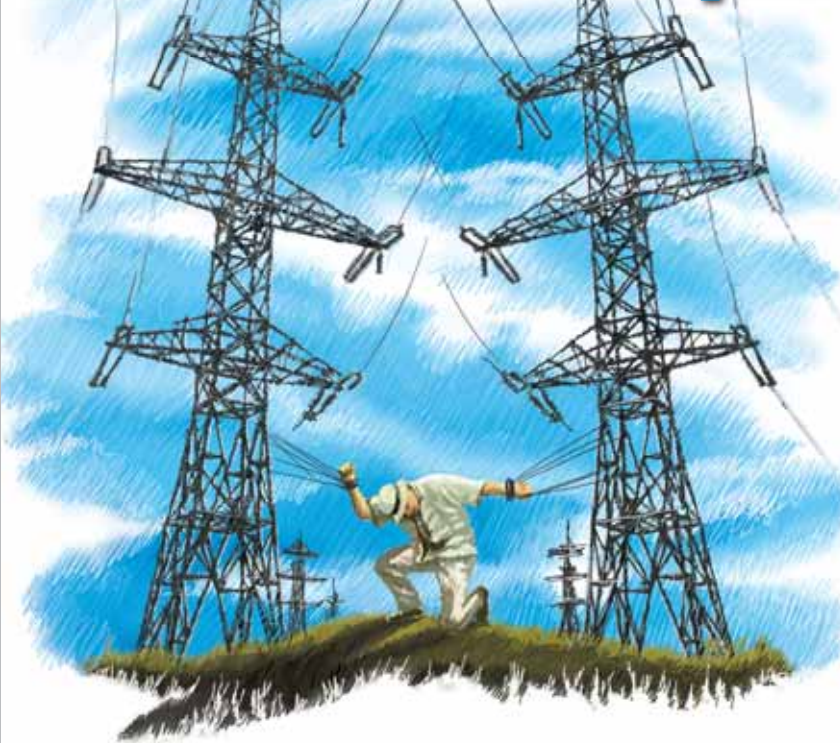


ГАЗОВАЯ ОТРАСЛЬ: РИСКИ СДЕРЖИВАНИЯ ВНУТРЕННИХ ЦЕН



Замедление темпов экономического роста, ухудшение финансового положения предприятий, а также ограниченный набор механизмов по поддержке промышленности в рамках ВТО неминуемо приведут к отходу политики правительства РФ от форсированной индексации цен на газ на внутреннем рынке. Тем более что принцип *net back* так и не вошел в условия соглашения о вступлении России в ВТО.

При благоприятной внешнеэкономической конъюнктуре это не сильно ударит по газовой отрасли — в 2010 году прибыль ОАО «Газпром» только от экспорта газа в 1,5 раза превышала всю выручку от внутреннего рынка. Более того, прибыли ОАО «Газпром» вполне достаточно для осуществления всего объема инвестиций без привлечения кредитов.

Но если экспортные цены не будут расти так, как прогнозирует МЭР, то это потребует либо ограничения инвестпрограмм, либо наращивания заимствований для их исполнения, либо прочих мер по повышению эффективности производственного и инвестиционного процессов.

Очевидно, что компромисс лежит где-то посередине между абсолютным отказом от индексации внутренних цен и их ускоренным доведением до уровня равнодоходности. Но этот коридор слишком широк. Попробуем найти экономически обоснованное и взвешенное решение в отношении роста внутренних цен на газ.

К середине 2011 года наметился ряд негативных тенденций в развитии экономики, ключевые из которых — замедление темпов экономического и промышленного роста, вызванные как стагнацией инвестиционного спроса на внутреннем рынке, так и экспорта.

Однако при замедлении выпуска в отраслях промышленности конечного спроса в первой половине 2011 года продолжился рост цен на большинство базовых товаров — черные металлы (12,3% за январь-сентябрь 2011 г.), уголь (на 16,7%), газ (15%), электроэнергию (10%), бензин (13%). Рост цен в машиностроении составил за этот период только 5%.

Проблема роста базовых издержек на фоне роста затрат на труд, связанных с увеличением социальных отчислений, и замедления спроса на продукцию — очень острая проблема развития обрабатывающих отраслей промышленности.

При замедлении темпов экономического роста ограничение тарифов естественных монополий — первый шаг...

Повышать, не повышать?

Неудивительно, что реакцией правительства стал пересмотр тарифов на услуги естественных монополий на 2012 год, в том числе на газ — индексация на 15% перенесена на июль. Отход от планов по индексации тарифов на газ уже обычная практика.

Каждый год правительство РФ утверждает предельную индексацию тарифов на следующий год и плановую на последующие два года. Обычно, обещая повышенную индексацию в плановом периоде, через год государство устанавливает более низкую предельную ин-

дексацию. Так, в 2008 году планировалось к 2011-му выйти на уровень равной доходности, однако по факту в текущем году внутренние цены на газ на 40% ниже тех планов (см. «Средние цены на газ для промышленности в 2006–2011 гг. и прогнозы социально-экономического развития России»).

