

ЭнергодIALOG ЕС - Россия: роль долгосрочных контрактов на поставку природного газа

© 2012 П.С. Метелев

Санкт-Петербургский государственный университет экономики и финансов
E-mail: fomin@sseu.ru

Рассматриваются проблемы взаимоотношений России и Евросоюза в рамках сотрудничества в сфере энергетики. Проанализированы условия поставок природного газа и роль долгосрочных контрактов как основа противоречий в развитии энергетического диалога России и Евросоюза. Обосновано, что именно система долгосрочных контрактов является фундаментом стабильности и гарантированности поставок в Европу.

Ключевые слова: природный газ, долгосрочный контракт, либерализация поставок газа.

Проблема дальнейшего развития глобальной экономики непосредственно связана с развитием энергетики, причем с минимально возможными затратами и сохранением экологического равновесия. С этой точки зрения в современных условиях альтернатива природному газу отсутствует. Природный газ - экологически самое чистое из всех ископаемых видов топлива. Природный газ является сравнительно дешевым и, как энергоресурс, "гибким" в своем применении, что делает его конкурентоспособным по сравнению с альтернативными видами энергоресурсов, в том числе и широко рекламируемыми возобновляемыми источниками энергии (энергия ветра, приливов, геотермальная энергия, солнечная энергия и др.). Уже общепризнано, что природный газ - топливо XXI в. По прогнозам американских специалистов, уже в ближайшее время структура источников энергии будет выглядеть следующим образом: 1) нефть - 37,2 %, 2) уголь - 29,1 %, 3) газ - 23,5 %, 4) атомная энергия - 6,1 %, 5) гидроэнергия - 2,9 %, другие источники - 1,2 %¹. В то же время, согласно другим источникам, развитие пойдет несколько в ином плане (см. таблицу)². Тем не менее, не-

Рынок природного газа длительное время является и, по нашему мнению, еще длительное время будет жизненно важным для Европы. Предпосылками этого служат: выгодные экономические и экологические показатели газа; нестабильность нефтяных поставок (многочисленные нефтяные кризисы, вызванные в том числе последними политическими событиями в государствах севера Африки и Ближнего Востока) и геополитические трудности поставки нефтяных продуктов; движение в защиту окружающей среды и технологический прогресс в газовой индустрии (развитие СПГ). Тем не менее в последние годы наблюдается незначительное падение спроса на природный газ в Европе как следствие мирового финансового кризиса, но в долгосрочной перспективе рост потребления этого топлива должен фиксироваться на уровне 1,5-2 % в год до 2030 г.

Европейский союз (ЕС) не располагает достаточными запасами природного газа и остается крупнейшим импортером этого энергоресурса. За счет импорта ЕС (27) обеспечивает около 50 % потребляемого газа, основными поставщиками которого являются Россия, Норвегия и Алжир.

Структура мирового потребления энергоресурсов по видам топлива, %

Вид топлива	2010 г.	2030 г.
Уголь	26	26
Нефть	34	33
Природный газ	21	23
Ядерное топливо	6	5
Прочие	13	14

смотря на все преимущества природного газа, существует ряд проблем, непосредственно связанных с добычей, транспортировкой, распределением и реализацией природного газа, переходящих в экономическую плоскость, в частности проблемы ценообразования и условий поставки природного газа.

Для России ЕС выступает ключевым торговым партнером и одним из основных иностранных инвесторов. Только в 2008 г. Россия продавала в Европу 65,5 % всех продаж газа. Нужно отметить, что Россия и ЕС признали двустороннюю энергетическую зависимость. Для России это требуемые инвестиции и застрахованные ста-

бильные рынки сбыта, а для ЕС это обеспеченный, долгосрочный доступ к российским ресурсам.

В настоящее время около 90 % всех поставок российского газа в Европу осуществляется посредством долгосрочных контрактов, основывающихся на длительных двусторонних отношениях и высоком уровне взаимозависимости. Такой выбор объясняется необходимостью гарантии окупаемости многомиллиардных капиталовложений, необходимых для реализации крупных газовых проектов. Эти контракты позволяют России, как поставщику газа, в основном застраховаться от риска “объем”, гарантируя тем самым устойчивый долгосрочный рынок сбыта газа, и ЕС, как потребителя, от риска “цена”, гарантируя тем самым конкурентные цены импорта газа и поставки этого топлива. Более того, очевидными преимуществами долгосрочных контрактов для поставщиков газа является предсказуемость экономики проекта добычи газа и возможность привлечения дополнительных средств под залог такого контракта, а для покупателей – экономическая предсказуемость бизнеса, который строится на таких поставках. Тем не менее эти контракты имеют несколько существенных условий и особенностей:

- долгосрочный характер. Это касается срока поставок газа, т.е. периода действия контракта. В этих контрактах существуют стандартизированные периоды, которые варьировались от 20 до 25 лет. Это условие существенным образом позволяет гарантировать определенный застрахованный возврат на громадные инвестиции, особенно в газотранспортную инфраструктуру. Также оно гарантирует надежность поставок для импортера;

