

Возражение Северного Морского Пути?

Была реализована проводка танкера «Балтика» через СМП с грузом газового конденсата для Китая

НОВАТЭК, крупнейшим акционером которого является влиятельный российский нефтетрейдер Г.Тимченко, активно лоббирует господдержку проекта «Ямал СПГ». С этой целью на прошлой неделе компания совместно с «Совкомфлотом» и «Атомфлотом» реализовали экспериментальную проводку из Мурманска через Северный Ледовитый океан в АТР большегрузного танкера «Балтика» с грузом газового конденсата, предназначенным для Китая. Реанимация Северного морского пути (СМП) для доставки грузов в Азию, который с одной стороны - значительно короче, а с другой - значительно труднее, чем путь через Суэцкий канал, предположительно должна заставить государство вложиться в строительство новых танкеров и газозовов ледового класса, а также в ледоколы сопровождения. Общая стоимость флота, необходимого для реализации проекта «Ямал СПГ», оценивается в 7-9 млрд. долл. (или 30-40% от общего объема предполагаемых затрат).

Из Мурманска в Певек на Чукотке танкер «Балтика» шел 11 дней в сопровождении сразу трех из пяти имеющихся у России атомных ледоколов («Таймыр», «50 лет Победы» и «Россия»). В экспедиции лично участвовали главы компаний Л.Михельсон (НОВАТЭК), С.Франк («Совкомфлот») и В.Рукша («Атомфлот»).

Аргументы «за» и «против» СМП давно и хорошо известны. Основное преимущество транспортировки по морю — относительная дешевизна и гибкость. Северный

морской путь в АТР почти вдвое короче альтернативного маршрута через Суэцкий канал и Индийский океан. Но экономить на нем можно будет только при ощутимой господдержке.

Тарифы на сопровождение ледоколом через Северный Ледовитый океан утверждены Федеральной службой по тарифам в 2005 году. Есть, правда, сложность. Коммерческие грузы транзитом через весь СМП не возят. Есть тариф на сопровождение экспедиций (1 000 руб. за тонну водоизмещения) и льготная ставка (500 руб.), установленная в честь Международного полярного года для экспедиций, которые имеют «разрешение на проведение морских научных исследований, выданное федеральным органом исполнительной власти». Речь идет об одном ледоколе. Таким образом, участие одного судна «Атомфлота» может стоить 50 или 100 млн. руб. за рейс. То есть в целом примерно 1,7-3,4 млн. долл. Из-за ширины кормы танкера одного ледокола (которая должна быть больше ширины ведомого судна) для безопасной проводки через СМП недостаточно. А три ледокола по госрасценкам обойдутся в сумму от 5 до 10 млн. долл. Это значительно дороже затрат на проход через Суэц.

Более того, даже с такими затратами нет никаких гарантий круглогодичной работы маршрута. По расчетам Центрального НИИ морского флота, продолжительность навигации составит максимум восемь-девять месяцев. Причем, как говорится на сайте ➤ на стр. 2

Транснефть: дискуссия о приватизации продолжается

В правительстве вновь возобновилась дискуссия о необходимости приватизации части акций «Транснефти». Разговор идет в рамках обсуждения программы приватизации на 2011-2013 гг., которая призвана закрыть дыру

в федеральном бюджете. Продажу акций «Транснефти» активно стимулируют миноритарные акционеры компании: Prosperity Capital Management, East Capital International и Vostok Nafta Investment, которые советуют правительству решить на реализацию 25% голосующих акций на сумму около 5 млрд. долл. 11 авгу-

ста соответствующее письмо было отправлено премьеру В.Путину, а копии — его заместителям И.Шувалову, И.Сечину и А.Кудрину.

Сейчас у государства 78,1% акций «Транснефти» (100% голосов). А все привилегированные бумаги (21,9% капитала) — в свободном обращении. Миноритарии предлагают продать сразу 19% капитала, или 25% обыкновенных акций. У Росимущества останутся 75% обыкновенных акций (квалифицированное большинство голосов) и 59% капитала.

