

**Российский газ для Европы:  
контрактная структура, ценообразование и  
обеспечение энергетической безопасности  
(на базе исследования СЭХ «Цена энергии: международные  
механизмы формирования цен на нефть и газ»)**

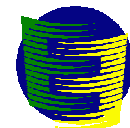
**Андрей Конопляник,  
Заместитель Генерального Секретаря,  
Секретариат Энергетической Хартии**

**2-я ежегодная конференция «Газовая промышленность России:  
поставки газа, экспортные маршруты, транзитные страны»,  
Сессия 1: Основы Российско-Европейской газовой торговли**

**30-31 октября 2007 г., «Красные Холмы», Москва**

## СОДЕРЖАНИЕ:

1. Основные характеристики контрактной структуры поставок российского газа в Европу
2. Зоны новых рисков в рамках производственно-сбытовой цепи поставок российского газа в Европу
3. Новые риски внутри ЕС = риски либерализации и расширения:
  1. Проблемы транзита российского газа внутри ЕС
  2. Вопросы привязки цены газа в рамках ДСЭГК в Европе
4. Роль Энергетической Хартии

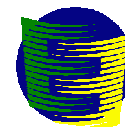


## Советский/российский ДСЭГК – на базе голландской модели

Советские/российские газовые экспортные контракты в страны :

- ЕС (исторически),
- бывшего СЭВ (после распада СССР),
- СНГ (с недавнего времени)

базируются на (или эволюционируют в направлении) *модернизированной* голландской (Гронингенской) концепции долгосрочного экспортного газового контракта (ДСЭГК)

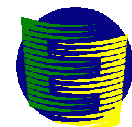


# Голландская модель ДСЭГК

Голландская (Гронингенская) концепция долгосрочного экспортного газового контракта (ДСЭГК)=

- = долгосрочный контракт,
- + цена газа привязана к стоимости его замещения (стоимости альтернативных газу энергоносителей у потребителя - на горелке),
- + регулярный пересмотр цены в рамках контрактной формулы, возможность адаптации формулы цены,
- + минимальные обязательства по оплате (бери и/или плати),
- + нэт-бэк к пункту сдачи-приемки (стоимость замещения газа у конечного потребителя минус стоимость транспортировки до него от пункта сдачи/приемки),
- + оговорки о пунктах конечного назначения

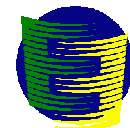
Более 250 млрд куб. м газа ежегодно импортируется в континентальную Европу в рамках контрактных структур на базе этой концепции.



# Историческая состоятельность ДСЭГК

Гронингенская концепция ДСЭГК сформулирована в 1962 г. Правительством Нидерландов (Нота де Поуза) => + адаптационный период => советский газовый экспорт в Западную Европу начался в 1970 г. (Австрия) на базе устоявшейся концепции ДСЭГК

Контрактная структура поставок советского / российского газа, основанная на голландской (Гронингенской) концепции ДСЭГК, доказала свою состоятельность и надежность в периоды противостояния двух политических систем в Европе во времена холодной войны и в ходе пост-советской трансформации политической карты Европы

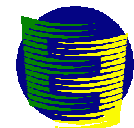


## ДСЭГК: деполитизированная модель

Гронингенская концепция ДСЭГК: ни одной политической проблемы с начала 1960-х гг. в связи с регулярными пересмотрами уровня и формулы цены в рамках ДСЭГК – ни с голландским (\*), ни с советским/российским экспортом газа (деполитизированные вопросы исключительно коммерческих переговоров)

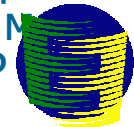
Российско-украинский (2005/06) и российско-белорусский (2006/07) газовые споры – результат объективно болезненного перехода от политически-детерминируемого и субсидируемого к рыночно-ориентированному ценообразованию и контрактной структуре экспорта, построенной на Гронингенской концепции ДСЭГК; во многом искусственная политизация коммерческих вопросов

(\* ) кроме одного случая в 1980/81 гг. («Спиеренбургский раунд»)

