

**МАЗУТ – ДРАЙВЕР РОСТА ЦЕН НА РСВ:
нефтяники зарабатывают сверхприбыли,
потребители покупают электроэнергию дороже**

Денис Федоров

генеральный директор

ООО «Газпром энергохолдинг»

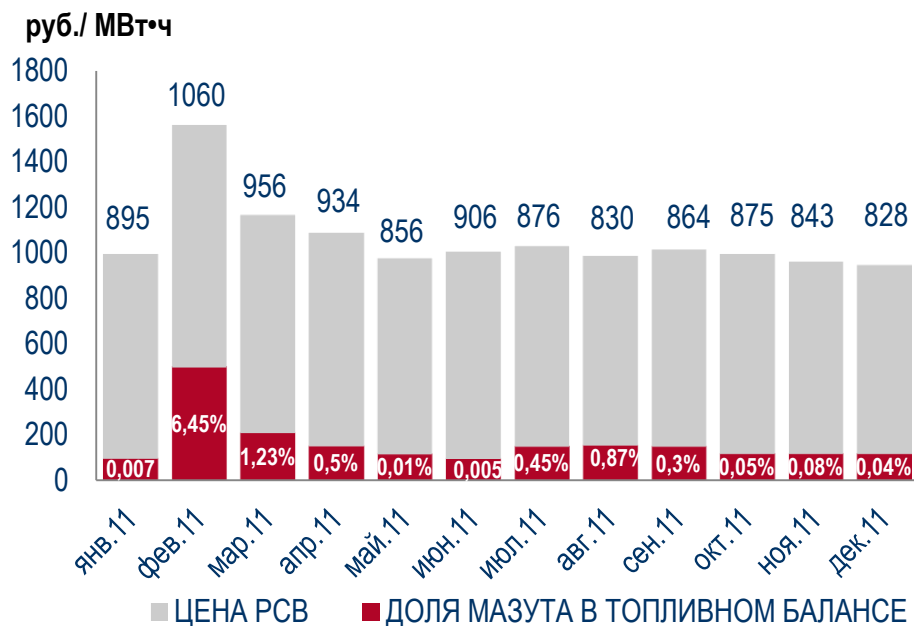
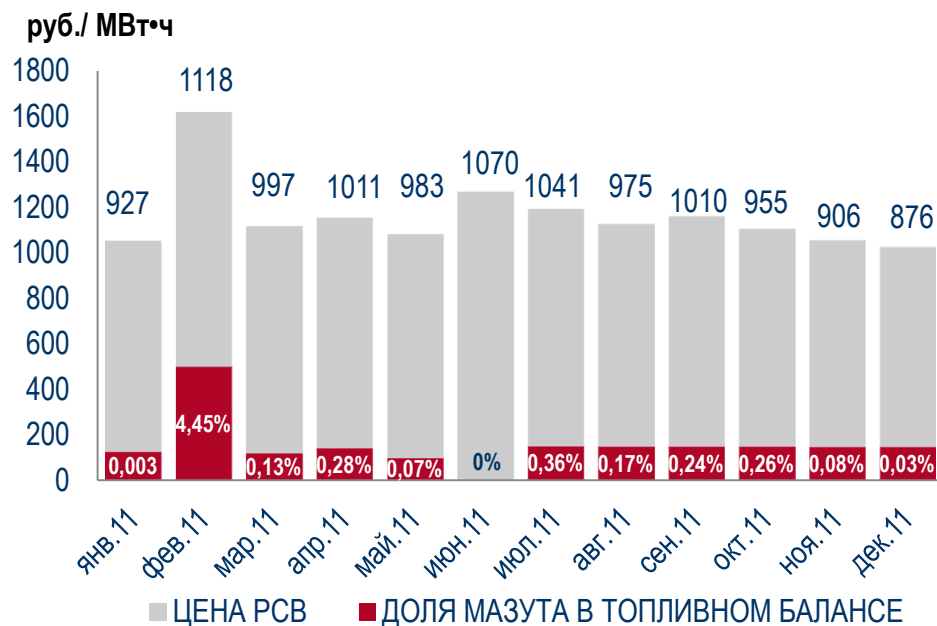
ЦЕНЫ РСВ ПРЯМО ПРОПОРЦИОНАЛЬНЫ ДОЛЕ МАЗУТА В ТОПЛИВНОМ БАЛАНСЕ ТЕПЛОГЕНЕРИРУЮЩИХ КОМПАНИЙ РФ

Цена РСВ прямо пропорциональна доле используемого для производства энергии мазута. При этом зимой в период критических температур топочный мазут продается на 50% дороже, чем летом

Высокая цена мазута перекладывается на всех потребителей и отрасли экономики

«Мосэнерго» в 2011 г.

