

Коммерсантъ

Газета издательского дома «Коммерсантъ» Издаётся с 1909 года. С 1917 по 1990 год не выходила по независящим от редакции обстоятельствам. С 1990 года выходит в еженедельном режиме. С 1992 года — в ежедневном.

комmersant.ru | КоммерсантъFM 93,6

мировая политика | Как Израиль и Иран переносят удары —6

спорт | Первый тур клубного чемпионата мира по футболу подчеркнул огромную разницу в уровне его участников — 12

Законы деньгодинамики

Сколько доплатит промышленность за электроэнергию и тепло из-за подорожания газа

Обсуждаемая правительством РФ индексация цен на газ на 10% дважды в год для промышленных потребителей может поднять цены на электроэнергию до 3% в год, на тепло — до 1,2% в год, ожидает Минэнерго. По оценкам аналитиков, это приведет к увеличению платежей за электроэнергию в среднем на 40–45 млрд руб., но для рынка тепла последствия могут оказаться более тяжелыми. Вместе с тем энергетики ожидают гораздо более интенсивного роста цен, чем прогнозирует Минэнерго, а промышленные потребители призывают обратить внимание на потенциал оптимизации затрат и повышения эффективности «Газпрома».

По предварительным оценкам Минэнерго, введение сезонных коэффициентов на газ в размере 1,1 повысит годовые цены на рынке электроэнергетики на 2,8–3%, на рынке тепла — до 1,2%. Эти расчеты министерство представило на совещании у замглавы Минэнерго Павла Сорокина 4 июня, говорят источники „Ъ“, знакомые с его итогами.

Применить к регулируемым оптовым ценам на газ, поставляемый в первом и четвертом кварталах, повышающий сезонный коэффициент в размере 1,1 предложил «Газпром». Сейчас вопрос рассматривается в правительстве. Поручение проработать предложение поступило от президента РФ Владимира Путина в конце января.

С июля 2025 года регулируемые цены на газ для всех категорий потребителей повышаются на 10,3%, а для электроэнергетических компаний и ЖКХ вырастут дополнительно на 11% (в предыдущую индексацию цена не менялась). То есть с учетом общего повышения цена для последних вырастет сразу на 21,3%. «Газпром» настаивает, что сезонный коэффициент к цене газа необходимо вводить для всех потребителей, кроме населения. По словам собеседников „Ъ“, эту позицию поддерживает Минэнерго. Цель инициативы — возместить выпадающие доходы от потери европейского экспорта и скомпенсировать расходы на содержание подземных хранилищ газа (ПХГ), говорят собеседники „Ъ“. Глава ФАС Максим Шаскольский говорил 10 июня, что проводит оценку влияния изменения тарифов на стоимость электроэнергии, стоимость газа для потребителей. «Там нет какой-то точной цифры. Они, может быть, и были по 10%, но это не значит, что будет 10%», — цитировал его «Интерфакс».

В рыночных условиях сезонность спроса на газ, как правило, находят выражение в ценовом спреде «зима-лето», и дифференциал между высокими ценами на газ зи-



Газовые тарифные новации на платежах населения напрямую никак не отразятся
ФОТО АЛЕКСАНДРА КАЗАКОВА

мой и низкими летом становится финансовым стимулом и экономической основой для бизнеса ПХГ, отмечает Виталий Ермаков из Высшей школы экономики. «Но в РФ рыночные механизмы в газовой отрасли работают в ограниченном объеме. „Газпром“ реализует газ потребителям по фиксированным на год регулируемым ценам, частные ПХГ в России отсутствуют. Раньше сверхприбыли от экспорта позволяли компании субсидировать внутренний рынок с его многочисленными искажениями, теперь газовый бизнес группы с трудом сводит концы с концами», — говорит он.

В Минэнерго, «Газпроме» и ФАС „Ъ“ не ответили. В «Совете рынка» (регулятор энергорынков) сообщили, что пока не проводили оценки влияния предложений «Газпрома» на энергорынок.

Промышленные предприятия и энергетики, закупające топливо для ТЭС, ожидают, что нагрузка на бизнес вырастет выше прогноза Минэнерго.