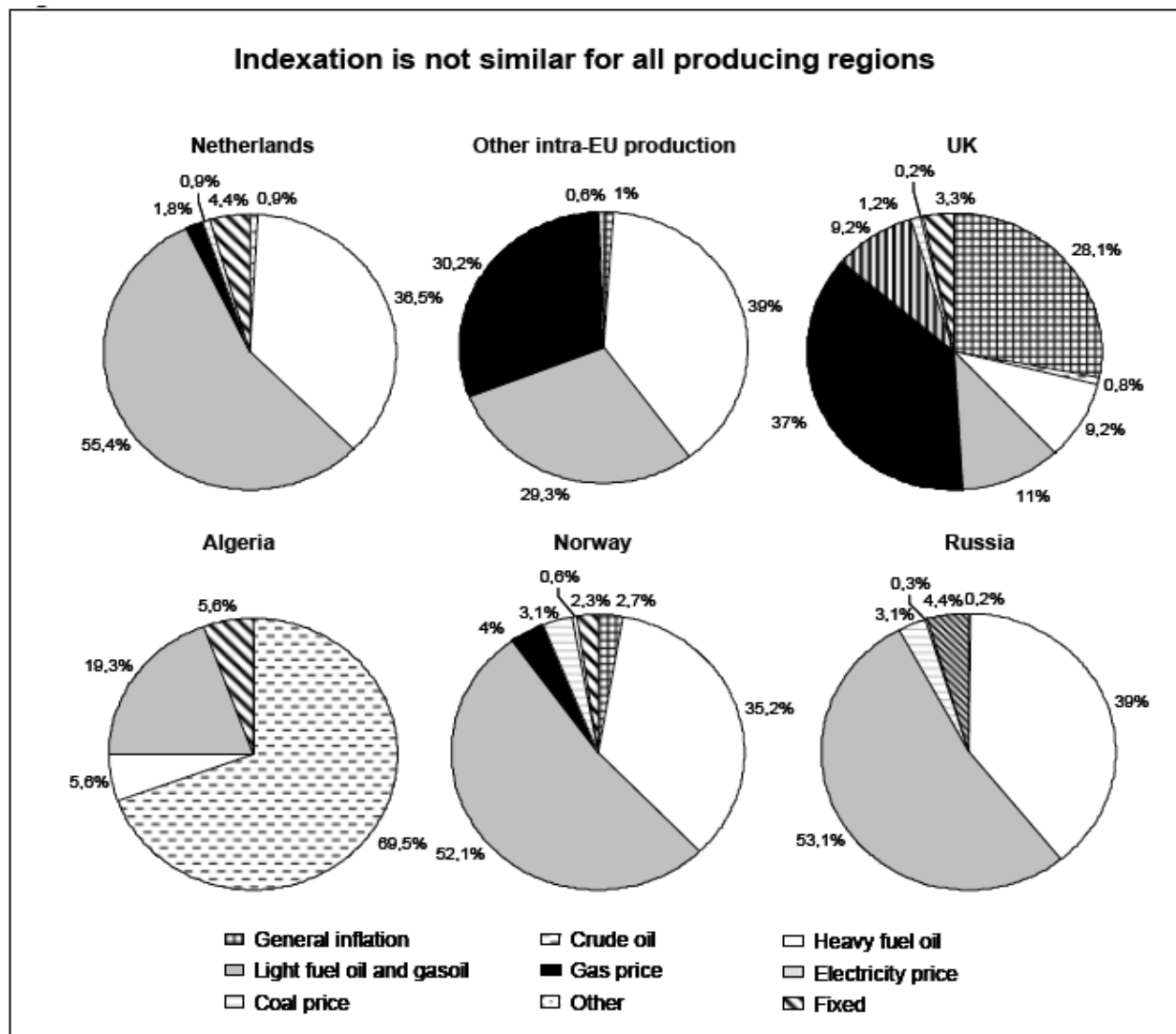


# Советская/российская модель ДСЭГК

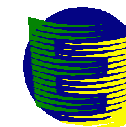
- Долгосрочные контракты «бери и/или плати»
  - основа финансирования крупномасштабных проектов по добыче и дальнему транспорту газа; необходимость обеспечить долговременные и устойчивые потоки доходов от продажи газа для возврата заемных финансовых ресурсов; долговое (проектное) финансирование - до 80-90%
- Пункты сдачи-приемки газа на границе ЕС-15
  - продажа на границе ЕС = распределение зон ответственности поставщиков/покупателей газа за обеспечение надежности поставок в рамках производственно-сбытовой цепи; изначально обусловлено политическим разделом Европы; один пункт сдачи / приемки обслуживал несколько конечных потребителей
- Ценообразование: стоимость замещения на рынке конечного потребителя в стране ЕС минус стоимость транспортировки до него от пунктов сдачи-приемки
  - возможность наличия российского газа в разными уровнями контрактных экспортных цен в одном пункте сдачи/приемки
- Контрактные оговорки о пунктах конечного назначения
  - защита от ценового арбитража; инструмент снижения ценовых рисков и повышения надежности возврата заемных средств
- Возрастающее значение транзита и связанных с ним рисков
  - много-векторный транзит в рамках расширяющейся географии и усложняющейся структуры поставок; по сравнению с другим поставщиками газа в Европу, особенно после распада СССР



# Россия, Нидерланды, Норвегия: сходная структура формулы цены газа в ДСЭГК

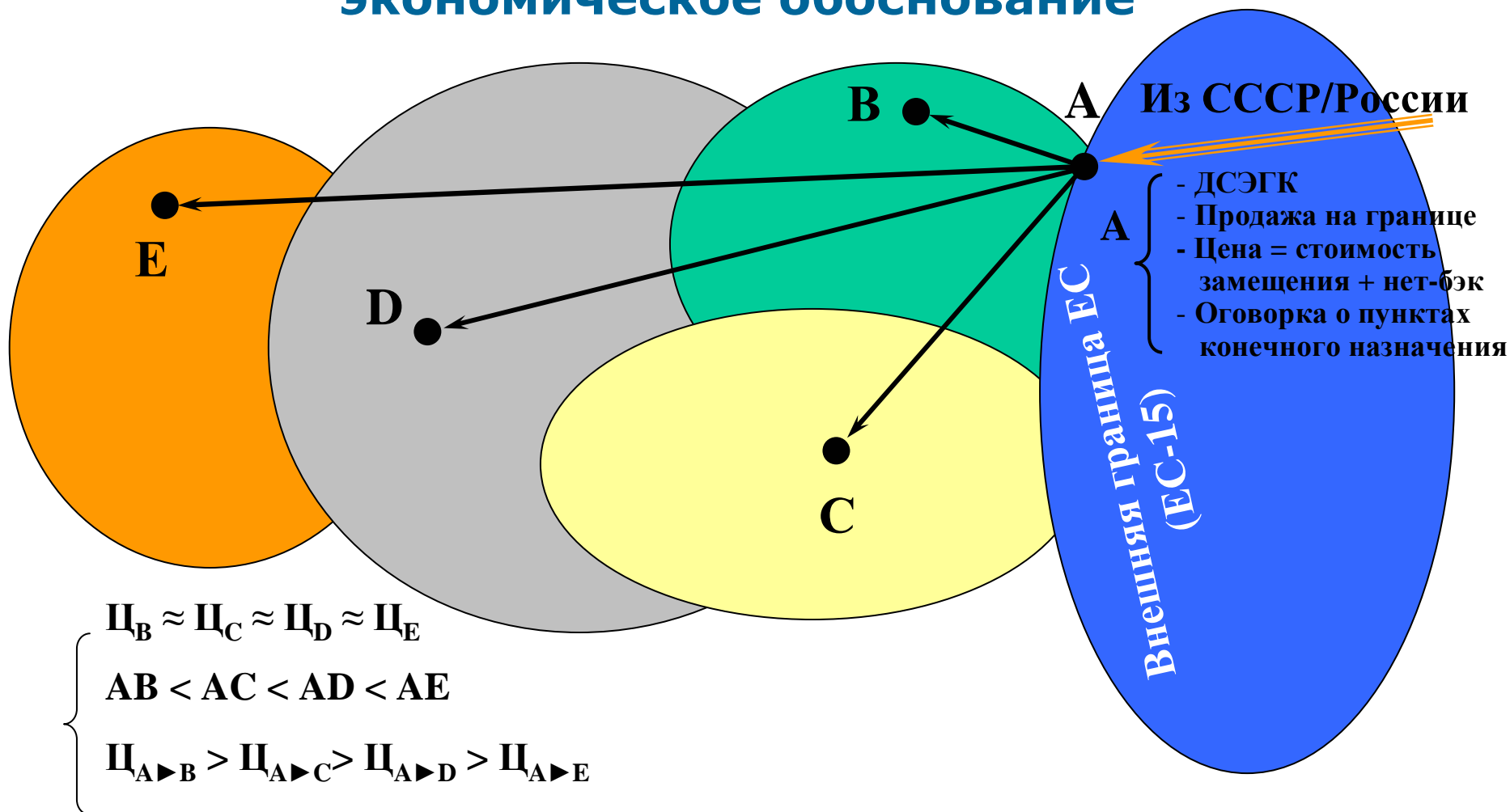


Source: Energy Sector Inquiry 2005/2006





# ОГОВОРКИ О ПУНКТАХ КОНЕЧНОГО НАЗНАЧЕНИЯ: экономическое обоснование

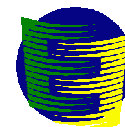


Оговорки о пунктах конечного назначения разрешают поставщику газа продавать газ различным покупателям по различным ценам и на различных условиях в одном и том же пункте сдачи-приемки, чтобы обеспечить его конкурентоспособность на рынках конечного потребления