В июле Минфин, надеясь сократить дефицит бюджета, предлагал и более радикальный вариант — продать до 27,1% в капитале «Транснефти» (оставив в госсобственности 51%-ный пакет). Однако Минэнерго с подачи И.Сечина выступило за самый консервативный вариант — приватизировать лишь 3% капитала монополии. Министерство даже предлагает закрепить за государством 75%-ную долю законодательно (с учетом привилегированных акций).

В НОМЕРЕ

- Правительство одобрило энергоблоки
- КТК: а воз и ныне там
- Нижне-Бурейская ГЭС: старт дан
- Украина не сдается
- Литва давит на «Газпром»
- Северный поток: игры с трубой
- Роснефть покупает немецкие НПЗ

Возраждение Северного Морского Пути?

Начало на стр. 1

«Атомфлота», пик потепления в Арктике был пройден в 2007г., и ледовые условия с тех пор год от года ухудшаются. Кроме того, осенью и весной увеличится и минимальное время прохождения маршрута, и разрыв с южным вариантом сократится.

Единственный вариант развития СМП - это государственное субсидирование ледокольной проводки коммерческих грузов, что собственно и нужно НОВАТЭКу и его акционерам (51% «Ямал СПГ» принадлежит НОВАТЭКу, структурам Г.Тимченко - оставшиеся 49%, которые предложены потенциальным иностранным партнерам). На пресс-конференции в Певеке Л.Михельсон заявил, что НОВАТЭК отложил на 2013г. (с 2011г.) инвестици-

онное решение по проекту «Ямал СПГ». А ранее компания приостановила переговоры с иностранными инвесторами до принятия правительством программы освоения месторождения полуострова Ямал с учетом проекта «Ямал СПГ».

Министр энергетики С.Шматко на прошлой неделе говорил, что его ведомство подготовит комплекс мер поддержки этого проекта в рамках программы освоения ЯНАО и северных районов Красноярского края и внесет их в Белый дом до конца сентября. Соответствующее поручение дал вице-премьер И.Сечин по итогам заседания межведомственной комиссии по ТЭК 5 августа. Решение ожидается до конца года.

Правительство одобрило энергоблоки

Правительство опубликовало перечень энергоблоков, которые уже построены или должны быть сооружены до 2015-2017гг. в рамках обязательных инвестпрограмм генерирующих компаний. Распоряжение было подписано Председателем Правительства еще 11 августа 2010г. Энергокомпании, включенные в список, в ближайшее время должны заключить с ЦФР (оператор расчетов на оптовом рынке электроэнергии и мощности), «Советом рынка» и «Системным оператором» договоры на поставку мощности (ДПМ) новых блоков.

Новый перечень по большинству позиций не сильно отличается от того, что в последнее время планировали сами энергокомпании. В список включен и ряд энергоблоков, внесенных в инвестпрограммы еще при РАО ЕЭС и уже введенных в строй (компании имеют право подписать по ним ДПМ задним числом и рассчитывать на повышенные выплаты за мощность). Кроме того, большая часть новых энергообъектов будет использовать газ, а не уголь, тогда как у РАО ЕЭС была идея по увеличению доли угля в топливном балансе энергетики.

Наибольшие отличия от прежних ДПМ - у генерирующих компаний «Газпрома», в первую очередь - ОГК-2 и «Мосэнерго». ОГК-2, как и предлагала ранее, смогла уменьшить вдвое, на 1,5 ГВт, мощности, вводимые на Троицкой, Серовской и Ставропольской ГРЭС (на станциях построят по одному новому блоку, ранее же планировалось по два). В первоначальной программе ОГК-2 на Ставропольской ГРЭС блоки должны были вводиться в 2010-2012гг., теперь единственный блок нужно построить к ноябрю 2016г. Зато «Мосэнерго», практически выполнившая обязательную инвестпрограмму, получила три крупных дополнительных проекта в столице примерно на 1,1 ГВт. Кроме того, в списке отсутствуют блок Калининградской ТЭЦ-2 (строится совместно «Интер РАО» и «Газпромом») и блок Верхнетагильской ГРЭС ОГК-1 (управляется «Интер РАО»). Калининградская область является неценовой зоной рынка, где поставки на рынке электроэнергии и мощности идут только по регулируемым тарифам, поясняют в «Интер РАО»,

