

нефть и газ тенденции

Газконтроль

регуляторы

Объемы поставок российского газа в Европу растут и, похоже, будут расти. Каковы же причины организованных комиссией ЕС в сентябре—октябре обысков в дочерних компаниях «Газпрома» и его европейских партнеров, заподозренных в монопольном сговоре. Когда последует продолжение?

Фискальные причины

Проверки вызвали серьезный ажиотаж в России, так как по аналогии с российской действительностью могли означать давление на деятельность компании и неблагоприятное развитие ситуации в будущем.

В фискальной активности комиссии Европейского сообщества по энергетике эксперты склонны были увидеть знак реального давления на «Газпром», которое, в свою очередь, подразумевает давление на Россию.

Есть ряд причин считать обыски проявлением контроля за соблюдением монопольного законодательства в газовой отрасли Европы. Такое мнение, в частности, было поддержано представителем «Газпрома». Возможно, только такие методы и остались в арсенале ЕС, чтобы снизить опасения перед увеличением поставок российского газа.

Недавно комиссар ЕС по энергетике Понтер Эттингер презентовал новую внешнюю энергетическую политику ЕС, одним из ключевых моментов которой является требование стран—членов ЕС отчитываться обо всех новых и существующих двухсторонних сделках с партнерами ЕС.

Прежде чем соглашение вступит в силу, комиссия будет иметь право утверждать заранее, совместно оно с законодательством ЕС или нет. Вероятно, есть необходимость совершить и уже существующие сделки. Совсем не обязательно, чтобы сейчас в результате были выявлены серьезные нарушения.

Попытки ЕС диверсифицировать поставки газа заканчиваются неудачно, и «Газпром» чувствует себя достаточно уверенно, несмотря на постоянные требования отменить привязку долгосрочных контрактов к цене на нефть. Связи с энергетическими европейскими компаниями в последние годы за счет обмена активами и строительства совместных газопроводов постоянно укрепляются.

Первая нитка «Северного потока» запущена (см. материал на стр. 21). «Газпром» ожидает рост экспорта газа в следующем году на 12 млрд. куб. м — в основном за счет новых контрактных поставок.

Конечно, было бы наивным ожидать бездействия ЕС на фоне усиления позиций российского монополиста. С помощью своих партнеров из Германии «Газпром» даже удается реализовывать участие во всей цепочке производства. Это добыча, транспортировка, выработка энергии и продажа ее конечному покупателю. Если доля такого присутствия будет расти, то неминуемо возникнет желание воспользоваться своим монопольным преимуществом и самому назначить цену.

Маршруты участия

Показательна ситуация на Южном европейском энергетическом коридоре. Не так давно флагманский проект Европы газопровод «Набукко» проявил явную слабость. Во-первых, начало строительства «Набукко» отложили на два года. Теоретически в случае своевременной реализации российского «Южного потока» в Европе могут окончательно поставить крест на своем проекте.

И это несмотря на существование ряда проектов, в частности поставки из Азербайджана (объем около 10 млрд. куб. м в год.). Trans Adriatic Pipeline стоимостью \$1,7 млрд. должен соединить Грецию и Италию, и его предполагаемая мощность составляет 10 млрд. куб. м. Interconnection Turkey Greece Italy стоимостью \$3,4 млрд. также рассчитан на перекачку 10 млрд. куб. м в год.



В Европе потребность в российском газе будет расти. Поэтому выемка документов, проверки и другие надзорные и фискальные действия европейских регуляторов в отношении «Газпрома» и его дочерних компаний не прекратятся. И одна из причин — заставить «Газпром» стать сговорчивей в отношении ценовой политики

Наконец, Azerbaijan-Georgia-Romania Interconnector стоимостью до \$4,5 млрд. предполагает поставку из Грузии танкерами до 8 млрд. куб. м азербайджанского газа в сжиженном виде в Румынию. Также BP совсем недавно заявила о своем проекте «Набукко» в миниатюре для увеличения вариантов под итоговый выбор заинтересованных сторон.

Во-вторых, один из участников консорциума по строительству «Набукко», немецкая RWE, в последнее время сильно сблизилась с «Газпромом». «Газпром» совместно со своим немецким партнером уже владеет одним из двух австрийских подземных хранилищ газа в городе Баумгартен, в которые теоретически должен был поступать газ по «Набукко».

Покупку 50% второго ПХГ запретила эти летом европейская комиссия. RWE с огромным накопленным долгом в €28 млрд. не скрывает, что сотрудничает с «Газпромом» в обмен на надежные поставки природного газа по конкурентоспособным ценам.

Вот и получается, что из региона Средней Азии и Ближнего Востока Европа может сейчас рассчитывать только на 10 млрд. куб. м азербайджанского газа в обход российских трубопроводов. Но пока даже потенциальный рост доли «Газпрома» на рынке за счет проигрыша ЕС в противостоянии на этом направлении не дает российскому концерну в полной мере воспользоваться монопольным преимуществом в масштабах всей Европы без кооперации с местными энергетическими компаниями. И, похоже, этот риск стал серьезно беспокоить Евросоюз в последнее время. А контрольные органы дали понять, что будут внимательно следить за недопущением подобной кооперации в будущем.

