

“Изменения регулирования внутренних рынков ЕС и возможные последствия для поставщиков и потребителей”

**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 Круглом Столе Форума стран-экспортеров газа,
Московская Энергетическая неделя (МЭН-2010),
Москва, Президент-Отель, 25 октября 2010 г.**

Содержание

- **Будущая архитектура рынка газа ЕС в соответствии с Третьим Энергетическим пакетом ЕС (2009)**
- Некоторые ключевые проблемы Третьего пакета ЕС и возможные пути их решения:
 - Проблема контрактного несоответствия - обеспечить долгосрочный доступ
 - Конфликт с принципами проектного финансирования - изъятия из ОДТС
 - Ценообразование: Все на спот/биржу – или постепенная адаптация ДСЭГК

Третий Энергетический пакет ЕС (газ)

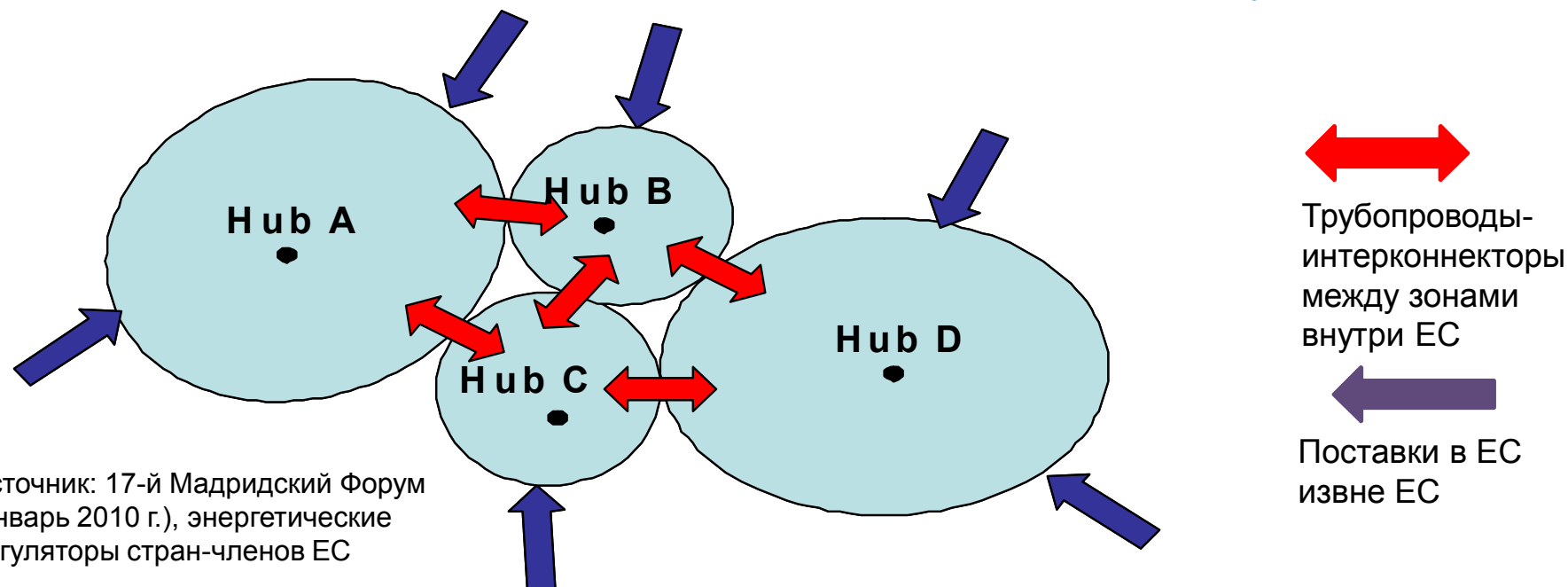


Будущая организация общего внутреннего газового рынка ЕС согласно 3-му «энергетическому пакету» ЕС

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?