поэтому и подписывать ДПМ здесь невозможно. Верхнетагильский проект сохраняется, но перенесен на более поздний срок. В списке новых ДПМ также присутствуют и «олимпийские проекты» — электростанции, которые планируется построить на Черноморском побережье Кавказа к 2012-2014гг. Теперь на дополнительные выплаты по "олимпийским ДПМ" могут рассчитывать ОГК-3, ОГК-2 и ТГК-2.

Договор на поставку мощности

Обязательные инвестпрограммы ОГК и ТГК были введены еще при РАО «ЕЭС России» как нагрузка для стратегических инвесторов, выкупавших контроль над генерирующими компаниями. С одной стороны, новые собственники обязывались построить новые мощности к оговоренному сроку, с другой стороны, ДПМ должны были гарантировать возврат вложенных в строительство средств. Но ДПМ, подготовленные РАО ЕЭС, так и не вступили в силу, а позднее их признали юридически несовершенными. Вокруг выполнения инвестобязательств постоянно возникали споры между правительством и энергетиками, а Минэнерго и лично премьер В.Путин не раз обвиняли новых собственников генерирующих компаний в срывах сроков строительства и нецелевом расходовании средств.

Механизм «новых ДПМ» разработан «Советом рынка», формы документов утверждены в июне 2010г. Были согласованы и стандартные финансовые параметры выплат за мощность в рамках ДПМ в зависимости от вида топлива, мощности блока, регионального и сейсмического коэффициентов — от 494 тыс. до 1,78 млн. руб. за 1 МВт в месяц. Ожидается, что они будут значительно выше, чем аналогичные ставки для старых энергоблоков, а также для новых мощностей, строящихся инвесторами без ДПМ на свой страх и риск. Но за опоздание с вводом новых блоков энергокомпаниям будут штрафовать.

КТК: а воз и ныне там



Менеджмент Каспийского трубопроводного консорциума (КТК) допускает, что компании может не хватить собственных средств для расширения проекта до 67 млн. т. Тогда КТК придется прибегнуть к внешним заимствованиям на

сумму в 1 млрд. долл. Кредит может потребоваться на втором этапе строительства — в 2012-2013гг.

Правда, пока решение об увеличении сметы для расширения проекта не принято. Вопрос должен быть согласован до 15 декабря 2010г. Кроме того, пока нет официальных гарантий прокачки нефти из Казахстана, который рассматривает и другие маршруты экспорта своего сырья.

Переговоры по увеличению мощности КТК с первоначальных 28 млн. до 67 млн. т в год начались сразу после запуска проекта — в 2001г. Финансировать строительство КТК предлагал за счет отсрочки по выплатам займов акционерам (их сумма — 4,6 млрд. долл.) и тарифной выручки (1,1 млрд. долл. по итогам 2009г.). При этом тариф предлагалось поднять с 30,24 до 38 долл. за 1 т, а ставку по займам — снизить с 12,66 до 6% годовых. Убедить акционеров удалось только в конце 2008г. (одному из них — ВР пришлось покинуть проект). Новая финансовая модель отодвинула сроки окупаемости проекта с 2012г. на 2018-2019гг. Выплачивать долги акционерам консорциум начнет с 2015г. — после расширения трубы, когда выручка компании возрастет до 2,5 млрд. долл.

Нижне-Бурейская ГЭС: старт дан

РусГидро» начала на прошлой неделе строительство Нижне-Бурейской ГЭС стоимостью более 1 млрд. долл. Старт проекту был дан после того, как был законтрактован весь предполагаемый объем выработки электроэнергии. Были подписаны соглашения с «Транснефтью» по энергоснабжению второй очереди нефтепровода ВСТО, Роскосмосом (для проекта нового космодрома «Восточный» в Амурской области) и «Мечелом» (для разработки Эльгинского месторождения бурых углей в Якутии). Каждый из этих проектов требует около 100 МВт мощности и они практически полностью выбирают возможности Нижне-Бурейской ГЭС (320 МВт).