- условие “Take or Pay” (бери или плати). Условие, при котором появляется обязательство потребителя оплатить даже в том случае, если фактически он возьмет меньший объем. В этом случае оплата рассматривается как плата за балансировку. Данное условие позволяет поставщику застраховаться от риска “объем”. То есть целью данного условия является гарантия денежных потоков для продавца. Также в последнее время это условие сопровождается рядом дополнительных поправок, например, таких как перенос объема с одного периода на другой, что обеспечивает тем самым большую гибкость контрактных условий;

- условие “конечного назначения” (final destination), которое, в свою очередь, не позволяло потребителям перепродавать излишки импортированного газа на любом другом внешнем рынке и тем самым повышало защиту инвестиций;

- условие определения и фиксации цены на газ, которое реализуется посредством индексации цен на природный газ на аналогичные по цене заменители этого топлива. То есть индексация цены на природный газ происходит в зависимости от стоимости нефтепродуктов, с которыми конкурирует природный газ. Например, принцип “Netback” заключается в том, что издержки по транспортировке и дистрибуции газа выводятся из средних издержек по транспортировке и дистрибуции одного из конкурентных видов топлива. Такая индексация позволяет гарантировать более-менее определенный рынок сбыта газа, так как природный газ всегда остается значительно дешевле, чем его заменители. Таким образом, покупатели застрахованы от риска “цена”. Также индексация позволяет сглаживать волатильность цен.

В последние два десятилетия область газовой индустрии претерпела серьезные изменения, затронувшие саму институциональную структуру газовой отрасли. Либерализация рынков, технологический прогресс, бурное развитие рынка СПГ, пик добычи нефти и другие факторы серьезно модифицировали стратегии и политику на европейском рынке газа и оказали огромное влияние на основу взаимоотношений “поставщик – потребитель”. На энергетическом рынке Европы процесс либерализации начался с 1998 г., когда была выпущена «Первая директива ЕС по газу», введенная в действие в 2000 г. Директивы ЕС по газу направлены на стимулирование конкуренции за счет свободного выбора источника поставок, т.е. конечной целью является создание единого энергетического рынка Евросоюза. Для этого было предложено отказаться от одного поставщика и от долгосрочных контрактов на поставку газа. Второй и третий “энергетический пакет” еще больше ужесточают уже существующие правила. Вследствие этого между политическим курсом России и ЕС в энергетической сфере возникло много разногласий, в частности по вопросам развития стабильных систем газоснабжения между ЕС и Россией, которые осуществляются на основе долгосрочных двусторонних контрактов на поставку природного газа. Заключение долгосрочных газовых контрактов нарушает принцип свободной конкуренции и рыночного формирования цен, пропагандируемых на европейском энергетическом рынке. В связи с либерализацией этого рынка перечисленные выше контрактные условия ставятся под сомнение комиссией ЕС. Сами эти контракты рассматриваются Европейской комиссией как “антиконкурентные” и, по заявлениям, будут заменяться биржевой торговлей, что означает

развитие спот-рынков в Европе. Таким образом, в настоящее время на энергетическом рынке ЕС устанавливаются новые «правила». Под влиянием этого процесса изменяется основная промышленная структура газовой индустрии в мире. Распределение ресурсов теперь должно происходить под давлением спроса, а не за счет жесткого планового контроля предложения энергоресурса. Таким образом, по мнению Еврокомиссии, идея создания спот-рынков торговли газом является наиболее подходящим отражением эффективно функционирующего свободных энергетических рынков.

В «долгосрочных контрактах» Европейская комиссия видит серьезные барьеры для входа для новых участников рынка, что, по ее мнению, мешает развитию спот-рынков и свободного конкурентного рынка в целом. Она выступает за отмену или изменение наибольшей части представленных нами условий долгосрочных контрактов. Так, условие «конечного назначения» рассматривается, повторимся, как противоречащее свободной конкуренции на европейском энергетическом рынке. Страны - поставщики природного газа выступают против отмены этого условия с целью сохранения контроля над конечными рынками и не допустить развития других энергетических компаний за счет перепродажи газа по завышенным ценам. Это условие было отменено в большей части контрактов как «антиконкурентное». Также после долгих переговоров и дебатов со странами - поставщиками газа условие «Take or Pay» было заменено условием «Take or Release», что позволяет покупателям перепродавать излишки газа на рынках спот. Это позволяет перенести и разделить риск «объем» между участниками рынка. Это способствует определенному изменению объемов поставок газа. Взамен Россия получила возможность проникать в конечную цепь поставки газа на европейском рынке, т.е. непосредственно приблизиться к конечному потребителю в некоторых европейских странах. Это дает право иметь прямой выход на конечного потребителя и возможность вести свою коммерческую стратегию на европейском рынке.