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

А.Конопляник, МЭН-2010, Круглый Стол ФСЭГ, Москва, 25.10.2010

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

«Чем больше конкуренции (числа игроков), тем лучше для потребителя» (???), для этого:

- **Сегментация ВИНК** - разделение бизнеса на «конкурентные» (добыча / потребление) и «монопольные» (транспортировка / распределение) сферы деятельности,
 - Обязательный доступ третьих сторон (**ОДТС**) к газотранспортной инфраструктуре,
 - Переход от ДСЭГК к **спотовой торговле**, и др.
- => **дополнительные риски** (торговля + инвестиции), в т.ч. проблемы :
- Контрактного несоответствия
 - Финансируемости инвестпроектов
 - Волатильности/предсказуемости цен

Механизмы внедрения ключевых идеологем Газовых Директив ЕС за пределами ЕС

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)
- *Третья Газовая Директива 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 (*acquis communautaire*) соотносится с нормами межд.права (ДЭХ и др.)

Содержание

- Будущая архитектура рынка газа ЕС в соответствии с Третьим Энергетическим пакетом ЕС (2009):?
- **Некоторые ключевые проблемы Третьего пакета ЕС и возможные пути их решения:**
 - **Проблема контрактного несоответствия - обеспечить долгосрочный доступ**
 - Конфликт с принципами проектного финансирования - изъятия из ОДТС
 - Ценообразование: Все на спот/биржу – или постепенная адаптация ДСЭГК

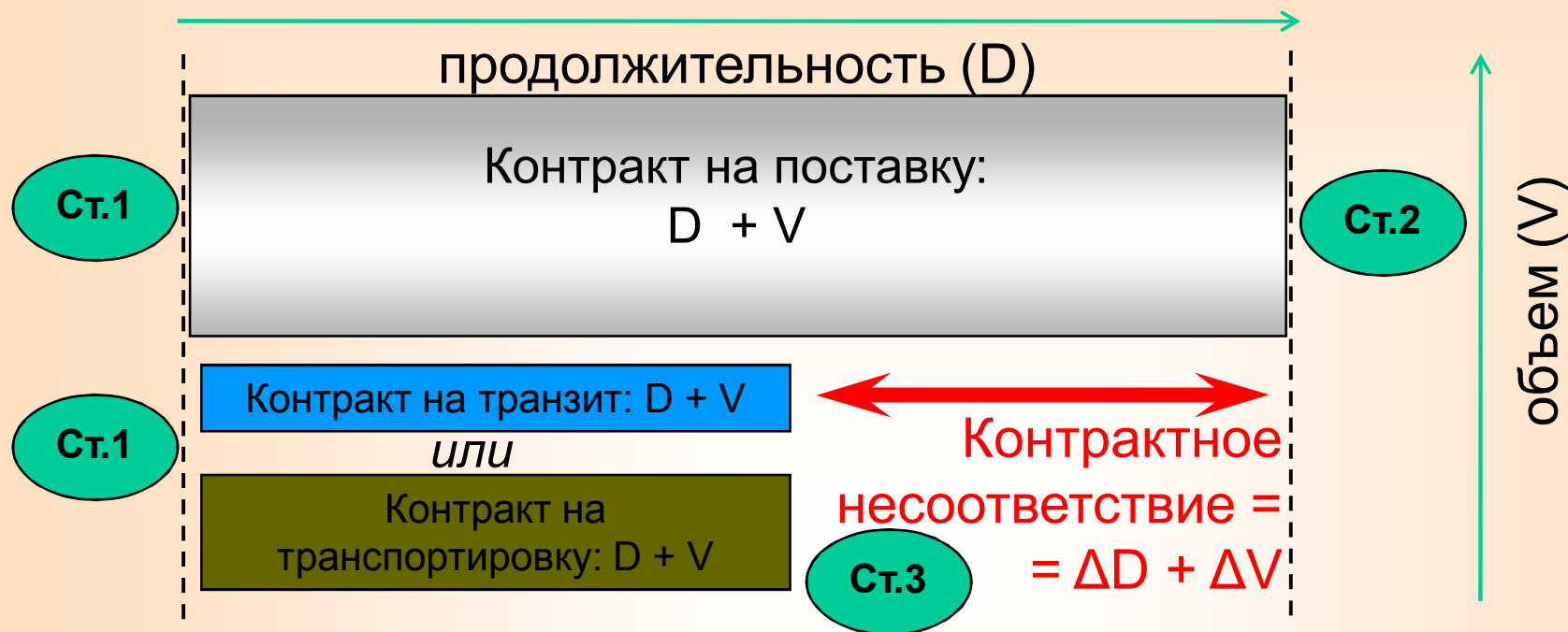
Сроки действия долгосрочных контрактов на экспорт газа: исторический опыт Европы и положения Третьих Энергетических Директив ЕС