В планах Минэкономразвития России (здесь и далее под планами и прогнозами МЭР понимаются Прогноз социально-экономического развития РФ на 2012 год и на плановый период 2013 и 2014 гг., а также Показатели долгосрочного прогноза социально-экономического развития РФ до 2030 года) — компенсировать заниженную индексацию 2012 года индексацией в 2013–2014 годах на 30%, однако опыт предыдущих лет показывает высокую вероятность того, что индексация вновь может оказаться ниже.

Высокая вероятность того, что внутренние цены на газ будут занижаться и дальше, обусловлена и низкими темпами экономического роста, и высокими внутренними ценами на электроэнергию.

В 2012 году МЭР прогнозирует рост ВВП в инновационном сценарии — 3,7%, что в два раза ниже средних темпов экономическо-

го роста в докризисный период; и даже этот темп многие эксперты считают в нынешних условиях недостижимым и завышенным.

Ситуация с внутренними ценами на электроэнергию в России уже патовая. В 2011 году цены на электроэнергию в России для промышленности стали на 17% выше, чем в США (по абсолютным курсам). Чувствительными к росту цен на электроэнергию стали даже неэнергоёмкие отрасли. Феноменом стал тот факт, что сегодня у многих машиностроительных предприятий в России электроэнергия стала второй статьёй затрат после оплаты труда.

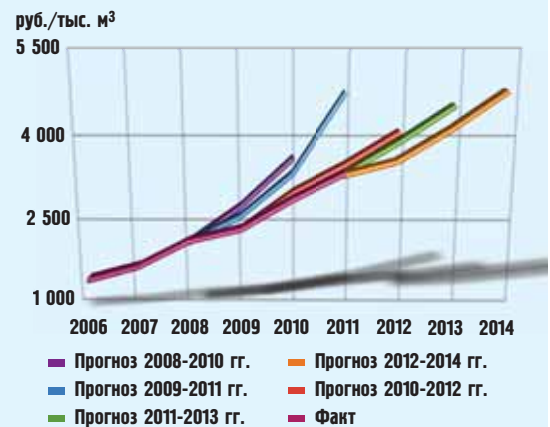
Однако при этом сами энергокомпании утверждают, что уровень цен все равно недостаточен для нормального инвестиционного процесса. Газ — крупнейшая статья издержек энергокомпаний, и логично, что в попытках сдержать внутренние цены на электроэнергию, правительство будет ограничивать рост цен на газ.

Какие внутренние цены выдержит газовая отрасль?

Для ответа на вопрос о допустимости роста цен на услуги ин-

Средние цены на газ для промышленности в 2006–2011 гг. и прогнозы социально-экономического развития России

Источник: расчет ИПЕМ по данным Росстата и Минэкономразвития России



фраструктурных монополий, который встает каждый год, а в последние годы с особой остротой, ИПЕМ была разработана экономико-математическая модель за-

При замедлении темпов экономического роста ограничение тарифов естественных монополий — первый шаг...

трат отраслей промышленности и четырех инфраструктурных монополий — электроэнергетики, га-

В планах Минэкономразвития России — компенсировать заниженную индексацию 2012 года индексацией в 2013–2014 годах

зовой, нефтяной и железнодорожной отраслей.

Модель позволяет рассчитывать два ключевых параметра: (1) какой предельный максимальный рост цен на услуги инфра-

При высоких экспортных ценах, которые заложены в прогнозы МЭР, газовой отрасли ограничение внутренних цен не страшно

структурных монополий могут выдержать промышленность и население; (2) какой предельный минимальный рост цен могут вы-

Расчет минимально необходимых цен для газовой отрасли в программе iExpert при экспортных ценах в официальных прогнозах

Источник: iExpert, ИПЕМ



держат сами инфраструктурные монополии.

В качестве входных параметров модели использованы параметры прогнозов МЭР¹. Экономико-математическая модель была адаптирована для пользования в виде программного продукта iExpert.

При низких экспортных ценах газовая отрасль будет стремиться к повышению внутренних цен в запланированных рамках равнодоходности

Начнем с минимальных цен, необходимых для самой газовой отрасли. Минимально необходимые внутренние цены на газ зависят, главным образом, от издержек производства, инвестиций и экспортных цен (при стабильной фискальной политике).

Самым значимым, но при этом волатильным и сложно про-

Значительный рост внутренних цен приведет к росту цен на электроэнергию и продукцию иных отраслей экономики

гнозируемым показателем, являются экспортные цены: доля экспорта в выручке ОАО «Газпром» составляет 65–75%, а, например, в 2009 году падение экспортных цен на газ составило 30%.

