

**Реальный сектор****4. Газпром требует компенсации потерь**

*В феврале текущего года в Газпроме подсчитали, что дополнительные расходы по НДС в связи с более чем двукратным увеличением ставки налога в 2012 г. составят 114 млрд. руб., а дополнительные доходы от индексации цен на газ на 15% с 1 июля – всего 50 млрд. руб. Компенсировать свои потери Газпром предлагал за счет проведения дополнительной индексации цен на газ на 26,3% (!) с 1 октября 2012 г. для всех клиентов, кроме ЖКХ и населения. Глава Правительства уже высказался против дополнительной индексации цен на газ, но обещал рассмотреть иные формы поддержки газового монополиста.*

Забота Газпрома о населении, конечно же, трогает. Хотя, если бы планы по дополнительной индексации осуществились, этому самому населению следовало бы ожидать немедленного роста цен на рынке товаров и услуг, обусловленного ростом тарифов на электроэнергию на нерегулируемой части рынка. Заодно рост цен сократил бы рублевые сбережения, правда, сократились бы и бюджетные обязательства в реальном выражении. В общем, много интересных последствий.

В этой связи мы решили посмотреть, насколько обоснованы запросы Газпрома, который подкрепляет их лишь одним аргументом: повышение НДС может поставить под угрозу исполнение инвестиционной программы на 2012 год, которая составляет 776,6 млрд. руб. (в прошлом году – 814 млрд. руб.). В таблице 4.1 представлен сделанный нами прогноз доходов Газпрома от реализации газа на внутреннем рынке и на экспорт в 2012 году.

**Таблица 4.1. Суммарная выручка Газпрома от реализации газа**

	1 кв. 2011 г.	2011 г.	1 кв. 2012 г.	2012 г.
Продажи газа в России, млрд. куб. м	102,5	277	102,5	277
Цена, руб./млн. куб. м	2596	2583	2583	2777
Выручка, млрд. руб.	266,1	715,5	264,8	769,2
Продажи газа в СНГ, млрд. куб. м	29,9	93	29,9	93
Цена, долл./млн. куб. м	257	276	323	323
Выручка, млрд. руб.	223,9	802,2	289,8	871,4
Продажи газа в Европе, млрд. куб. м	45,9	160	45,9	160
Цена, долл./млн. куб. м	345,3	376	440	440
Выручка, млрд. руб.	462,2	1879,5	605,9	2041,6
Суммарная выручка от реализации газа	952,3	3397,2	1160,5	3682,1

Источник: Газпром, ЦБ РФ, МВФ, расчеты авторов.

*Предпосылки прогноза.* Мы располагаем данными о доходах от реализации газа только за 9 месяцев 2011 г. Прогноз показателей на 2011 год в целом сделан на основе соотношения доходов за 9 месяцев и год в 2010 г. При прогнозировании доходов Газпрома на 2012 год предполагалось, что натуральные показатели останутся на уровне 2011 г. (в соответствии с прогнозом МЭР добыча газа в 2012 г. должна вырасти на 4%). Цены реализации внутри страны рассчитаны исходя из планируемой в середине года индексации на 15%; цены реализации газа на экспорт в Европу рассчитаны на основе данных МВФ за январь-февраль текущего года. В прогнозе предполагается, что такие цены сохранятся в течение всего года (катастрофический сценарий с резким падением цен на нефть и газ не рассматривается). Курс – 29 руб./долл.

В итоге мы видим, что выручка от реализации газа внутри страны в 2012 г. действительно увеличивается примерно на 50 млрд. руб. Однако выручка от европейского экспорта увеличивается на 233 млрд. руб., а суммарная выручка от реализации газа растет на 385 млрд. руб. Таким образом, повышение платежей по НДС на 114 млрд. руб. «отберет» менее трети от прироста выручки, который (прирост) целиком обусловлен ростом цен.

Но, скажут нам эксперты, инвестиции делаются из прибыли, – и будут правы. Посмотрим, что же намечается здесь, отметив при этом, что прибыль Газпрома

формируется за счет продаж не только газа, но и нефти, газового конденсата и других продуктов.

**Таблица 4.2. Оценка прибыли Газпрома в 2011–2012 гг., млрд. руб.**

	1 кв. 2011 г.	2011 г.	1 кв. 2012 г.	2012 г.
Суммарная выручка Газпрома	1316,7	4957,2	1693,3	5372,9
Операционные издержки	-817,9	-2995,9	-1088,1	-3677,2
Операционная прибыль	498,8	1961,3	605,3	1695,7

*Источник:* Газпром, расчеты авторов.

Для расчета прибыли суммарная выручка в 2012 г. прогнозировалась пропорционально доходам Газпрома от продаж газа. Операционные издержки мы спрогнозировали «котловым методом», исходя из следующего: в 2009 г. они выросли на 8%, в 2010 г. – на 16,6%, в 2011 г. – на 22,7%. В принципе, плановые издержки 2012 г. можно было бы увеличить до размеров, при которых деятельность Газпрома станет убыточной, но мы решили до этого не опускаться и ограничились их увеличением на те же 22,7%, как и в 2011 году. При таких предположениях в 2012 г. Газпром должен получить прибыль в объеме 1,7 трлн. руб. (кстати, меньше, чем наш оценочный показатель в 2011 г., – при быстром росте издержек и высокие экспортные цены не выручают), что в 2,2 раза превышает планируемый объем инвестиций.

Таким образом, наши расчеты показывают, что повышение ставок НДС на газ никоим образом не ставит под угрозу финансирование инвестиционной программы Газпрома, а требование о проведении дополнительной индексации цен на газ в 2012 г. может быть связано исключительно с нежеланием газового монополиста соглашаться даже с минимальным повышением налогового пресса.

**Андрей Чернявский**