

# **“Центральная Азия: экспортное ценообразование на газ и альтернативные газовые маршруты”**

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

**Выступление на Пленарной сессии IV «Правовые рамки и предпосылки  
для формирования регионального энергетического рынка»  
международной Конференции по энергетической безопасности  
«Укрепление регионального сотрудничества в Центральной Азии в целях  
обеспечения стабильного и надежного энергоснабжения в Евразии»,  
организованной Правительством Туркменистана и Организацией по  
Безопасности и Сотрудничеству в Европе,  
Ашхабад, Туркменистан, 3-4 мая 2010 г.**

# Содержание

- **Экспортное ценообразование на невозобновляемые энергоресурсы: экономические и правовые предпосылки**
- Эволюция экспортного ценообразования на газ в континентальной Европе и странах бывшего Советского Союза: 1962 - 2010
- Изменение ценообразования и экспортных приоритетов центрально-азиатского газа:
  - По всем направлениям поставок,
  - В поставках, ориентированных на запад

# Три основных механизма ценообразования на газ

- **Ценообразование по методу «издержки-плюс» («нет-форвард»):**
  - Рента **Рикардо** = долгосрочная разница между издержками и предельными издержками производства и доставки энергии => используется на рынке «физической» энергии
- **Ценообразование по методу «нет-бэк от стоимости замещения у конечного потребителя»:**
  - Рента **Рикардо плюс**
  - Рента **Хотеллинга** = долгосрочная разница между предельными издержками и стоимостью замещения конкурирующим(и) видом(ами) топлива => используется на рынке «физической» энергии => **основной вид экспортного ценообразования на газ в Европе/Евразии**
- **Биржевое ценообразование на товарно-сырьевых рынках (фьючерсы/опционы):**
  - Рента **Рикардо плюс**
  - Рента **Хотеллинга плюс/минус**
  - **Непредвиденные** прибыли/убытки (для покрытия краткосрочных дисбалансов спроса/предложения) = разница между «равновесной» ценой спроса/предложения на контракты на поставку энергии и стоимостью замещения => используется на рынке «бумажной» энергии)

# Ценообразование на невозобновляемые энергоресурсы: экономические и правовые предпосылки

- Государство-собственник природных ресурсов: **максимизировать долгосрочную ресурсную ренту** => продавать газ на экспортных рынках с наибольшей стоимостью замещения (СССР / Россия / Центральная Азия => ЕС, не Китай)
- **Экономические предпосылки:** Гронингенская концепция ДСЭГК (1962 г.) = долгосрочный контракт + формула ценообразования с привязкой цены газа к стоимости его замещения (ценам замещающих видов топлива у потребителя) + регулярный пересмотр цены и формулы цены + нет-бэк до пункта сдачи-приемки + ...
- **Правовые предпосылки:** Резолюция Ген.Асс. ООН №1803 (1962 г.) + статья 18 ДЭХ (1994/98 гг.) = «неотъемлемый суверенитет над естественными ресурсами»
- => **Суверенное право** государства-экспортера/собственника природных ресурсов предоставлять или не предоставлять импортеру политически мотивированные экономические уступки в форме установления пониженных экспортных цен или формул ценообразования, ведущих к пониженным экспортным ценам (чтобы делиться своей ресурсной рентой с другим государством)
- => Применение метода «издержки плюс» вместо формирования экспортной цены на основе «стоимости замещения» = **политически мотивированное формирование экспортных цен** => СССР – СЭВ до конца 1980-х годов, Россия – Украина в 1992-2006 годах, Центральная Азия – Россия – Украина в 1992-2009/10 гг., ...