«ТГК-1» в 2011 г.



Источники: отчетные данные НП «Совет рынка», ОАО «Мосэнерго», ОАО «ТГК-1»

ТЕПЛОВАЯ ГЕНЕРАЦИЯ НА МАЗУТЕ УБЫТОЧНА: ЦЕНЫ РСВ НЕ ПОКРЫВАЮТ ЗАТРАТ НА ПРОИЗВОДСТВО ЭНЕРГИИ

- В 2011 г. цены на мазут для «Мосэнерго» в 9 месяцах из 12 не позволяли рентабельно продавать электроэнергию на ОРЭМ
- В «ТГК-1» аналогичная ситуация продолжалась 11 месяцев из 12

«Мосэнерго» в 2011 г.



«ТГК-1» в 2011 г.



Источники: отчетные данные НП «Совет рынка», ОАО «Мосэнерго», ОАО «ТГК-1»

Только в четырех месяцах 2011 г. из двенадцати цена РСВ покрывала топливную составляющую затрат на производство электроэнергии «ТГК-1»

СПАРК-СПРЕД «ТГК-1» В 2011 г.

руб./ МВт•ч



Источники: отчетные данные НП «Совет рынка», ОАО «ТГК-1»

У нефтегазовых компаний рентабельность по чистой прибыли существенно выше

ГЕНЕРИРУЮЩИЕ КОМПАНИИ

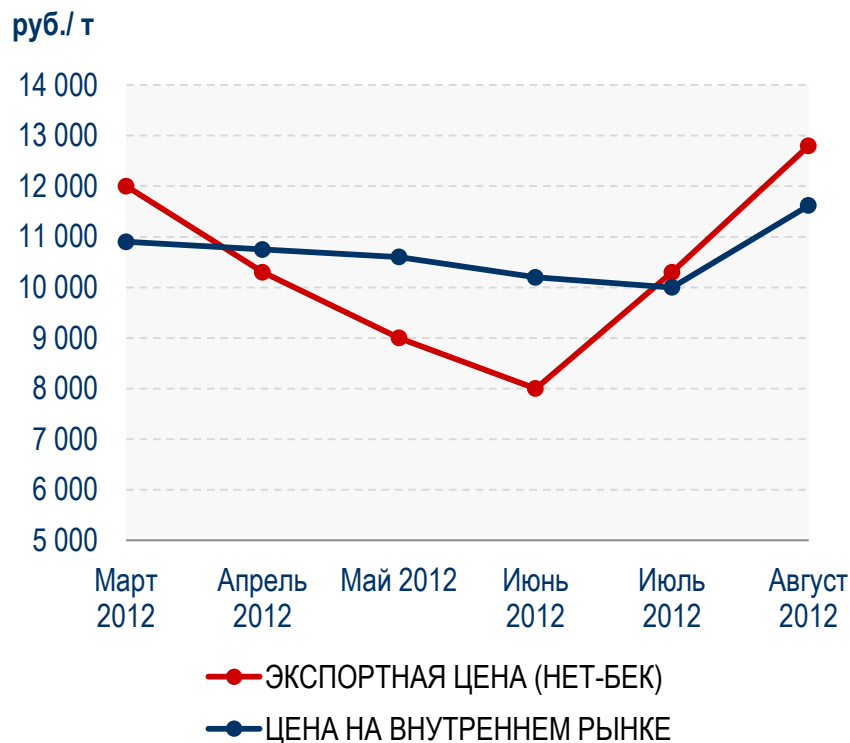
	2010	2011
ОГК-1	8%	7%
ОГК-3	11%	8%
Энел ОГК-5	1%	1%
ТГК-1	12%	10%
Квадра	7%	7%

