



Агентство инвестиционного менеджмента

Тел.: +380445857432

e-mail: [aim@aim-ltd.kiev.ua](mailto:aim@aim-ltd.kiev.ua)

# ПЕРСПЕКТИВЫ ФОРМИРОВАНИЯ КОНКУРЕНТНОГО РЫНКА ПРИРОДНОГО ГАЗА

## Баланс природного газа в Украине за 2015-2016 гг.

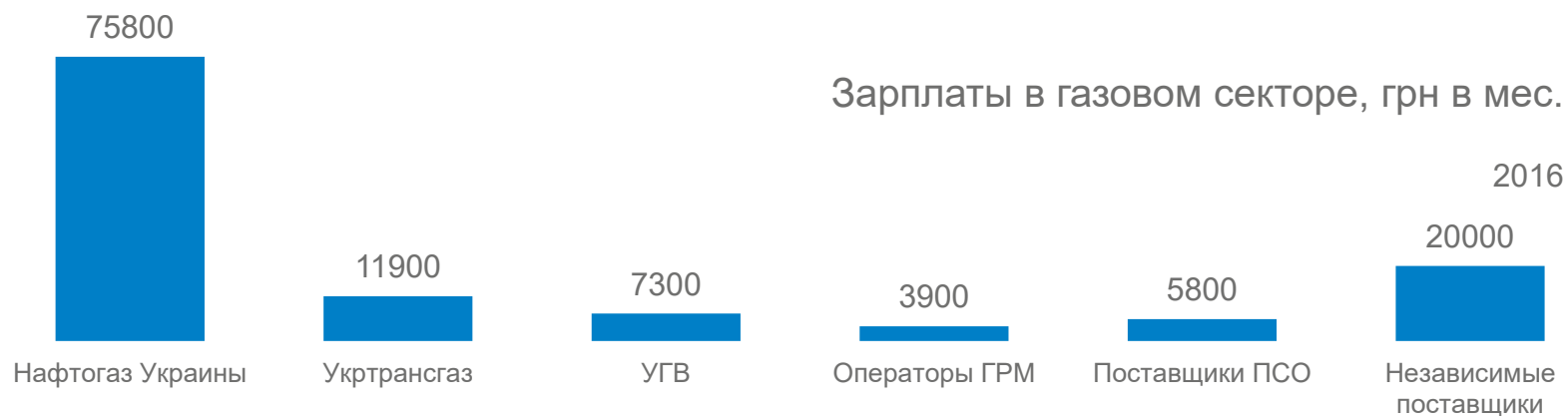
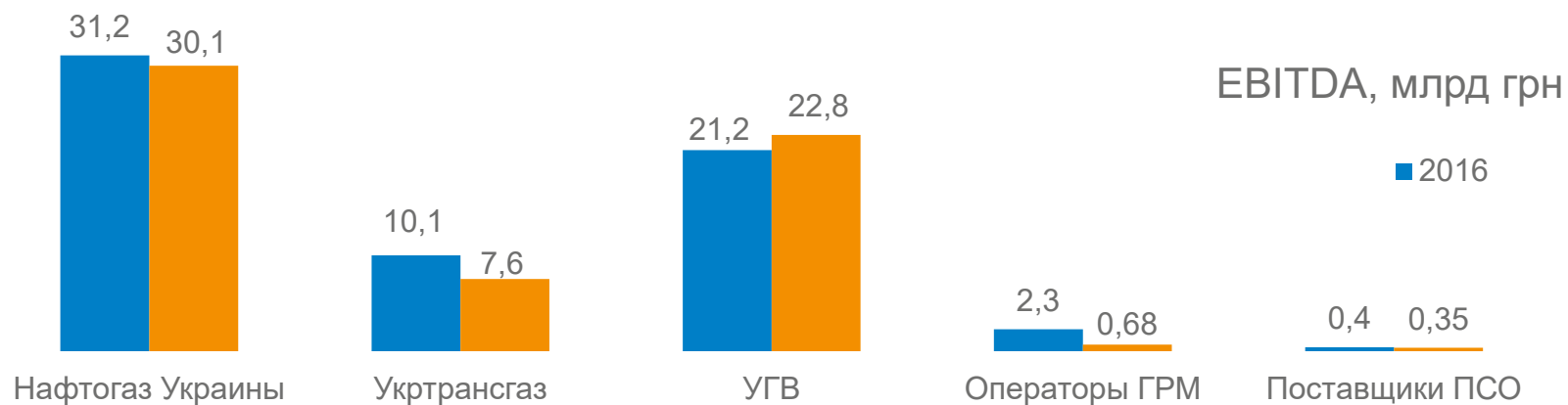
### Ресурс газа:

