

Эволюция системы ценообразования на мировом энергетическом рынке: экономические последствия для России

Проект РГНФ № 14-02-00355а

Направления исследований.

Рабочие гипотезы

- - механизмы эволюции ценообразования на мировом энергетическом рынке;
- - влияние перехода к биржевой модели ценообразования на конкурентные позиции российских компаний;
- - опыт создания единого энергетического рынка Европы;
- - моделирование процесса ценообразования на энергетическом рынке с учетом фактора неопределенности.

Маликова О.И. 30 марта

2015 - экономический факультет МГУ

имени М.В.Ломоносова

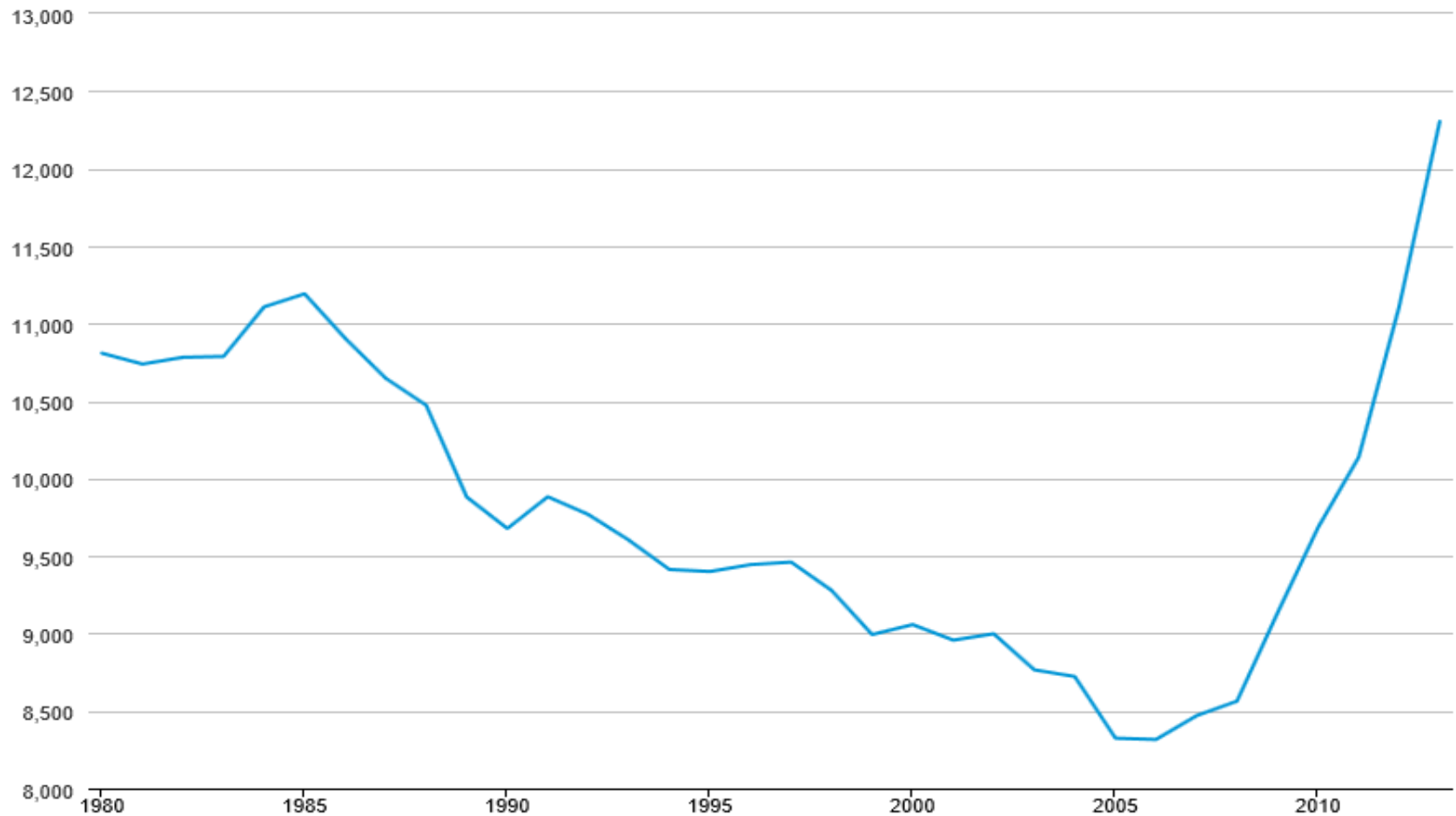
Новые вызовы на энергетических рынках

- Расширение предложения нефти и ее избыток на мировом рынке
- Изменение условий конкуренции на газовом рынке
- Технологическая зависимость российского нефтегазодобывающего комплекса

Расширение предложения нефти

United States total oil production (1980-2013)

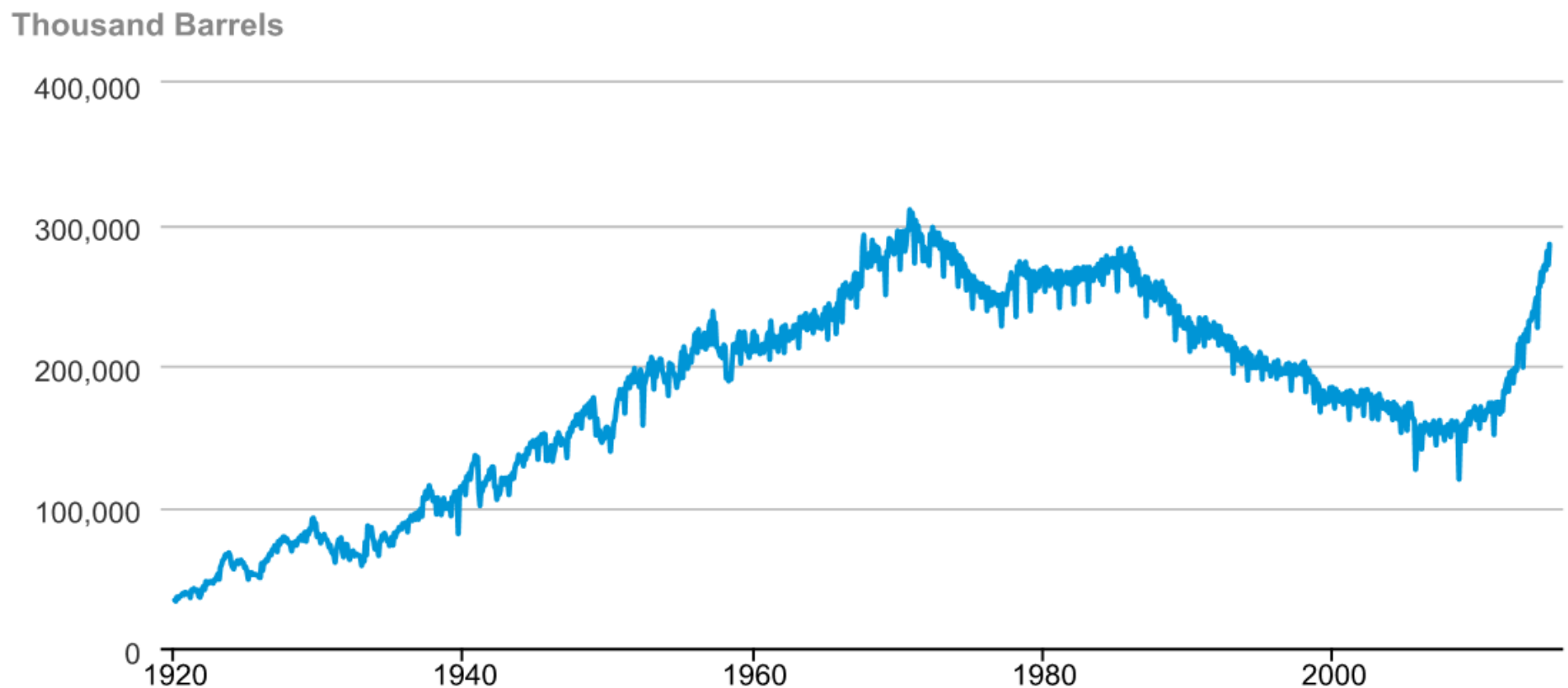
thousand barrels per day



Маликова О.И., 30 марта
2015_экономический факультет МГУ
имени М.В.Ломоносова

Динамика добычи нефти в США в 1920-2014 гг.