Сейчас потребление Амурской области составляет 1212 МВт, а реальная выработка — 2037 МВт. Излишки экспортируются в Китай. Планируется, что объем поставок в этом направлении вырастет до 4-5 млрд. кВт ч в год. Но электроэнергия будет идти не с Нижне-Бурейской ГЭС, а с расположенной выше по течению Бурейской ГЭС, мощность которой после строительства новой станции увеличится на 10-15%.

В то же время для подключения новых потребителей на российском Дальнем Востоке потребуются многомиллиардные вложения в магистральные электрические сети. Стоимость системы выдачи мощности новой Нижне-Бурейской ГЭС пока не определена. Но, к примеру, для подключения к энергосистеме всех объектов ВСТО-2 потребуется около 36 млрд. руб., на создание новых сетей в Приамурье нужно 22,3 млрд. руб., на реновацию старых объектов — еще 7,7 млрд. руб. Эти затраты должны быть включены в инвестпрограмму ФСК и их окупаемость будет закладываться в устанавливаемые государством тарифы компании. Подстанции и ЛЭП к Эльгинскому месторождению также включены в инвестпрограмму компании до 2014г., которую должен одобрить Минэнерго.

Лукойл отказался выкупать себя у ConocoPhillips



Глава ЛУКОЙЛа В.Алекперов публично заявил, что выкупать оставшийся пакет акций компании у ConocoPhillips сейчас нецелесообразно. При этом ни совет директоров, ни правление ЛУКОЙЛа еще не принимали решения относительно исполнения опциона, подчеркнул глава компании. 16 августа Lukoil Finance выкупила у американцев 7,6%

акций материнской компании за 3,44 млрд. долл. и подписала соглашение об опционе по выкупу еще 11,61% за 5,53 млрд. долл. Опцион действителен до 26 сентября.

Почему исполнять опцион нецелесообразно В.Алекперов не объяснил. Более того, весной, когда стало известно, что ConocoPhillips собирается выйти из ак-

ционерного капитала ЛУКОЙЛа, он также говорил, что нефтяная компания не станет участвовать в выкупе своих акций.

Одной из причин подвижности позиции может быть ситуация вокруг конкурса Роснедр по месторождениям им. Требса и им. Титова, который пройдет в декабре 2010г. Считалось, что выкуп акций мог позволить ЛУКОЙЛу соответствовать требованиям конкурса по этим стратегическим месторождениям. Решение о выкупе 7,66% с опционом компания приняла до объявления условий по конкурсу. Нельзя исключать, что надежды на получение этих лицензий растаяли и теперь компании нет нужды тратить дополнительные 5 млрд. долл.

«Роснефть» покупает немецкие НПЗ

«Роснефть» близка к тому, чтобы купить у венесуэльской PdVSA 50% немецкого НПЗ Rhur Oel GmbH (еще 50% принадлежат британской BP). Российская компания давно принципиально договорилась с Уго Чавесом. Сделке могла помешать BP, которая имеет преимущественное право на приобретение доли PdVSA. Но в апреле произошла авария на скважине BP в Мексиканском заливе, и теперь компания сама интенсивно распродает активы. Впрочем, BP хотела бы получить взамен возможность участвовать совместно с «Роснефтью» в работе на российском арктическом шельфе. Однако пока госкомпания предложить BP нечего: лицензий на месторождения на шельфе Арктики у нее нет. Компания подала заявку на участки весной и пока Роснедра решений по этому вопросу не принимали.

Rhur Oel GmbH

Rhur Oel GmbH контролирует от 24 до 100% в четырех немецких НПЗ — Gelsenkirchen, Bayern-oil, Miro и Schwedt. Общая мощность переработки заводов достигает 50 млн. тонн, что составляет около четверти от всех перерабатывающих мощностей в Германии, из которых на долю Ruhr Oel GmbH приходится около четверти.

