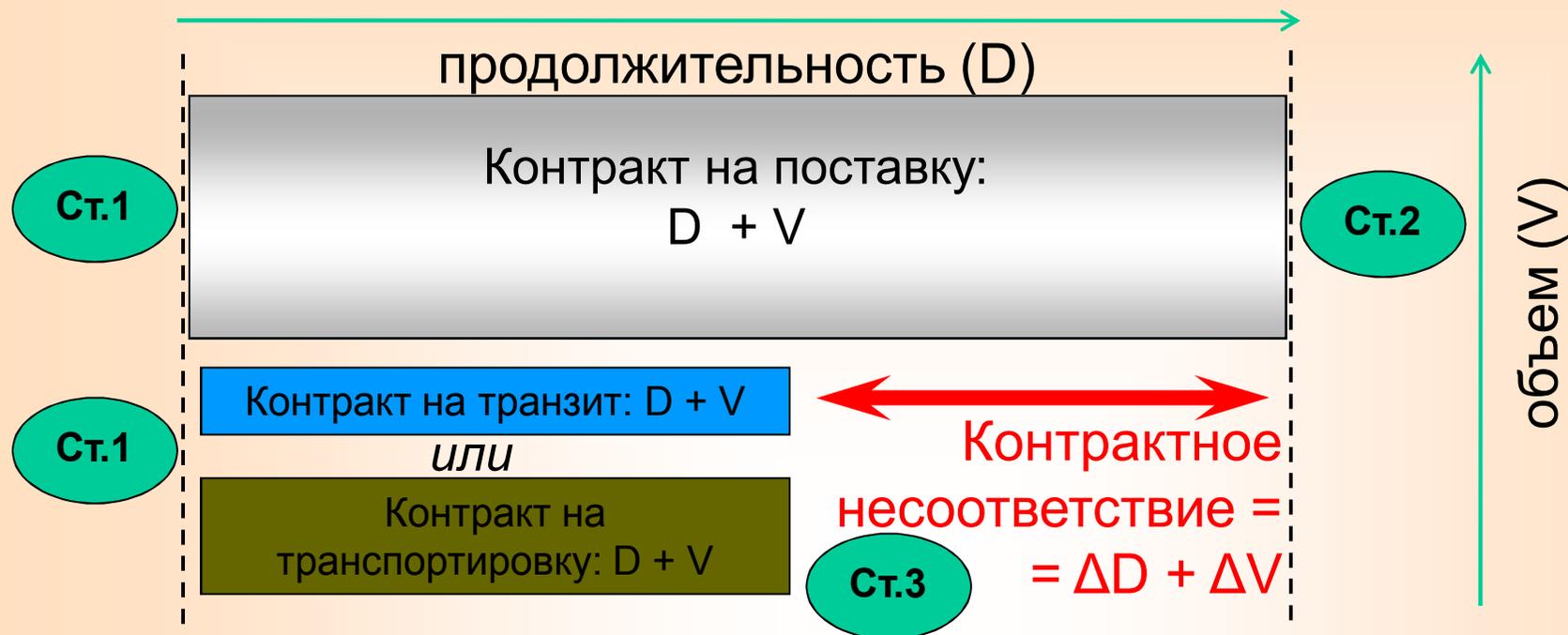
Сроки действия долгосрочных контрактов на экспорт газа: исторический опыт Европы и положения Третьих Энергетических Директив ЕС

Определение ДСК на транспортировку в 3-м «Энергетическом пакете» (Regulation (EC) 715/2009) от 13.07.2009/03.09.2009

Средняя продолжительность ДСЭГК в ЕС, поставки по трубопроводам и СПГ (Hirschhausen-Newmann)