Источник: Данные Департамента энергетики правительства США



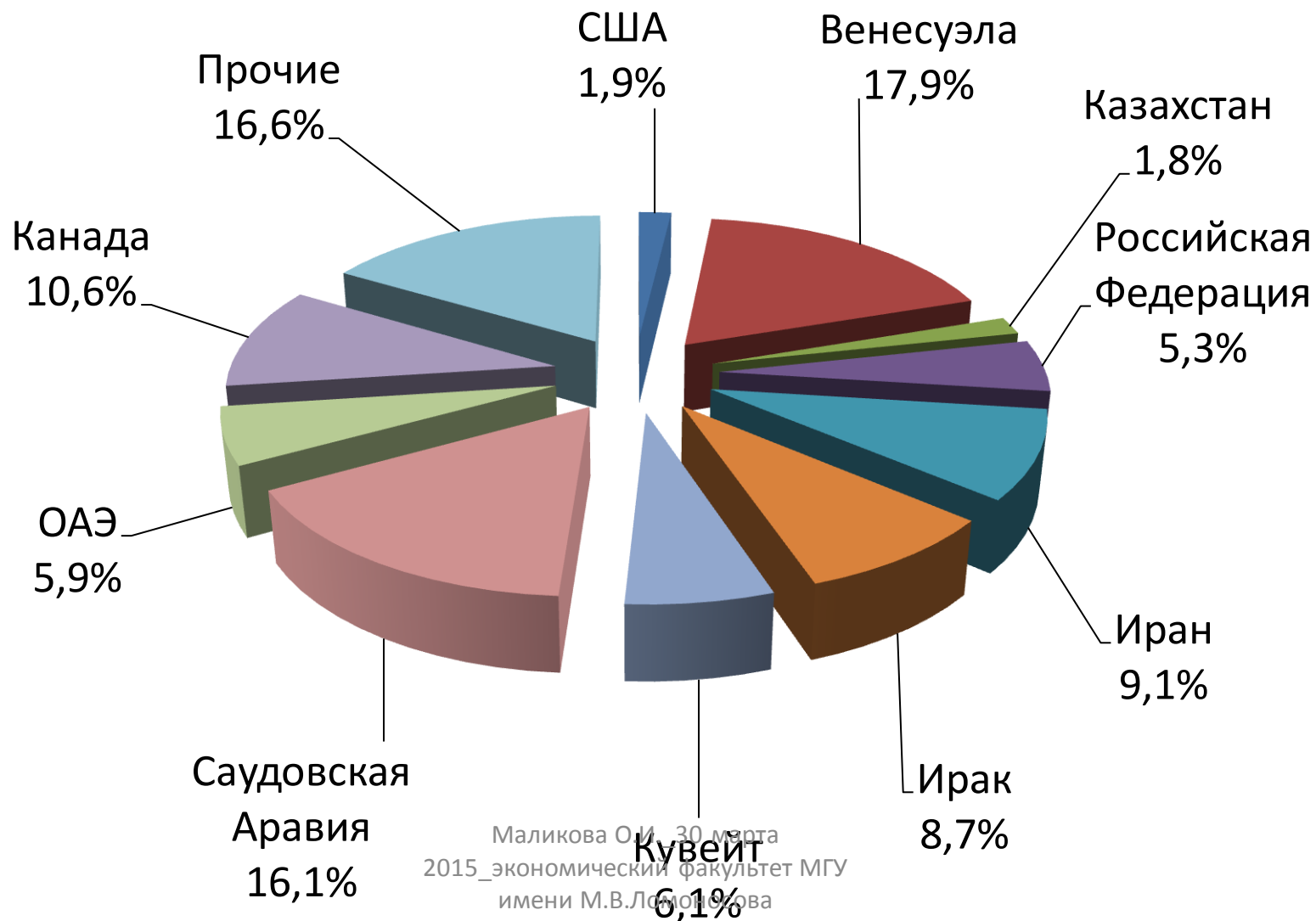
— U.S. Field Production of Crude Oil

Маликова О.И., 30 марта
2015_экономический факультет МГУ

имени М.В.Ломоносова

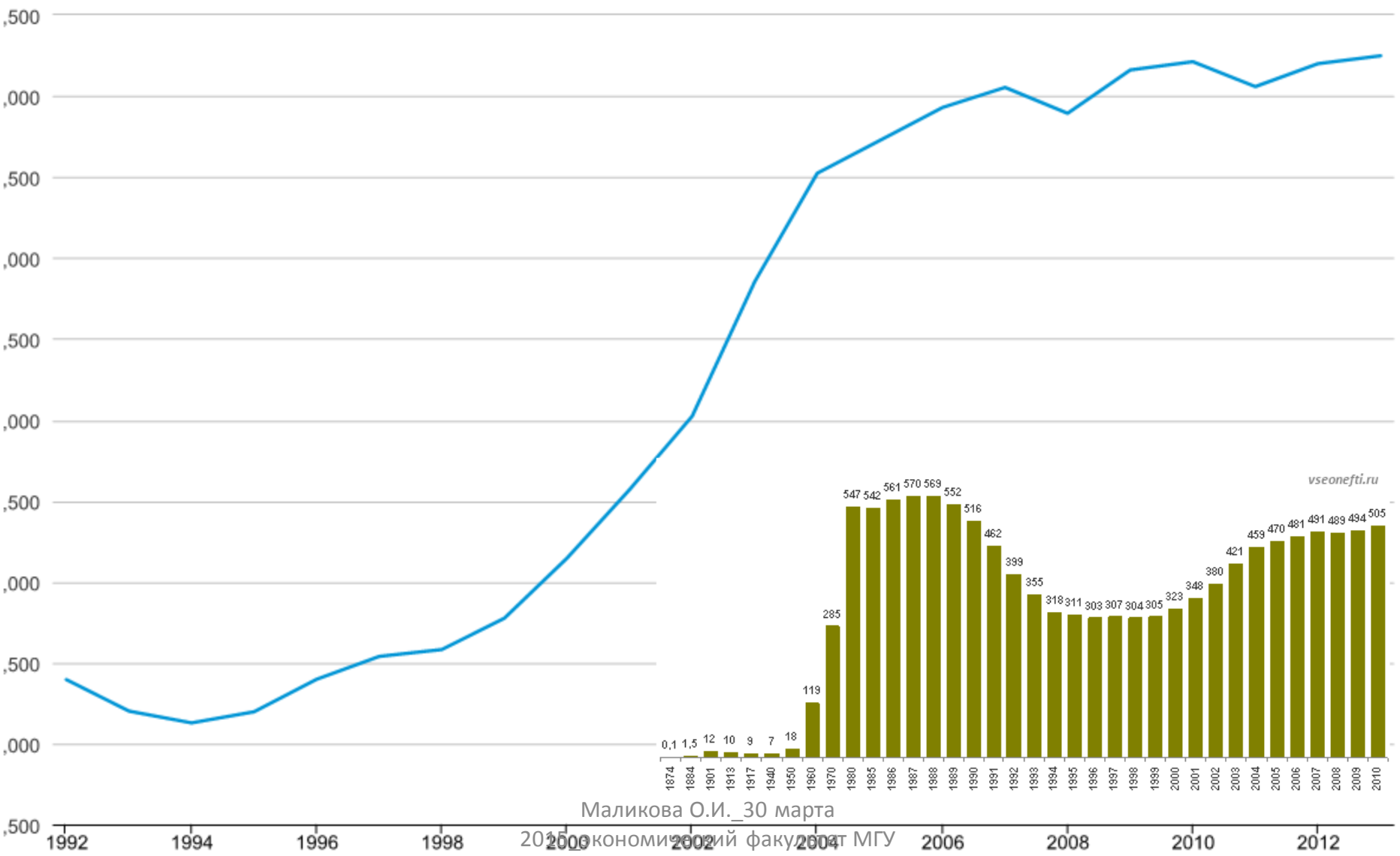
Доказанные запасы нефти

Данные компании ВР



Russia estimated petroleum net exports (1992-2013)