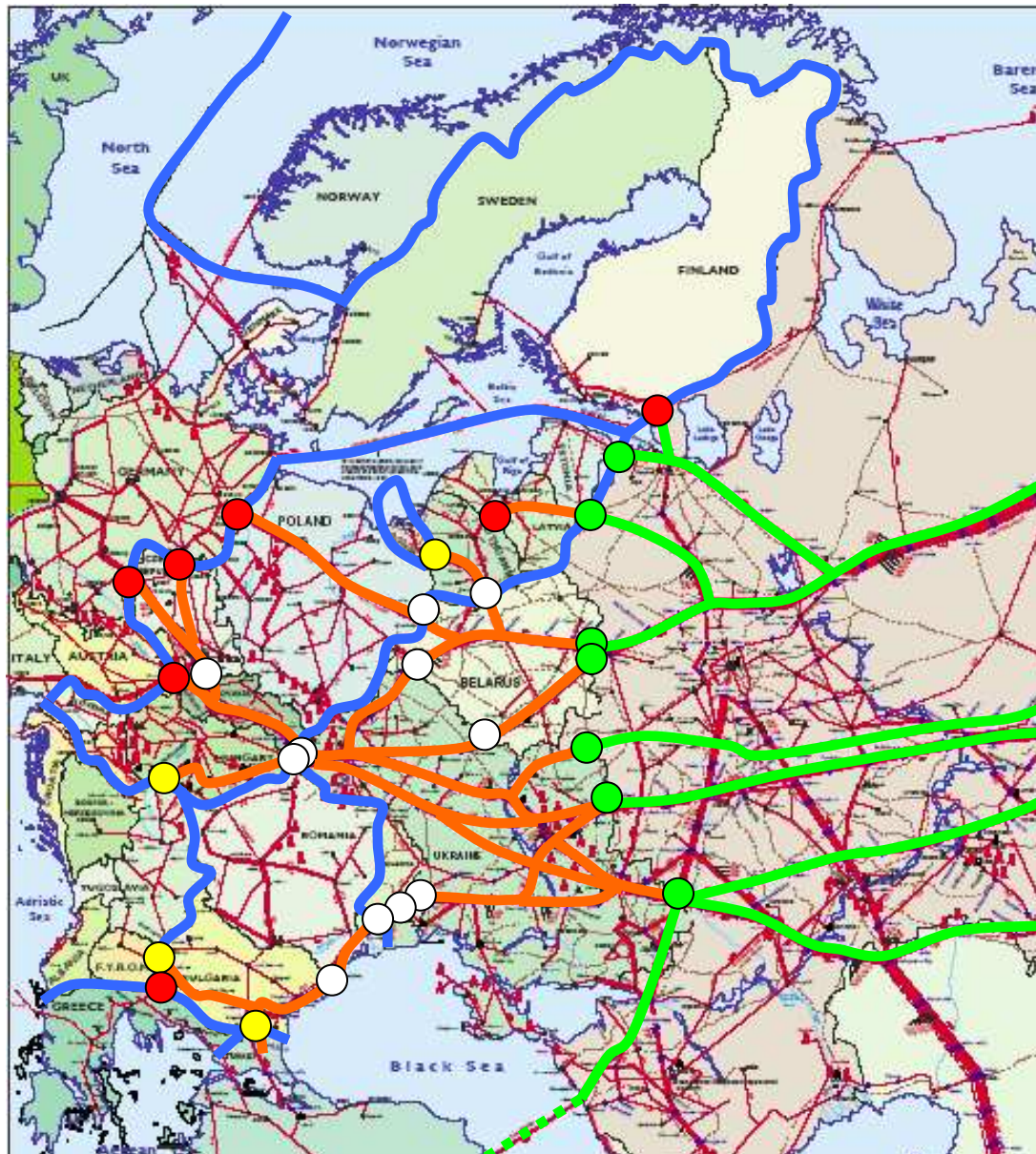


## СОДЕРЖАНИЕ:

1. Основные характеристики контрактной структуры поставок российского газа в Европу
2. Зоны новых рисков в рамках производственно-сбытовой цепи поставок российского газа в Европу
3. Новые риски внутри ЕС = риски либерализации и расширения:
  1. Проблемы транзита российского газа внутри ЕС
  2. Вопросы привязки цены газа в рамках ДСЭГК в Европе
4. Роль Энергетической Хартии



# Экспорт российского газа в/через ЕС (после 01.01.2007) – и зоны новых рисков



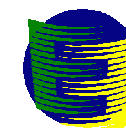
Газопроводы внутри России  
Газопроводы за пределами России

EC – 15 ▶ EC – 25 ▶ EC – 27

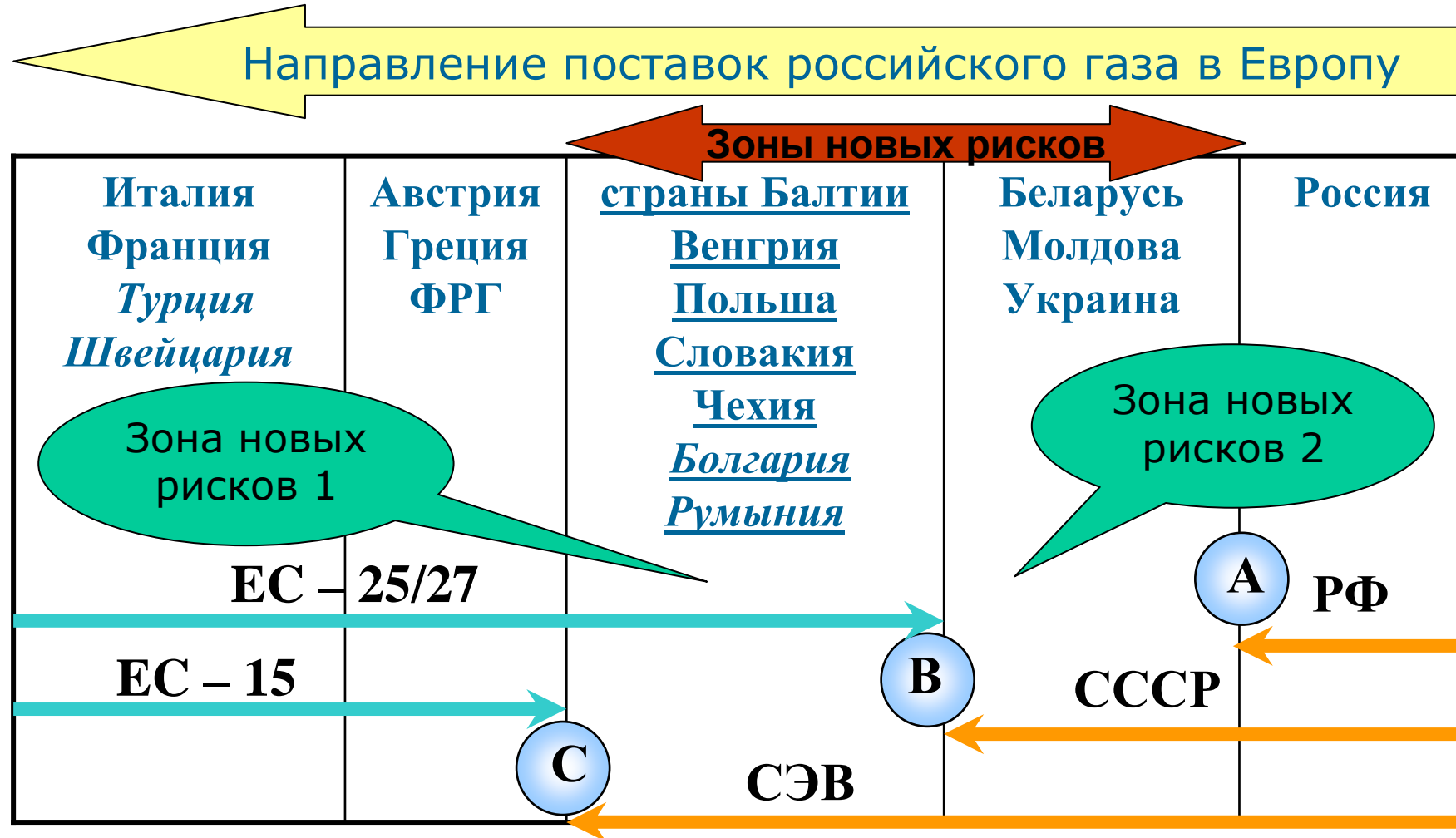
Российские ДСЭГК в/через ЕС:  
A, B, C – пункты смены права собственности на трубу и/или газ в трубе;  
C – пункты сдачи/приемки в ЕС;  
D – пункты сдачи/приемки через ЕС как ОРЭИ