# Содержание

- Ценообразование на невозобновляемые энергоресурсы: экономические и правовые предпосылки
- **Эволюция экспортного ценообразования на газ в континентальной Европе и странах бывшего Советского Союза: 1962 - 2010**
- Изменение ценообразования и экспортных приоритетов центрально-азиатского газа:
  - По всем направлениям поставок,
  - В поставках, ориентированных на запад



# Альтернатива для стран Центральной Азии

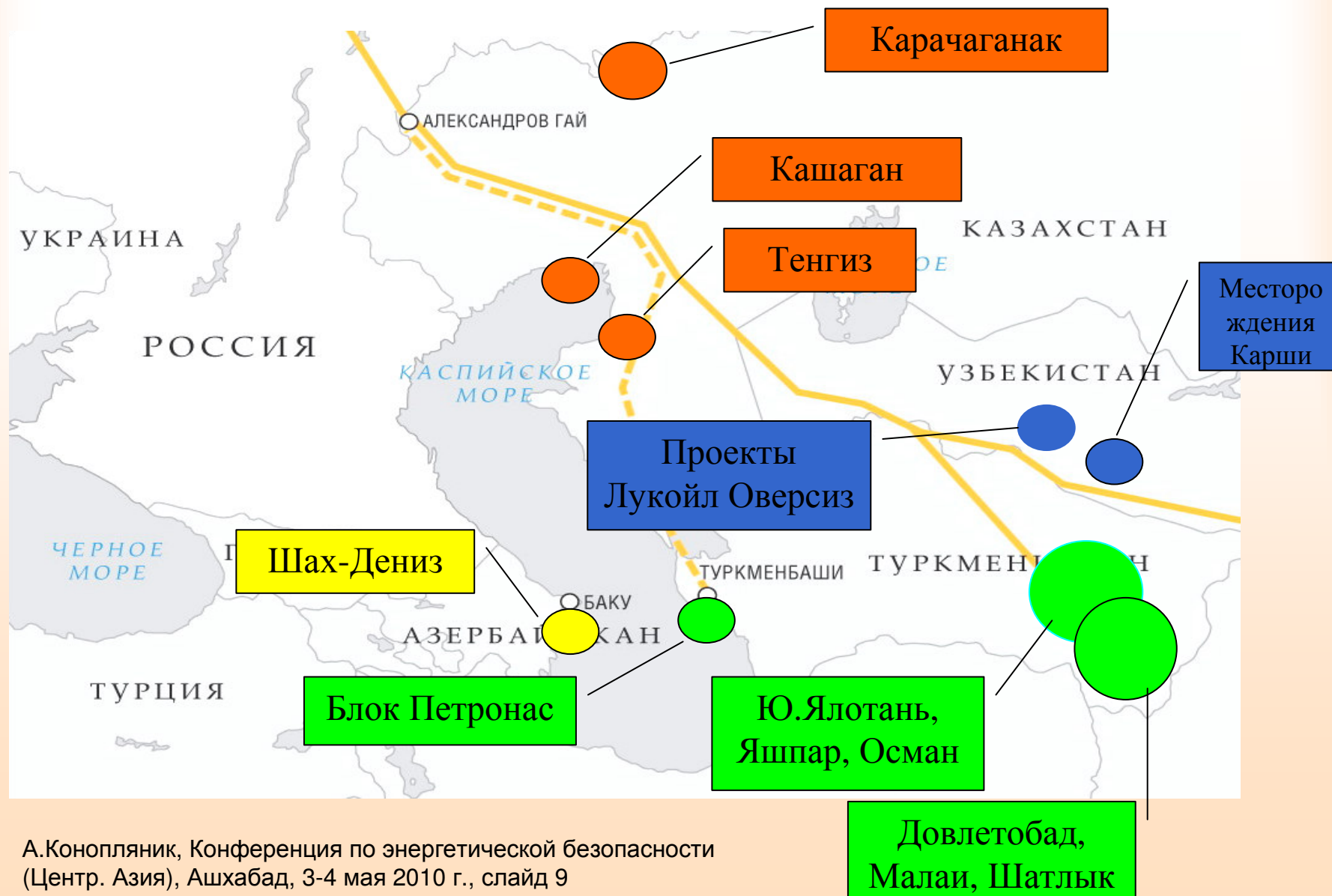
- Страны-экспортеры центрально-азиатского газа хотят получить максимальную ренту Хотеллинга, а также минимизировать экспортные затраты и риски =>
  - По сравнению с другими альтернативами, им выгоднее продавать свой газ России на своих внешних границах по цене, привязанной к стоимости замещения газа на рынке ЕС (максимизация ренты Хотеллинга), с последующей транспортировкой их газа на запад Газпромом - как в Украину, так и далее в ЕС (исключение рисков и затрат на транзит)
- ⇒ Россия согласилась покупать (май 2007 г. - весь, май 2010 г. - ...?) наличный центрально-азиатский газ на внешней границе стран-экспортеров по цене, рассчитываемой как нет-бэк от стоимости замещения на рынке ЕС (наивысшая импортная цена) + взяв на себя все затраты и риски на его транспортировку конечным потребителям

