

# А ВАСЬКА СЛУШАЕТ, ДА ЕСТ...



Опрошенные «Вертикалью» эксперты отраслевого сообщества неоднозначно ответили на вопрос редакции (см. «Вопрос «Вертикали»») о последствиях планируемого перехода на равнодоходные цены на газ. Единодушие прозвучало лишь в том, что выравнивание цен неизбежно. После чего и начались разночтения.

Оказавшись миноритарием, А.Москаленко («Городской центр экспертиз») однозначно высказался за повышение цен, чем быстрее, тем лучше, остальные сопроводили свои ответы оговорками. Даже те эксперты, которые рассматривали ситуацию лишь с точки зрения предстоящего роста стоимости акций «Газпрома», называли такие условия, как кризисная несвоевременность, обязательная постепенность, необходимое изъятие дополнительной сверхприбыли в казну государства...

То абсолютное большинство, которое «оговорилось», так или иначе, назвало «равнодоходность» исключительным преимуществом «Газпрома», которое приведет к значительному росту себестоимости практически всей корзины товаров, производимых в России, за счет энергетической составляющей, что, в свою очередь, неизбежно означает всеобщий и чувствительный рост цен.

Интересна точка зрения А.Мельниковой, робко посочувствовавшей отечественной экономике, предположив, что Минэкономразвития уже предусмотрел или еще предусмотрит все последствия равнодоходности, с тем чтобы эти последствия не оказались катастрофическими. Независимый эксперт связал равнодоходность с утечкой капитала. По ее мнению, если большинство крупных промышленных предприятий России принадлежит офшорам, то повышение цен на газ заставит их владельцев оставлять в России больше финансовых средств, чем ранее.

Другие, видя за деревом лес, предрекли новый виток инфляции с неоднозначным выводом о выживаемости отдельных отраслей промышленности. Причем мало кто из экспертов, предполагая различные сценарии формульного ценообразования, сомневается в том, что «Газпром», располагая мощным административным ресурсом, свое упустит и по формуле, и по срокам ее действия...

В споре политической целесообразности и здравого смысла победит сильнейший.

## ВОПРОС «ВЕРТИКАЛИ»

Считаете ли Вы переход на «равнодоходные» цены на газ своевременной и эффективной мерой для посткризисной России при сохранении текущего уровня налоговой нагрузки на газовый сектор?

## ЛОГИКА ЛОГИКЕ РОЗНЬ



**ДМИТРИЙ  
АЛЕКСАНДРОВ**  
Начальник отдела аналитических исследований  
ИГ «УНИВЕР»

Сам по себе переход на равнодоходный принцип ценообразования логичен, хотя не менее логичным выглядит принцип льготного снабжения собственного населения сырьем, что и отражает тезис о том, что конечным и безусловным правообладателем природных богатств является народ.

Собственно, это не более чем две разные концепции, широко применяемые в различных странах. В нашем случае проблема несколько иная, поскольку равнодоходной планируется сделать только выручку монополиста, а расходы по возможности сократить или даже дотировать.

Именно абсолютная нерыночность ситуации и вызывает столь сильную реакцию, поскольку независимые добытчики не имеют возможности осуществлять даже внутренний сбыт газа в желаемых объемах, а население в ближайшей перспективе не только будет оплачивать потребление газа (напрямую и в виде энергетической составляющей всей потребляемой продукции), но и станет напрямую спонсировать недополученную выручку «Газпрома» от реализации газа на Украине, поскольку именно из федерального бюджета будут производиться компенсационные выплаты.

При этом с рыночной точки зрения в формуле следовало бы исходить из динамики спотовых европейских цен, оставив затратной компоненте (расходам концерна на транспорт, реализационные расходы и прочее) вторичную роль.

Отдельный вопрос: почему во внутреннюю цену на российский газ для российских потребителей попадает корректировка на динамику валютного курса? С одной стороны, вроде бы она логична при привязке к цене на европейском рынке, с другой — это, по сути своей, абсурд. На самом же деле, именно эта ситуация пол-

ной подчиненности внутреннего рынка является, возможно, лучшей иллюстрацией неготовности активно

**Сам по себе переход на равнодоходный принцип ценообразования логичен, хотя не менее логичным выглядит принцип льготного снабжения сырьем собственного населения, конечного и безусловного правообладателя природных богатств**

двигаться к статусу энергетической сверхдержавы.

Конечно, если говорить об энергосбережении, то пример той же Украины довольно показателен: там производители азотных удобрений за прошедшие годы сумели сократить расходы газа до уровня поряд-

**В нашем случае проблема несколько иная, поскольку равнодоходной планируется сделать только выручку монополиста, а расходы по возможности сократить или даже дотировать**

ка 950 м<sup>3</sup> на тонну продукции, в то время как в России он до сих пор превышает 1150 м<sup>3</sup> на тонну, а по дальнему зарубежью находится в районе 850 м<sup>3</sup>.

Конечно, стимулирование развития энергосбережения на таких условиях вполне возможно. Однако не все предприятия смогут в таких условиях выжить

**Предлагаемые «Газпром» шаги могли бы быть оправданы только при одном условии — если бы дополнительные доходы от роста цен направлялись не в бюджет концерна, а в бюджет федеральный**

и до этого развития дойти, а значит, будут потеряны ценнейшие на сегодня рабочие места.

Следовательно, предлагаемые «Газпром» шаги могли бы быть оправданы только при одном условии — если бы дополнительные доходы от роста цен направлялись не в бюджет концерна, а в бюджет федеральный, причем часть этих средств должна была бы расходоваться на программу дотаций компаниям, приобретающим, например, энергосберегающее оборудование.

Да, схема такая тоже чревата злоупотреблениями, но она все же не даст этим деньгам полностью «рассосаться».

## ГЛАВНЫЙ РИСК ГАЗПРОМА



**ДЕНИС БОРИСОВ**  
Старший аналитик Банка  
Москвы

Вопрос с переходом к ценообразованию по нэтбэку является далеко неодно-

значным. Очевидно, что «Газпром» должен получать на внутреннем рынке справедливую цену за свой товар, однако единого мнения о том, какой именно критерий является мерилем справедливости, не существует.

Если вернуться к истории вопроса, то переход к экспортному паритету задумывался в тот момент, когда баррель нефти стоил в районе \$50–60, соответственно экспортная цена по газу составляла примерно \$200, а нэтбэк — чуть более \$100 за тыс. м<sup>3</sup>. Однако с тех пор мир успел пережить банкротство Lehman Brothers, ставшей от-

правной точкой в мировом финансовом кризисе, восстановление нефтяного рынка к уровням \$80 за баррель (и пока предпосылок для их дальней-

**Вследствие того, что переход к реальному рыночному ценообразованию на газ в РФ трудно реализуем, поиск универсального критерия, который являлся бы отражением справедливой цены, — главная задача для государства**

шего снижения нет) и начало эпохи shale gas, приведшей к появлению ценовых диспропорций на европейском газовом рынке.

Поэтому вследствие того, что переход к реальному рыночному ценообразованию на газ в РФ (т.е. когда цена формируется под влиянием спроса и предложения) из-за целого ряда историко-технологических препятствий является трудно реализуе-

**По схеме «Газпрома» дополнительный доход монополии на внутреннем рынке составит примерно \$100, что с лихвой перекрывает возможное трех-четырёхкратное повышение НДС для добычи газа**

мым, поиск универсального критерия, который являлся бы отражением справедливой цены, является главной задачей для государства. Простор для творчества здесь большой: существует несколько

вариантов, причем каждый из них дает различные результаты.