После распада СССР / СЭВ появились новые риски в зоне ответственности российской стороны (до пунктов сдачи / приемки росс. газа вкл.)

Источник карты: CGES



# ЭКСПОРТ РОССИЙСКОГО ГАЗА В ЕВРОПУ: ИЗМЕНЕНИЯ ПОСЛЕ РАСПАДА СССР (зоны новых рисков для действующих поставок)



Страны, не входящие в ЕС - курсив;

Новые государства ЕС: присоединившиеся с 01.05.2004 - подчеркнуто, с 01.01.2007 – курсив и подчеркнуто;

А, В, С – пункты изменения права собственности на российский газ и/или трубопровод на пути в Европу



# НОВЫЕ РИСКИ ДЛЯ ЭКСПОРТА РОССИЙСКОГО ГАЗА В ЕВРОПУ: ЧТО, ГДЕ, КОГДА

Новые риски в зоне ответственности российской стороны:

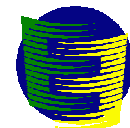
- С конца 1980-х/после 1991: «вверх» от пунктов сдачи/приемки (в новых независимых государствах бывшего СЭВ/СССР)
  - Распад СЭВ/СССР + диверсификация экспортных путей => новые транзитные риски
- С 2002/03: + в пунктах сдачи/приемки (на границе ЕС-15)?
  - Решения в отношении оговорок о пунктах конечного назначения = по сути пакетные сделки, но насколько они сбалансированы? (пример: аукцион по распределению мощностей ТАГ, декабрь 2005 г.) => последствия для российского газа на рынках конечного потребления ЕС?
- С 2004/07: + «вверх» от пунктов сдачи/приемки (в «новых» странах расширившегося ЕС-25/27)
  - Совместный результат расширения ЕС + либерализации газового рынка ЕС => новые риски транзита/транспортировки внутри ЕС
- [С 2008/09: + «вверх» и «вниз» от пунктов сдачи/приемки (в «старых» и «новых» странах ЕС-27)?
  - Результат дальнейшей либерализации газового рынка ЕС (роль третьего либерализационного пакета ЕС?) => новые риски транзита через ЕС/транспортировки внутри ЕС/поставок в





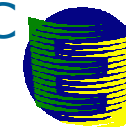
## СОДЕРЖАНИЕ:

1. Основные характеристики контрактной структуры поставок российского газа в Европу
2. Зоны новых рисков в рамках производственно-сбытовой цепи поставок российского газа в Европу
3. Новые риски внутри ЕС = риски либерализации и расширения:
  1. Проблема транзита российского газа внутри ЕС
  2. Вопросы привязки цены газа в рамках ДСЭГК в Европе
4. Роль Энергетической Хартии