Проблема контрактного несоответствия



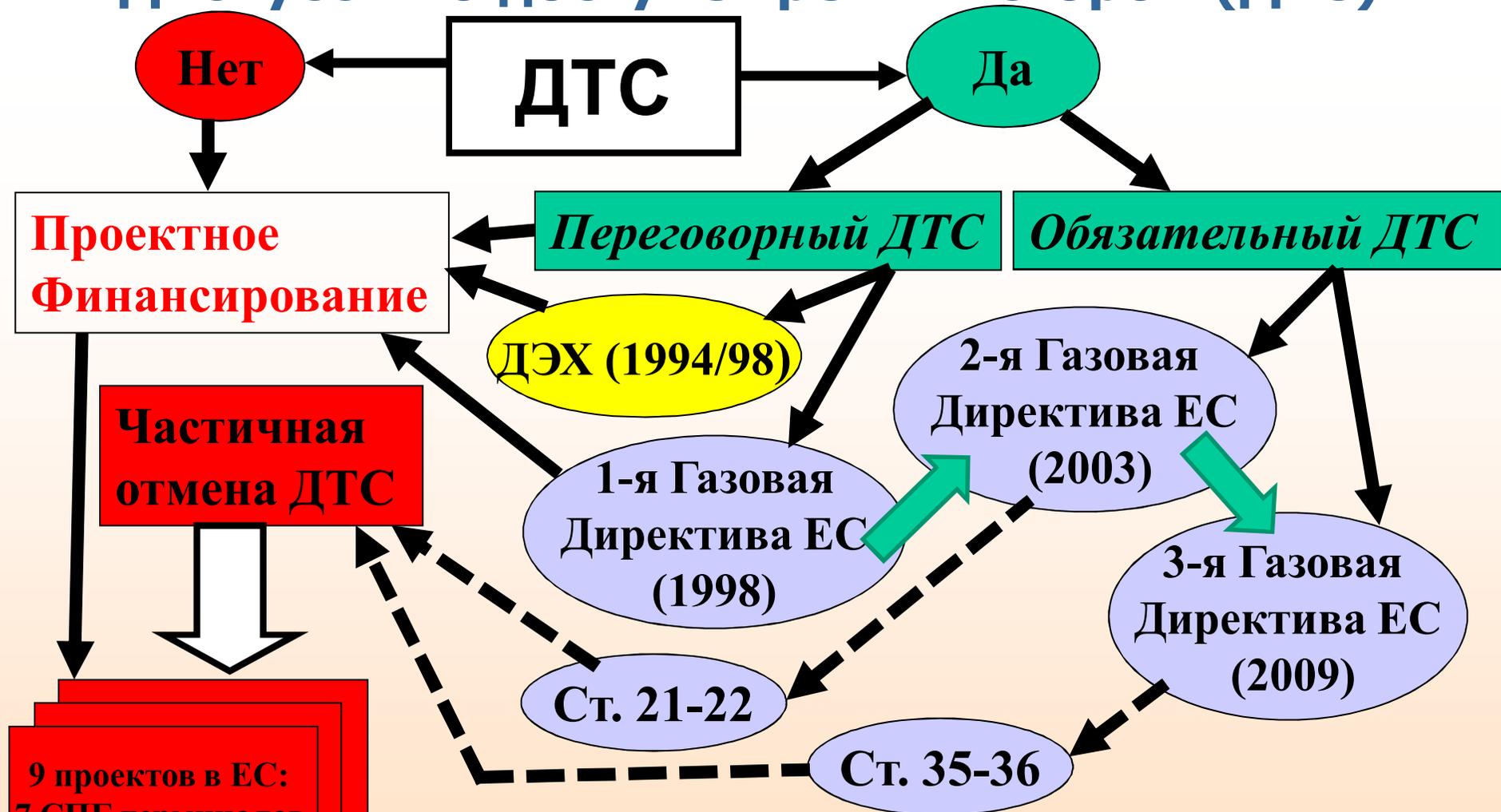
Контрактное несоответствие: между продолжительностью и/или объемами контракта на поставку (ДСЭГК: **ст.1-ст.2**) и контракта на транзит/транспортировку (**ст.1-ст.3**); последний – неотъемлемый элемент выполнимости контракта на поставку => риск непродления / невозобновления контракта на транзит/транспортировку => риск невыполнения контракта на поставку.