	2016, млн.м <sup>3</sup>	2015, млн.м <sup>3</sup>	Δ, млн.м <sup>3</sup>	Δ, %
<b>НАК:</b>	21 747	28 779	-7 032	-24%
втч. Видобуток	13 647	13 394	+253	+2%
втч. Імпорт	8 100	15 385	-7 285	-47%
<b>Ринковий сегмент:</b>	9 405	7 585	+1 819	+24%
втч. Видобуток	6 425	6 515	-90	-1%
втч. Імпорт	2 979	1 070	+1 909	+178%
<b>Відбір з ПСГ</b>	8 597	7 235	+1 362	+19%
<b>Ресурси газу, всього:</b>	<b>39 749</b>	<b>43 600</b>	<b>-3 850</b>	<b>-9%</b>

### Использование газа:

	2016, млн.м <sup>3</sup>	2015, млн.м <sup>3</sup>	Δ, млн.м <sup>3</sup>	Δ, %
<b>Споживання:</b>	33 189	33 815	-626	-2%
втч. Населення	11 881	11 283	+598	+5%
втч. ТКЕ	5 898	5 882	+16	+0,3%
втч. Ринковий сегмент	15 270	16 085	-815	-5%
<b>Закачування в ПСГ</b>	6 560	9 785	-3 225	-33%
<b>Розподіл газу, всього:</b>	<b>39 749</b>	<b>43 600</b>	<b>-3 851</b>	<b>-9%</b>

## Основным бенефициаром роста цен на газ стали предприятия группы «Нафтогаз»



## Механическое копирование «европейской» модели конкурентного рынка приведет к существенному росту цен

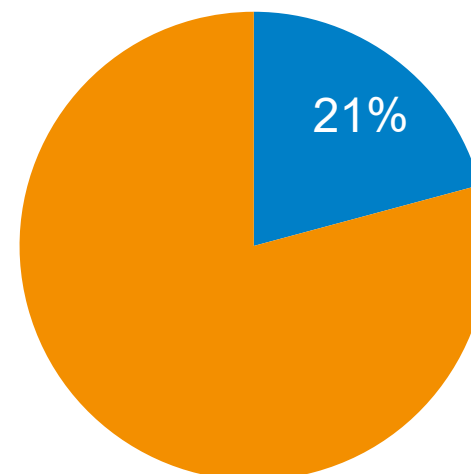
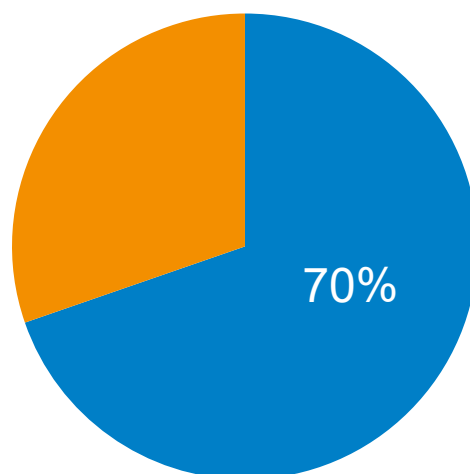
на 01.09.2017

	Украина			Европа*		
	Оптовая	Розничная	Разница, %	Оптовая	Розничная	Разница, %
<b>Электроэнергия, грн/кВт·ч</b>	1,1357	0,9 – 1,68	-21 – +48%	1,179	5,197	+341
<b>Природный газ, грн/м<sup>3</sup></b>	4,849	6,9579	+43%	5,234	19,904	+280