НЕФТЕДОБЫВАЮЩИЕ КОМПАНИИ

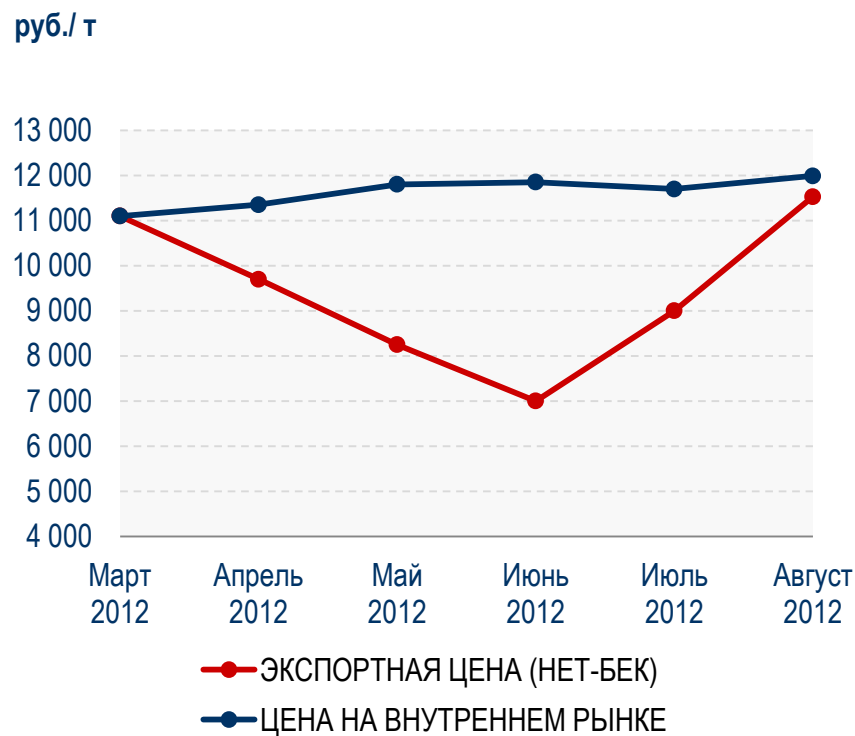
	2010	2011
Лукойл	20%	17%
Роснефть	24%	21%
Газпром нефть	14%	13%
ТНК-ВР*	28%	27%
Башнефть	14%	16%

Средняя цена мазута в России на протяжении полугода превышала среднюю маржу экспортных операций нефтяных вертикально-интегрированных компаний

ЕВРОПЕЙСКАЯ ЧАСТЬ РОССИИ



СИБИРЬ И ДАЛЬНИЙ ВОСТОК



Источник: Кортес

ВСЕ КРУПНЕЙШИЕ НПЗ РОССИИ ЗАРАБАТЫВАЮТ СВЕРХПРИБЫЛЬ НА ВНУТРЕННЕМ РЫНКЕ

- Поставки топочного мазута на внутренний рынок гораздо более прибыльны для нефтяников на всех НПЗ, кроме Уфы и Москвы, чем экспорт по расчету net-back (данные на 7 сентября 2012 г.)
- Почему в стране, где добывают нефть, продукты нефтепереработки систематически оказываются дороже, чем на рынках стран, где добыча отсутствует?
- Получается, что все потребители энергии России оплачивают нефтяникам сверхприбыли

РАСЧЕТ АЛЬТЕРНАТИВЫ ЭКСПОРТА НА 7 СЕНТЯБРЯ 2012 Г., РУБ./ Т

НПЗ/порт	Новороссийск		Санкт-Петербург		Таллин		Вентспилс		Клайпеда		Усть-Луга		Находка	
	нетто-цена	± цена спот*	нетто-цена	± цена спот*	нетто-цена	± цена спот*	нетто-цена	± цена спот*	нетто-цена	± цена спот*	нетто-цена	± цена спот*	нетто-цена	± цена спот*
Ангарск	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14324	874
Ачинск	8388	-4012	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12934	534
Кириши	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13489	-461	-	-
Москва	11484	-616	12216	116	11696	-404	12362	262	12504	404	12531	431	-	-
Нижнекамск	10882	-738	11516	-104	10319	-1301	10351	-1269	10484	-1136	-	-	-	-
Нижний Новгород	11094	-1606	12066	-634	10837	-1863	11072	-1628	11676	-1024	-	-	-	-
Омск	9635	-2375	10399	-1611	9282	-2728	9045	-2965	9116	-2894	-	-	11691	-319
Рязань	11676	-924	12110	-490	10945	-1655	11962	-638	12162	-438	12313	-287	-	-
Салават	10799	-201	10935	-65	9732	-1268	10028	-972	10095	-905	-	-	-	-
Самара	11388	-112	11418	-82	10137	-1363	10628	-872	10694	-806	-	-	-	-
Хабаровск	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	17711	-1889
Уфа	10804	1554	11124	1874	9841	501	10137	887	10204	954	-	-	-	-
Ярославль	11289	-1336	12604	-21	12056	-569	12092	-533	12036	-589	12693	68	-	-