Во-первых, это формула «Газпрома» (цена экспортного нэтбэка) — в этом случае при условии сохранения цен на нефть на уровне \$80–90 за баррель цена на внутреннем рынке вырастет вдвое — до \$180 за 1 тыс. м<sup>3</sup>.

Во-вторых, это цена спотового рынка ЕС — сейчас экспортный паритет по котировкам в бельгийском Зеебрюгге составляет примерно \$110–120.

В-третьих, это цены независимых производителей в РФ. Так, ЛУКОЙЛ продает «Газпрому» газ на скважине примерно по \$35, т.е. цена для европейской части России по этой формуле не превышает \$50–100 за тыс. м<sup>3</sup>.

Какой именно будет выбран подход (или некий коктейль из этих цен), пока окончательно неизвестно. А в случае если будет выбран первый вариант, то дополнительный доход «Газпрома» на внутрироссийском рынке составит примерно \$100, что с лихвой перекрывает возможное трех-четырёхкратное повышение НДС для добычи газа (сейчас ставка по этому налогу находится на уровне примерно \$5 за тыс. м<sup>3</sup>). При этом основной прирост дополнительной выручки концерна будет обусловлен продажами на внутреннем рынке. Главный риск для «Газпрома» — снижение уровня потребления из-за роста цен.

## ТО, ОТ ЧЕГО РОССИЯ ПЫТАЕТСЯ УЙТИ



**ВЛАДИМИР ВОЛОШИН**  
*Заведующий сектором энергетической политики Института экономики РАН*

Равнодоходные цены на газ усилят зависимость российской экономики от

уйти — от зависимости отечественной экономики от внешнего спроса на российские энергоносители.

Цены на газ должны не привязываться к мировому уровню, а устанавливаться исходя из издержек, определяться соотношением спроса и предложения. При этом необходимо формировать конкурентную среду, развивать биржевую торговлю природным газом. В условиях монополизма неоправданный рост цен на газ увеличит инвестиционные риски в обрабатывающей промышленности и сельском хозяйстве, сделает неконкурентоспособной продукцию ряда отраслей отечественных компаний.

Мир становится все более глобализированным. Однако рост взаимозависимости, переплетение хозяйственных связей отдельных стран не означает, что в России не могут формироваться собственные ценовые пропорции, в том числе и на энергоресурсы. Это необходимо для того, чтобы не оказываться в опасной зависимости от других стран, развивать собственную промышленность и сельское хозяйство, способное обеспечить первоочередные нужды нации, не стать сырьевым придатком мирового сообщества.

Следует учитывать особенности отечественной экономики — обеспеченность природными ресурсами и другими факторами производства, сложившиеся макроэкономические пропорции и т.д. Иначе страна не сможет реализовать свои конку-

**Равнодоходные цены на газ усилят зависимость российской экономики от внешнего фактора — европейских цен на газ, которые, в свою очередь, привязаны к мировым ценам нефти. А это то, от чего Россия пытается уйти**

внешнего фактора — европейских цен на газ, которые, в свою очередь, привязаны к мировым ценам нефти. А это то, от чего Россия пытается

**Важно, чтобы доходы «Газпрома» использовались в интересах всего общества. Для этого нужна общенациональная стратегия в области цен и тарифов, одним из элементов которой станет ценообразование на газ**

рентные преимущества. Важно также, чтобы доходы «Газпрома» использовались в интересах всего общества. Для всего этого нужна общена-

циональная стратегия в области цен и тарифов, одним из элементов которой станет ценообразование на газ.

## СКАЗАВ «А», МЫ НЕ СКАЗАЛИ «Б»



**МИХАИЛ ГРИГОРЬЕВ**

*Директор Геологического консультационного центра «ГЕКОН»*

Переход на равнодоходность поставок газа на внутренних и внешний рынки — совершенно логический шаг. Вопрос в другом — приведет ли это к формированию реальной конкурентной среды на газовом рынке России?

Декларируемая равнодоступность газотранспортной системы для всех производителей газа оказалась блефом. Более того, стремление увеличить утилизацию ПНГ тоже в значительной степени будет тормозиться невозможностью сдачи объемов газа в ГТС.

Если мы говорим о взаимосвязи цен на внутреннем и внешнем рынках, то в этом случае игра должна вестись по правилам: если цены растут в Европе, то они растут и у нас, если снижаются — то снижаются на обоих рынках.

Стремление Европы снизить потребление газа в среднесрочной перспективе, сформулированное в стратегических документах ЕС, очевидно, приведет к снижению цены спроса. Может ли российский потребитель ожидать синхронное снижение цен на внутреннем рынке?

Рост внутренних цен приведет к росту прибыли «Газпрома». Очевидно, что в этом случае определенная часть прибыли (образуемая сверхприбыль) монополии должна поступать в государственный бюджет.

Крамошный вопрос: а почему цена газа на внутреннем рынке должна зависеть от цены поставок именно «Газпрома»? Может быть, если либерализовать газовый рынок, то и обеспечить равнодо-

**Крамошный вопрос: а почему цена газа на внутреннем рынке должна зависеть от цены поставок именно «Газпрома»? Может быть, если либерализовать газовый рынок, то и обеспечить равнодоступность экспортных поставок газа всем производителям?**

ступность экспортных поставок газа всем производителям?

Не уверен, что цены в этом случае будут выше. Сказав «а», мы не сказали «б». Если в нефтяной отрасли есть добывающие предприятия и нефте-транспортная система, сосуществующие на коммерческих условиях; если РАО ЕС разделено, а магистральные сети перешли под контроль Федеральной сетевой компании, распределительные сети интегрированы в межрегиональные распределительные сетевые компании (МРСК), функции и активы региональных диспетчерских управлений переданы общероссийскому Системному оператору, что привело к созданию рыночных отношений, то почему не выделить из активов «Газпрома» ГТС?

## ГАЗ: ЭТО ГАЗПРОМ ИЛИ РОССИЯ?



**ДЕНИС ДЁМИН**

*Заместитель управляющего директора ЗАО ИК «Ленмонтажстрой»*

Становится все более очевидным, что мировой рынок газа претерпевает значительные изменения, которые приведут к большей гибкости в ценообразовании и меньшей предсказуемости цен на газ. В этих условиях «Газпрому» придется принимать на себя все большие риски, связанные с экспортными поставками, и стремление газовой монополии обеспечить цено-

вую эффективность внутренних продаж абсолютно понятно.

К тому же, в отличие от рынка нефти, текущая ситуация на рынке природного газа далека от благоприятной, а учитывая немалые потребности «Газпрома» в капитальных вложениях, сохранение су-

**Вопрос о целесообразности внедрения принципа равнодоходности на экспортных и внутреннем рынках, в конечном счете, сводится к следующему: кто имеет право эксплуатировать газ — монополия или вся экономика страны?**

ществующих «льготных» цен для внутреннего рынка отягощает бизнес монополиста все больше.

Вопрос о целесообразности внедрения принципа равнодоходности на экспортных и внутреннем рынках, в конечном счете, сводится к следующему: должны ли мы рассматривать запасы газа на тер-

ритории страны как имманентное преимущество, которое имеет право эксплуатировать монополия или вся экономика страны?

В этом случае «Газпром» фактически является не коммерческой организацией, а инструментом перекрестного субсидирования в рамках сырь-

**Требуется взвешенный подход к изменению принципов ценообразования на газ, однако не менее очевидна необходимость постепенного отвыкания отечественной индустрии от гандикапа в виде дешевых энергоресурсов**

евой экономики. Примеры иных нефтедобывающих стран показывают, что подобная модель не стимулирует развитие отраслей промышленности, не связанных с нефтегазовым сектором, а экономика оказывается чрезвычайно чувстви-

тельной к конъюнктуре мировых цен на энергоносители.