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

Содержание

- Будущая архитектура рынка газа ЕС в соответствии с Третьим Энергетическим пакетом ЕС (2009):?
- **Некоторые ключевые проблемы Третьего пакета ЕС и возможные пути их решения:**
 - Проблема контрактного несоответствия - обеспечить долгосрочный доступ
 - **Конфликт с принципами проектного финансирования - изъятия из ОДТС**
 - Ценообразование: Все на спот/биржу – или постепенная адаптация ДСЭГК

П.Возер/РД-Шелл: Соотношение спот и ДСЭГК

В: Какой вид контрактов — спотовые или долгосрочные — может гарантировать стабильность и устойчивость рынка?

О: Думаю, что это долгосрочные контракты, так как речь идет о долгосрочных инвестициях, как со стороны производителей — добывающих компаний, так и потребителей — владельцев электростанций и распределительных сетей. Для работы электростанций нужна стабильность, которую можно обеспечить за счет долгосрочных контрактов между поставщиками и потребителями. ...

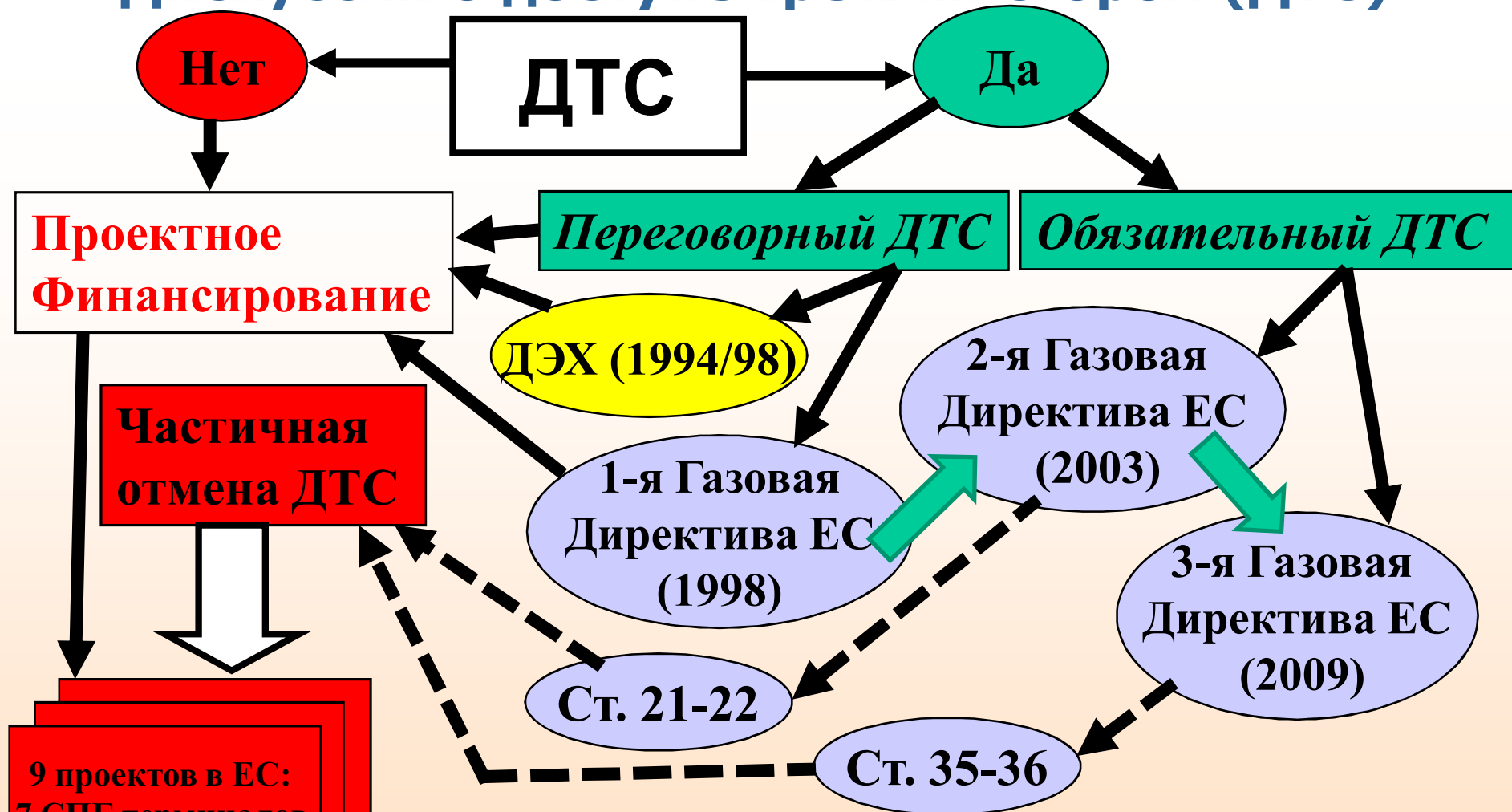
В Юго-Восточной Азии и Азиатско-Тихоокеанском регионе доля долгосрочных контрактов — 90%, и они привязаны к ценам на нефть. В Европе эта цифра примерно 70%, и там долгосрочные контракты также привязаны к ценам на нефть, ну а доля спотовых находится в районе 30%. В США практически все контракты спотовые в связи с наличием торговой площадки Henry Hub.