thousand barrels per day



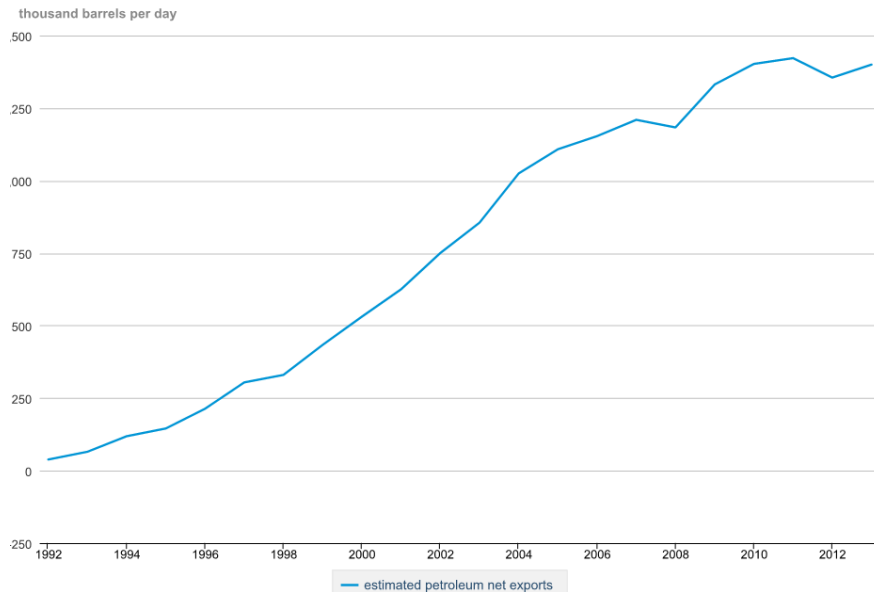
vseonefti.ru

Маликова О.И. 30 марта

экономики факультет МГУ имени М.В.Ломоносова
 — estimated petroleum net exports

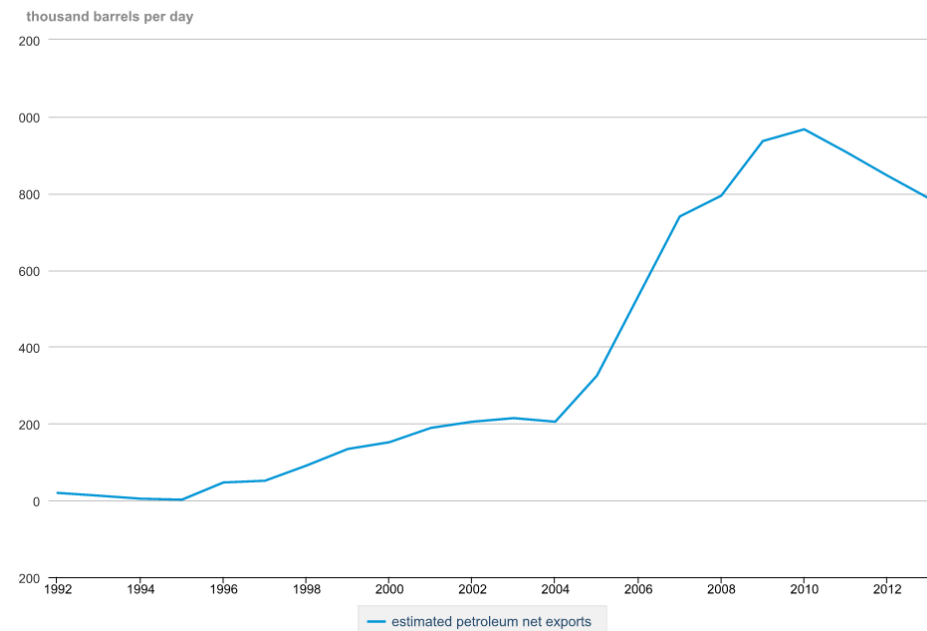
«Новые» экспортеры нефти

Kazakhstan estimated petroleum net exports (1992-2013)



Source: U.S. Energy Information Administration

Azerbaijan estimated petroleum net exports (1992-2013)



Маликова О.И. 30 марта
2015_экономический факультет МГУ
имени М.В.Ломоносова

Рынок газа.

Изменение структуры рынка, механизмов ценообразования и условий конкуренции

*Серия открытий крупных месторождений
«Сланцевая» революция*

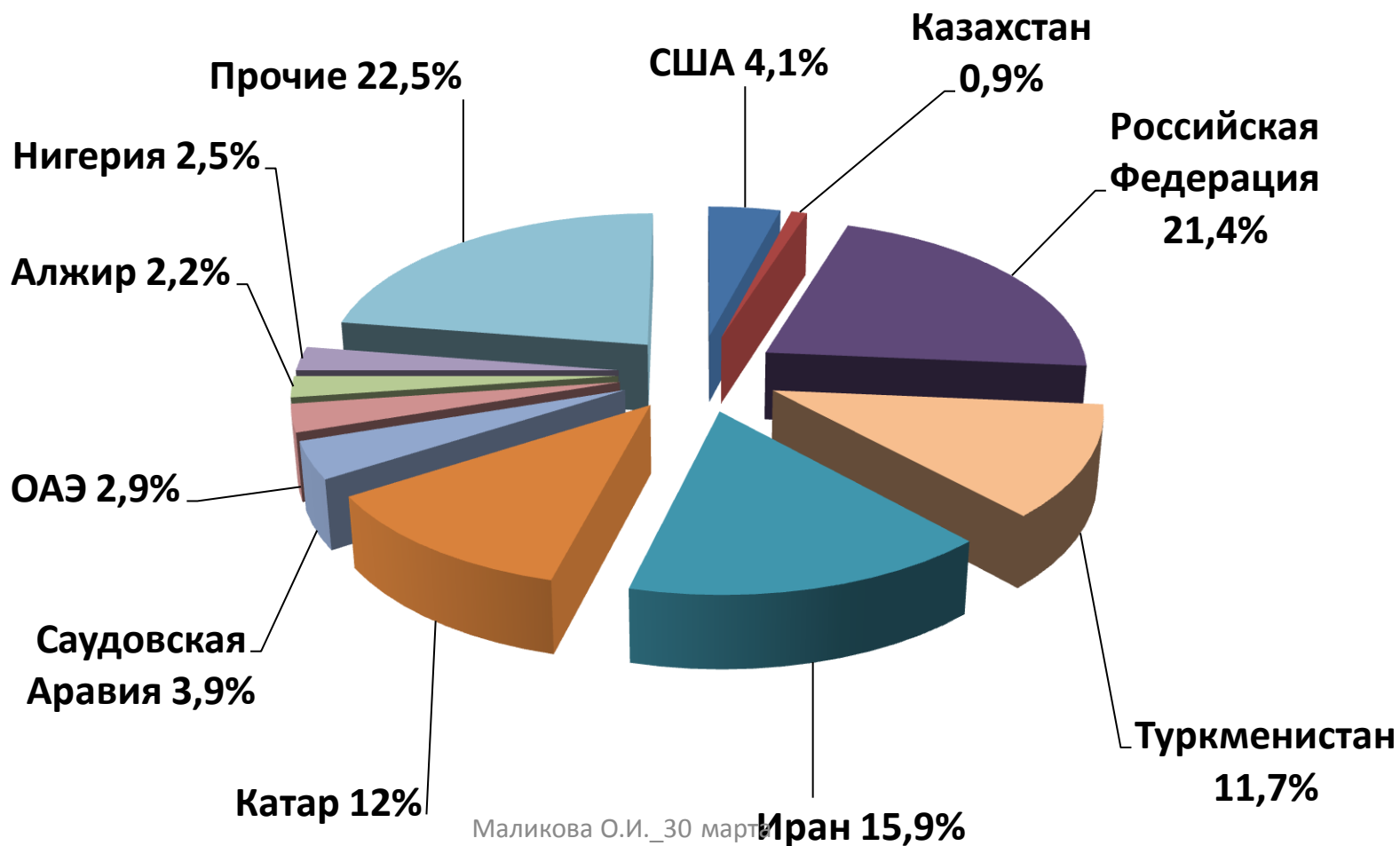
Рынок СПГ

Изменение механизмов ценообразования

Новые технологии

Доказанные запасы газа, 2012

Данные компании ВР



Маликова О.И. 30 марта
2015_экономический факультет МГУ
имени М.В.Ломоносова

Месторождение Северное/Южный парс (1990-1991 – открытие, ввод в эксплуатацию)



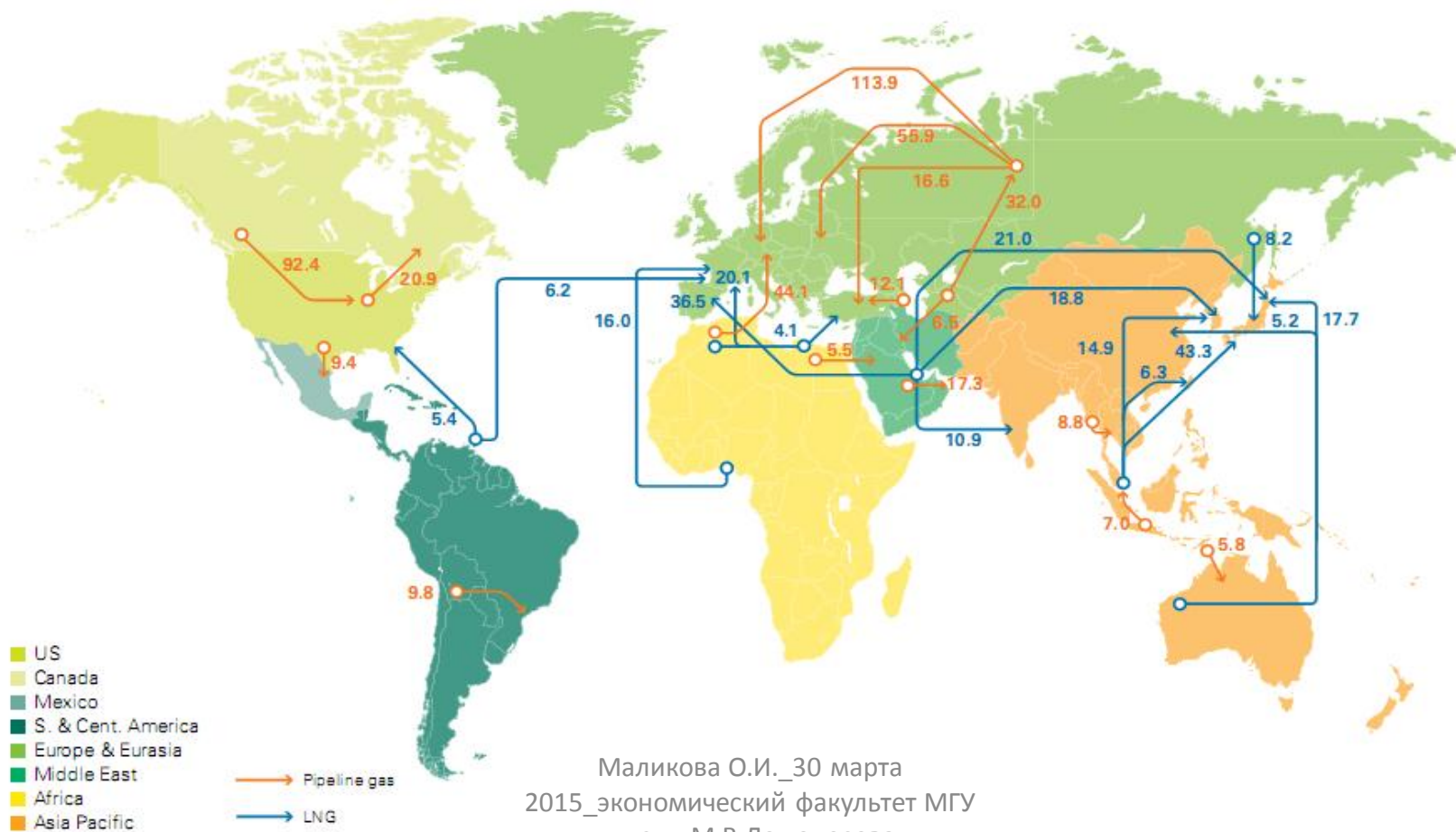
Маликова О.И. 30 марта
2015_экономический факультет МГУ
имени М.В.Ломоносова