# Содержание

- Ценообразование на невозобновляемые энергоресурсы: экономические и правовые предпосылки
- Эволюция экспортного ценообразования на газ в континентальной Европе и странах бывшего Советского Союза: 1962 - 2010
- **Изменение ценообразования и экспортных приоритетов центрально-азиатского газа:**
  - По всем направлениям поставок,
  - В поставках, ориентированных на запад



# Основные газовые месторождения в Центральной Азии

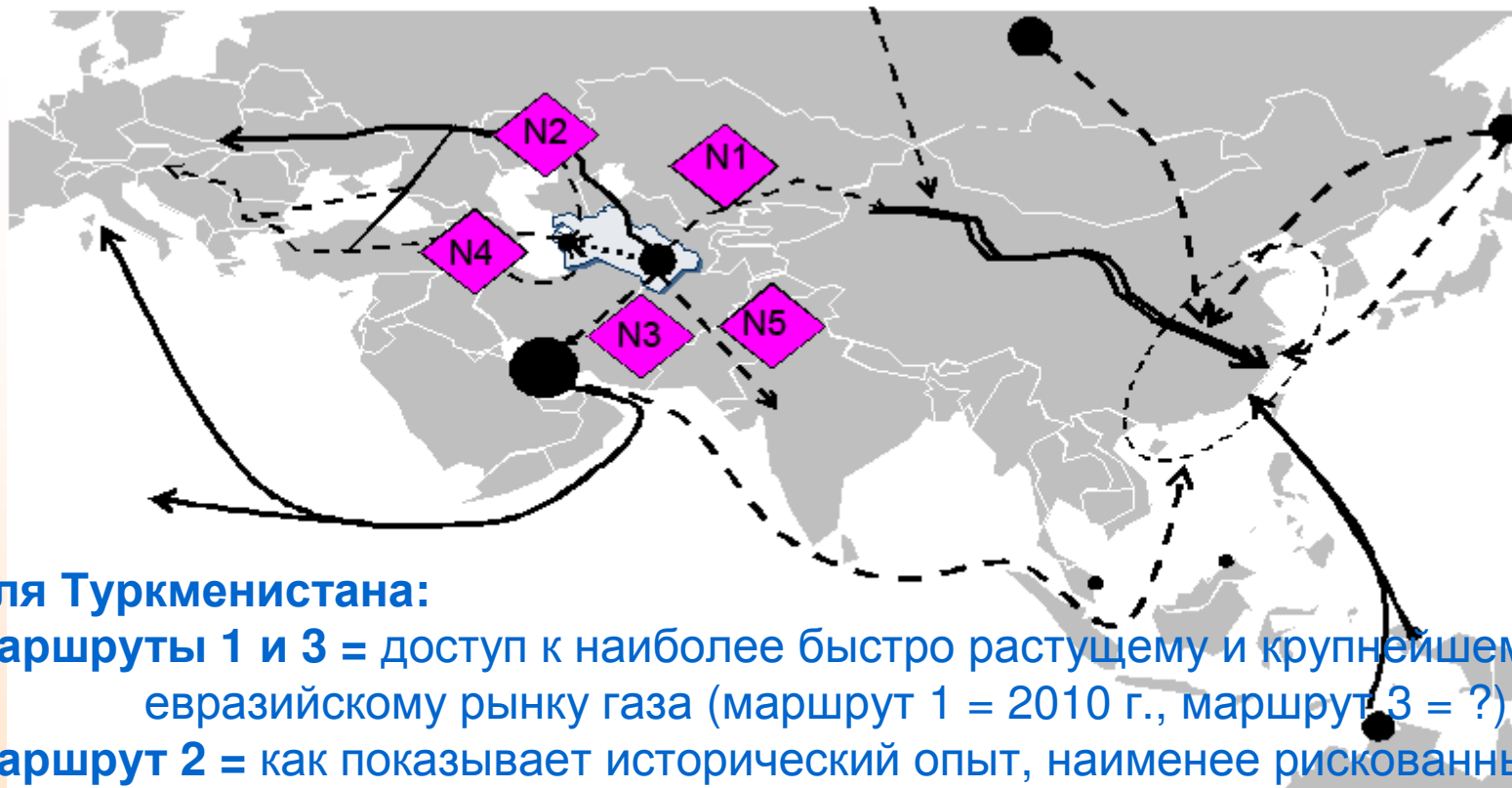


А.Конопляник, Конференция по энергетической безопасности  
(Центр. Азия), Ашхабад, 3-4 мая 2010 г., слайд 9