Другая модель, в которой государство является бенефициаром доступных природных ресурсов через прибыли контролируемой им компании, а промышленность вынуждена конкурировать на международных рынках в условиях, сравнимых с иностранными игроками по стоимости газа и электричества, конечно, менее привлекательна для большей части отечественной промышленности, не способной тягаться с иностранцами по качеству продукции или эффективности производственных процессов.

Разумеется, требуется взвешенный подход к изменению принципов ценообразования на газ, однако не менее очевидна необходимость постепенного отвыкания отечественной индустрии от гандикапа в виде дешевых энергоресурсов, что является основным фактором ее выживания в долгосрочной перспективе.

## ПЕРЕХОД? С 2015 ГОДА...



**АЛЕКСАНДР ЕРЁМИН**  
Аналитик ИК «ФИНАМ»

Нет, если прямо отвечать на поставленный вопрос. Считаю возможным это реализовать с 2015 года. Возможно, переход на

налог на сверхдоходы вместо пошлин и НДС может это ускорить.

В настоящий момент внутренняя регулируемая цена газа почти в два раза ниже экспортной равнодоходной (нэтбэк). Мы ожидаем, что до 2014 года внутренние цены на газ нужно будет повышать на 30% ежегодно, чтобы к 2015 году выйти на равнодоходность.

Пока непонятно, как налог на сверхдоходы будут применять к газовой отрасли. Скорее всего, налоговую нагрузку на газодобытчиков приблизят к более тяжелой, которая сейчас у нефтяников. В таком случае нэтбэк может снизиться, и на равнодоходность можно будет выйти раньше 2015 года.

**Как налог на сверхдоходы будут применять к газовой отрасли? Скорее всего, налоговую нагрузку на газодобытчиков приблизят к более тяжелой, которая сейчас у нефтяников**

## ОТЛОЖЕННЫЙ СЦЕНАРИЙ?



**АРИФ ЗЕЙНАЛОВ**  
Аналитик БД «ЮНИТИ ТРАСТ»

Мы смотрим на ситуацию с точки зрения инвестиционной компании. Если рынок акций в целом и бумаги нефтегазового сектора в частности восстановился в

течение последнего года, то акции «Газпрома» выглядели хуже рынка. Чтобы акциям «Газпрома» догнать рынок, нужен достаточно сильный драйвер.

В качестве возможного драйвера может выступать рост цен на европейском рынке, новости в переговорах по «Южному потоку» и «Набукко», новости по Катару и совместным проектам по поставкам СПГ в Китай и также такое достаточно важное событие, как либерализация внутреннего рынка.

Три первых события маловероятны в 2010 году, а рост цен на газ на внутреннем рынке для промпотребителей с 2011 года вполне может стать драйвером в 2010 году. О либерализации внутреннего рынка говорится достаточно давно, еще до кризиса, это не является сюрпризом для потребителей. Самое важное ограничение на этом пути — это состояние мировой экономики и финансов.

**Не исключено, что ситуации с мировыми экономикой приведут к ухудшению внешней конъюнктуры и положения российской экономики, тогда сценарий повышения цен на газ для промышленности, скорее всего, будет отложен**

Ситуация с темпами роста в Китае, ситуация вокруг евро и сокращение ликвидности в США приведут к ухудшению внешней конъюнктуры и поло-

жения российской экономики, тогда сценарий повышения цен на газ для промышленности, скорее всего, будет отложен.

## ЕСЛИ ПОЗИТИВ, ТО ТОЛЬКО ДЛЯ ГАЗПРОМА



**АНДРЕЙ КИНЯКИН**  
Эксперт отдела экономической аналитики  
ИА «Финмаркет»

На мой взгляд, переход на единые принципы ценообразования для внешних и внутренних поставок газа является позитивной новостью исключительно для газовой отрасли, и в первую очередь, для «Газпрома».

На протяжении последних десятилетий цены на газ для иностранных и российских потребителей существенно различались. Цена поставок на европейские рынки приблизительно в 1,5–4 раза (в разные периоды и в зависимости от ценовых «поясов») была выше стоимости поставок на российский рынок.

Стоимость поставок газа на внутренний рынок — политически чувствительный вопрос. Особенно учитывая тот факт, что на газ приходится приблизительно 50% топливно-энергетического баланса российской промышленности.

В настоящее время этот вопрос как никогда актуален ввиду того, что российская промышленность только-только начала оправляться от последствий мирового экономического кризиса и нуждается в существенном стимулировании. Переход же на равнодоходные цены на газ для внешних и внутренних потребителей, фактически означающий двукратный или трехкратный рост цен на газ, не только не будет стимулировать, но и способен подорвать наметившийся рост в промышленном секторе (особенно это касается обрабатывающей промышленности).

Более того, в условиях нехватки оборотных средств у большинства отечественных промышленных предприятий удорожание стоимости газа не только негативным образом скажется на их конку-

рентоспособности (производители неизбежно будут закладывать топливную составляющую в конечную стоимость продукции, что будет способствовать повышению инфляции), но и поставит многие на грань рентабельности.

**Стоимость поставок газа на внутренний рынок — политически чувствительный вопрос. Особенно учитывая тот факт, что на газ приходится приблизительно 50% топливно-энергетического баланса российской промышленности**

Поэтому в нынешних условиях такой переход мне представляется не только несвоевременным, но и пагубным с точки зрения развития отечествен-

**Переход же на равнодоходные цены, фактически означающий двукратный или трехкратный рост цен на газ, не только не будет стимулировать, но и способен подорвать наметившийся рост в промышленном секторе**

ной промышленности. Следствием этого может стать значительное падение темпов промышленного производства (приблизительно на 3–4% в год).

**Этот шаг является эффективным лишь для газовой отрасли, которая получит возможность заместить выпадающие доходы от внешних поставок внутренними**

Если же говорить об эффективности этого шага, то очевидно, что он является эффективным для газовой отрасли, которая получит возможность заместить выпадающие доходы от внешних поставок внутренними. В случае перехода к равнодоходному принципу уровень рентабельности газодобычи и транспортировки газа может существенно повыситься при текущем уровне налогообложения (прибыль того же «Газпрома» может вырасти, по приблизительным оценкам, на 25–30%).



НАЦИОНАЛЬНЫЙ ОТРАСЛЕВОЙ ЖУРНАЛ  
«НЕФТЕГАЗОВАЯ ВЕРТИКАЛЬ»

[www.ngv.ru](http://www.ngv.ru)

## ПРАВИЛЬНО, НО С ОГОВОРКОЙ...

**ИЛЬЯ КЛЕНИН**

*Независимый эксперт*

Вопрос очень неоднозначный. Ответ на него сильно зависит от точки зрения, с которой он рассматривается. А именно: что конкретно подразумевается под понятием «посткризисная Россия».

**Переход является, скорее, положительным для каждого отдельного гражданина страны, с одной оговоркой: что «Газпром» будет тратить заработанные средства на приобретения и на развитие промышленности внутри страны**

Если под этим подразумевается находящийся в тяжелом положении российский бизнес, то нововведение, безусловно, отнимет часть прибыли у

**Введение принципа равнодоходности цен предполагает возврат средств, которые в ином случае были бы выведены в офшоры, что, безусловно, будет способствовать развитию бизнеса в стране**

производителей, использующих газ в качестве сырья. Компании лишатся серьезного конкурентного преимущества на экспортных рынках и вынуж-

дены будут пересмотреть свои инвестпрограммы, если таковые имеются.