Структура поставок газа

данные компании ВР

Major trade movements

Trade flows worldwide (billion cubic metres)

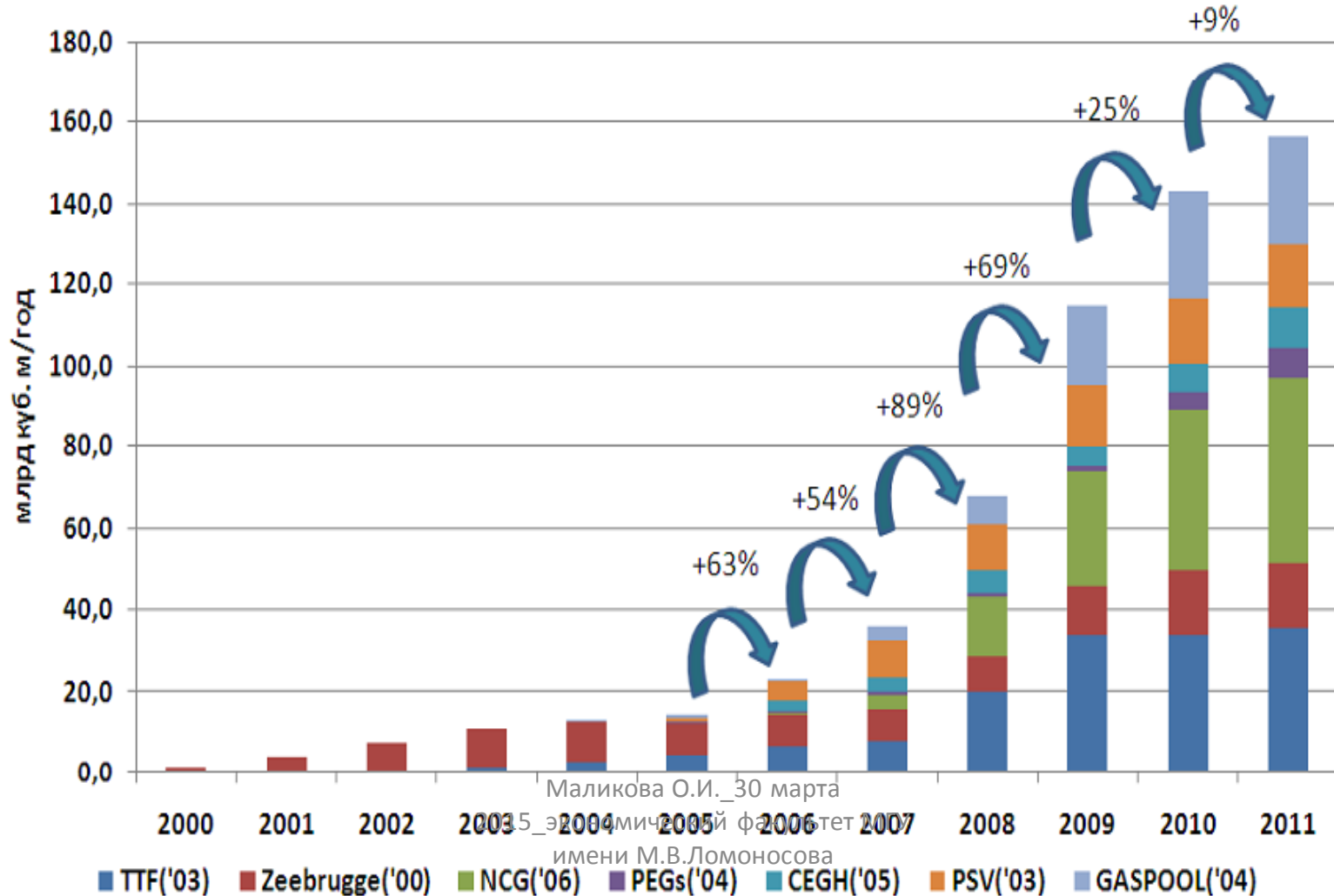


Маликова О.И., 30 марта
2015_экономический факультет МГУ
имени М.В.Ломоносова

Изменение механизмов ценообразования

Рост физических объемов газа, продаваемых на газовых хабах континентальной Европы.

Источник: Горевалов С.В. Тенденции развития спотовой торговли газом в Европе. – IES, 2012



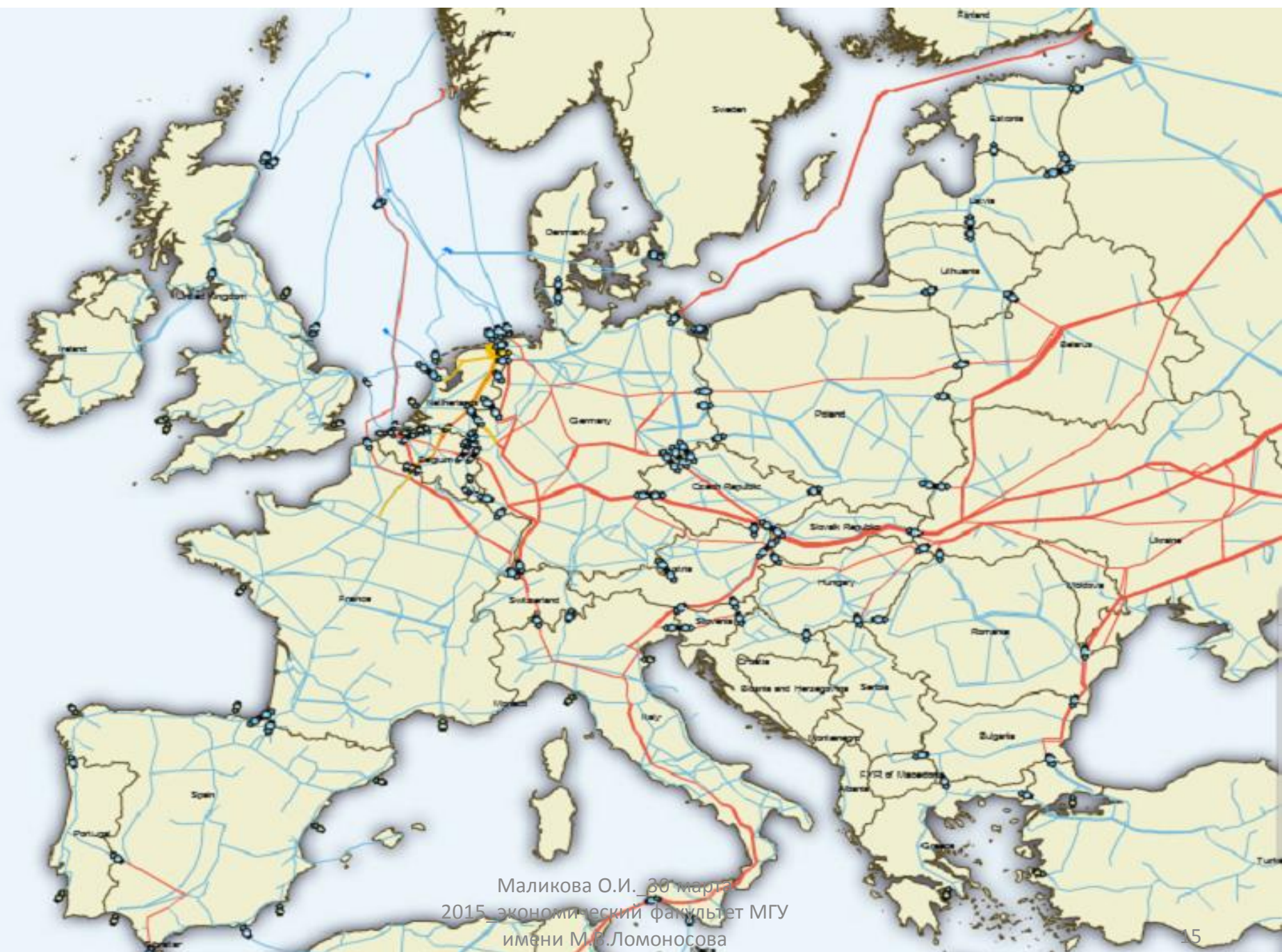
ОСНОВНЫЕ ЭЛЕМЕНТЫ ГРОНИНГЕНСКОЙ МОДЕЛИ ЦЕНООБРАЗОВАНИЯ , 1962 г.