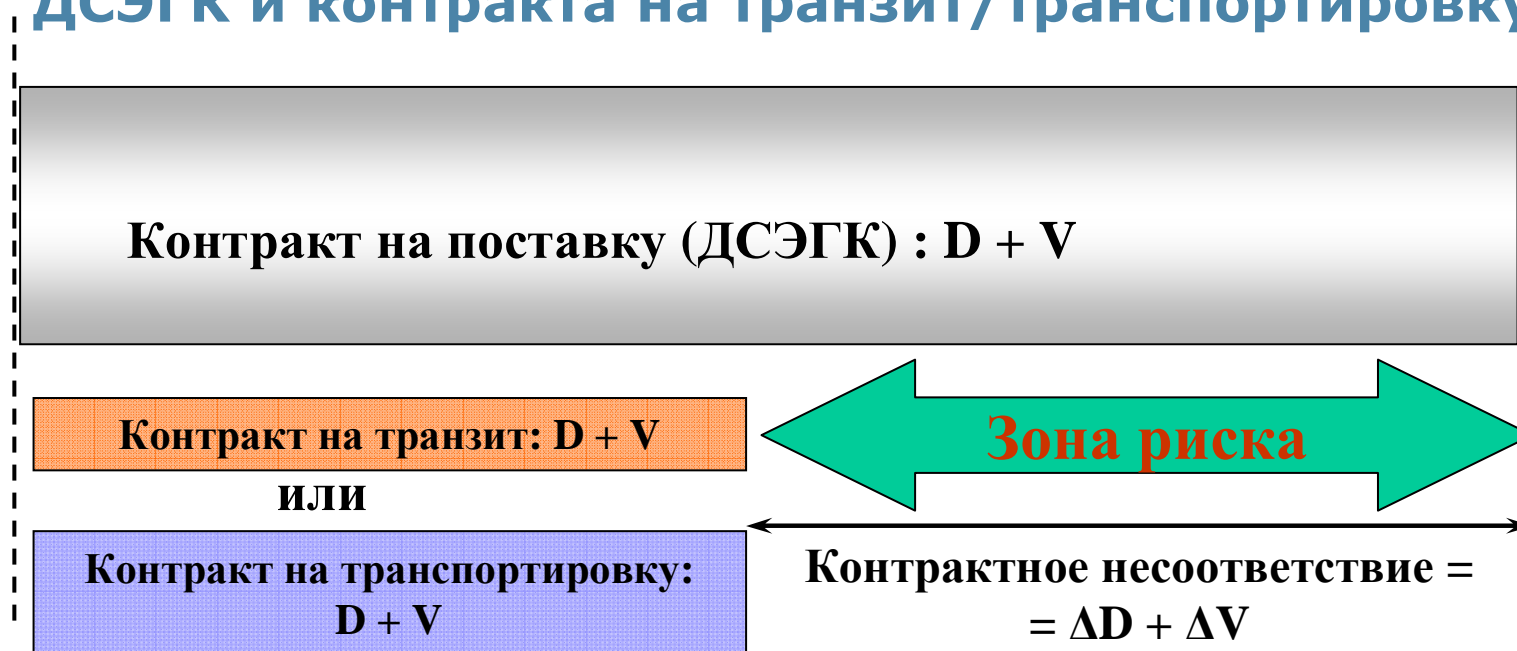


# РИСКИ ТРАНЗИТА ВНУТРИ ЕС (с 2004/2007)

- До мая 2004 (ЕС-15): *нет* транзита российского газа *внутри* ЕС
- С мая 2004 (ЕС-25) и особенно с мая 2007(ЕС-27): *есть* транзит российского газа *внутри* ЕС и *через* ЕС
- Риски транзита/транспортировки внутри ЕС для импортного (из России - и/или других поставщиков извне ЕС) газа => требует *многостороннего* обсуждения:
  - Отсутствие ясных правил транзита для внутреннего рынка ЕС в законодательстве ЕС (внутренняя транспортировка для ЕС = свободное перемещение товаров внутри ЕС),
    - но: ЕС в целом (как ОРЭИ) и каждая страна ЕС в отдельности подписали и ратифицировали ДЭХ => соотношение законодательства ЕС (acquis) и международных обязательств ЕС (ДЭХ), в т.ч. обращение в международный арбитраж по транзитным спорам внутри ЕС между странами/инвесторами стран ЕС
  - Проблема контрактного несоответствия (для транзитных потоков газа необходим долгосрочный доступ к инфраструктуре, соответствующий по срокам и объемам обязательствам по поставкам в рамках ДСЭГК)
  - Основные элементы либерализации газового рынка ЕС (сегментация компаний + обязательный ДТС) + контрактное несоответствие) => создают риски для транзита / транспортировки внутри ЕС газа, поставляемого извне ЕС
  - И др.

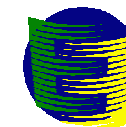


## ПРОБЛЕМА КОНТРАКТНОГО НЕСООТВЕТСТВИЯ: соотношение продолжительности (D) и объемов (V) ДСЭГК и контракта на транзит/транспортировку



Несоответствие между начальной/конечной датой и объемом ДСЭГК и контракта на транзит/транспортировку, в качестве неотъемлемой части исполнения обязательств по поставкам, создает для производителя/поставщика риск невозобновления его контракта на транзит/транспортировку => риск неисполнения его обязательств по поставкам в рамках ДСЭГК.

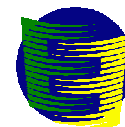
Основная задача: гарантировать производителю/поставщику доступ к соответствующим транспортным мощностям на весь срок действующего ДСЭГК и на все законтрактованные в рамках этого ДСЭГК объемы.





## СОДЕРЖАНИЕ:

1. Основные характеристики контрактной структуры поставок российского газа в Европу
2. Зоны новых рисков в рамках производственно-сбытовой цепи поставок российского газа в Европу
3. Новые риски внутри ЕС = риски либерализации и расширения:
  1. Проблемы транзита российского газа внутри ЕС
  2. Вопросы привязки цены газа в рамках ДСЭГК в Европе
4. Роль Энергетической Хартии



## Наиболее сложный вопрос...

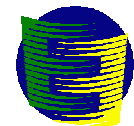
...связан с трудностями и рисками перехода от системы поставок газа с несколькими сильными участниками к системе одной или нескольких высоколиквидных рыночных площадок с большим числом игроков

- Представитель одной из газодобывающих компаний во время сессии Промышленной Консультационной Группы Энергетической Хартии: «Производители заинтересованы в поставке своего газа либо на рынок с высокой ликвидностью, либо на рынок с низкой ликвидностью, но сильными участниками, и они знают как это делать; но трудно поставлять газ на рынки с низкой ликвидностью и слабыми участниками»

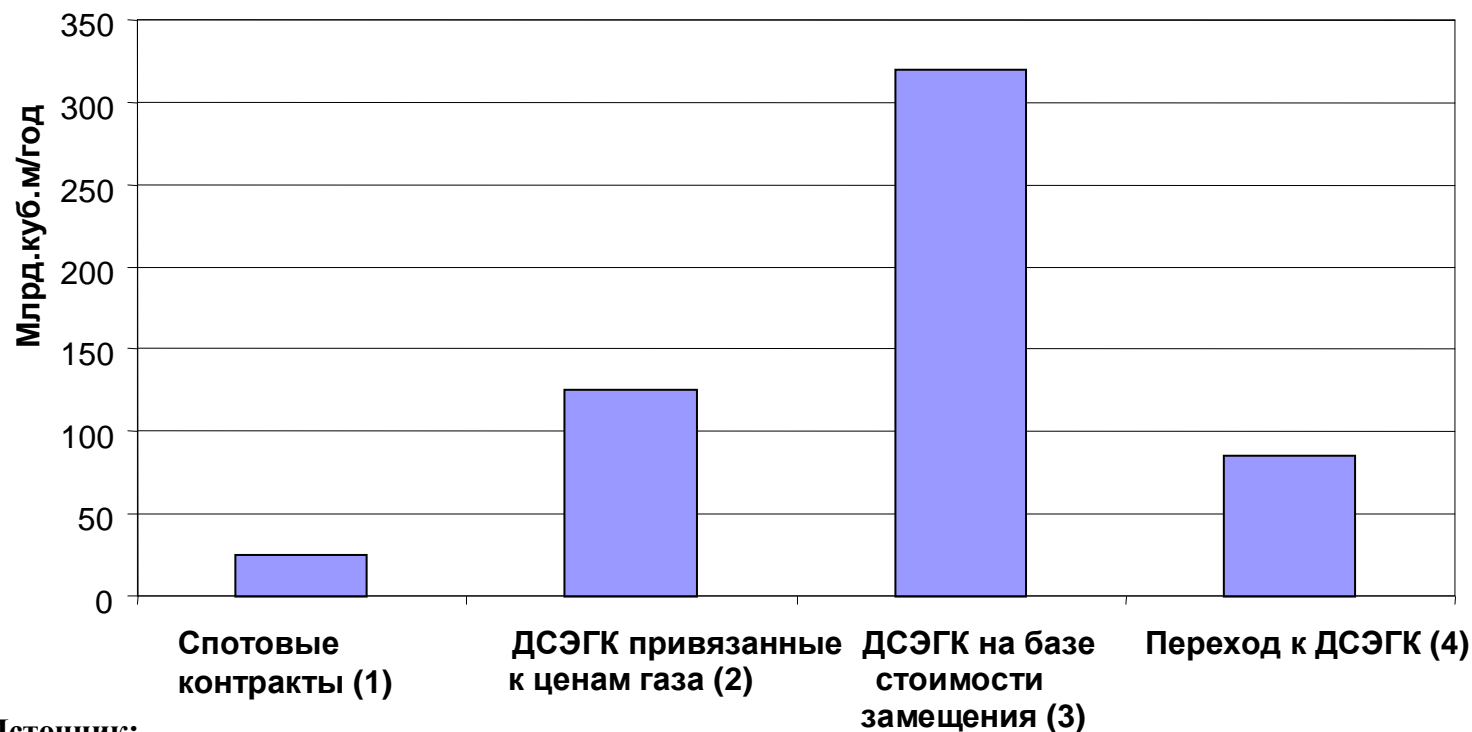
(«Цена энергии», СЭХ, 2007, с.191)