В «Совете производителей энергии» (СПЭ, объединяет генерирующие компа-

нии) отмечают, что в четвертом и первом кварталах года предприятия энергетики и ЖКХ потребляют более 60% годовых объемов топлива. Сейчас СПЭ проводит модельные расчеты влияния коэффициентов. По предварительным оценкам СПЭ, дополнительное увеличение стоимости газа в период с октября по конец марта потребует принятия решений о росте тарифов на тепловую энергию для конечного потребителя с 1 июля 2026 года дополнительно (по сравнению с прогнозом Минэкономики) в среднем на 20% в зависимости от региональной специфики и доли газа в структуре топлива. Кроме того, возможен соразмерный коэффициенту 1,1 рост цен на электроэнергию на рынке на сутки вперед (РСВ) в первой ценовой зоне (европейская часть РФ).

В «Сообществе потребителей энергии» (объединяет крупную промышленность) считают, что потенциал оптимизации затрат и повышения внутренней эффективности «Газпрома» далек от исчерпания. «Приближение внутренних цен на газ к зарубежным вкупе с ростом иных затрат бизнеса, включая повышение налогов, лишает российскую промышленность конкурентных преимуществ,

а энергоемкие предприятия может поставить на грань рентабельности», — заявили в ассоциации.

По оценкам директора Центра исследований в электроэнергетике НИУ ВШЭ Сергея Сасима, рост цены на рынке электроэнергетики на 2,8–3% равнозначен увеличению платежей потребителей в среднем на 40–45 млрд руб. ежегодно. Такой рост расходов, по его оценкам, не станет драматическим для развития экономики. Но, напоминает эксперт, во всех отраслях расходы на электроэнергию растут меньшими темпами, чем остальные издержки. «Увеличение цен на газ усилит конкуренцию на рынке электроэнергии, создав условия для повышения маржинальности работы на рынке РСВ наиболее эффективных станциях», — полагает он. Хуже обстоят дела в коммунальном секторе. «В условиях жесткой недорегулированности и убыточности коммунальных предприятий увеличение топливных расходов и расходов на электроэнергию может привести к сокращению ресурсов на ремонт и обновление основных фондов, что чревато серьезными авариями в отопительный период», — предупреждает эксперт.

Татьяна Дятел

Патриарх Кирилл: человек не должен оставаться безразличным к бедности других

Предстоятель Русской православной церкви рассказал „Ъ“ о роли нравственности в экономике

В преддверии Петербургского международного экономического форума патриарх Московский и всея Руси Кирилл рассказал корреспонденту „Ъ“ Павлу Коробову о морали и нравственности в бизнес-процессах, справедливости распределения материальных благ, борьбе с коррупцией, о том, что делать с разрывом в доходах между бедными и богатыми, и о том, как наконец достичь благополучия и процветания.

— Социальные инвестиции, этика, справедливость — эти понятия чаще всего воспринимаются как антитеза эффективности бизнес-процессов. Принято считать, что быть нравственным в экономике невыгодно. Вы согласны с такой постановкой вопроса?

— Убеден, что это ложное противопоставление. Бизнес и экономика — это не явления параллельной реальности, это те общественные отношения, которые складываются между людьми, а не между обезличенными механизмами, производящими прибыль, перед ценностью которой якобы меркнет потребность людей в нравственных нормах и справедливости.

Собственно говоря, за тезисом «нравственным в экономике быть невыгодно» кроется лукавство. Выгодность того или иного предприятия определяется не только спросом и предложением, но и законодательством. А законодательство опирается на нравственность, на опыт, благодаря которому человечество развивается и выживает. Как бы выгодно ни было продавать наркотики, это, во-первых, безнравственно, а во-вторых, незаконно. Впрочем, в последние годы элитам в ряде стран удалось добиться легализации наркотиков. Думаю, там это вполне рентабельная, эффективная экономическая отрасль. Просто если какая-то критическая масса людей в обществе станет наркоманами, то ни экономика, ни бизнеса, ни, наверное, человеческого вида не будет вообще.

Эффективная экономика создает такие условия жизни для людей, которые позволяют обществу сохраниться и развиваться, причем не только экономически и научно, но культурно и, не побоюсь сказать, духовно. А эти условия не могут не иметь нравственного измерения.