- (а) В ее основе лежит долгосрочный контракт между производителем/поставщиком и потребителем/покупателем;
- (б) Цена газа (как на внутреннем рынке, так и экспортная) привязана к стоимости его замещения (стоимости альтернативных газу энергоносителей) у конечного потребителя. Рыночная цена газа при этом рассчитывается по специальной формуле, являющейся неотъемлемой частью любого договора. Базисная формула включает в себя два основных альтернативных газу энергоносителя. Это газойль/дизтопливо, отражающий конкуренцию с газом в коммунально-бытовом секторе, обычно с «весом» 60% в формуле цены. И это мазут, отражающий конкуренцию с газом в сфере промышленной тепло- и электроэнергетики, обычно с «весом» 40% в формуле цены;
- (в) Предусмотрены регулярный пересмотр цены в рамках контрактной формулы ценообразования и возможность адаптации формулы цены к изменяющимся внешним условиям (конкурентной среде газопотребления).
- (г) Минимальные обязательства по оплате (бери и/или плати), гарантирующие производителю минимально необходимый сбыт и минимально гарантированный уровень потока доходов от продажи газа, а покупателю – возможность разумного «закупочного маневра».

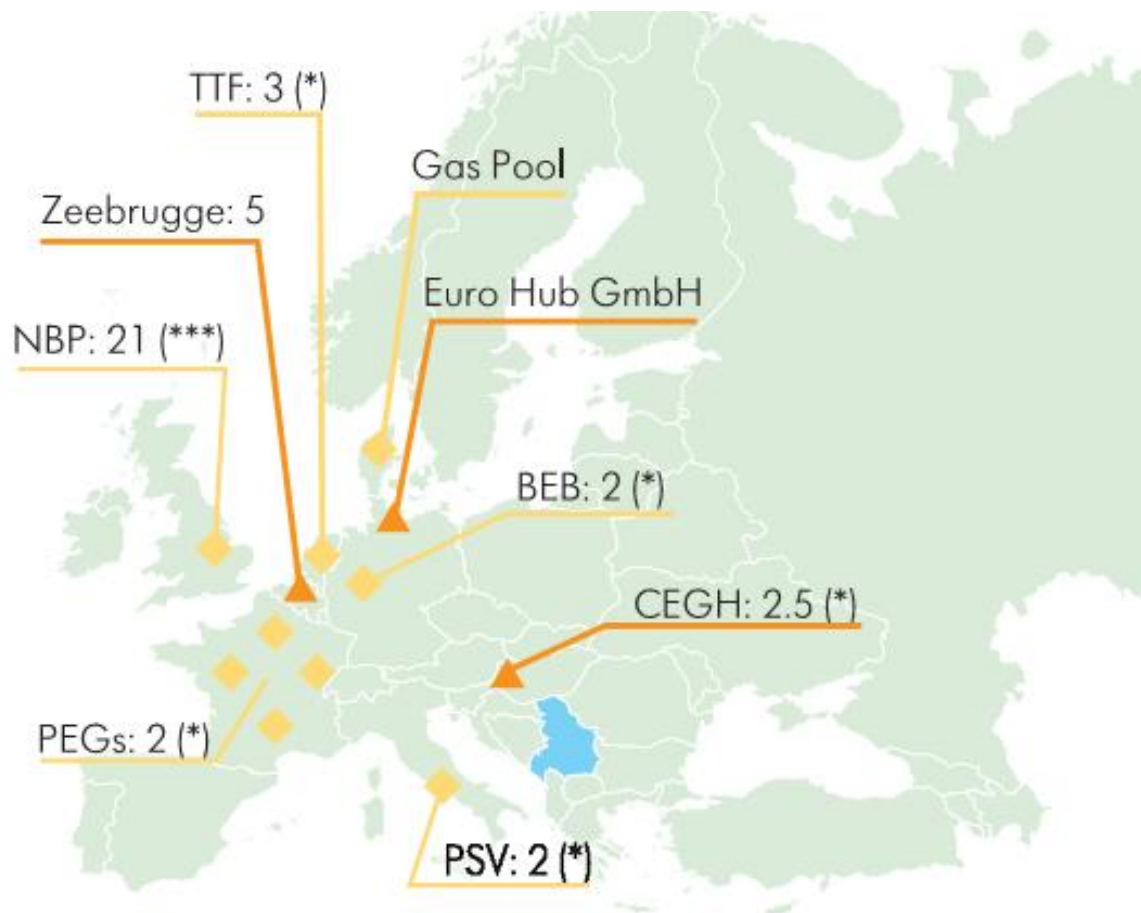
2015_экономический факультет МГУ

имени М.В.Ломоносова

- **Источник: Конопляник А.А.**



Маликова О.И. 30 марта
2015_экономический факультет МГУ
имени М.В.Ломоносова



- ▲ Физические центры спотовой торговли газом (хабы)
- ◆ Виртуальные центры спотовой торговли газом (хабы)

Цифры показывают уровень «чёрной

Источник: Конопляник А.А. Эволюция ценообразования на газ в континентальной Европе Ч.3.

Маринова О.И., 30 марта 2015_экономический факультет МГУ имени М.В.Ломоносова

Изменение условий конкуренции на европейском рынке

Маликова О.И. 30 марта
2015_экономический факультет МГУ
имени М.В.Ломоносова

Новые правила игры

- Энергетическая хартия. Транзитный протокол к энергетической хартии
- Нормы Третьего энергетического пакета

Первая директива ЕС по электроэнергии 1996, по газу 1998 гг.

Вторая директива стран ЕС, 2003 г. (Второй энергетический пакет вступил в силу 1 июля 2004 года). В соответствии с этим документом энергетические компании должны были вести отдельную отчетность по операциям, связанным с добычей, транспортировкой и сбытом энергоносителей.

Третий энергетический пакет, вступил в силу с 3 марта 2012 года.

Последствия: переход от рынка продавца к рынку покупателя

Новые технологии

Маликова О.И._30 марта
2015_экономический факультет МГУ
имени М.В.Ломоносова

Особенности добывающего сектора Российской Федерации

- 25% добычи нефти обеспечивается за счет применения технологий повышающих нефтеотдачу
- До 2025 года 70% прироста предложения жидких углеводородов будет происходить за счет высокотехнологичных методов разработки и альтернативных видов топлива

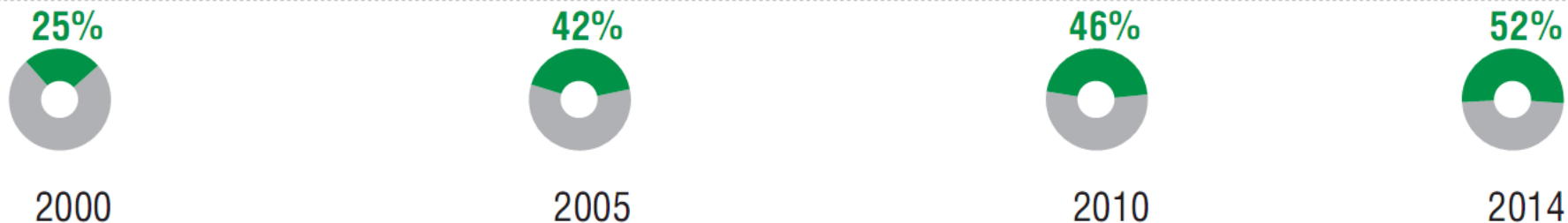


Маликова О.И. 30 марта 2015
 экономический факультет МГУ
 имени М.В.Ломоносова

Ключевая проблема – новые технологии и возможности их применения

Источник: Доклад министра энергетики РФ А.В.Новака «Развитие нефтегазового комплекса: новые вызовы и решения»././Национальный нефтегазовый форум. 22 октября 2014 г.