В середине ноября к «газовому ОПЕК», легальная жизнь которого началась в декабре 2008 года в Москве, присоединился Оман с экспортом СПГ на уровне 12,8 млрд. куб. м в год. И до этого момента производство СПГ участниками организации охватывало порядка 80% мировых объ-

емов. А ведь СПГ является наиболее реальной альтернативой российскому газу. Уже понятно, что добыча собственного сланцевого газа в Европе не получит широкого развития. Совсем недавно британская газовая компания Cuadrilla Resources заявила, что ее активность в применении гидроразрыва пласта стала причиной двух небольших землетрясений в районе Блэкпула ранее в этом году силой 2,5 и 1,5 балла по шкале Рихтера. То есть к риску загрязнения грунтовых вод химикатами прибавляется возможность сейсмической активности. Вряд ли в Западной Европе население допустит добычу сланцевого газа.

Есть еще возможность увеличить трубопроводные поставки газа из Африки с помощью реализации Транссахарского магистрального газопровода мощностью 30 млрд. куб. м. Но ранее российский монополист уже активно высказывал интерес к участию в добыче газа в Нигерии и строительстве этого газопровода. И революция в Ливии с возможностью воцарения в Алжире повысила риски в этом регионе.

Поэтому не стоит опасаться масштабных проверок ЕС, так как, вероятно, они еще будут происходить периодически в будущем. Это, наверное, единственный способ для Европы удостовериться, что российский «Газпром» не злоупотребляет своим влиянием. И уж, конечно, Европа не намерена портить отношения с «Газпромом» таким образом.

Поскольку в отдаленной перспективе ЕС придется столкнуться с потребительской конкуренцией за российский трубопроводный газ с Китаем и внутренним потреблением в России. И если с Китаем переговоры относительно цены на западносибирский газ, похоже, и до конца этого года не будут завершены, то постепенный рост внутренних российских тарифов до европейского ценового уровня будет, скорее всего, продолжен.

Идеальным в сложившихся условиях для Европы было бы взаимовыгодное сотрудничество с «Газпромом». При таком сценарии нет препятствий для российских инвестиций в европейскую энергетику в рамках существующего законодательства, а Европа инвестирует в добычу на российской территории, чтобы гарантировать себе поставки газа. Также Европа могла бы предоставить технологии для повышения энергетической эффективности в России.

Виталий Громадин, «Арбат-Капитал»

СРЕДСТВА ПРИНУЖДЕНИЯ

Компания «Эрнст энд Янг» составила топ-10 отраслевых рисков, с которыми сталкивается мировая нефтегазовая отрасль. В результате глобального исследования были опрошены 82 руководителя нефтегазовых компаний из 15 стран. К российской специфике можно отнести существенное участие государства в капитале компаний, несовершенную структуру налогообложения нефтегазовой отрасли, сырьевую направленность российской экономики.

Доступ к запасам: ограничивающие факторы политического характера и конкуренция за подтвержденные запасы

Сочетание таких факторов, как политическая нестабильность в странах Северной Африки и Ближнего Востока, высокие цены на нефть и усиление новых конкурентов, пользующихся правительственной поддержкой, обусловили выделение данного риска на первое место со второй позиции, которую он занимал в списке основных рисков в 2010 году. Кроме того, участвовавшие в опросе эксперты считают, что значение указанного риска, видимо, останется неизменным до 2013 года.

Неопределенность энергетической политики

Во многих крупных странах—производителей нефти энергетическая политика постоянно меняется. Необходимо отметить, что последствия прошлогоднего разлива нефти в Мексиканском заливе повлияли на процесс регулирования добычи нефти на глубоководных участках. Ниже на одну позицию по сравнению с отчетом за 2010 год.