(Питер Возер, главный исполнительный директор Royal Dutch Shell – Ведомости – 14 июля 2010)

ДСЭГК: инструмент проектного финансирования

- Инвестиционные планы невозможно строить, ориентируясь на цены спотового рынка, которые сейчас не покрывают даже издержек по добыче и транспортировке газа, а могут, как показал опыт, быть и еще ниже. Газ не будет добыт, пока он не продан, - а газопровод не будет построен, пока не будет продан газ, предназначенный для транспортировки. Вот основной принцип инвестирования в любую газотранспортную систему. ...
(А.Медведев)

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)

Содержание

- Будущая архитектура рынка газа ЕС в соответствии с Третьим Энергетическим пакетом ЕС (2009):?
- **Некоторые ключевые проблемы Третьего пакета ЕС и возможные пути их решения:**
 - Проблема контрактного несоответствия - обеспечить долгосрочный доступ
 - Конфликт с принципами проектного финансирования - изъятия из ОДТС
 - **Ценообразование: Все на спот/биржу – или постепенная адаптация ДСЭГК**

Ликвидность европейских газовых хабов, 4 кв. 2009

- **Соед. Королевство:** National Balancing Point (NBP) 14.9
- **Бельгия:** Zeebrugge (ZEE) 4.9
- **Австрия:** Central European Gas Hub (CEGH) 3.2
- **Нидерланды:** Title Transfer Facility (TTF) 3.0
- **Италия:** Punto di Scambio Virtuale (PSV) 1.9
- **Франция:** Point d'Echange de Gaz (PEG) (av.2009) 1.9
- **Германия:** NetConnect Germany (NCG) 2.4