Доля нефтегазовой отрасли в доходах Федерального бюджета, %



Традиционные месторождения*

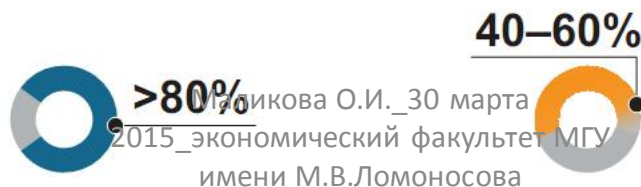
ТриЗ*

Шельф**

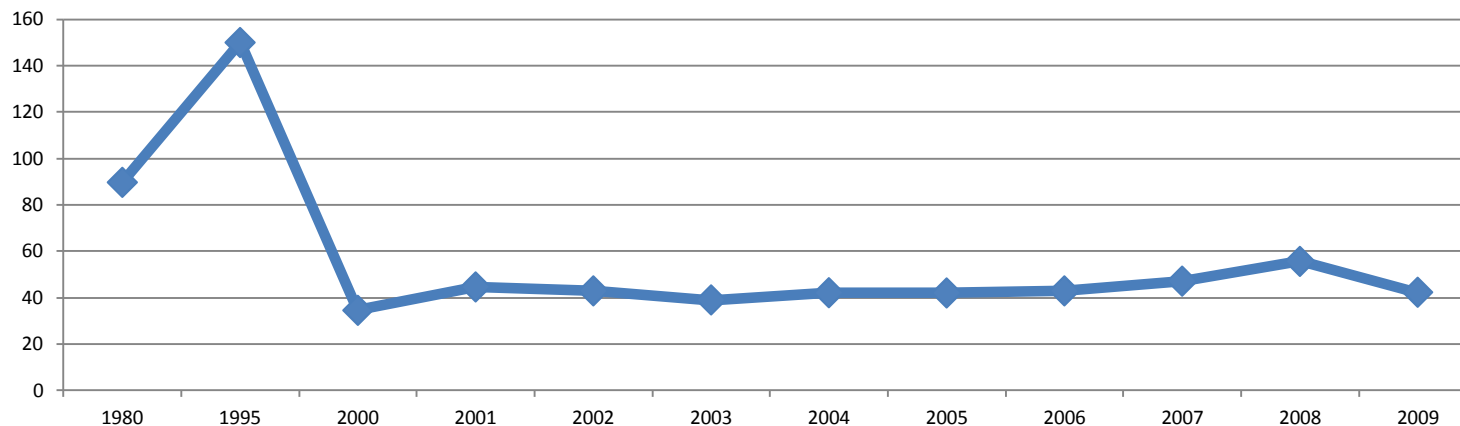
Структура капитальных затрат



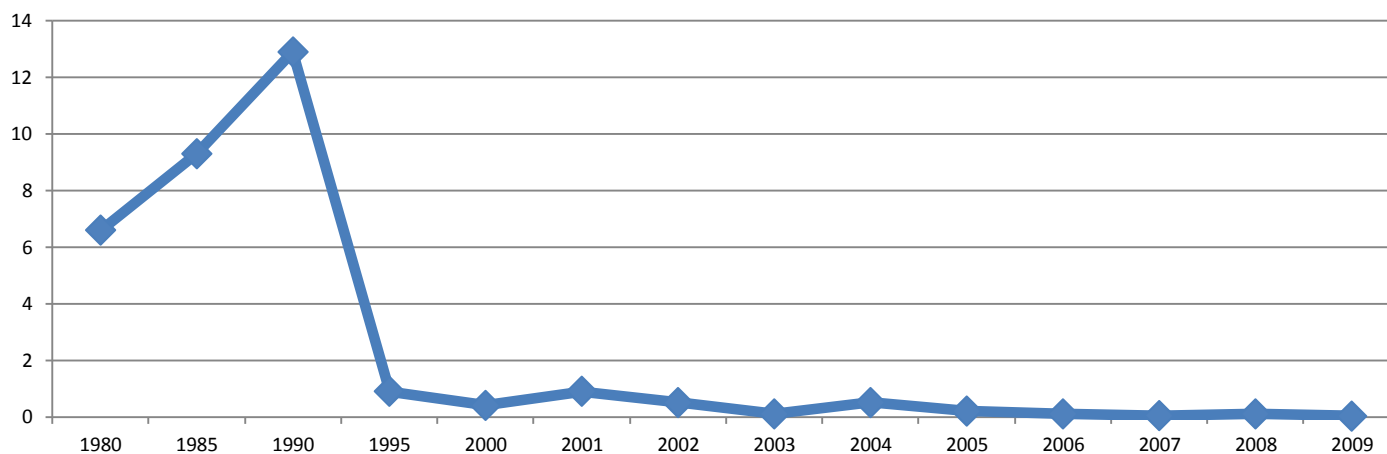
Доля российских и локализованных технологий



Нефтеаппаратура специальная, тыс. т



Турбобуры, тыс. секций



Кудрявцева О.В., Маликова О.И. Перспективы развития российского энергетического машиностроения // Вестник Чувашского университета. – 2013. – №4. – С. 342-349.

Маликова О.И. 30 марта
2015_экономический факультет МГУ

имени М.В.Ломоносова

Влияние иностранных сервисных компаний на российский рынок

(мнение Шафраника) «Черные дыры» отечественного нефтесервиса. – Нефть и капитала, 2014, № 1-2. с.26.

«Компании на самом деле фильтруют и дозируют технологический процесс, носителями которого в России они себя позиционируют. Та же Schlumberger решает, какие технологии и оборудование каким нашим предприятиям продавать сегодня, или же через год два, а может, вообще не допускать их распространения у нас столь долго, сколько это возможно».

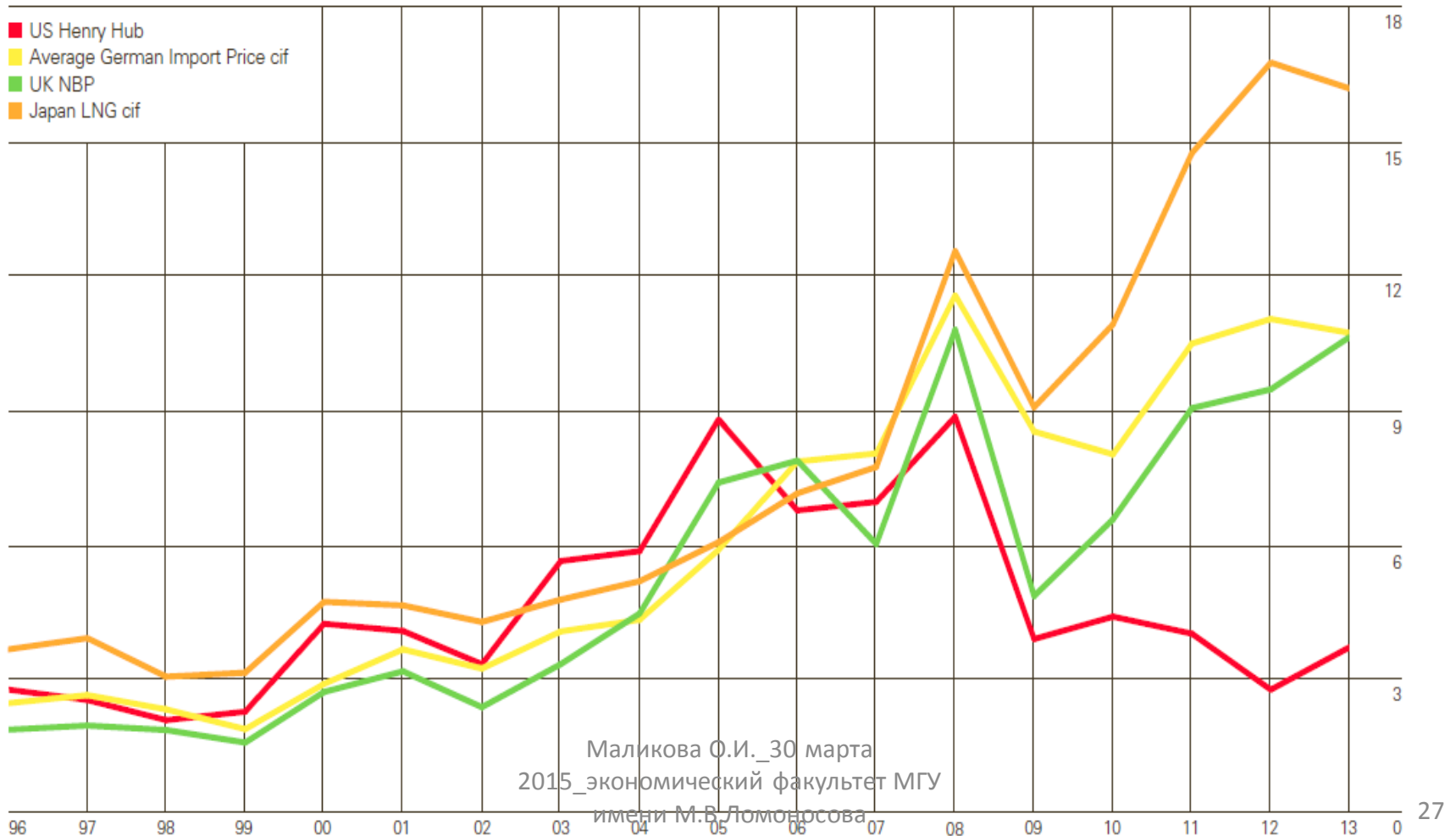
Новые технологические вызовы на энергетическом рынке

- GTL – технологии
- Газгидраты
- Альтернативная энергетика

Макроэкономические последствия: Россия, США

Динамика цен на газ в США, Великобритании, Германии и Японии.

Источник: BP Statistical Review of World Energy, June 2014. P. 27.



Маликова О.И. 30 марта
2015_экономический факультет МГУ
имени М.В. Ломоносова

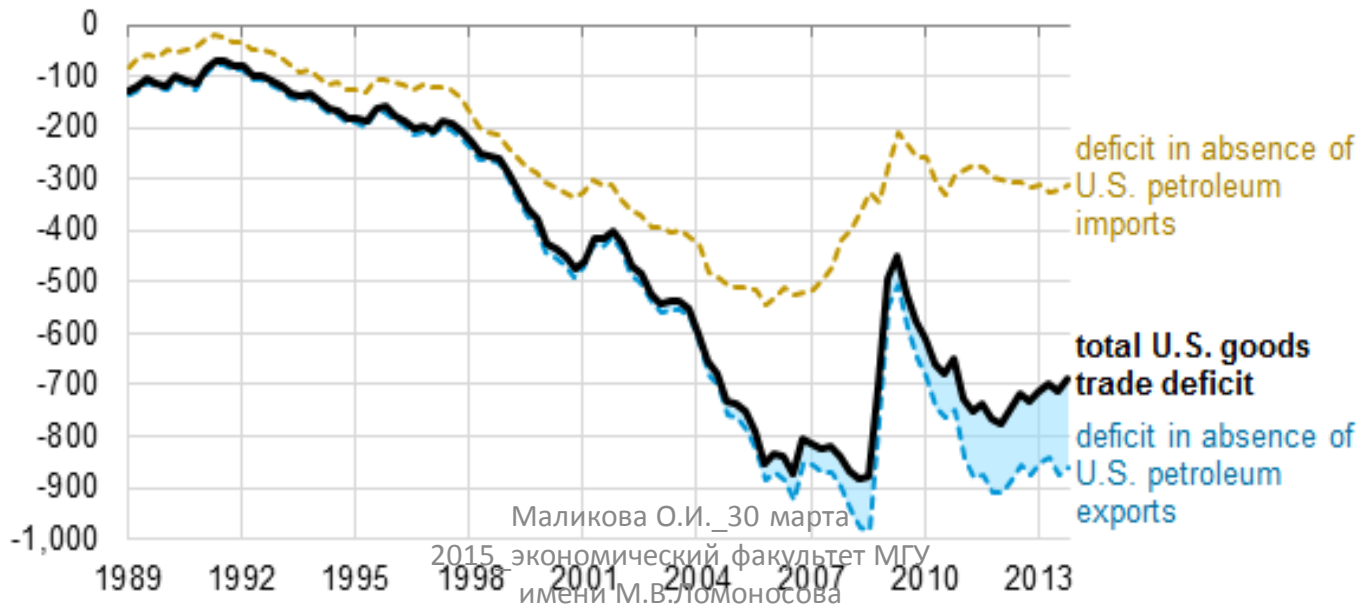
Последствия снижения цен на газ для США

- снижение дефицита торгового баланса
- рост в промышленности секторе

-дешевое сырье

*-удорожание стоимости рабочей силы в Китае и
возвращение производства в США*

Effects of petroleum imports and exports on the total U.S. merchandise trade deficit,
by quarter (1989-2013)
billion U.S. dollars