# Альтернативные трубопроводы из Туркменистана



# Центрально-азиатский газ на конкурентных рынках Евразии



**Для Туркменистана:**

**Маршруты 1 и 3 =** доступ к наиболее быстро растущему и крупнейшему евразийскому рынку газа (маршрут 1 = 2010 г., маршрут 3 = ?)

**Маршрут 2 =** как показывает исторический опыт, наименее рискованный (продажи на внешней границе страны-экспортера) доступ к развитому рынку ЕС с наивысшими ценами (>2009 г.)

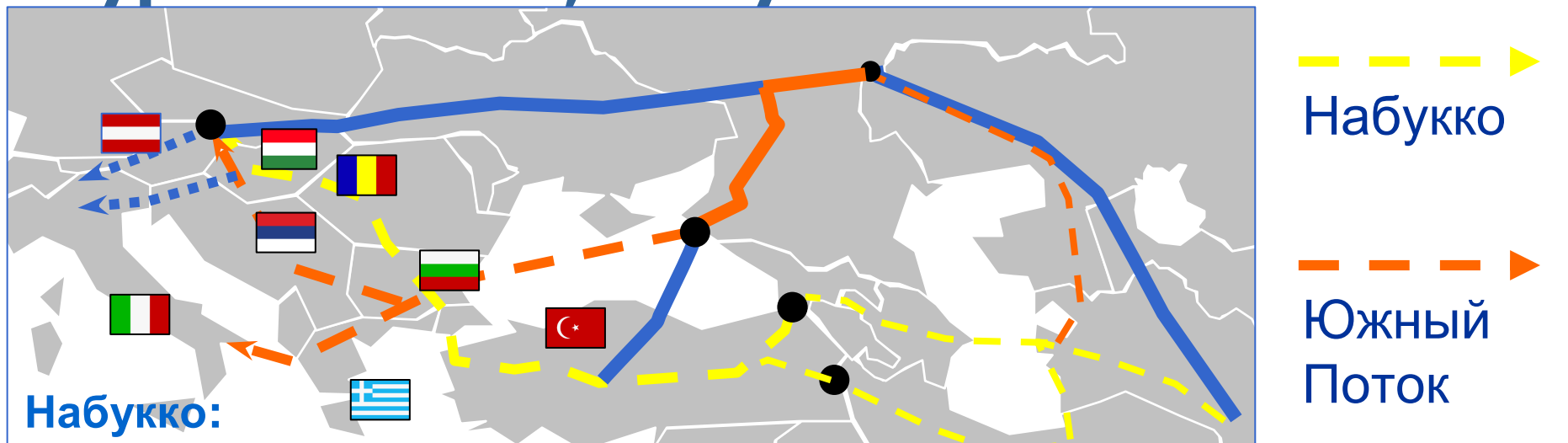
**Маршрут(ы) 4 =** с 2009/10 гг. отсутствуют ценовые стимулы по сравнению с маршрутом 2 + экономико-правовая невозможность осуществления

**Маршрут 5 =** наиболее рискованный и непредсказуемый

# Содержание

- Ценообразование на невозобновляемые энергоресурсы: экономические и правовые предпосылки
- Эволюция экспортного ценообразования на газ в континентальной Европе и странах бывшего Советского Союза
- **Изменение ценообразования и экспортных приоритетов центрально-азиатского газа:**
  - По всем направлениям поставок,
  - В поставках, ориентированных на запад