* – сравнение с ценой внутреннего рынка за 7 сент. 2012

** – расчет не учитывает качественные характеристики мазута

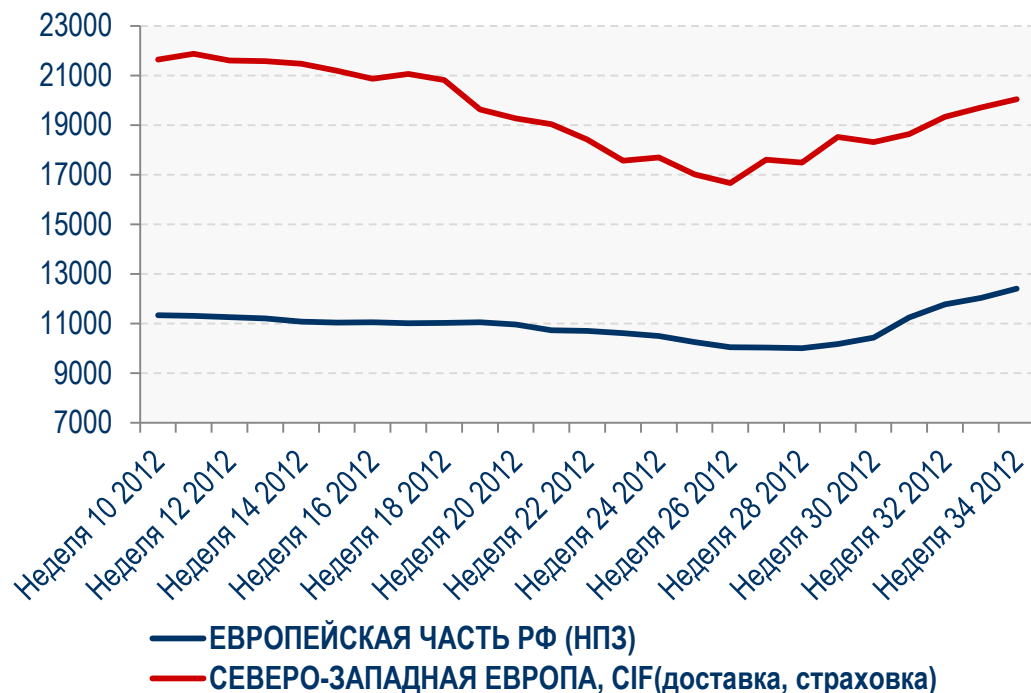
Рынка мазута в прямом понимании этого слова в России нет: когда мировые котировки на мазут падают, российские цены не снижаются. То есть, нормальные рыночные законы не действуют. Подобно мировым ценам на нефть, которые не опускаются ниже прогнозов котировок марки Brent в бюджете Саудовской Аравии, цена мазута в России не опускается ниже негласной черты, установленной российскими нефтяниками

- Российские нефтяники экспортируют 85% производимого в стране мазута. И мы постоянно слышим, что цены на внутреннем рынке России зависят от котировок на мировых рынках

Так ли это на самом деле?