- «Инвестиции в инфраструктурные и крупные добывающие проекты очень тяжело обосновать схемами продаж на рынки, находящиеся в стадии перехода к либерализованной и широко ликвидной модели»

(CERA Special Report "Securing the Future", 2007, p.13)

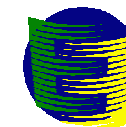


# Международная торговля газом: механизмы ценообразования для разных регионов (2005)

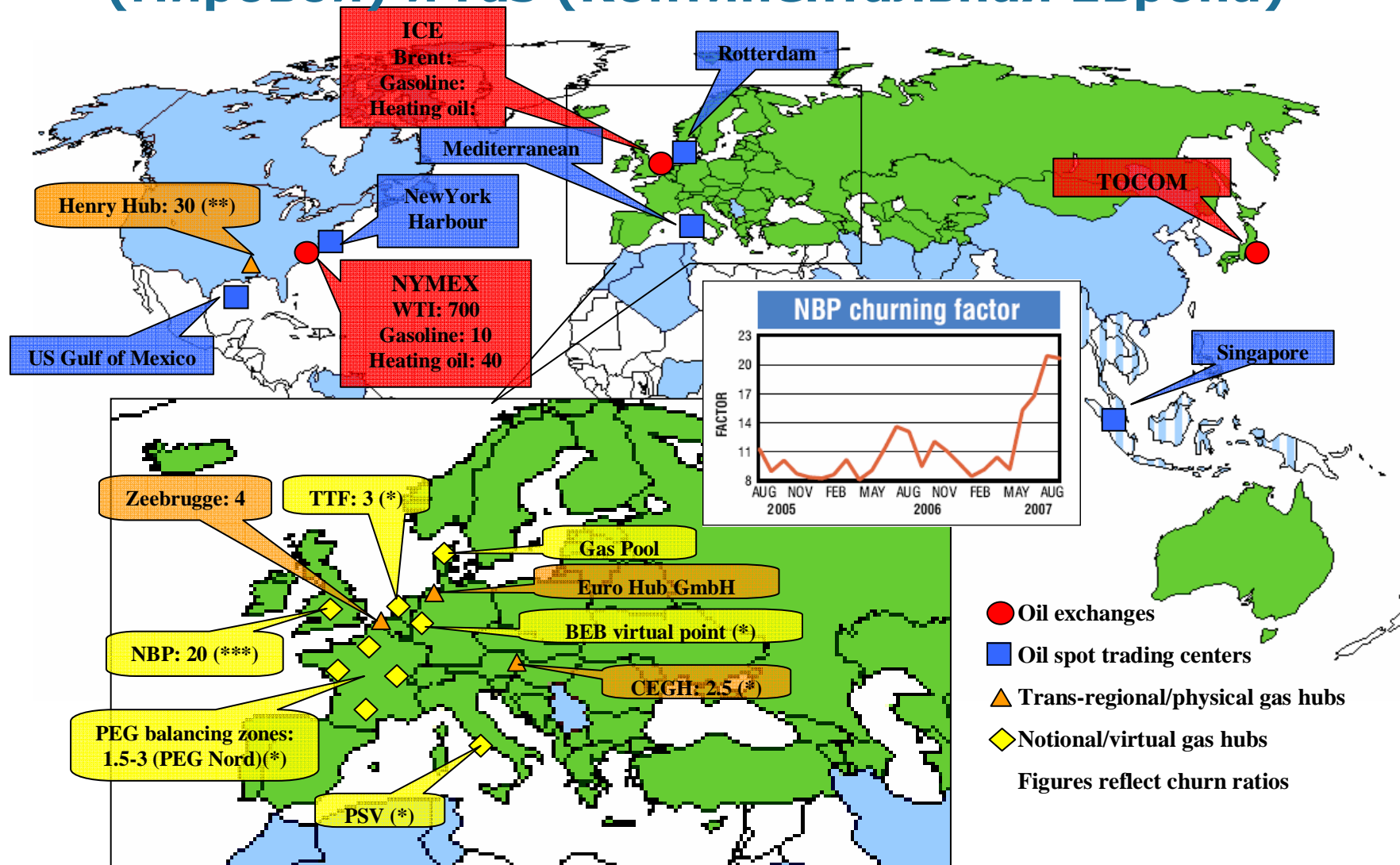


Источник:  
BP (2006)

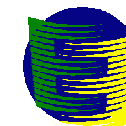
- (1) СПГ в США, Вел. и ост. СПГ-спот; арбитраж на трубопр. Interconnector (Вел.-Бельгия)
- (2) Трубопр. Канада-США, трубопр. в Вел. (BVL, Langede) и новый голланд. экспорт
- (3) Весь импорт в континент. Европу (вкл. новые страны ЕС) минус соотв. СПГ-спот в (1)
- (4) Экспорт в СНГ – переход к ДСЭГК от квази-бартера, по данным за 2004



# Сравнительная ликвидность рынков: нефть (мировой) и газ (Континентальная Европа)

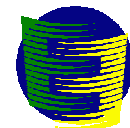


(\*) BEB hub = Bunde (Germany) at German/Dutch border, CEGH = Central European gas hub (Baumgarten, Austria), NBP = Notional Balancing Point (UK hub), PEGs = French hubs (GdF), PSV = Punto di Scambio Virtuale (Italian hub), TTF = Title Transfer Facility (Dutch hub);  
 (\*\*) 2004 – 2006 average; (\*\*\*) 3Q-2007; 8-14 during the 2004 – 2006 period