Украина не сдается



По мере приближения отопительного сезона российско-украинские газовые переговоры становятся интенсивнее. 27 августа в «Газпроме»

вновь приезжал министр топлива и энергетики Украины Ю.Бойко для того, чтобы поднять вопрос о пересмотре контракта на поставку газа. Такую задачу ему поставил премьер-министр Н.Азаров, публично заявивший в середине прошлой недели о намерении добиться пересмотра действующей сейчас «несправедливой» формулы цены. Москва сначала никак не отреагировала на заявление Киева, а после пятничной встречи глава «Газпрома» А.Миллер поставил украинских партнеров в неловкое положение, предположив, что после объединения «Газпрома» и «Нафтогаза» население Украины сможет получать газ по внутрироссийским ценам. Сейчас она почти вдвое ниже украинской — 63 долл. против 110 долл.

20 августа украинский министр уже встречался с А.Миллером и предлагал изменить договор на транзит газа, который на сегодняшний день не предусматривает гарантий загрузки украинской газотранспортной системы.

Тема с российскими ценами для населения Украины в обмен на поглощение «Нафтогаза» «Газпромом» может больно ударить по имиджу для нынешнего украинского руководства. Напомним, что с 1 августа правительство Н.Азарова было вынуждено поднять цены на газ для населения на 50%, в рамках договоренностей с Международным валютным фондом о выделении нового кредита на 15 млрд. долл. Следует отметить, что до этого момента украинцы покупали топливо у «Нафтогаза» по ценам, сопоставимым с российскими, примерно по 74 долл. за тыс. м³. В апреле 2011г. власти по меморандуму с МВФ

должны будут повысить цену для населения и коммунальщиков еще в полтора раза - для физических лиц, таким образом, она вырастет до 165-170 долл. Правящей Партии регионов это сулит большие политические проблемы. А тут еще Москва предлагает вернуть цены назад в обмен на «Нафтогаз».

Идею объединения «Газпрома» и «Нафтогаза» весной предложил российский премьер В.Путин. Почти сразу после того, как Москва сделала Украине 30% скидку на газ (но не более 100 долл. с 1000 кубометров) за счет отмены государственной экспортной пошлины. Бюджет России, таким образом, лишится 3 млрд. долл. в этом году и лишится еще 36 млрд. долл. в последующие девять лет действия контракта. За этот «подарок» российская сторона рассчитывает получить экономические уступки. В газовой сфере таковой может быть только возможность контролировать газотранспортную систему, через которую все еще идет львиная доля российского экспорта газа в Европу. Киев попытался перевести все в шутку, но в конечном итоге сошлись на идее совместного предприятия, в которое «Газпром» внесет месторождения, а украинская сторона их уравнирует своими активами в добыче, транспортировке и сбыте.

В то же время Киев, получив скидку и кредит от МВФ, теперь заявляет, что собирается единолично распоряжаться трубой. Кроме того, хочет долгосрочных гарантий транзита и дальнейшего снижения цены на газ. Дело в том, что даже с учетом дисконта к четвертому кварталу «Нафтогазу» придется импортировать сырье по 280-290 долл. за 1000 кубометров, а это больше предельных цен, установленных для промышленных потребителей. То есть либо цены придется повышать, что негативно скажется на основных предприятиях металлургической и химической промышленности (спонсирующих нынешнюю власть), либо опять получить финансовую дыру в бюджете «Нафтогаза».

Литва давит на «Газпром»



Зампред правления «Газпрома» В.Голубев направил на имя премьер-министра Литвы Андриуса Кубилюса письмо, в котором он грозит обращением в арбитраж с иском к литовскому правительству, если Вильнюс не

откажется от планов принудительной национализации газотранспортной системы.

В мае правительство Литвы подготовило проект закона «О газе», согласно которому после раздела Lietuvos dujos транспортная компания отойдет под контроль правительства. Процесс начался в связи принятием директивы ЕС о реструктуризации рынка газа (Третий энергетический пакет). Ее положения должны быть внесены в национальное законодательство стран Евросоюза до 3 марта 2011г., а реализованы - до 3 марта 2012г.