Если под этим понимается более широкая прослойка населения, а именно народные массы, то данный ход является, скорее, положительным в среднем для каждого отдельного гражданина страны, с одной оговоркой: что «Газпром» будет тратить заработанные средства на приобретения и на развитие промышленности внутри страны.

В этом случае, вышеобозначенное выражение приобретает особый оттенок: ведь кризис в промышленности России в 2009 году начался как результат оттока капитала из страны. Бегство западного капитала обнажило ключевую проблему российской экономики: отсутствие собственных источников капитала внутри страны.

После наступления кризиса всплыли на обозрение общественности многие аспекты ведения бизнеса в стране, среди которых отдельной строкой отмечено преимущественно офшорное владение крупными предприятиями России. В особенности стали видны схемы, когда предприятия в России работают с минимальной прибылью, а основная прибыль оседает на офшорах, перепродающих продукцию отечественных предприятий уже по настоящим — мировым — высоким ценам.

С этой точки зрения, введение принципа равнодоходности цен предполагает возврат средств, которые в ином случае были бы выведены из страны, что, безусловно, будет способствовать развитию бизнеса в стране, а значит, и росту благосостояния российского общества и его граждан.

## СИНТЕТИЧЕСКАЯ ФОРМУЛА?



**ВИТАЛИЙ КРЮКОВ**

*Аналитик*

*ИФД «Капиталь»*

С 2014–2015 годов, как планируется, только промышленность перейдет на европейский нетбэк, а для

**Некоторые европейцы покупают газ исходя из спотовых цен, почему россияне должны платить исключительно в привязке к мировой стоимости нефти и нефтепродуктов? Это не совсем справедливо**

населения будет предусмотрен более плавный переход. Но уверенности, что мы вообще в обозримом будущем сможем перейти на европейский нэ-

тбэк для населения, нет. Правительство хорошо понимает, что это чревато серьезными социальными последствиями.

Промышленность должна была уже давно готовиться к такому переходу, повышать эффективность своей операционной деятельности и конкурентоспособность, сокращать удельные расходы на сырье, иначе мы так и будем стоять на одном месте. В противном случае, если цены на газ будут оставаться на низком уровне, это может привести российскую экономику в технологический тупик.

Другое дело, что пока не совсем понятно, почему для россиян европейский нэтбэк должен рассчитываться исключительно исходя из таможенной стоимости газа, т.е. фактически быть привязанным к мировой стоимости нефти и нефтепродуктов. Есть еще спотовые цены на газ в Европе, которые по нэтбэку уже ниже, чем в России.

Некоторые европейцы покупают газ исходя из спотовых цен, почему россияне должны платить исключительно в привязке к мировой стоимости нефти и нефтепродуктов? Это не совсем справедливо. Такая привязка не учитывает специфику и особен-

ности мирового газового рынка, а они пока не в пользу высоких цен на газ.

Этот вопрос до конца не проработан и, возможно, имеет смысл использовать синтетиче-

скую формулу. Кстати, «Газпром» уже привязал часть объемов к споту, может, это немного смягчит переход.

## ПОХОРОНЫ ЗАКАЗЫВАЛИ?



**ЮРИЙ КУЗОВКОВ**

*Старший исполнительный директор Инвестиционной группы «Горизонт»*

Полностью согласен с автором статьи. Полагаю, что попытка ввести для российской промышленности такие же цены на газ, как и для Западной Европы, окончательно похоронит отечественную промышленность, затраты которой на отопление производственных помещений всегда будут выше, чем на Западе, и тем более чем, например, в Китае, — в силу российского климата.

Кроме того, нынешняя благоприятная ценовая конъюнктура вряд ли сохранится более 3–5 лет. В будущем наиболее вероятно значительное понижение мировых цен на газ, равно как и на нефть. Поэтому если стремиться выводить внутренние цены на уровень сегодняшних мировых цен, то в будущем они окажутся выше последних, что будет полнейшим абсурдом: в стране, производящей газ, цены не должны быть выше, чем в стране, его потребляющей.

Равнодоходность экспорта и внутренних продаж должна быть достигнута не путем дальнейших повышений внутренних цен на газ, а посредством экспортной пошлины, которая в периоды высоких цен на газ (какие существуют сегодня)

### Попытка ввести для российской промышленности такие же цены на газ, как и для Западной Европы, окончательно похоронит отечественную промышленность

может составлять, скажем, 40–50% от экспортной цены, а в случае резкого падения мировых цен на газ (что наиболее вероятно в будущем) должна

### Равнодоходность экспорта и внутренних продаж должна быть достигнута не путем дальнейших повышений внутренних цен на газ, а посредством экспортной пошлины

уменьшаться пропорционально размеру этого падения — до 30%, 20% и даже, в случае очень сильного падения, до 0%.

Только так можно сбалансировать интересы российской промышленности, «Газпрома» и российского госбюджета.

## АДМИНИСТРАТИВНОГО РЕСУРСА ХВАТИТ



**АЛЕКСЕЙ ЛОГВИН**

*Аналитик  
ФК «Мегатрастойл»*

Вопрос о повышении внутренних цен на газ может стать для «Газпрома» одним из самых важных вопросов на ближайшие годы. Помимо общего для всех компаний стремления к увеличению прибыли, здесь действует страх перед реальной и очень опасной угрозой потери части внешних рынков, угрозой отступления под напором экспортеров СПГ и перед компаниями, владеющими технологиями добычи сланцевого газа.

По нашим оценкам, для «Газпрома» критическим становится уровень экспортных цен в диапазоне \$130–150 — при таких ценах поставки в

### Административных ресурсов «Газпрому» должно хватить, а отечественные потребители газа останутся в явном проигрыше

Европу перестают быть прибыльными. Пока, несмотря на избыток предложения СПГ, цены на основных экспортных рынках остаются выше, но общая ситуация на рынке не позволяет монополии почивать на лаврах, слишком невелик запас прочности.

Достаточно даже беглого взгляда на отчетность «Газпрома», чтобы увидеть, что у монополии есть всего два резерва для повышения доходов и компенсации возможных потерь от сокращения зарубежного экспорта — это увеличение поступлений от продаж газа на внутреннем рынке и развитие перерабатывающего бизнеса (в том числе и электроэнергетики).

Если развивать переработку газа (переработку хотя бы в электроэнергию) сложно, долго и дорого, то внутренний рынок может выглядеть намного более простой и доступной целью. Административных

**Промышленность сможет как-то сократить потребление газа, но для качественного изменения топливного баланса потребуется массовая замена технологий, проходящая за десятки, а не за единицы лет**

ресурсов «Газпрому» должно хватить, а отечественные потребители газа останутся в явном проигрыше.

Пресловутая «энергоэффективность» едва ли повысится в обозримой перспективе, даже если предложения «Газпрома» будут приняты в неизменном виде. Да, компании смогут как-то сократить потребление сырья, но для качественного изменения требуется замена технологий, массовая замена, проходящая за десятки, а не за единицы лет.

Подобная замена технологий требует высокого уровня инвестиций и ограничения текущего потребления, что пока более характерно для Китая, а не для России. Мы же от повышения цен на газ получим только более высокую себестоимость производства, которая вместе с укрепляющимся рублем станет одним из важнейших препятствий на пути развития отечественного производства.