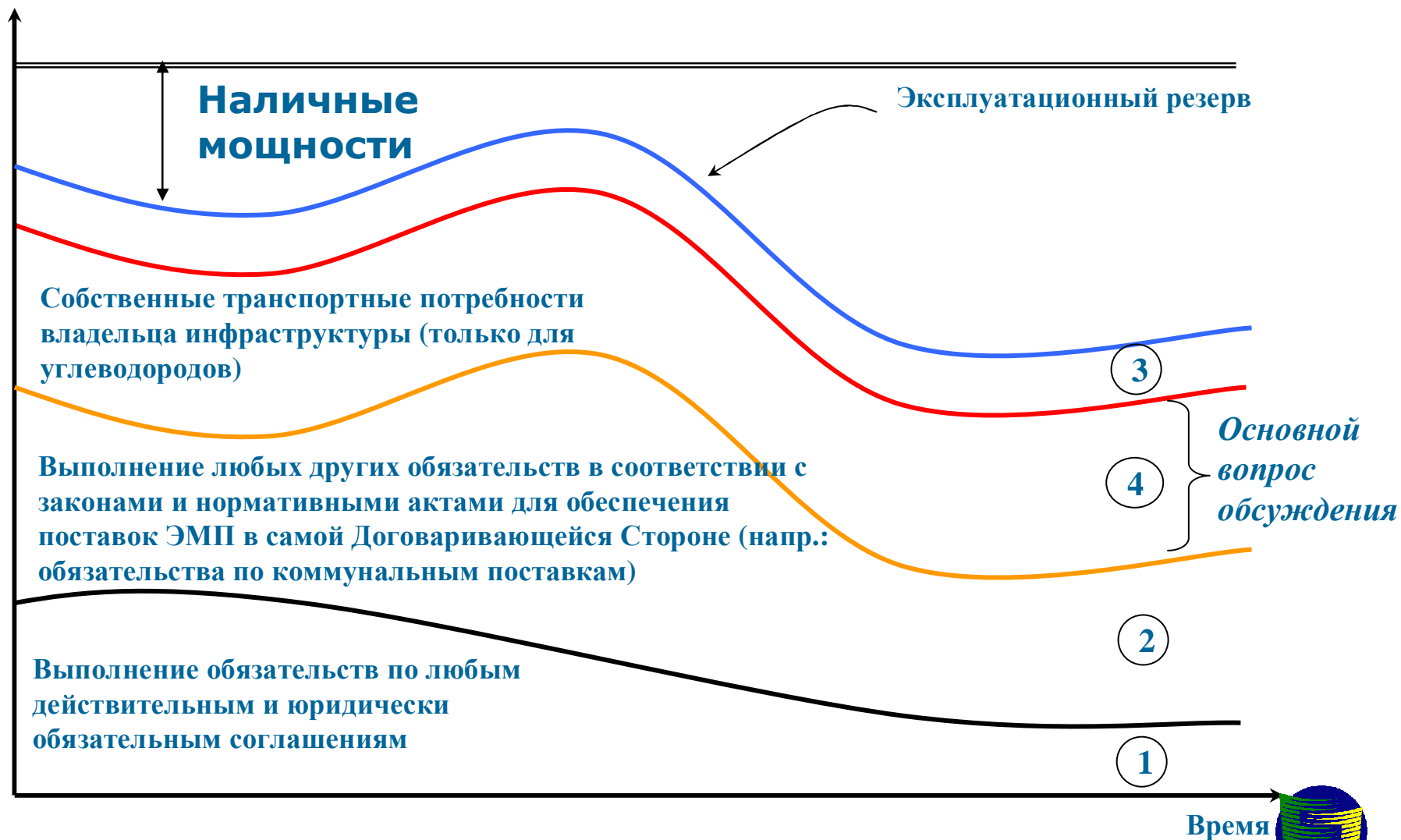
## СОДЕРЖАНИЕ:

1. Основные характеристики контрактной структуры поставок российского газа в Европу
2. Зоны новых рисков в рамках производственно-сбытовой цепи поставок российского газа в Европу
3. Новые риски внутри ЕС = риски либерализации и расширения:
  1. Проблемы транзита российского газа внутри ЕС
  2. Вопросы привязки цены газа в рамках ДСЭГК в Европе
4. Роль Энергетической Хартии

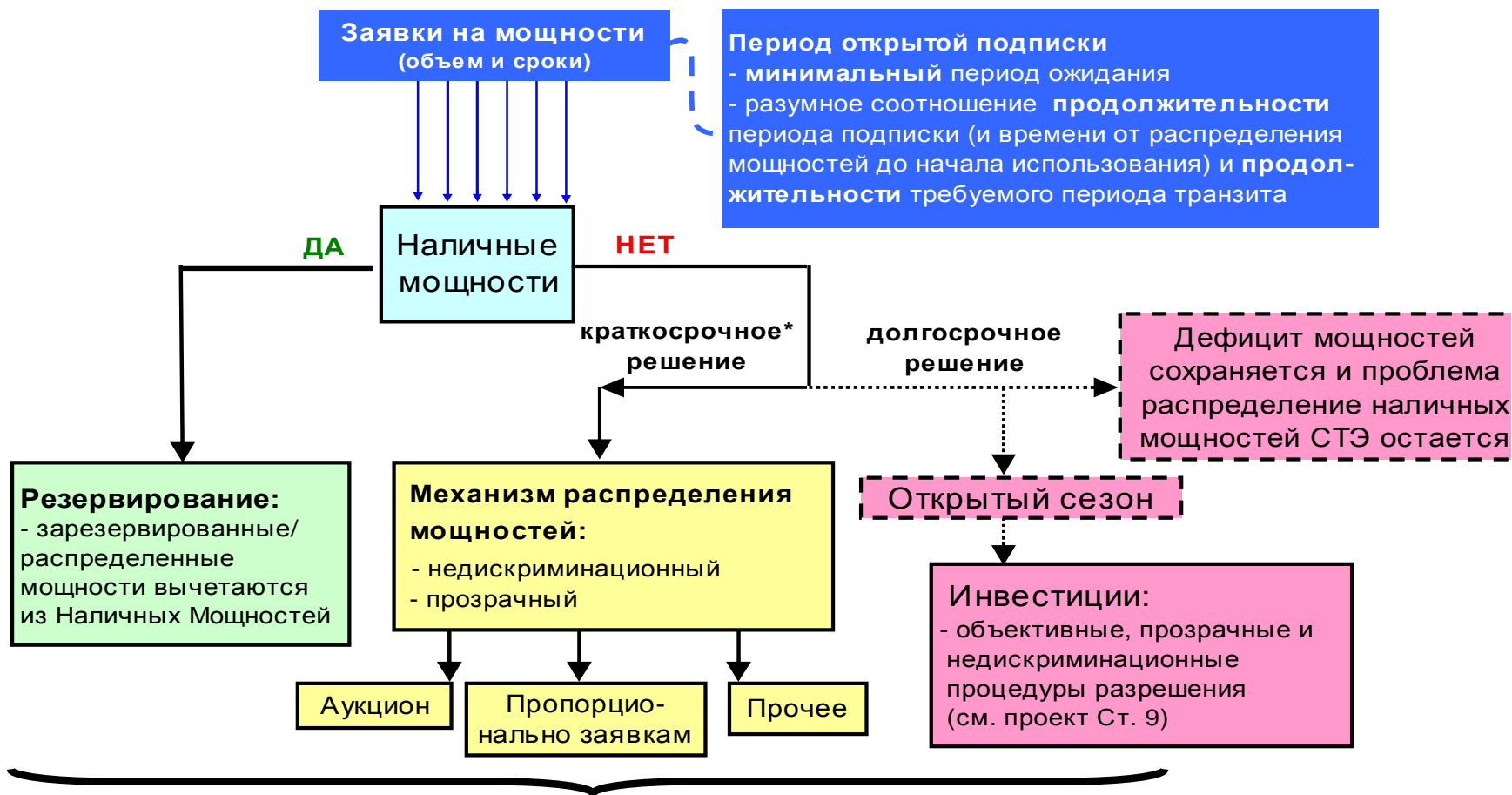


# НАЛИЧНЫЕ ТРАНЗИТНЫЕ МОЩНОСТИ (в соответствии с проектом Транзитного Протокола)

Мощности

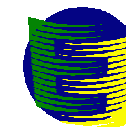


# Недискриминационная конкурентная процедура распределения наличных мощностей СТЭ (согласованное предложение экспертов ЕС и РФ)

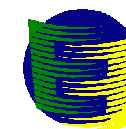


Предотвращение спекулятивного накопления и блокирования мощностей, например, использование правила «используй или теряй»