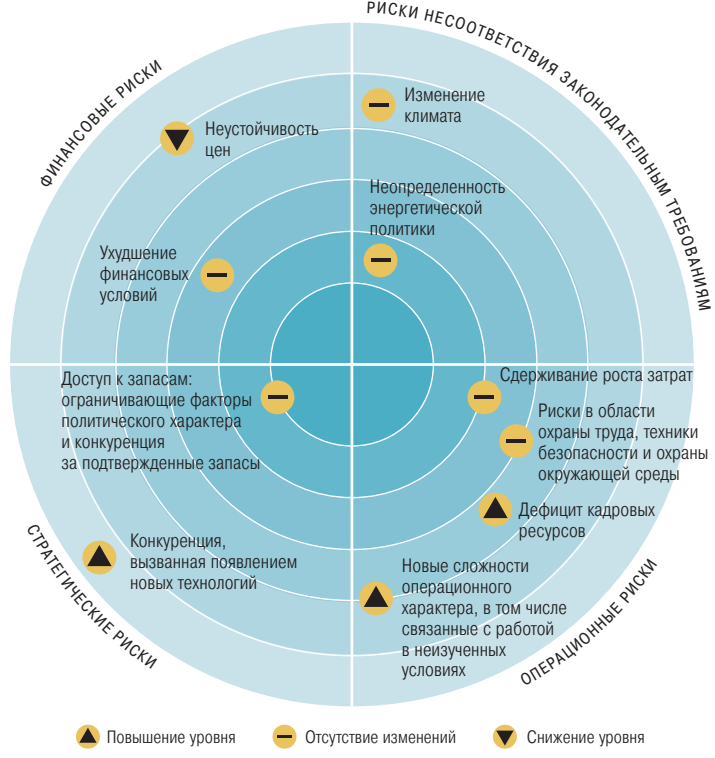
Снижение затрат

Риск, связанный с необходимостью сдерживать рост затрат, занимает третье место второй год подряд. Операционные условия, в которых действуют нефтегазовые компании, стали более сложными, и это создает как физические трудности, связанные, например, с глубоководным бурением или ведением разведки и добычи в Арктике, так и политические, вызванные отсутствием безопасности или стабильности режима в стране деятельности.

Ухудшение условий налогообложения деятельности компаний Этот риск занимает четвертую по значению позицию второй год подряд. По мнению участвовавших в исследовании специалистов, он сохранит дан-

10 ОСНОВНЫХ НЕФТЕГАЗОВЫХ РИСКОВ-2012

источник: «Эрнст энд Янг».



▲ Повышение уровня — Отсутствие изменений ▼ Снижение уровня

ное высокое значение в течение следующих двух-трех лет. Складывается впечатление, что правительства все чаще используют налоговые претензии (как обоснованные, так и нет) в качестве средства принуждения нефтяных компаний.

Риски в области охраны труда, техники безопасности и охраны окружающей среды

Значение указанных вопросов для предприятий нефтегазовой отрасли возросло вследствие возросшего общественного давления и усложнения задач опе-

рационного характера. 32% респондентов из нефтегазовой отрасли отметили трудности, связанные с удовлетворением растущих общественных ожиданий. Не отменялись в отчете за 2010 год.

Дефицит кадровых ресурсов

К основным факторам данного риска респонденты из нефтегазовой отрасли, участвовавшие в глобальном многоотраслевом исследовании, отнесли дефицит кадров необходимой квалификации и рост международной конкуренции на рынке привлечения высококвалифицированных

специалистов. Выше на одну позицию по сравнению с отчетом за 2010 год.

Новые сложности операционного характера, в том числе связанные с работой в неизученных условиях

По общему мнению участников отрасли, легкие времена для нефтегазодобывающих компаний остались в прошлом. Именно по этой причине возросла актуальность риска, связанного с работой в неизученных условиях. Если еще три года назад этот риск не фигурировал в диаграмме бизнес-рисков, в прошлом году был лишь на десятой позиции в рейтинге, то в этом году он переместился вверх сразу на три позиции.

Изменение климата

Несмотря на то что на международном уровне дискуссия в отношении проблемы изменения климата пока не дала заметных результатов, многие заинтересованные стороны настоятельно требуют от нефтегазовых компаний заняться решением вопросов в данной области. Однако в рейтинге текущего года этот риск, в прошлом году занимавший пятую позицию, опустился на три позиции. Отраслевые эксперты полагают, что в течение ближайших трех лет степень значимости рисков, связанных с изменением климата, существенно не изменится.

Неустойчивость цен

В текущем году риск, связанный с неустойчивостью цен на нефть и газ, опустился на три строки с шестой позиции рейтинга, которую он занимал в 2010 году. Эксперты, с которыми проводились интервью, прогнозировали, что значимость данного риска снизится в период с настоящего момента по 2013 год, несмотря на то что в последнее время конъюнктура энергетического рынка оставалась неустойчивой.

Конкуренция, вызванная появлением новых технологий

Около 14% респондентов исследования сталкиваются с трудностями при управлении рисками, связанными с появлением новых технологий. Источником данного риска компании чаще всего называют неспособность создать ориентированную на инновации корпоративную культуру и отлаженные процессы внедрения инноваций. Этот риск не попал в отчет за 2010 год.

Александр Шитов, руководитель группы оказания консультационных услуг компаниям нефтегазового сектора «Эрнст энд Янг»

Наши инвестиции в ваше развитие!

ООО «Райффайзен-Лизинг» предлагает

- Лизинг промышленного оборудования
- Лизинг грузового и легкового автотранспорта
- Лизинг строительной и грузоподъемной техники
- Лизинг других видов оборудования

Москва	(495) 721 9980
Санкт-Петербург	(812) 718 6828
Новосибирск	(383) 210 5914
Екатеринбург	(343) 378 4717
Самара	(846) 267 3879
Н. Новгород	(831) 296 9506
Краснодар	(861) 210 9924

www.rlr.ru
info-rlr@raiffeisen.ru

Райффайзен-Лизинг. Умножение возможностей

www.omk.ru

МКС-5000

МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМПЛЕКС СТАН-5000

Реклама

Запуск. Выкса. Осень 2011