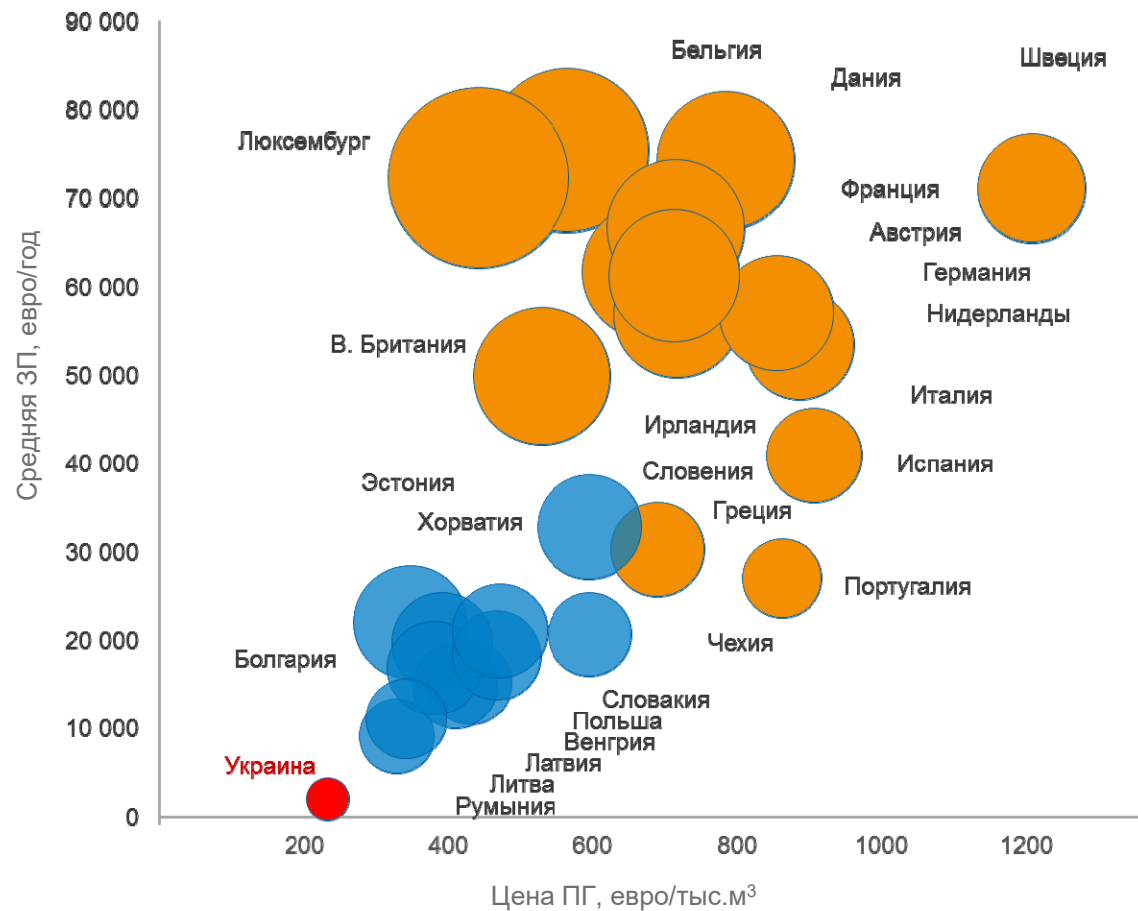
\*Оптовая цена - котировки на TTF, розничная - Household European Price Index

Доля оптовой цены в структуре розничной

- Оптовая цена природного газа
- Другие составляющие розничной цены



# Естественным ограничителем роста цен является низкая покупательная способность украинцев



	тыс.м <sup>3</sup> газа на ЗП в год	Средняя ЗП, тыс. евро/год	Цена газа, евро/тыс.м <sup>3</sup>
Люксембург	164	72,3	442
Бельгия	133	75,4	565
Дания	95	74,3	784
В. Британия	94	50,0	530
Франция	93	66,6	715
Германия	91	61,8	679
Австрия	86	61,2	713
Ирландия	79	56,9	717
Нидерланды	67	57,1	855
Эстония	64	22,1	347
Италия	60	53,5	887
Швеция	59	71,1	1 208
Словения	55	32,9	596
Хорватия	50	19,8	391
Испания	45	41,0	907
Словакия	45	21,1	471
Венгрия	44	16,8	381
Греция	44	30,3	690
Польша	39	18,3	467
Литва	36	14,8	409
Латвия	35	15,2	430
Чехия	35	20,7	596
Румыния	33	11,2	342
Португалия	31	27,1	862
Болгария	28	9,2	329
Украина	9	2,1	233

## Условия формирования конкурентного рынка газа для населения и ТКЭ

---

1. Увеличение маржинальности поставок газа за счет снижения цены для УГВ
2. Возможность для предприятий поставщиков покупки газа на аукционах УГВ с понижением цены предложения
3. Начало реальной работы Оператора рынка газа
4. Обеспечение функционирования на рынке поставщика (поставщиков) последней надежды
5. Обеспечение монетизации субсидий на уровне поставщиков и реальной ответственности бюджета за несвоевременные расчеты по субсидиям
6. Реализация механизма солидарной ответственности собственников за расчеты ТКЭ
7. Стабилизация финансового положения Операторов ГРМ

# Ресурсы для поддержания инфраструктуры газового рынка практически отсутствуют