Также ключевым условием для политики ЕС стала «Индексация цен» на природный газ. Сторонники модификации этого условия считают, что индексация на нефтяные продукты не позволяет цене на природный газ быть фиксированной самими «основами» рынка. Цена на природный газ вследствие этой индексации может значительно возрасти или стать нестабильной (исчерпание нефтяных резервов, высокая волатильность цены на нефть, чувствительность цены к геополитическим рискам и т.д.), поэтому Ев-

ропейская комиссия выступает за частичную индексацию цен на природный газ (цены на рынках спот), на электричество и уголь. В некоторых случаях предложена индексация цен в размере 40 % от цены на рынке спот, однако при этом необходимо, чтобы спотовые рынки были ликвидны. И несмотря на полную или частичную индексацию, цены на газ и на нефть будут всегда взаимоскоррелируемы, так как эти источники энергии являются близкозаменимыми. Немаловажное значение на решение ЕС по вопросу долгосрочных контрактов оказало развитие новых путей европейской газотранспортной сети.

Страны Евросоюза в своем мнении разделились на сторонников и оппонентов новых «правил игры» на энергетическом рынке Европы. Россия оказалась в ситуации, когда сотрудничество с отдельными странами является для России намного выгоднее, чем с ЕС в целом. Долгосрочные контракты составляют основу финансирования инвестиционных проектов Газпрома - ключевого поставщика российского газа. По мнению оппонентов отмены, изменение долгосрочных контрактов вносит неопределенность и ограничения в инвестиционную стратегию национальных компаний стран-поставщиков, тогда как разработка и поддержание уже существующих и новых месторождений требуют постоянных инвестиций. Оппоненты считают, что долгосрочная безопасность и стабильные цены на европейском рынке могут быть лучше гарантированы с сохранением существующих поставок по двусторонним долгосрочным контрактам на управляемых национальных рынках, на которых доминируют крупные энергетические компании. Эта структура, по их мнению, способна противостоять неопределенности изменений спроса и предложения в будущем⁴.

Таким образом, основные крупнейшие покупатели российского газа в ЕС - Германия, Франция, Италия - поддерживают и делают ставку на развитие отношений с Россией в энергетической области. Их национальные компании - E.ON-Ruhrgas, ENI и Gaz de France - продлили долгосрочные контракты с Газпромом, гарантируя себе большой объем поставок газа на ближайшие 20 лет.

Сторонники отмены долгосрочных контрактов утверждают, что увеличение потребления СПГ европейских стран и развитие и увеличение путей газотранспортной сети внутри европейской зоны значительно уменьшит интерес в таких сделках. Но в любом случае покрытие долгосрочных рисков на рынках спот будет в высшей степени ограничено, даже при использовании различных финансовых инструментов, и будут пре-

обладать кратко- и среднесрочные стратегии газовых операторов. Таким образом, в нынешнем состоянии европейского рынка при упразднении долгосрочных контрактов безопасность и гарантированность долгосрочных поставок газа будет подвержена опасности. Напомним, что на данный момент около 90 % всех европейских поставок закреплено традиционными долгосрочными контрактами.

Модель контрактных сделок в течение долгого времени является основой противоречий в развитии энергетического диалога ЕС - Россия. Либерализация европейского энергетического рынка развивается полным ходом, хотя отсутствие единого мнения может существенно затруднить введение новых правил игры на этом рынке. Тем не менее России в целом и Газпрому в частности приходится приспосабливаться к новым условиям и отстаивать свои позиции в жестком энергодиалоге. Со своей стороны ЕС добился некоторых послаблений в модели контрактных сделок с Россией. Отмена условия "конечного назначения" уже позволяет использовать газ, закупленный в рамках долгосрочных контрактов, в торговле между странами на конкурентных условиях. Также условие "Take or Pay" было преобразовано в "Take or Release"

вкуче с другими условиями, улучшающими гибкость поставок (условия переноса). На данной стадии либерализации срок поставок газа в долгосрочных контрактах может быть немного уменьшен. Условие индексации цен будет сохраняться до того момента, пока рынки спот не будут достаточно ликвидны, что позволит частичную индексацию на цены спот. Несмотря на все это, долгосрочные экспортные контракты составляют основу финансирования громадных инвестиционных проектов России, что означает стабильность и гарантированность поставок в Европу. Поэтому вопрос о долгосрочных контрактах на поставку природного газа в энергодиалоге ЕС - Россия остается ключевым и актуальным и будет играть значительную роль в формировании дальнейшей средне- и долгосрочной политики России на европейском энергетическом рынке.

¹ URL: http://www.vipstd.ru_gim/content/view/801/278.

² URL: <http://www.allrus.info/main.php?ID=519067&ar3=510>.

³ См.: WASSIM. P. 40; URL: gazforum.ru/obzory-i-issledovaniya/583.

⁴ Волошин В.И. Россия - ЕС: жесткий прессинг энергодиалога // Избранные статьи. 2005-2009 гг. М., 2010. С. 74.

Поступила в редакцию 02.06.2012 г.