# Туркменистан, Набукко и Южный Поток



## Набукко:

- Изначальная ориентация на туркменский газ (но сомнительные перспективы его прямого вовлечения в проект),
- Наиболее эффективная процедура доступа к транспортным мощностям, *однако*
- До сих пор отсутствуют контракты с грузоотправителями или зарезервированные под поставки по этому трубопроводу доказанные запасы (ДЗ: кроме Азербайджана? Ирака?), *плюс*
- Конкуренция с другими трубопроводами за газ 2-й фазы Шах-Дениза, *плюс*
- Невозможность сегодня строительства соединительных трубопроводов с экспортерами правого берега Каспия: транс-каспийского (проблема делимитации Каспия) и через Иран (эмбарго США + конфликт интересов) + проблемы транзита через Турцию (решены 25.04?)
- Структуры ЕС готовы предоставить минимальное финансирование пред-инвестиционных этапов, *однако*
- Нет готовности частных инвесторов начинать финансирование, пока отсутствуют законтрактованные объемы поставок и нет подписанных ДСЭГК, *однако*,
- Трубопроводная экономика может иметь значение

# Изменение ценообразования и экспортных приоритетов центрально-азиатского газа: **до 2009/10 гг.**

- Долгосрочный интерес стран-экспортеров центрально-азиатского газа: получить **максимальную рыночную экспортную цену** газа **на своих внешних границах** => исключить транзитные затраты и риски
- **До 2009/2010 гг.:**
  - Экспортное ценообразование на центрально-азиатский газ: «издержки-плюс-плюс» на внешней границе страны-экспортера => намного ниже, чем «нет-бэк от стоимости замещения в ЕС» => большая рента Хотеллинга => борьба за ренту Хотеллинга => до 2009 г. рента Хотеллинга на центрально-азиатский газ монетизировалась Украиной (!!!)
  - Компании ЕС заинтересованы в получении ренты Хотеллинга за счет прямых закупок центрально-азиатского газа на внешних границах стран-экспортеров (по цене кост-плюс-плюс) и последующей его перепродажи на рынке ЕС (по стоимости замещения) => Борьба ЕС за прямые поставки центрально-азиатского газа на рынки ЕС :
    1. Поначалу, посредством транзита через Россию (борьба за доступ к газопроводам Газпрома по внутренним российским тарифам => долгосрочные дебаты в рамках Энергетической хартии с целью использования ДЭХ к качестве механизма реализации) => потерпев неудачу =>
    2. Затем, переход к строительству альтернативных газопроводов в обход России => рента Хотеллинга обеспечит окупаемость значительных капиталовложений => Набукко и др.



# Изменение ценообразования и экспортных приоритетов центрально-азиатского газа: **после 2009/10 г.**

## После 1 января 2009/2010 г.:

- Принципы экспортного ценообразования на центрально-азиатский газ: «стоимость замещения в ЕС», приведенная (нет-бэк) к внешней границе центрально-азиатской страны-экспортера =>
  - Отсутствие дальнейших экономических «сверх»-стимулов для компаний ЕС в борьбе за прямые закупки центрально-азиатского газа (рента Хотеллинга «вернулась» к стране-экспортеру) =>
  - Прямые поставки на рынок ЕС опустились вниз в иерархии экспортных приоритетов для центрально-азиатских экспортеров газа (доп.транзакционные издержки формирования новых цепочек газоснабжения и выстраивания отношений с новыми бизнес-партнерами), т.к. последние получают ренту Хотеллинга от России
  - *Однако:* чем лучше экономические показатели транспортировки, тем ниже тарифы на транспортировку газа с приемлемой нормой рентабельности для инвесторов газопровода => **теоретически** возможна более высокая цена для экспортеров центрально-азиатского газа, рассчитанная как стоимость замещения на рынке ЕС, приведенная к внешней границе страны-экспортера (Набукко),
  - *Однако:* существуют правовые и политические **практические** барьеры на пути центрально-азиатского газа на запад в обход России (проблемы транс-каспийского газопровода и пути через Иран), напр. для заполнения Набукко =>
- => **Центрально-азиатский газ - для Китая и России?** (+ возможность маневра ресурсами после строительства трубопровода Восток-Запад?)

# Благодарю за внимание !

**<[www.konoplyanik.ru](http://www.konoplyanik.ru)>**  
**[andrey.konoplyanik@gpb-ngs.ru](mailto: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.