Выводы для экономической политики

- Развитие обрабатывающих производств.
Рост технологического уровня
- Вопрос о налоговом маневре

Налоговый маневр в нефтяной отрасли согласован

<http://www.rg.ru/sujet/3976/>

- Правительство России согласовало налоговый маневр в нефтяной отрасли. Точные параметры маневра пока не известны, однако, как заявил вице-премьер Аркадий Дворкович, речь идет о постепенном движении "к стопроцентной пошлине на темные нефтепродукты и одновременном снижении экспортной пошлины на нефть"

Правительство намерено снизить налоговую нагрузку на добычу трудно извлекаемых запасов нефти

<http://www.rg.ru/2014/09/11/neft-site.html>

- Кабинет министров подготовил законопроект, направленный на совершенствование налогового и таможенного законодательства.
- Документ предусматривает ряд изменений, касающихся взимания акцизов, налога на прибыль, подоходного налога, налога на добычу полезных ископаемых и таможенных тарифов на нефтепродукты.
- В части так называемого налогового маневра предлагается поэтапно сократить вывозные таможенные пошлины на нефть и нефтепродукты: в 1,7 раза - на нефть, и в зависимости от вида нефтепродуктов - в 1,7-5 раз.
- **"Одновременно увеличиваются ставки НДС в 1,7 раза и на газовый конденсат - в 6,5 раза"**

Маликова О.И., 30 марта
2015_экономический факультет МГУ

НДПИ на нефть

Постепенное повышение НДПИ

- Базовая ставка в 2011 г. – 411 руб. т., в 2012г. – 446 руб. т., в 2013 – 470 руб.т. , в 2014 - 493 руб. т., в 2015 г. – 766 руб.т. вместо ранее запланированной 530 руб.т.
- Базовая ставка ежемесячно корректируется налогоплательщиком в зависимости от цен на нефть марки «Юралс» и обменного курса рубля.
- С 2007 г. налоговая ставка дифференцируется в зависимости от степени выработанности запасов **конкретного участка недр**. Ставка равна нулю для сверхвязкой нефти, а также нефти, добываемой в отдаленных районах Восточной Сибири, Ненецкого АО.

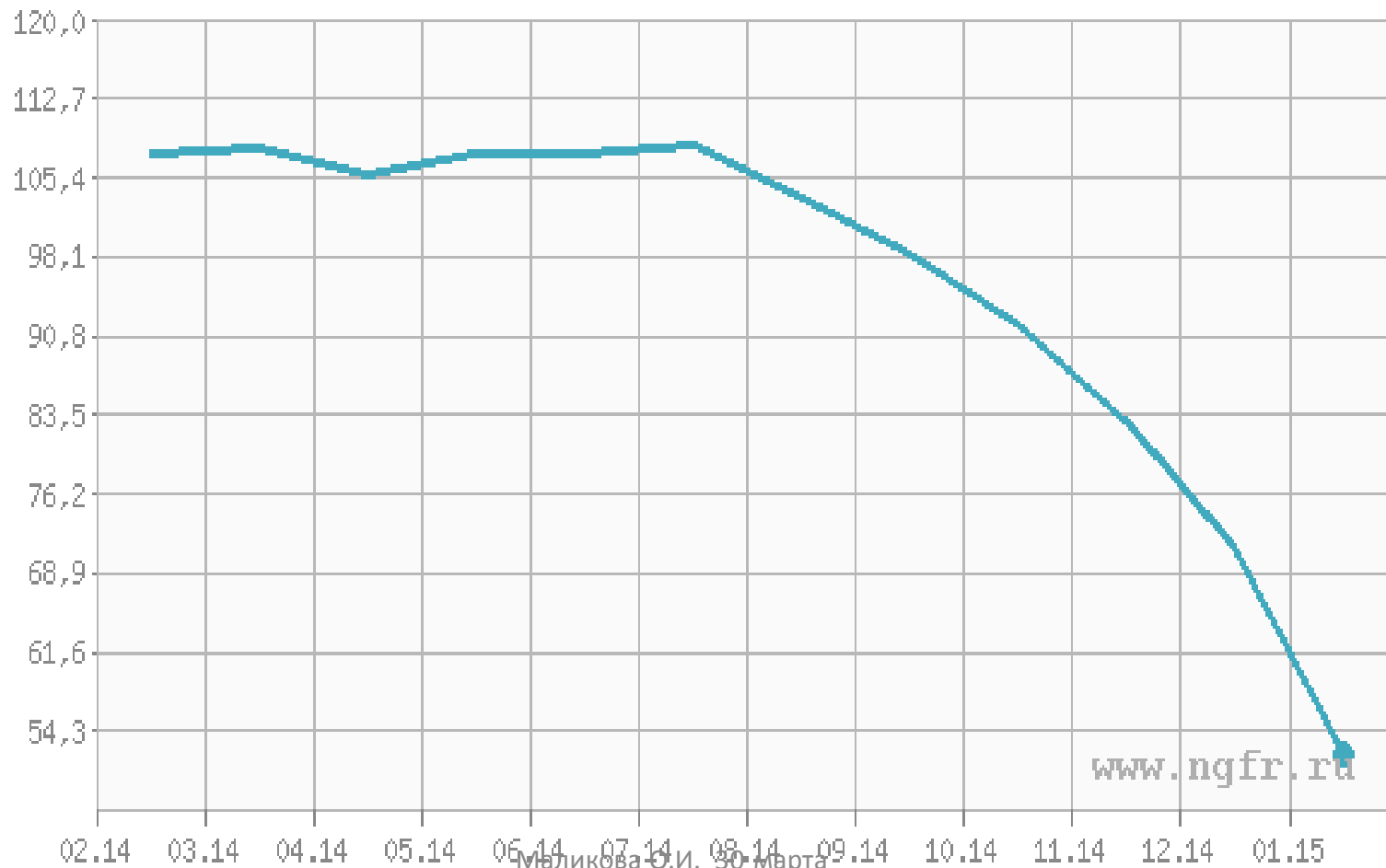
- Экспортная пошлина на нефть в России с 1 марта 2015 г снизится на 7,1 долл США - до **105,8** долл США/т.
- Экспортная пошлина на нефть в России в сентябре 2014 года составляла **\$367,6** за **ТОННУ**
 - Льготная ставка пошлины на нефть Восточной Сибири, каспийских месторождений и Приразломного месторождения в связи с новой формулой расчета, принятой в рамках налогового маневра в нефтяной отрасли, с 1 марта 2015 г будет оставаться на нулевом уровне (с 1 февраля 2015 г - 0, с 1 января 2015 г - 11,9 долл США).
 - Пошлина на высоковязкую нефть снизится на 0,9 долл США - до 13,3 долл США.
 - Пошлина на светлые нефтепродукты и масла составит 50,7 долл США/т (с 1 февраля 2015 г - 54,1 долл США/т), на темные - 80,4 долл США (с 85,8 долл США/т).
 - Пошлина на экспорт товарного бензина снизится до 82,5 долл США/т (с 1 февраля 2015 г 88 долл США), прямогонного (нафта) - до 89,9 долл США/т (95,9 долл США/т).
 - Пошлина на сжиженный газ будет оставаться на нулевом уровне, так как в соответствии с формулой ее расчета при цене СУГ ниже 490 долл США/т пошлина обнуляется, в настоящее время средняя цена сложилась в размере 252,3 долл США/т.
- Пошлина на кокс снизится до **6,8** долл США с **7,3** долл США.

