

Северный поток: Новое окно

Какой будет новая логистика экспорта?

Крупнейшими покупателями российского газа являются Германия, Турция, Италия, Великобритания и Франция. ОАО «Газпром» до сих пор обеспечивает примерно треть суммарного импорта в Западную Европу. Оптимистичные эксперты прогнозируют в ближайшие 30 лет увеличение потребления газа в ЕС до 800 млрд. м³. В этих предположениях сохранение доли на европейском газовом рынке — сладкий сценарий для ОАО «Газпром». Динамика продаж российского газа в страны ЕС растет от года к году, однако доля присутствия уже начинает сокращаться.

Экспорт в Европу традиционно осуществляется через три экспортных коридора: Белоруссия, Украина и трубы проекта «Голубой поток» (Турция). Однако в последние годы упоминание каждого из этих маршрутов в прессе обычно связано с очередным международным скандалом.

В этих условиях ОАО «Газпром» осуществляет реализацию своего стратегического транспортного проекта «Северный поток», который должен уменьшить риски участия транзитных стран и дать монополии возможность выйти непосредственно на розничный рынок Германии.

На днях помпезно, с разрезанием красной ленточки и приездом первых лиц государства, в связи с завершением строительства наземного участка, был дан старт официальной укладке морской части этого газопровода.¹

Потрясающая динамика роста стоимости российских инфраструктурных проектов давала серьезные основания экспертам оценивать затраты на строительство «Северного потока» как запределные, а

¹ Ввод в эксплуатацию первой нитки «Северного потока» пропускной способностью 27,5 млрд. м³ газа в год намечен на 2011 год. По неофициальным данным сдача ее сухопутной части будет закончена только к концу 2010 года.

проект относить к экономически неоправданным.

Однако, по последним оценкам «Nord Stream AG», инвестиции на сооружение этого газопровода составят 7,4 млрд. евро. Грубая оценка величины тарифа на транспорт, которая будет покрывать как капитальные, так и эксплуатационные затраты составляет \$2,2 тыс. м³/100 км (или **\$26,8** за прокачку тыс. м³ по всему маршруту). Цифра вполне реальная и сопоставимая с действующими



транспортными тарифами транзитных стран.

Транзит российского газа через территорию Белоруссии осуществляется по двум направлениям: газопроводу «Ямал-Европа» и газопроводам, принадлежащим ОАО «Белтрансгаз».

Объем транзита через Белоруссию составляет в среднем 50 млрд. м³ в год, в том числе по белорусскому участку газопровода «Ямал-Европа» – 33 млрд. м³. Средневзвешенный тариф на транспортировку по территории Белоруссии \$1,63 за тыс. м³/100 км.

Северный поток

Стоимость строительства одной нитки – 3,7 млрд.евро, окупаемость проекта – 15 лет. Таким образом, величина тарифа, которая будет покрывать капитальные затраты на строительство газопровода, составит не менее 0,8 евро или \$1,1 тыс. м³/100 км. Учет эксплуатационных затрат увеличит минимальную оценку тарифа не менее чем в 2 раза.

Ямал-Европа

Собственником белорусского участка газопровода «Ямал-Европа» является ОАО «Газпром», оператором по эксплуатации на территории Белоруссии ОАО «Белтрансгаз» (50% акций принадлежит ОАО «Газпром»).

Собственником польского участка газопровода «Ямал-Европа» является компания «EuRoPol Gaz» (акционеры ОАО «Газпром» и PGNiG - крупнейшая нефтегазовая компания Польши).

Далее часть газа идет через Польшу - в среднем 30-33 млрд. м³. В 2010г. транзитный тариф на территории Польши по газопроводу «Ямал-Европа» составляет \$2,1 за тыс. м³/100 км.

Итого стоимость прокачки одной тысячи кубометров газа до Германии по маршруту «Ямал-Европа» не превышает **\$23,7**.

Согласно контракту, подписанному в декабре 2009г. транзитный тариф через территорию Украины теперь рассчитывается по формуле и должен пересчитываться каждый квартал. Например, в 1 кв. 2010г. транзитный тариф по территории Украины составил \$2,78 за тыс. м³/100 км.

Для поставок газа в Германию необходимо прокачать газ еще через Словакию и Чехию. Суммарная цена транспорта по маршруту Украина – Словакия – Чехия составит **\$58,3** за тыс. м³.

В настоящее время, основные поставки российского газа в Германию — около 30 млрд. м³

² Тариф установлен с учетом прибыльности собственника газопровода, компании «EuRoPol Gaz», в размере 2%. В 2009г. тариф составлял \$2,05 тыс. м³/100 км, в 2006г. - \$1,9 тыс. м³/100 км.

ежегодно – осуществляются через экспортный коридор Белоруссии. Остальной объем газа – до 5 млрд. м³ – поставляется через экспортный коридор Украины. Данный факт является вполне логичным потому, так как

Транспорт газа в Германии



именно таким образом газ поставляется с наименьшими издержками – самый дорогой маршрут заполняется в последнюю очередь³.

³ Кроме того, Белоруссия выглядит более надежным партнером, чем Украина

Первая нитка проекта «Северный поток» в 2011г. дает ОАО «Газпром» возможность дополнительных поставок газа в Германию в объеме 27,5 млрд. м³ (напрямую без посредников и транзитных стран).