Основной вопрос: гарантия доступа к / создания адекватных транспортных мощностей (по объему и продолжительности ДСЭГК)

Долго- и краткосрочный доступ к трубе: проблема (ЕС) и варианты решения

- **Проблема:** определение «долгосрочный» в Третьем пакете ЕС = «1 год и более» (Регулирование (ЕС) 715/2009) => дестимулирует инвестиции в проекты долгосрочных поставок (ДСЭГК), т.к. они должны сопровождаться долгосрочными контрактами на транспортировку (продолжительность обоих контрактов должна превышать срок окупаемости капиталовложений в проект «добыча + транспортировка»)
- **Варианты:**
 - **решения проблемы, если не удалось избежать ее появления** (если доступен только краткосрочный доступ к трубе): «Право первого отказа» => приемлемо для поставщиков, но, якобы, противоречит законодательству ЕС (позиция КЕС в ходе двусторонних неформальных консультаций экспертов России и ЕС в 2004-2007 гг. по Протоколу к Энергетической Хартии по транзиту);
 - **как избежать появления проблемы:** Обеспечить долгосрочный доступ к трубе => «связанные продукты» должны относиться НЕ ТОЛЬКО к ОБЪЕМАМ, но и к СРОКАМ => типовой «связанный продукт» по доступу к мощностям должен пакетироваться по ДВУМ ИЗМЕРЕНИЯМ (объему и продолжительности доступа к трубе) => проект процедуры долгосрочного доступа разработан совместно экспертами России и ЕС в ходе вышеуказанных неформальных консультаций

Дискуссия о доступе третьих сторон (ДТС)

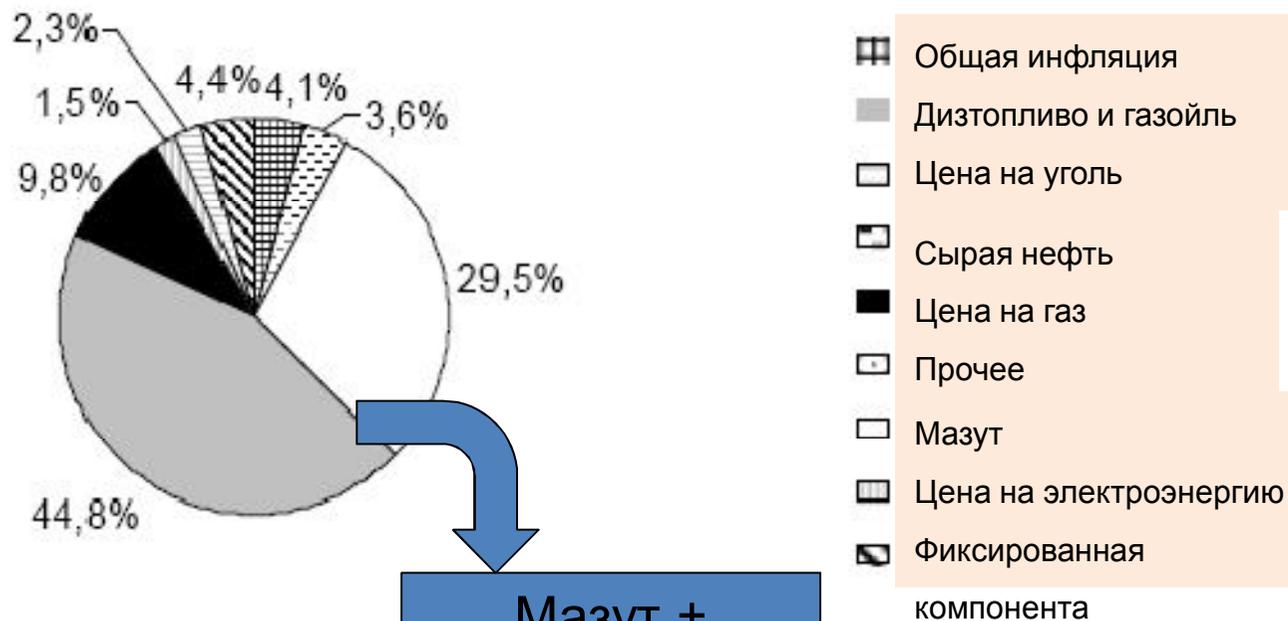


НАБУККО: срок получения освобождения от ОДТС = 28 мес. (за это время был построен трубопровод Туркменистан - Китай) => коллизия «конкуренция – инвестиции» в зак-ве ЕС ведет к утрате конкурентоспособности (вкл. проекты и компании ЕС)