## ПОЛИТИЧЕСКАЯ ЦЕЛЕСООБРАЗНОСТЬ ИЛИ ЗДРАВЫЙ СМЫСЛ?



**ВИКТОР МАРКОВ**  
Старший аналитик  
ИК «ЦЕРИХ Кэпитал  
Менеджмент»

Переход на равнодоходные цены — это процесс, сопряженный с политической целесообразностью и здравым смыслом. По-

нятно, что в рыночной экономике цены на газ должны, как и все, быть рыночными. Однако время перехода должно согласовываться с экономическими реалиями страны.

Рыночные цены на газ подразумевают равные условия всех нефтегазовых компаний по отношению к трубопроводной системе, поскольку от этого зависит рыночная цена. Сегодня независимые компании не могут влиять на ценообразование голубого топлива, т.к. существующая ГТС не позволяет им наращивать объемы добычи. В итоге ощутимое преимущество получит только «Газпром».

Поэтому переход на равнодоходные цены должен происходить с одновременным запуском механизма свободного доступа независимых производителей газа к газотранспортной системе.

**Переход на равнодоходные цены должен происходить с одновременным запуском механизма свободного доступа независимых производителей газа к газотранспортной системе**

## КУРС ВЕРНЫЙ, И МЕДЛИТЬ НЕЛЬЗЯ



**АНАСТАСИЯ  
МЕЛЬНИКОВА**  
Независимый эксперт

Да. Я считаю намеченные процессы своевременными и необходимыми мерами. На мой взгляд, совершенно очевидно, что деньги нужны не «Газпрому», а России, ее ТЭК, экономике РФ. Правительство, используя «Газ-

пром», формирует схему финансирования ряда проектов государственного масштаба. То есть, суммы, которые «Газпром» будет получать после удорожания газа для внутренних промышленных потребителей, не стоит воспринимать как средство обогащения сотрудников и собственников корпорации, это всего лишь источник для финансирования масштабной инвестпрограммы.

Это все, что нам остается: поднять цены на внутреннем рынке. Каковы же наиболее вероятные последствия для российской экономики? Безусловный рост цен. Но есть уверенность, что все последствия в Минэкономразвития просчитаны. «Поднять» умершую промышленность будет дольше, дороже и сложнее: требуются не только финансовые ресурсы, но и переход к инновационному типу развития. Мы в большинстве сфер не имеем ни базы, ни кадров, ни разработок, ни идей. Считаю, что выбран верный курс, и медлить нельзя. Итак, сейчас Россия согласна потерять в малом, чтобы сохранить основное.

**Деньги нужны не «Газпрому», а России. Правительство, используя «Газпром», лишь формирует схему финансирования ряда проектов государственного масштаба**

Что касается угроз, то настоящей мне представляется Иран, вторая по запасам газа страна в мире. Если он запустит газовую программу, она станет похлеще его ядерных планов.

В заключение коснусь вопроса эффективности выравнивания цен на газ внутри страны с ценами для зарубежных покупателей. Будет ли получаемой чистой прибыли достаточно для финансирования мегапроектов «Газпромом» в требуемые сроки?

Надеюсь, что да. Будут ли все средства использованы по назначению? Уверена, что нет.

**Правительству необходимо выстроить эффективную систему контроля над расходами «Газпрома», ведь это деньги «государственные», но распределяться будут вне бюджета, и существующие механизмы контроля применить не удастся**

## ПОЗИТИВНЫМ НЕ ВЫГЛЯДИТ



**МАРИЯ МИКРЮКОВА**

*Ведущий аналитик Инвестиционной компании БФА*

Причины, побудившие «Газпром» вспомнить о возможности установления равнодоходных цен, это попытка решить проблемы потери доли на европейском рынке и компенсировать недополученную прибыль.

Среднесрочная задача увеличения маржи является первоочередной для «Газпрома» не только потому, что компания в принципе снизила прибыльность своего бизнеса, но и потому, что на ближайшие годы запланирована реализация дорогостоящих трубопроводных проектов, финансирование которых ложится тяжелым грузом на плечи монополии в условиях сохраняющейся нестабильности на финансовых рынках.

Говорить о целесообразности повышения внутренних цен на газ до уровня европейских не придется, поскольку очевидно, что в выигрыше останется только сам «Газпром», а на остальных субъектов газового рынка изменения повлияют либо негативно, либо не повлияют никак.

Промышленники в результате роста цен на газ получат надбавку к себестоимости продукции, население будет испытывать влияние необоснованного роста тарифов ЖКХ, независимые производители газа могут столкнуться с сокращением забора газа в ГТС из-за переориентирования

части экспортных поставок «Газпрома» на внутренний рынок.

Оценить влияние выравнивания газовых цен для российского бюджета вообще крайне сложно, поскольку поступления от экспортной пошлины вряд ли

**Причины, побудившие «Газпром» вспомнить о возможности установления равнодоходных цен, это попытка решить проблемы потери доли на европейском рынке и компенсировать недополученную прибыль**

существенно увеличатся, даже при условии постепенного восстановления позиций «Газпрома» на европейском рынке, а поступления от уплаты льготного НДС и налога на прибыль могут не покрыть уже предоставленные и будущие скидки для западных потре-

**Поступления от экспортной пошлины вряд ли существенно увеличатся, а поступления от уплаты льготного НДС и налога на прибыль могут не покрыть уже предоставленные и будущие скидки для западных потребителей**

бителей (скидки по ценам — для ряда европейских стран, по ценам и пошлинам — для Украины и пр.).

Говорить о возможной перемене в намерениях «Газпрома» довести-таки дело до конца также не приходится, поскольку лоббирование на национальном уровне очень высоко и зачастую носит чисто политический характер. А политические решения в российской действительности редко имеют экономическое обоснование.

Таким образом, такие изменения в ценовой политике «Газпрома» применительно к внутренним ценам на газ не выглядят позитивными.

## ЧЕМ РАНЬШЕ, ТЕМ ЛУЧШЕ



**АЛЕКСАНДР МОСКАЛЕНКО**

*Президент группы компаний «Городской центр экспертиз»*

Все есть инь и янь. Будут и плюсы и минусы. Но лучше не резать kota медленно и по кускам. Я за решительное изменение цен.

Всегда можно найти аргументы, что вводить эту меру еще рано. Чем раньше мы это сделаем, тем лучше: быстрее привыкнем и перестроим экономику смежных отраслей. Вопрос в том, какие цены брать за равный доход, за отправную точку: цену для Украины, Беларуси или Германии.

«Газпром» сейчас серьезно недосчитается прибыли. Крупно сокращены поставки в Европу, пра-

**Чем раньше мы это сделаем, тем лучше: быстрее привыкнем и перестроим экономику смежных отраслей. Вопрос в том, какие цены брать за равный доход, за отправную точку**

вительством «урегулирована» цена для Украины, а инвестпрограмму, по-прежнему, выполнять нужно, в т.ч., на «непрофильных» активах — электро-

**Сегодня и наука, обслуживающая эти отрасли, находится в стагнации. Зачем биться за лучшее сжигание торфа, если самое лучшее его горение дороже плохого горения газа?**

энергетике, газоснабжении и т.п. Где в сложившихся обстоятельствах искать прибыль? Безудачно-

ность внутреннего рынка в данном случае как кислая конфета.

Еще один аргумент. Дешевый газ убивает другие виды топлива. Про торф, дрова, щепу и т.п. мы почти уже не вспоминаем (а ведь это возобновляемый источник энергии!). Уголь, скорее, мертв, чем жив. Биотопливо — ах, где ты? Как только газ дорожает, в этих отраслях, а точнее, в угольной, происходит оживление. В свою очередь, от угля зависит жизнь целых районов и регионов.