\* краткосрочный период: увеличение мощностей невозможно в заданные сроки

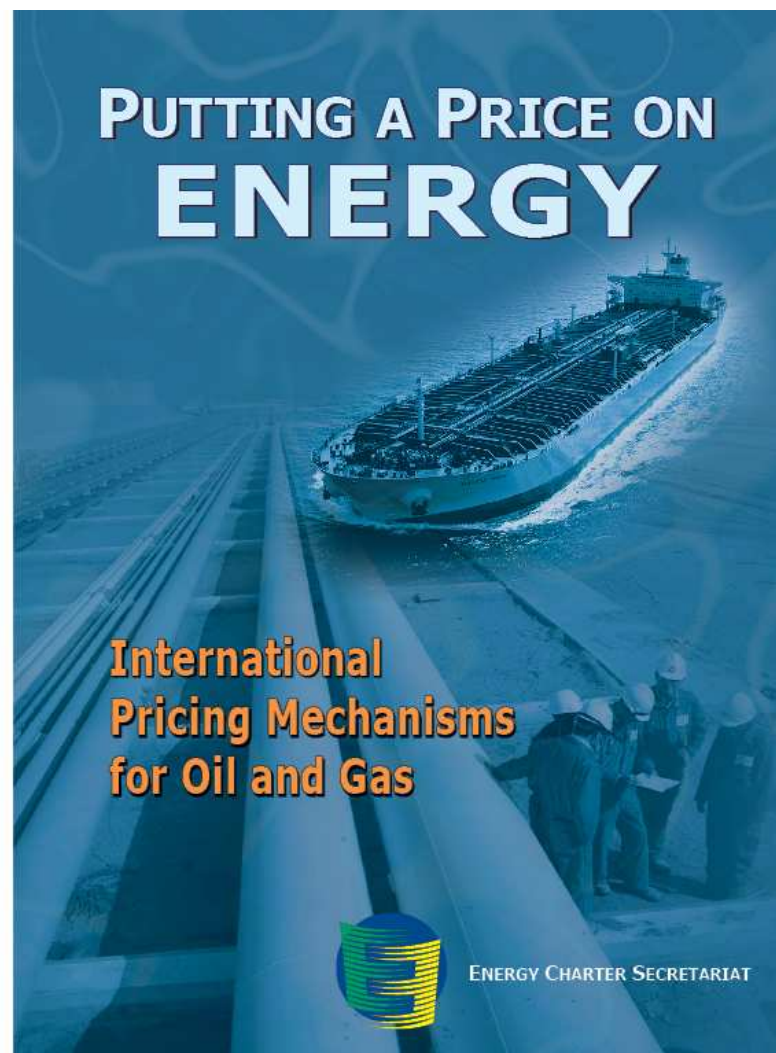


# Использование избыточных доходов от аукционного распределения наличных мощностей (согласованное предложение экспертов ЕС и РФ)

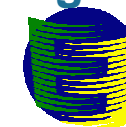




# Исследование Энергетической Хартии

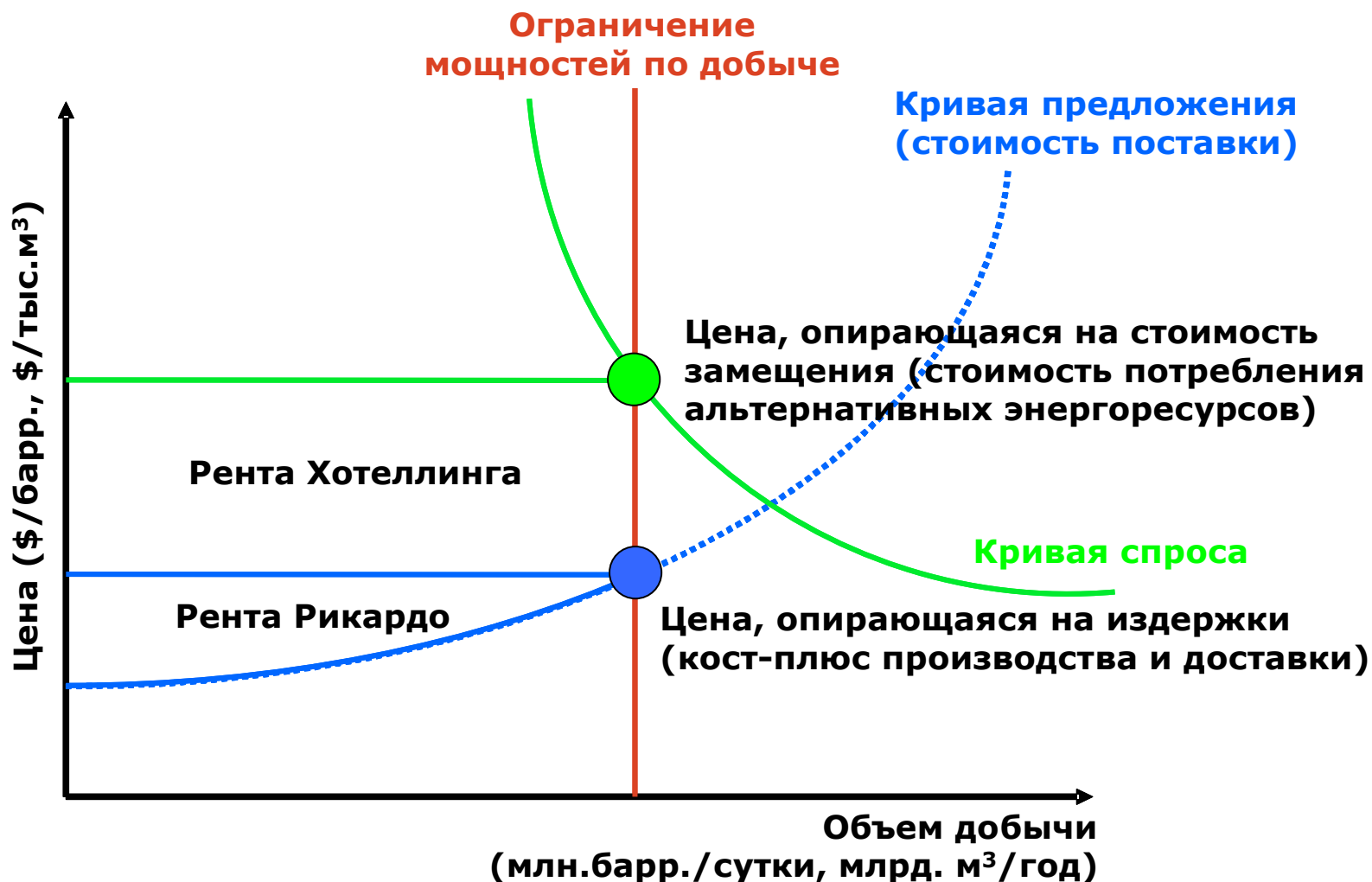


Книга может быть бесплатно загружена с сайта: [www.encharter.org](http://www.encharter.org)



Резервные слайды

# Ценообразование на невозобновляемый энергоресурс: рента Рикардо и рента Хотеллинга



Источник: «Цена энергии: международные механизмы формирования цен на нефть и газ», СЭХ, 2007, с.49