При высоких экспортных ценах, которые заложены в прогнозы МЭР, газовой отрасли ограничение внутренних цен не страшно: высокие экспортные це-

Обоснованных экономических предпосылок для ускоренного роста цен на газ для внутреннего рынка нет

ны позволят обеспечить исполнение инвестпрограммы без дополнительных заимствований и даже обеспечить средний уровень внутренних цен в 2012–2014 годах в 2910 руб./тыс. м³, т.е. ниже уровня 2011 года (см. «Расчет минимально необходимых цен для газовой отрасли в программе

Расчет минимально необходимых цен для газовой отрасли в программе iExpert для случая низких экспортных цен

Источник: iExpert, ИПЕМ



iExpert при экспортных ценах в официальных прогнозах»).

Но рассмотрим обратную ситуацию — зафиксируем экспортные цены на уровне 2011 года (\$348/тыс. м³), тогда минимально необходимый прирост цен на газ

на внутреннем рынке в период 2012–2014 годов должен составить не менее 40% и соответствовать плановой индексации текущего прогноза МЭР (см. «Расчет минимально необходимых цен для газовой отрасли в программе

Цены на электроэнергию при нулевой индексации цен на газ в 2012–2014 гг. и при прочих входных условиях, соответствующих параметрам прогнозов МЭР

Источник: iExpert, ИПЕМ



iExpert для случая низких экспортных цен»).

Поэтому при обсуждении допустимости индексации тарифа на газ внутри страны всегда важно учитывать все входные параметры, а это не только экспортные цены, но и налоговый режим, инвестиции, издержки производства, темпы экономического роста и пр.

Какие внутренние цены выдержат потребители газа?

Крупнейшим потребителем газа является электроэнергетика, и именно рост внутренних цен на электроэнергию может стать основным аргументом снижения внутренних цен на газ. Каково влияние цен на газ на цены на электроэнергию?

Смоделируем в программе iExpert ситуацию «заморозки» цен на газ в 2012–2014 годах. В этом случае (при прочих входных параметрах по прогнозу МЭР) средний годовой прирост цен в генерации можно удерживать на уровне 4,5–5% в год, а конечных цен на электроэнергию в пределах 7–7,5%, вместо исходных 9–10% (см. «Цены на электроэнергию при нулевой индексации...»).

За счет сдерживания внутренних цен на газ можно ограничить до $\frac{1}{4}$ роста цены на электроэнергию. Однако рост цен на газ не единственный фактор роста цен на электроэнергию, и только за счет политики сдерживания цен на газ вряд ли можно добиться результатов в сдерживании внутренних цен на электроэнергию, т.к. необходимо:

- оптимизировать инвестпрограммы в сетевом комплексе и повысить эффективность тарифообразования;
- ограничить сверхприбыли атомной и гидрогенерации, образующиеся в рамках текущей модели оптового рынка;
- ограничить маржу сбытовых компаний на розничном рынке;
- решить проблему отсутствия конкуренции на рынках электроэнергии.

Рентабельность отраслей — крупнейших потребителей газа, рассчитанная в рамках параметров прогнозов МЭР

Источники: iExpert, ИПЕМ



Прочие крупные потребители газа — химия, металлургия, цементная промышленность. В рамках параметров прогноза МЭР наблюдается снижение рентабельности всех этих отраслей в среднесрочной перспективе за счет опережающего роста издержек, а это также неминуемо будет вести к усилению давления на органы исполнительной власти по сдерживанию цен на услуги инфраструктурных монополий, в т.ч. газовой отрасли (см. «Рентабельность отраслей — крупнейших потребителей газа...»)

Обоснованных экономических предпосылок для ускоренного роста цен на газ для внутреннего рынка нет. С одной стороны, «Газпром» — монополист, а цены монополиста должны регулироваться исходя из принципа минимально необходимой доходности и покрытия инвестиций. С другой — цены внутри страны уже давно вышли на уровень безубыточности.

Особенно надуманным выглядит принцип *pet back*. Тезис о том, что в России дешевый газ, давно

устарел. Разрыв цен в России и, например, в США уже давно не кратный: в 2011 году газ для американских потребителей был всего на 20% дороже. Но США в отличие от России являются неттоимпортером газа.

Умеренный рост цен на газ — лишь в рамках действительно обоснованных затрат и инвестиций — не только во многом снимет напряженность с ростом цен на электроэнергию, но и позволит России после вступления в ВТО сохранить те немногие преимущества, которые способны привлечь в страну инвестиции, причем, не в добывающие сектора, которые и сейчас этим не обделены, а в самый проблемный сектор — высокотехнологичные обрабатывающие виды деятельности.

В противном случае проблема моногородов с одним градообразующим предприятием, подминающим все трудовые и инвестиционные ресурсы под себя и не дающим развиваться другим сферам деятельности, станет актуальна и в масштабах страны.

1 Все основные данные для расчета в модели совпадают с данными, указанными в прогнозах МЭР. Это означает, что при проведении расчетов цены, например, во всех обрабатывающих отраслях являются фиксированными, соответствующими данным из прогнозов МЭР, а цены на газ, электроэнергию, ж/д перевозки и нефтепродукты являются вариативными параметрами.