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

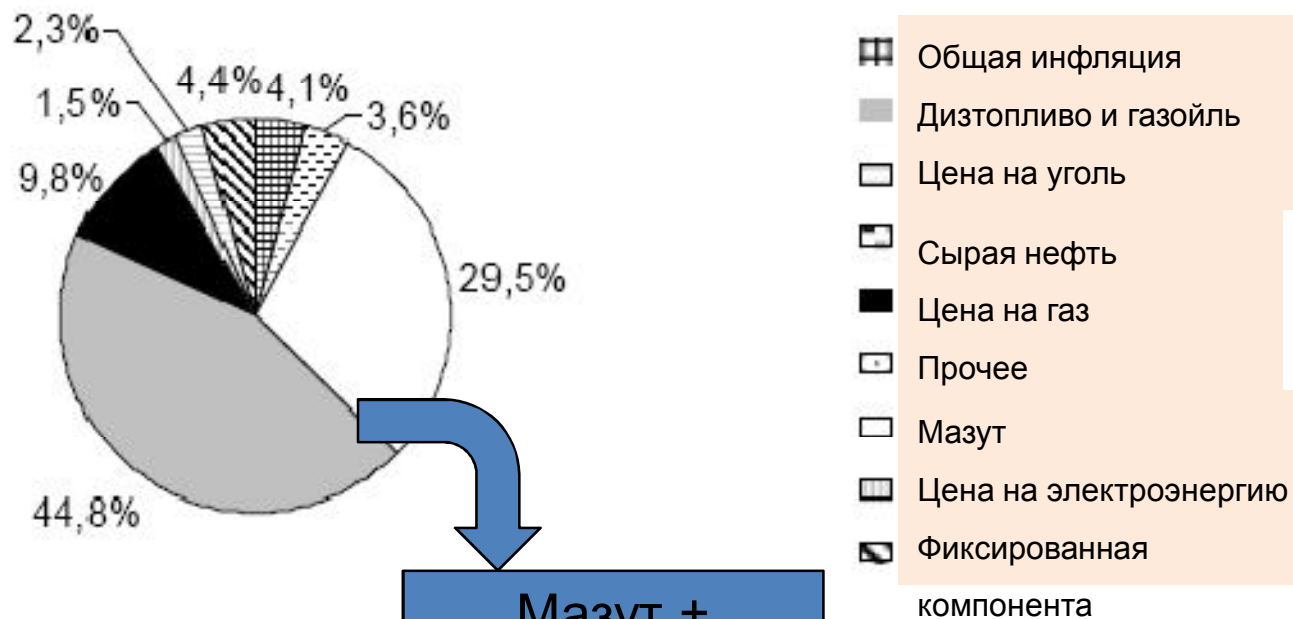
«**Чёрн**» - параметр, обычно применяемый для оценки уровня ликвидности рыночных площадок; соотношение между объемами, выставленными на торги, и фактически поставленными с данной торговой площадки