- В марте-июне 2012 г., когда цена мазута в портах Северо-Западной Европы рухнула практически на четверть, в европейской части России средние цены на мазут уменьшились «символически» – лишь на порядка 10%

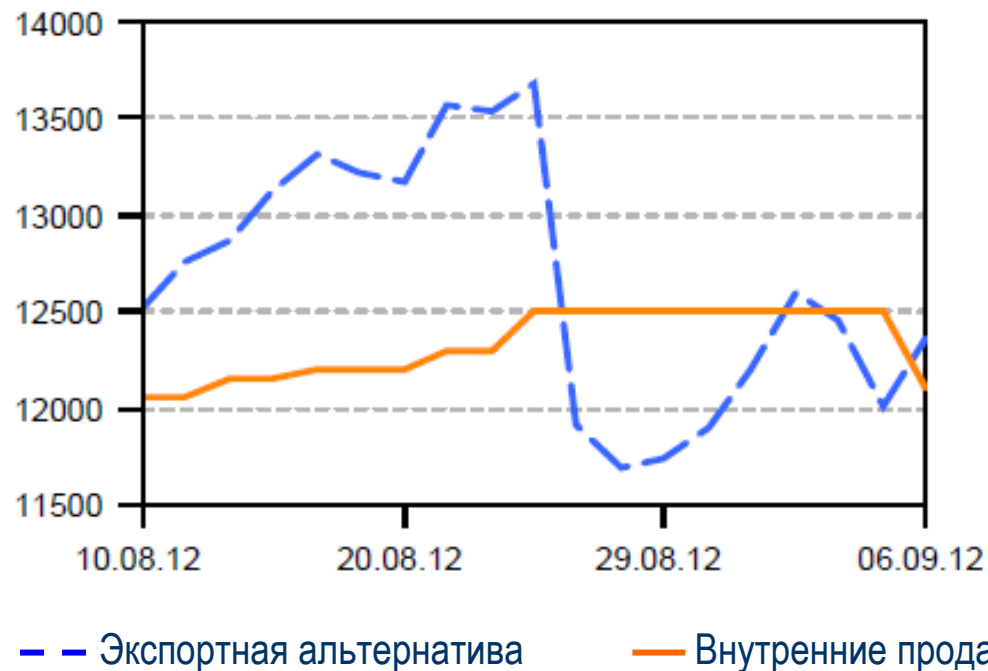
Сопоставление цен на мазут в России и в портах Амстердам –Роттердам – Антверпен, руб./ т



ЦЕНЫ НА ТОПОЧНЫЙ МАЗУТ В РОССИИ УПОРНО ДЕРЖАТСЯ НА ОДНОМ УРОВНЕ

На протяжении лета 2012 г. цены на мазут на примере одного крупного нефтеперерабатывающего завода в России не только не падали, но и в августе достигли максимума, зафиксированного в сентябре 2011 г.

Сравнение цен на мазут на крупном НПЗ РФ, руб./ т



Источники: Argus

МЕРЫ ГОСРЕГУЛИРОВАНИЯ ПРИНЕСЛИ ЛИШЬ ВРЕМЕННОЕ ОБЛЕГЧЕНИЕ: В АВГУСТЕ 2012 Г. ЦЕНЫ НА МАЗУТ ВНОВЬ ДОСТИГЛИ ПИКА СЕНТЯБРЯ 2011г.

Постановление Правительства РФ «60:66» только временно снизило цены на внутреннем рынке мазута. С весны 2012 г. цены снова стали расти и к августу вплотную приблизились к уровню сентября 2011 г., когда и было принято решение о необходимости госрегулирования рынка нефтепродуктов в России

С 2015 г. таможенные пошлины на мазут и сырую нефть сравниваются – внутренний рынок мазута может подешеветь

ТАМОЖЕННЫЕ ПОШЛИНЫ НА МАЗУТ, СВЕТЛЫЕ НЕФТЕПРОДУКТЫ И НЕФТЬ

	с 01.10.2011 по 31.12.2014	с 01.01.2015
Светлые нефтепродукты	0,66%	0,66%
Бензин	0,9%	0,9%
Темные нефтепродукты (мазут)	0,66%	1%



Источники: Argus

- Усилить политику госрегулирования рынка мазута
- Поручить ФСТ разработку предельных цен на мазут с возможностью ввода квотирования
- Применить механизм предельного уровня отсечения цен по аналогии с рынком электроэнергии с учетом сохранения конкурентной среды
- Усилить работу ФАС по контролю за себестоимостью мазута и нефти
- Обязать российские вертикально-интегрированные нефтегазовые компании покупать электроэнергию для работы добывающих и перерабатывающих подразделений по цене с топливной составляющей мазута

Оснований для таких высоких цен на мазут на внутреннем рынке нет

СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