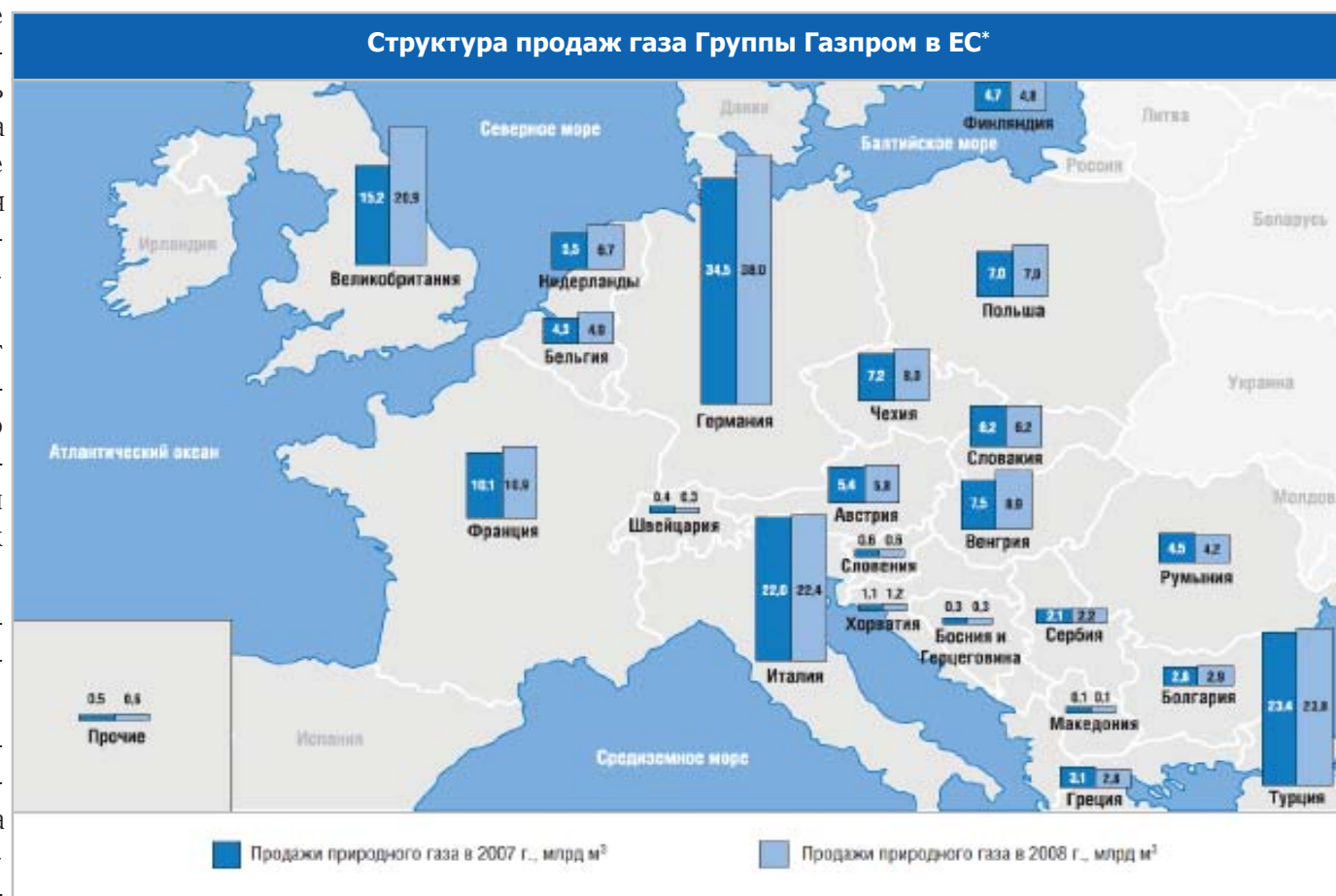
Исходя из логики снижения транспортных затрат ОАО «Газпром» целесообразно перебросить 5 млрд м³, потребляемых Германией с украинского коридора на «Северный поток». Что же будет с оставшимися 22,5 млрд. м³ свободной мощности проекта?

Если принять во внимание желание ОАО «Газпром» сохранить долю европейского рынка, то эти мощности должны быть задействованы на цели увеличения экспорта российского газа в ЕС. Оставим обсуждение источников ресурсов для такого заполнения «на потом» - не важно, будет ли это газ Бованенково или «приоритетно допущенный» попутный газ нефтяных компаний. В любом случае можно утверждать, что это потребует от ОАО «Газпром» пересмотра стратегии традиционных маршрутов поставок российского газа на европейский рынок и наличия дополнительных свободных мощностей на территории Германии для прокачки этих дополнительных объемов в соседние страны ЕС.

Таким образом, сравнение транзитных тарифов на экспортных коридорах позволяет сделать следующие выводы:

1. Белоруссия пока самый дешевый путь российского газа в Германию. Именно поэтому все возможности используются на 100%. И именно поэтому ОАО «Газпром» так жаждет получить контроль над транспортными активами ОАО «Белтрансгаз».

2. Затраты на транспорт газа по «Северному потоку» (в частности в Германию) гораздо привлекательнее затрат украинского транзита. Как следствие, стоит ожидать, что новый проект отберет часть газа от экспортных поставок через Украину, что приведет к снижению затрат на поставки газа в Германию.
3. В любом сценарии европейского потребления ОАО «Газпром» вынужден сменить стратегию экспорта: монополия выходит напрямую на потребителей Германии и вынуждена налаживать новую логистику поставок по немецким магистралям. ✓



* данные Годового отчета ОАО «Газпром» за 2008г.