Сегодня и наука, обслуживающая эти отрасли, находится в стагнации. Зачем биться за лучшее сжигание торфа, если самое лучшее его горение дороже плохого горения газа?

Например, Сясьский ЦБК имел котельную на местном торфе, который доставлялся по канатной дороге с близлежащих разработок. Пришел газ — торфоразработки умерли вместе с канаткой.

## С ОГРАНИЧЕНИЯМИ

**ДМИТРИЙ ПЕТРОВ**

*Референт Департамента промышленности и инфраструктуры Правительства Российской Федерации*

Россия потребляет газа немногим меньше, чем все европейские страны вместе взятые. Соответственно, российский рынок газа вполне может существовать самостоятельно, вне зависимости от

европейского. А учитывая то, что в формуле цены предполагалось использовать экспортную цену нефти, рынок которой глобален, вообще непонятно, почему цена на газ в России (например, в Поволжье) должна зависеть от конъюнктуры мирового нефтяного рынка (например, в Мексиканском заливе).

С другой стороны, при либерализации газовой отрасли выравнивание цен в пределах соединенных газотранспортных систем неизбежно.

Своевременность введения регулируемых равновесных цен на газ зависит от того, как такие цены будут введены. Возможно введение равновесных цен в виде S-образной кривой с ограничениями сверху и снизу.

Если равновесные цены будут введены линейно («чистый» нэтбэк), то необходимы дополнительные меры, ограничивающие возможный рост цен на внутреннем рынке.

Причем налоговые — только один из вариантов.

**Если равновесные цены будут введены линейно («чистый» нэтбэк), то необходимы дополнительные меры, ограничивающие возможный рост цен на внутреннем рынке**

## ОТРИЦАТЕЛЬНО В ПРИНЦИПЕ



**ЮРИЙ ПОДОЛЬСКИЙ**

*Зав. лабораторией ВНИГРИ, д.г.-м.н.*

В 2009 году реализация газа на внутреннем рынке стала для «Газпрома» убыточным, а затем и прибыльным бизнесом. Реализация принципа равнодоходности от продажи газа в стране и за рубежом «грозит» «Газпрому» сверхприбылями, т.к. моно-

полия получит за продаваемый в России газ в два с лишним раза больше, чем получал до этого.

И это будет его дополнительная прибыль, без увеличения издержек, т.к. о повышении налога на добычу и (или) таможенной пошлины разговора нет.

Важный вопрос, а как равнодоходная цена скажется на себестоимости продукции внутри страны и эффективности нашей промышленности? Что будет с тарифами на газ для населения? Какова будет инфляция в стране и др.? И самое главное — не перестанет ли государственная компания нести огромный объем социальной и стабилизирующей экономику нагрузки, определяющей во многом конкурентоспособность российских компаний?

Если речь идет о перераспределении дохода между отраслями промышленности с высокой до-

лей в себестоимости продукции потребляемого газа и собственно его поставщиком, то гораздо правильнее все называть своими именами и целенаправленно для каждой отрасли отдельно разрабатывать механизм компенсации.

Гораздо более актуальной задачей является реализация принципа равнодоступности для других ВИНК (ЛУКОЙЛ, «Роснефть» и др.) к единой газопроводной системе.

Таким образом, можно сказать, что отношение к равнодоходности, отрицательное в принципе, усугубляется российскими особенностями...

## Не перестанет ли государственная компания нести огромный объем социальной и стабилизирующей экономику нагрузки, определяющей во многом конкурентоспособность российских компаний?

губляется российскими особенностями...

## ПОСМОТРЕТЬ БЫ НА РАСХОДЫ...



**ЯКОВ РУДЕРМАН**  
Генеральный директор  
ООО «ИГ «Петромаркет»

Для самого «Газпрома», если смотреть на дело цинично, — все и своевременно, и эффективно. Хотя

вряд ли доходы компании можно считать настолько низкими, чтобы нужно было срочно повышать цены на внутреннем рынке. Для начала было бы неплохо посмотреть на расходы...

Другое дело, готова ли к равнодоходным ценам экономика страны, каков будет рост цен на электроэнергию, как он скажется на ее потребителях и, в конечном счете, на бюджетных поступлениях? На эти вопросы трудно всерьез отвечать, не проводя специальных расчетов. На качественном уровне понятно, что рост издержек в сочетании с укреплением рубля вряд ли повысит конкурентоспособность отечественных производителей.

Я бы отметил, может быть, другой аспект: уязвимость самого подхода. Во-первых, формула цены, какой ее определяет ФТС Приказом от 5 июля 2007 г. №156-э, стартует от выручки «Газпрома» от реализации газа в Дальнее Зарубежье. Т.е. от цен,

имеющих лишь условно рыночный характер и зачастую несущих в себе политическую составляющую.

И почему от этого должны зависеть цены внутреннего рынка? Легко себе представить, как «непатриотично» потребители внутреннего рынка будут радоваться, когда какому-нибудь контрагенту «Газпро-

## Вряд ли доходы «Газпрома» можно считать настолько низкими, чтобы нужно было срочно повышать цены на внутреннем рынке. Для начала было бы неплохо посмотреть на расходы

ма» удастся «отжать по ценам» российского монополиста. Кстати, не проходит и аналогия с нефтью и нефтепродуктами, где тоже внедряется идея «равнодоходности», поскольку там формула цены стар-

## Формула цены содержит такие составляющие, как политика, транспортные тарифы и экспортные пошлины. Это открывает возможности для влияния на цены, в худшем случае — для манипулирования ими вне всяких рыночных механизмов

тует от цен совершенно реального, высоколиквидного (и достаточно прозрачного) спотового рынка.

Во-вторых, формула цены содержит такие составляющие, как транспортные тарифы и экспортные пошлины. Это открывает возможности для влияния на цены (в худшем случае — для манипулирования ими) вне всяких рыночных механизмов.

## РАВНОДОХОДНОСТЬ? БЕЗ ПОВЫШЕНИЯ ТАРИФОВ...



**ЮРИЙ СААКЯН**  
Генеральный директор  
Института проблем естественных монополий

Пока переход на «равнодоходные цены» (netback) означает значительный рост внутренних тари-

фов (в условиях netback рост внутренних цен в 2008 году мог составить 2,8 раза). Значительный рост тарифов приведет к изъятию дополнительной прибыли всей экономики (в первую очередь промышленности) в пользу одной компании, то есть рост цен на газ неминуемо отразится на увеличении издержек и снижении доходов всех остальных потребителей.

Негативным эффектом подобного изъятия прибыли является неэффективное распределение ресурсов, в частности усугубление ситуации, когда основная часть инвестиций в основной капитал приходится на сырьевые отрасли в ущерб обрабатывающей промышленности. Необоснованное повышение цен будет искажать эффективное распре-

деление ресурсов, то есть стимулировать еще большее «перетекание» из технологичных отрас-

### Необоснованное повышение цен будет искажать эффективное распределение ресурсов, то есть стимулировать еще большее «перетекание» из технологичных отраслей кадровых и инвестиционных ресурсов

лей кадровых и инвестиционных ресурсов.

Существуют, конечно, негативные моменты и в системе тарифообразования по издержкам —

злоупотребления и отсутствие возможности корректно оценивать затраты монополии. Но опыт российской электроэнергетики показывает, что переход к рыночным принципам ценообразования только увеличивает потребность в качественном регулировании.

Стоит добавить, что в связи с падением цен на рынке СПГ в Европе уровень цен по долгосрочным российским газовым контрактам в среднесрочной перспективе может снизиться, при этом появится возможность достичь уровня равнодоходности уже к 2013–2015 годам без значительного роста тарифов.