Маликова О.И. 30 марта

2015_экономический факультет МГУ
имени М.В.Ломоносова

Цена нефти сорта Юралс на мировом рынке по итогам мониторинга

<http://www.ngfr.ru/statistic.html>



www.ngfr.ru

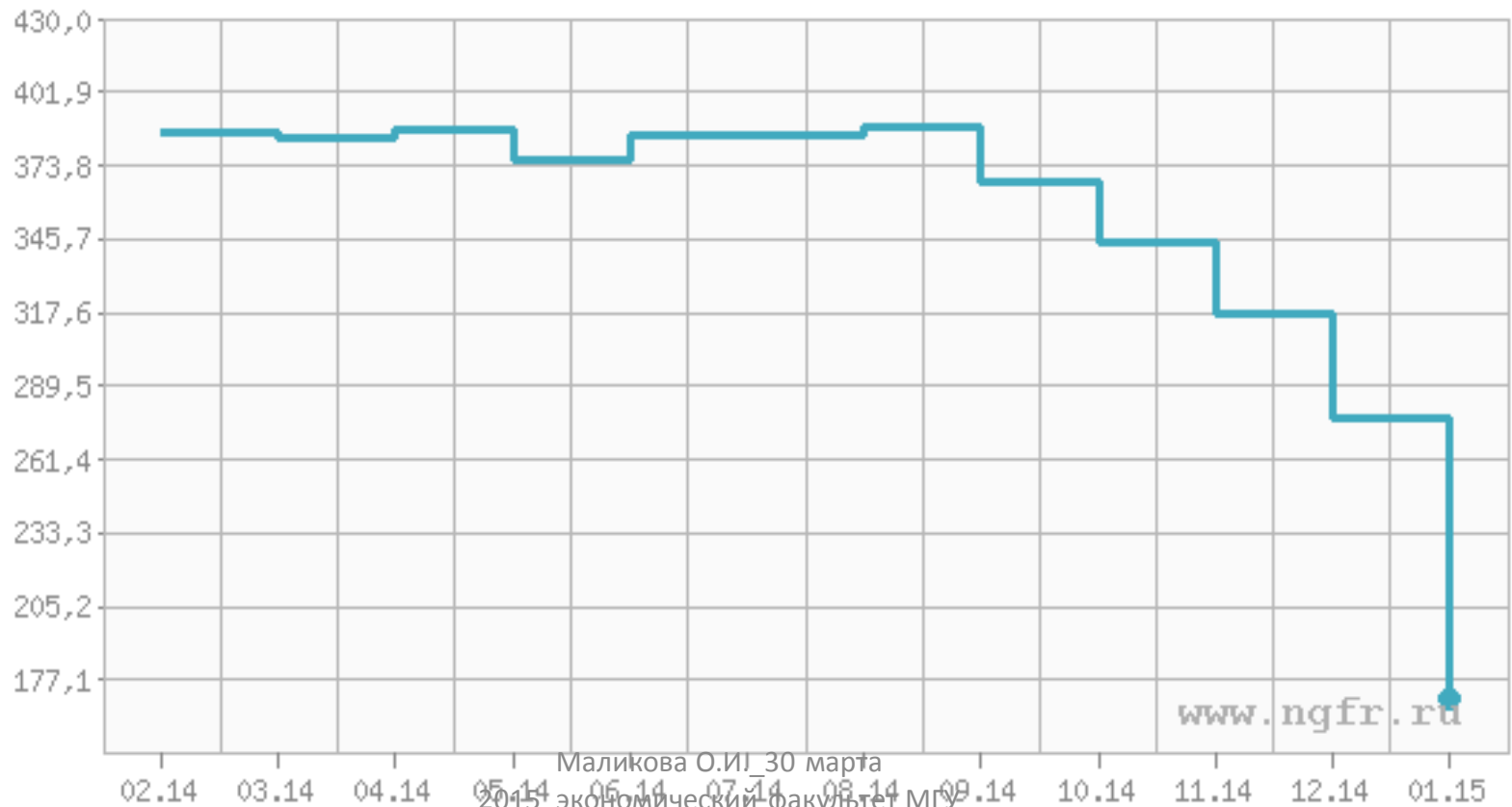
Пошлины на экспорт нефти

<http://www.ngfr.ru/statistic.html>

Добыча нефти в РФ (тыс. баррелей/день) - 10594.80

Экспорт российской нефти (тыс. баррелей/день) - 7199.69

В настоящее время РФ экспортирует 70% добываемой нефти



Маликова О.И. 30 марта
2015_экономический факультет МГУ
имени М.В.Ломоносова

www.ngfr.ru

Варианты налогового маневра

- Налог на дополнительный доход (предложения компании ЛукОйл)
- Повышение НДС и снижение экспортных пошлин

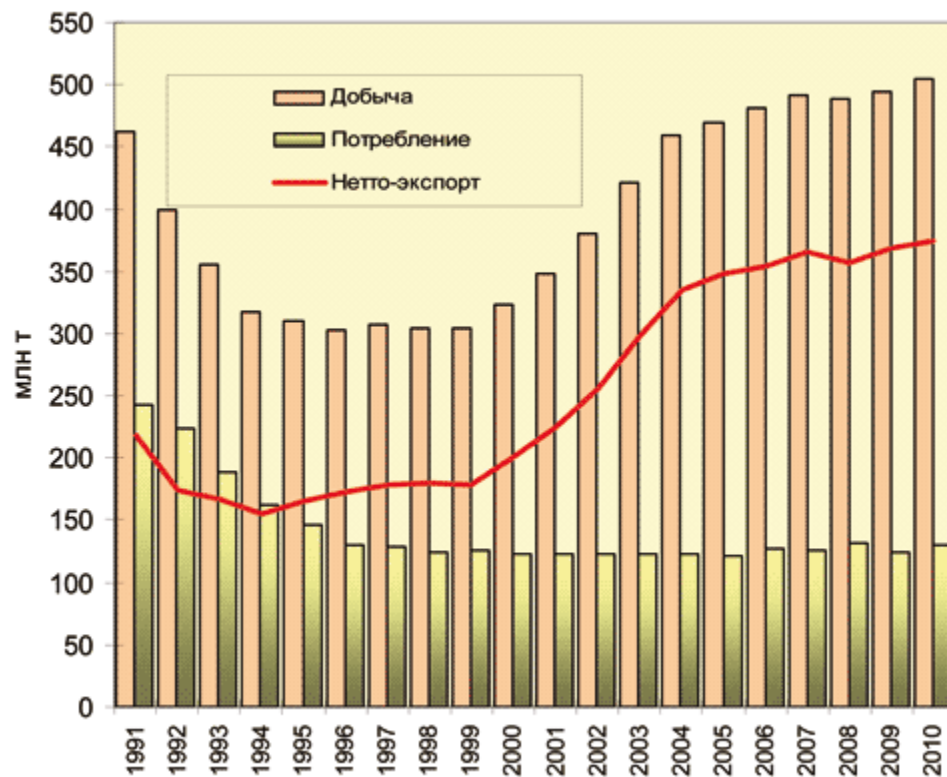
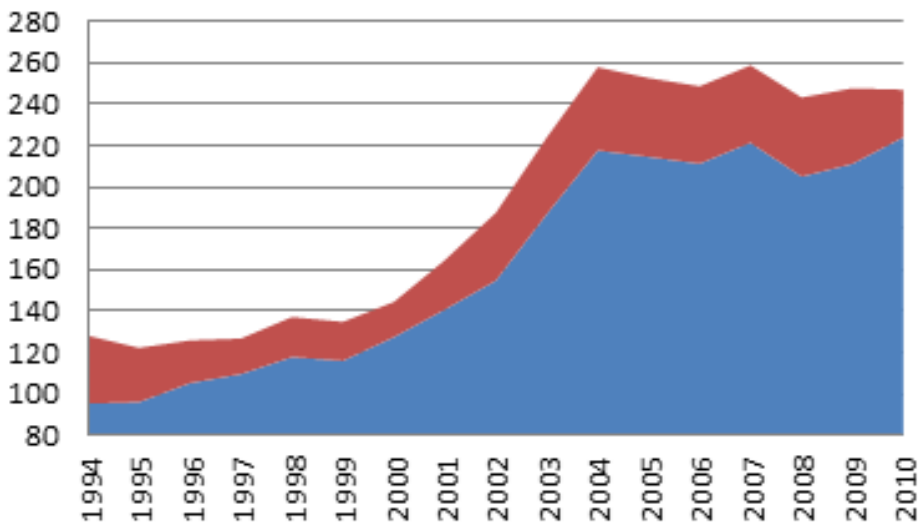
Доля экспорта в добыче

[http://newsruss.ru/doc/index.php/Экспорт нефти из России](http://newsruss.ru/doc/index.php/Экспорт_нефти_из_России)

<http://www.ceae.ru/The-commodity-markets10.htm>

Экспорт нефти из России, млн тонн

■ В страны вне СНГ ■ В страны СНГ



Лучшие результаты в отрасли

<http://expert.ru/expert/2015/11/luchshie-rezultaty-v-otrasli/>

- **Роснефть.** Выручка от реализации составила 5,503 трлн рублей, что на 17,2% выше показателя 2013 года. В долларовом выражении, несмотря на значительное снижение мировых цен на нефть (на 46,5%), выручка составила 146,7 млрд долларов, что сопоставимо с уровнем 2013 года. Прибыль до уплаты процентов по кредитам, налога на прибыль и амортизации (ЕБИТДА) выросла на 11,6% и составила 1,057 трлн рублей.
- Чистая прибыль «Роснефти» в 2014 году достигла 350 млрд рублей (9,3 млрд долларов). В четвертом квартале этот показатель составил 89 млрд рублей.
- «Роснефть» сохранила конкурентное преимущество, заключающееся в более низких затратах в блоке разведки и добычи. Себестоимость добычи нефти в 2014 году снизилась на 9,3% до 3,9 доллара США на баррель нефтяного эквивалента.

Спасибо за внимание!