В «Газпроме» считают, что действия Вильнюса нарушают Соглашение о партнерстве и сотрудничестве между Россией и ЕС, вступившее в силу в 1997г., а также двустороннее соглашение РФ и Литвы о поощрении и взаимной защите капиталовложений (вступило в силу в мае 2004г.). Акционеры Lietuvos dujos («Газпром» и E.ON Ruhrgas, владеют вместе более 70% акций) неоднократно призывали Вильнюс к поиску компромисса, так как планы правительства, очевидно, затрагивают их интересы, как инвесторов.

Реакция Вильнюса на письмо оказалось жесткой. Министр энергетики Литвы Арвидас Сякмокас назвал тон писем E.ON и «Газпрома» «ультимативным» и расценил их как «давление крупных корпораций на небольшое суверенное государство».

Отношения «Газпрома» и властей Литвы зашли в тупик не за один день. После того как монополия в 2004г. приобрела долю в Lietuvos Dujos, она подписала соглашение о трехлетнем периоде льготных цен. В 2007г. этот период истек, и Литва с тех пор платит одну из самых высоких цен в ЕС. Официально «Газпром» публикует средние цены для Прибалтики с третьего квартала 2009г. Тогда цена в 241 долл. за 1 000 м³ была ниже среднеевропейской (251 долл.). Но уже в четвертом квартале 2009г. европейские цены снизились до 234 долл., а балтийские превысили их на 46 долл.

Власти Литвы неоднократно обращались в «Газпром» с просьбой снизить цены на газ, но монополия всякий раз отказывалась обсуждать этот вопрос. В ответ Вильнюс занял самую жесткую позицию по воплощению европейской газовой директивы. Однако, скорее всего, сторонам придется идти на компромисс. Национализация потребует от правительства Литвы средств для выплаты компенсаций и инвестирования в поддержание газораспределительной системы. При том, что финансово-экономическая ситуация в республике далека от радужной. С другой стороны, «Газпром» может пойти на некоторое снижение цены в случае изменения политического фона в Литве.

Северный поток: игры с трубой

Совместное предприятие «Газпрома» и немецкой Wintershall - Wingas - продаст бельгийской газотранспортной компании Fluxys 19% акций в проекте строительства газопровода NEL, который должен соединить «Северный поток» с потребителями в северо-западной Европе. Таким образом, участники проекта рассчитывают получить для газопровода исключение из правил регулирования.

Ранее Wingas и E.ON Ruhrgas владели Nel (75 на 25%). Однако после отказа регулятора отменить действие европейского законодательства по свободному доступу к газотранспортной инфраструктуре для этого газопровода они привлекли еще одного партнера. Голландская Gasunie

приобрела 5% у Wingas и 15% - у E.ON Ruhrgas. Теперь к проекту присоединяется еще и бельгийская компания, что должно убедить чиновников в европейском характере NEL, а доля Wingas снизится до 51%.

Другой газопровод от «Северного потока» к действующей европейской сети – OPAL, который строится консорциумом Wingas и E.ON Ruhrgas (80 на 20%), получил исключение из регулирования как транзитная труба, после того, как участники продлили его до границы с Чехией. А газопровод Nel должен подключиться к газопроводам E.ON Ruhrgas, не доходя до границы Нидерландов, что является поводом для непризнания его транзитным маршрутом.

Еженедельные аналитические комментарии «Новости ТЭК» подготовлены Аналитической Группой ЭРТА на основе материалов, опубликованных в следующих изданиях и информационно-новостных агентствах: «Коммерсант», «Ведомости», «Время новостей», «Известия», «Независимая газета», «РИА Новости», «Финмаркет», ИА «Интерфакс», АЭИ «Прайм-ТАСС», «Нефть и капитал», «Нефтегазовая вертикаль», «Нефть России», «ПравоТЭК» и др.

Аналитическая Группа ЭРТА, т. +7 (495) 5891134, +7 (495) 5891136,
Материалы Аналитической Группы ЭРТА <http://gasforum.ru/tag/gruppa-erta/>
Адрес: Москва, 4-й Лесной пер., 11
www.gasforum.ru, inbox@erta-consult.ru