## ВМЕСТЕ С НОВЫМ ФИСКАЛЬНЫМ РЕЖИМОМ



**КОНСТАНТИН СИМОНОВ**  
Генеральный директор  
фонда национальной энергетической безопасности

Это один из наиболее драматичных вопросов в современной экономике.

С одной стороны, дешевые энергоносители яв-

газа никто никогда не задумается ни об энергоэффективности, ни о модернизации собственного производства.

К сожалению, в России возможен только принудительный тип стимулирования к изменениям, в том числе связанным с более рачительным использованием газа. Дешевые энергоносители не столько стимулируют компании, сколько развращают их.

Здесь весьма показателен пример Украины. Почитайте их прессу пятилетней давности — все писали о том, что предстоит удорожание газа и нужно модернизировать производство. Но ничего не было сделано. В итоге Украине пришлось требовать от России предоставить ей скидку на газ.

Если вы обладаете дешевым газом, вы никогда не будете его экономить. Кроме того, российские компании не будут платить экспортную пошлину, да и цена доставки будет ниже за счет меньших расстояний по сравнению с Европой. Так что рост цен на газ видится мне оправданным решением. Но остается вопрос о распределении дополнительной прибыли, собираемой с потребителей. Связка реформы ценообразования с новым фискальным режимом вполне разумна.

### Рост цен на газ видится мне оправданным решением. Но остается вопрос о распределении дополнительной прибыли, собираемой с потребителей. Связка реформы ценообразования с новым фискальным режимом вполне разумна

ляются конкурентным преимуществом российских предприятий. С другой — без удорожания

## ТОЛЬКО ЕСЛИ СТАВИТЬ ЗАДАЧУ УДУШИТЬ...



**МИХАИЛ СУББОТИН**  
Институт мировой экономики  
и международных отношений РАН

Для повышения эффективности использования энергии рост цен на энерго-

носители всегда эффективен, для продавца — он приятен тем более, а вот для покупателя — это не-

избежный и болезненный удар по бюджету или инвестиционным планам.

Видимо, правительство и его глава решили, что позади уже не только кризис, но и рецессия (хотя это одно и то же), а потому можно бить по собственной промышленности и не бояться стагнации производства, можно не замечать размеров российских пенсий и зарплат и не бояться взрыва социального возмущения.

Может ли быть своевременной газовая удавка, которая в условиях вялого и неустойчивого оживления душирует развитие реального сектора экономики? Только если ставить задачу удушить... ЦБ укрепляет курс рубля, правительство поднимает внутренние цены на газ... Что еще нужно сделать, чтобы приблизить печальную развязку?

Доступные запасы голубого топлива у «Газпрома» снижаются. Выбор невелик: либо вкладывать значительные ресурсы в разведку и добычу газа на новых месторождениях, либо резко повысить цены на газ. Если сегодня это не слишком успешно получается за границей, то остается отыгрываться на отечественном потребителе.

А уж как «Газпром» расходовал свои якобы инвестиционные деньги, мы с живым интересом могли наблюдать все нулевые годы. Тем не менее, именно этот вариант поддерживается главой правительства, и такая политика столь же эффективно убивает «Газпром», как какой-нибудь ВАЗ, консервируя его отсталость. А дальше все как всегда: сколько веревка ни вейся...

Кстати, непоследовательность становится фирменным знаком государственной политики. Сначала вводятся ограничения для иностранных инвесторов, отлучая их от «стратегических» отраслей, потом признается, что погорячились, и нужно разгреть авгиевы конюшни.

ФАС обвиняется в попустительстве росту цен на бензин, а затем говорится о том, что именно эти цены формируют бюджет и те, кто смог купить машину, сможет заплатить и за «социально ответственный» бензин. Проводится жесткий курс в отношении Украины, а в результате на экспорте газа в Европу наживаются Норвегия, Алжир да Катар за счет того же «Газпрома». Ну, и российского бюджета, конечно...

Пресловутая «равнодоходность» — это традиционный блеф «Газпрома». Всем хорошо известно, что газовый рынок — в отличие от нефтяного — разнообразен и сегментирован: в США цена импортного газа в 2009 году составила в среднем \$115 за 1000 м<sup>3</sup>, а среднегодовая цена на газ для Белоруссии в 2010 году, по оценкам, составит \$171,5...

Почему Москва или Татарстан должны платить за газ по цене Европы, а не Белоруссии или, прости

**Может ли быть своевременной газовая удавка, которая в условиях вялого и неустойчивого оживления душит развитие реального сектора экономики? Только если ставить задачу удушить...**

господи, США? Или у них территория больше, зима холоднее, а зарплата у населения меньше?!

Рынок газа — сугубо региональный, и цены на газ в странах Азии ниже, чем в Европе. Поневоле

**А уж как «Газпром» расходовал свои инвестиционные деньги, мы с живым интересом могли наблюдать все нулевые годы. Тем не менее, именно этот вариант поддерживается главой правительства**

начнешь требовать столь же щадящего отношения к российским гражданам, как к китайским или

**По сути, в очередной раз власти демонстрируют свою благосклонность к главной государственной монополии страны под досужие разговоры про конкурентный рынок**

американским... Почему утверждать «европейский выбор» России решено именно с цен на газ?

По сути, в очередной раз власти демонстрируют свою благосклонность к главной государственной монополии страны под досужие разговоры про конкурентный рынок. Три года назад самарский губернатор Константин Титов отказался утверждать новые розничные цены на голубое топливо, назвал ценовые ножницы «лоббированием чиновниками интересов коммерческой структуры» и «коррупцией»... И из губернаторов стал сенатором.

## ПЕРЕХОД И НАЛОГИ: ВЕЩИ РАЗНЫЕ



**ВИКТОР ТУНЁВ**  
Аналитик Финансовой  
группы «Ермак»

Переход на равнодоходные цены на газ неизбежен, поэтому вопрос об его своевременности мне кажется неактуальным. Чем быстрее этот переход осуществится, тем лучше для экономики России с точки зрения ее эффективности.

Чем дольше внутренние потребители надеются на сохранение низких цен на газ, тем больше не-

эффективных экономических решений они примут, либо не примут никаких решений из-за неопределенности с ценами на газ.

Сохранение высокой экспортной пошлины (30%) в любом случае создает достаточную разницу цен по сравнению с европейскими потребителями. Размер налоговой нагрузки в газовом секторе, в том числе в сравнении с

**Размер налоговой нагрузки в газовом секторе, в том числе в сравнении с нефтяным сектором, — вопрос отдельный, который нельзя увязывать с переходом на равнодоходные цены**

нефтяным сектором, — вопрос отдельный, который нельзя увязывать с переходом на равнодоходные цены.

Уровень налогообложения должен определяться только в целях поддержки отдельных секторов или обеспечения макроэкономической стабильности (сглаживание влияния мировых цен на экономику, приемлемый дефицит бюджета).

## ОГРАНИЧЕННО И ПОСТЕПЕННО



**ТИМУР ХАЙРУЛЛИН**  
Старший аналитик «Гран-дис Капитал»

На мой взгляд, система ценообразования на рынке газа в России нуждается в пересмотре. Однако пред-

**Предложения «Газпрома», ориентированные на удовлетворение корпоративных интересов, имеют ряд недостатков. Поэтому повышение цен на газ в России должно носить ограниченный и постепенный характер**

ложения «Газпрома», ориентированные на удовлетворение корпоративных интересов, имеют ряд не-

достатков.