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

Структура индексации цен газа в ЕС

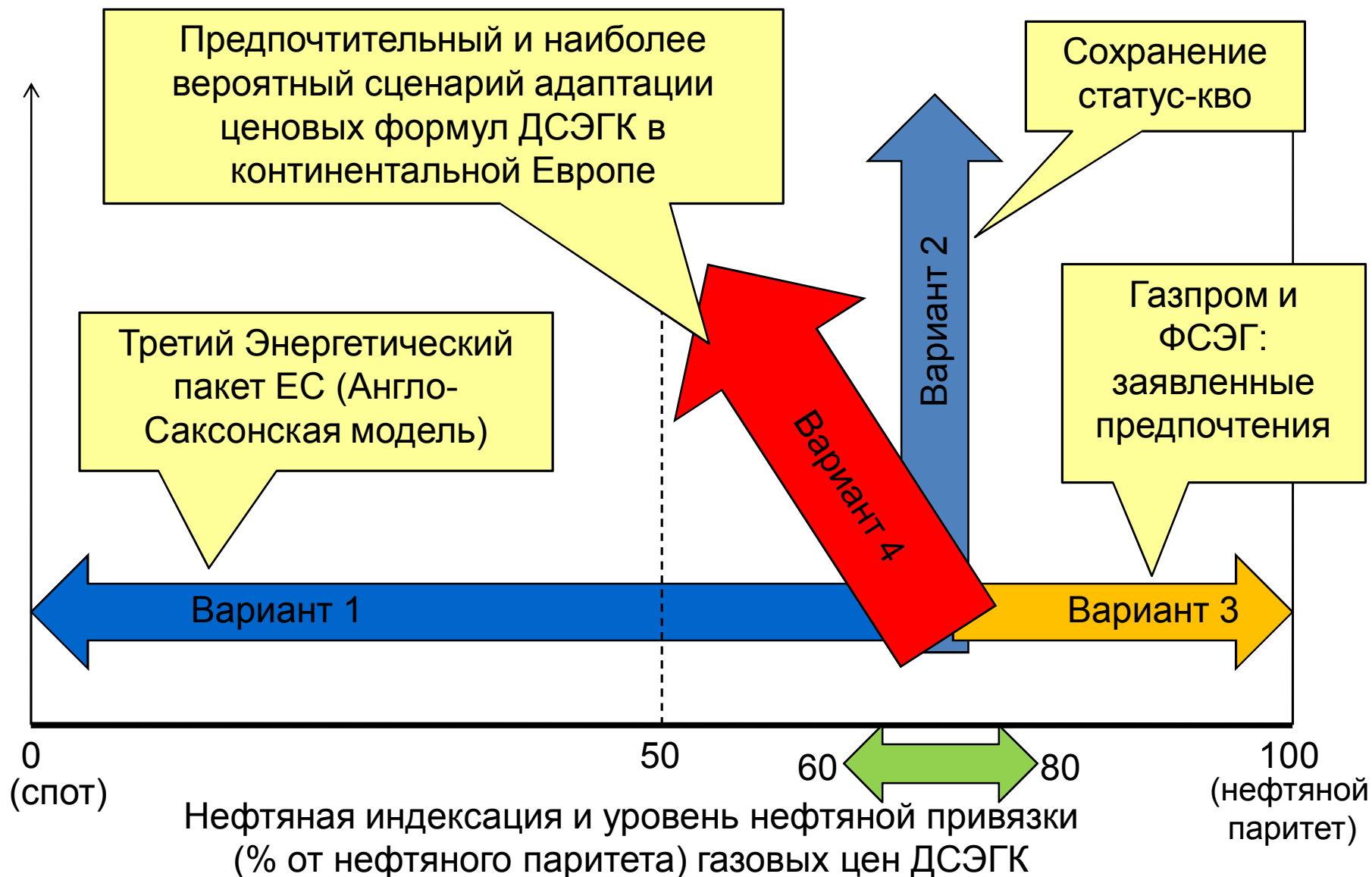
Стоимость нефтепродуктов оказывает решающее влияние на индексацию цен газа в ЕС

Европейский Союз



Source: Energy Sector Inquiry 2005/2006

Эволюция/адаптация механизмов формирования цен на газ в Европе: варианты (1)



Эволюция/адаптация механизмов формирования цен на газ в Европе: варианты (2)

- **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 («n» x 1 год) + модифицированные формулы стоимости замещения газа (индексация цены в привязке не только к нефтяным котировкам);
 - **Краткосрочные поставки (дополнительная / пиковая и полупиковая нагрузка) :** спотовые контракты + фьючерсные котировки

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.