Структура индексации цен газа в ЕС

Стоимость нефтепродуктов оказывает решающее влияние на индексацию цен газа в ЕС

Европейский Союз

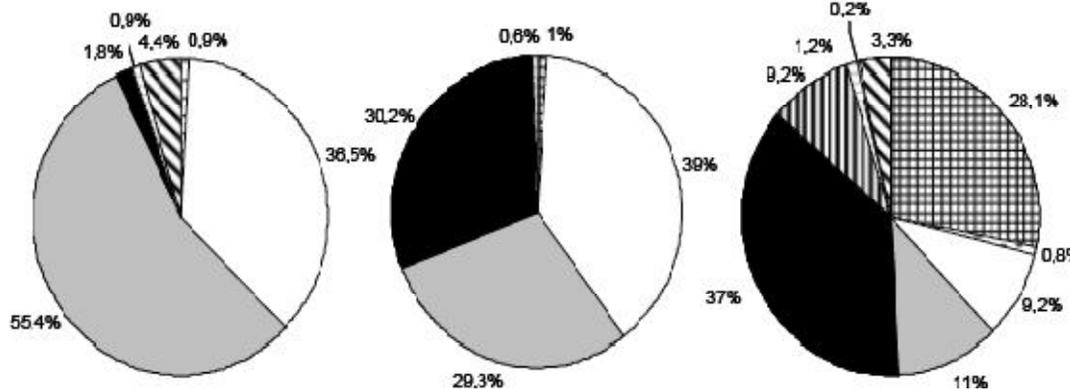


Source: Energy Sector Inquiry 2005/2006

ДСЭГК в ЕС: Индексация производителем

Индексация отличается в зависимости от страны-экспортера

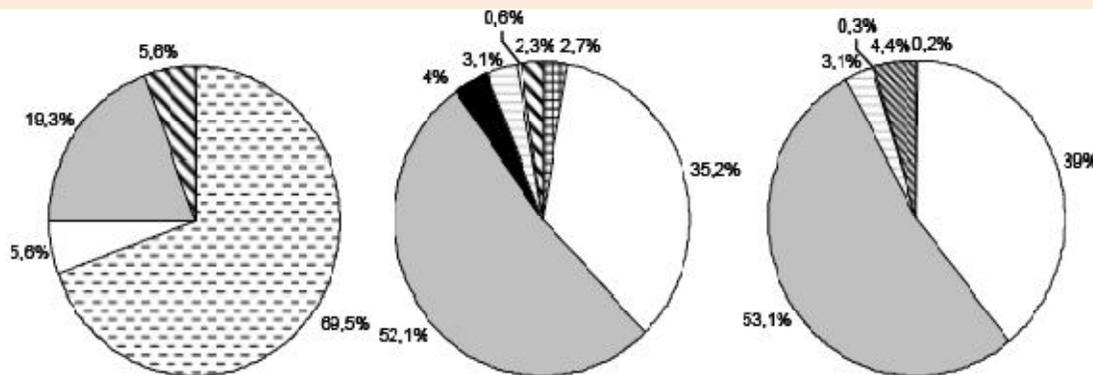
Нидерланды Остальное производство в ЕС Великобритания



Алжир

Норвегия

Россия



- Общая инфляция
- Дизтопливо/газойль
- Цена на уголь
- Сырая нефть
- Цена на газ
- Прочее
- Мазут
- Цена на электроэнергию
- Фиксированная

Нидерланды, Норвегия, Россия:
 мазут = 35-39%;
 дизтопливо и газойль = 52-55%;
 В сумме М+ДТ/Г:
Нидерланды = 92%,
Норвегия = 87%,
Россия = 92%

Source: Energy Sector Inquiry 2005/2006