Во-первых, формула привязки контрактных цен на газ на европейском рынке сама по себе может быть изменена. «Газпром» уже продает часть газа в Европу на новых условиях под давлением потребителей, которые могут в перспективе переключиться на закупки газа на спотовом рынке по более низким ценам.

Во-вторых, при установлении цен необходимо ориентироваться не только на желаемую доходность, но и платежеспособность потребителей. В России платежеспособность промышленности и особенно населения существенно ниже, чем в большинстве европейских стран.

В-третьих, даже при текущем уровне цен на газ, газовый бизнес в России может быть весьма прибыльным. Несмотря на заявления «Газпрома» о практически полном отсутствии прибыли от продаж газа на внутреннем рынке, чистая рентабельность бизнеса НОВАТЭКа составляет около 30%. Для сравнения: в нефтяном бизнесе этот показатель 10–15%

Поэтому мы считаем, что повышение цен на газ в России должно носить ограниченный и постепенный характер.

## К НОВОМУ ВИТКУ ИНФЛЯЦИИ



**СЕРГЕЙ ЮРОВ**  
Руководитель аналитического отдела ИК «БАП-РЕЛЬ»

Говоря о «Газпроме», прежде всего, следует иметь в виду, что это практически «государство в государстве». И конечно, газовый концерн имеет беспрецедентное лобби в

Стратегически идея повышения внутренних цен на газ здравая — уже давно пора заканчивать «газовую паузу», которая, напомним, началась еще в 1970-х годах и была рассчитана всего лет на десять (а тянется уже больше 30 лет). Но вот условия, при которых экономика с наименьшими потерями смогла бы перейти на угольную генерацию, должны быть явно другими.

Для безболезненного перехода нужны всесторонняя поддержка государства (организационная, финансовая, научная) и запас прочности самих предприятий. У нас же сейчас промышленные потребители и так зачастую существуют не благодаря, а вопреки действиям государства. И столь сильное повышение цен на газ может привести не к повышению конкурентоспособности отечественной промышленности, а к дальнейшему ее «схлопыванию».

Кроме этого, газовая отрасль, как и электроэнергетика, является ценообразующей. Соответственно, повышение цен на газ приведет к новому витку инфляции.

Что же касается формулы цены для внутреннего рынка, то анализируя ее составляющие, приходим к выводу, что через нее монополия перекладывает риски с себя на конечных потребителей, причем по большей части отечественных. Ведь получается, что в случае каких-то проблем и форс-мажоров с поставками в дальнейшем зарубежье цена будет повышаться, прежде всего, для российских покупателей.

Таким образом, переход на равнодоходные цены принесет выгоду, пожалуй, только самой монополии. Иностранцы контрагенты останутся «при своих», а вот российские покупатели будут вынуждены нести чужие риски и мириться с повышением цен. В текущих экономических условиях это еще более ослабит отечественного производителя.

**Стратегически идея повышения внутренних цен на газ здравая — уже давно пора заканчивать «газовую паузу», которая, напомним, началась еще в 1970-х годах**

органах законодательной и исполнительной власти РФ. Отсюда и ответ на вопрос, почему наше «национальное достояние» обложено налогами на много меньшими, чем те же нефтяники. И почему

**С другой стороны, газовая отрасль, как и электроэнергетика, является ценообразующей. Соответственно, повышение цен на газ приведет к новому витку инфляции**

до сих пор газовая труба не отделена от монополии. И почему правительство не выступает с инициативой о повышении НДС и экспортных пошлин на газ.

# «ИЗМЕРОН» ПОМОГАЕТ ПРОДЛИТЬ МЕЖРЕМОНТНЫЙ ПЕРИОД СКВАЖИН

На месторождениях Западной Сибири и других регионов России существуют скважины с высоким дебетом, возраст которых превышает 30-40 лет. Эти скважины, как правило, имеют нарушения герметичности обсадной колонны.

Технология механизированной добычи с применением пакера с кабельным вводом позволяет существенно продлить межремонтный период и отказаться на время от проведения КРС на подобных высокодебитных скважинах.

Согласно действующему законодательству, эксплуатация скважин, имеющих нарушения герметичности обсадной колонны, без проведения ремонта запрещена. Однако проведение РИР сопряжено с серьезными временными и материальными затратами, и не всегда есть уверенность, что дебет скважины восстановится после дорогостоящего ремонта.

Распространены способы временной изоляции негерметичности при помощи двухпакерных компоновок, устанавливаемых под ЭЦН. Завод «Измерон» с 2004 года производит двухпакерные системы типа СПИОТ, оснащаемые по желанию заказчика как гидравлическими, так и механическими пакерами.

Однако, несмотря на то, что современные двухпакерные компоновки Завода «Измерон» позволяют перекрыть интервал до 1 км. и могут устанавливаться в боковых стволах скважин и хвостовиках малых диаметров, ликвидировать негерметичность в голове хвостовика, существуют ситуации, когда требуются более эффективные технологии.

Все больший интерес со стороны нефтедобывающих компаний вызывает в последнее время технология временного отсечения интервала негерметичности эксплуатационной колонны от добываемой жидкости при помощи пакера с кабельным вводом. Добыча нефти в этом случае осуществляется механическим способом из-под пакера, установленного в призабойной зоне скважины.

Данная технология позволяет существенно продлить межремонтный период, и на высокодебитных скважинах отказаться на время от проведения КРС.

**При разработке данной технологии следовало учесть ряд требований:**

- необходим надежный пакер с герметичным кабельным вводом и максимально возможным сечением провода;

- пакер должен быть виброустойчив (при подвесе ЭЦН под пакером на хвостовике малой длины);
- заделка кабеля в пакер на скважине должна быть исключена;
- при эксплуатации скважин с высоким газовым фактором необходима система эвакуации газа из-под пакера.

В 2009 году «Измерон» выпустил «Комплекс оборудования для добычи нефти ниже зоны негерметичности» – КДН НН (патент № 76965 от 09.06.2008), основным конкурентным преимуществом которого является пакер (патент № 82748 от 24.12.2008), не требующий заделки кабеля на скважине, а уже включающий в себя кабель, проложенный, испытанный напряжением и опрессованный рабочим давлением в заводских условиях.

**В состав комплекса вошли:**

- пакер с кабельным вводом, оснащенный стандартными разъемами от ЭЦН;
- циркуляционный клапан для глушения и освоения скважин;
- компенсатор длины кабеля;
- эжекторный (струйный) насос для эвакуации газа из-под пакера;
- сбивной клапан.

Поставка комплекса заказчику включает технологическое сопровождение, а сервисное обслуживание на период эксплуатации будет осуществляться на базе регионального сервисного центра «Измерон», открытие которого планируется в Нижневартовске.

Уже сейчас можно говорить об успешности использования комплекса КДН-НН: в результате его эксплуатации депрессия на пласт, создаваемая ЭЦН под пакером, позволила увеличить проницаемость призабойной зоны скважины, улучшить коллекторские свойства пласта, что способствовало интенсификации добычи.

Таким образом, не осталось никаких сомнений относительно эффективности применения данной технологии.



Пакер с кабельным вводом типа ПНМ КВМ



**ПРИГЛАШАЕМ К СОТРУДНИЧЕСТВУ**

000 «Производственная корпорация «Измерон»  
191144, Санкт-Петербург, ул. Новгородская, д.13  
Тел.: +7 (812) 458-51-03, +7 (812) 458-51-02

Факс: +7 (812) 327-91-73, +7 (812) 458-51-03 доб.1032  
E-mail: tk@izmeron.ru; market@izmeron.ru  
www.izmeron.ru