Автомобили подлежат восстановлению

Продажи могут вернуться к уровню прошлого года уже в следующем

Рынок новых легковых машин может вернуться к уровню продаж довольно успешного прошлого года уже в 2026 году, прогнозируют «Технологии Доверия» (Тедо, ранее российское подразделение PwC). В основном надежды возлагаются на смягчение денежно-кредитной политики и отложенный спрос. При этом прошлые показатели рынка почти вдвое уступают результатам десятилетней давности, когда продажи вплотную приблизились к отметке 3 млн автомобилей. В ближайшем будущем до прошлых пиков добраться будет сложно, но до 2 млн штук к 2030 году — вполне возможно дотянуться, считают аналитики.

Продажи новых легковых автомобилей в РФ восстанавливаются до уровня 2024 года, показавшего неплохую динамику на фоне дефицита предыдущих периодов, уже в 2026 году. Это следует из базового прогноза аудиторско-консалтинговой компании «Технологии Доверия» (Тедо). При пессимистичном раскладе, ожидают аналитики, рынок достигнет таких показателей не ранее 2028 года.

В Тедо оценивают авторынок 2024 года аналогично «Автостату»: в 1,57 млн новых легковых машин. В 2025 году, по подсчетам консалтинговой компании, продажи при базовом сценарии сократятся на 7%, до 1,46 млн штук, при стабилизирующем — на

2%, до 1,54млн штук, пессимистичном — на 19%, до 1,27 млн штук. В 2026 году авторынок прогнозируется в объеме 1,57 млн, 1,64 млн и 1,36 млн автомобилей соответственно.

Базовый сценарий Тедо предполагает рост доходов населения, умеренное подорожание автомобилей, распродажу остатков и увеличение стоимости владения машиной. При стабилизирующем добавляется снижение ключевой ставки, расширение ассортимента, появление новых игроков и углубление локализации текущих. Пессимистичный сценарий сопровождается ослаблением рубля, сохранением ключевой ставки, сокращением предложения и накоплением стоков.

Гендиректор ГК «АвтоСпецЦентр» Андрей Терлюкевич соглашается, что в 2026 году рынок способен приблизиться к цифрам 2024 года, но главное условие — ключевая ставка на уровне 17–18%. «При такой ставке даже с актуальным курсом валют спрос на автомобили может существенно вырасти», — уверен он. Заместитель гендиректора по продажам новых автомобилей АГ «Авилон» Ренат Тюкеев вторит, что продажи на уровне 1,6 млн автомобилей достижимы при условии оживления кредитных механизмов и разворота интереса к лизингу.

ДЕЛОВЫЕ НОВОСТИ

- 07

«Евраз» добывает акции
Доли иностранных структур холдинга могут перейти «Евраз НТМК»
- 07

В России усиливается брожение
Растет производство пива и сидра
- 07

В угле топят льготы
Поддержка экспорта твердого топлива может быть ограниченной
- 08

У нефти качает котировки
Рынки поднимаются и падают под ближневосточным огнем
- 08

Долги дешевеют корпоративно
Банки снизили ставки по кредитам юрлицам
- 09

Огранка не держит спрос
Поставки алмазов в Индию в мае сократились
- 09

Вот те газ
Почему чешская CEZ победила «Газпром экспорт» в арбитраже
- 10

Сыроделы режут доли
Hochland может выкупить бренд сыра «Сиртаки»
- 10

Пиццерия нашла дружественную юрисдикцию
«Додо Пицца» перевела бизнес в Казахстан

Расстроились не на шутку

На рынке новостроек намечается перепроизводство

Более 30 российских регионов имеют признаки серьезного затоваривания на рынке квартир в новостройках. Во многих субъектах РФ объем предложения значительно превышает уровень платежеспособного спроса: даже снижение объемов запусков новых проектов не помогает избежать избыточного объема предложения. У участников рынка одна надежда на снижение Центробанком ключевой ставки, что должно привести к улучшению ипотечного кредитования.

В распоряжении „Ъ“ оказалось исследование Единого ресурса застройщиков (ЕРЗ.РФ), из которого следует, что в 28 российских регионах сформировалась ситуация, при которой риск наступления кризиса перепроизводства новостроек оценивается как «довольно высокий». В список таких регионов, в частности, попали Краснодарский край, Ленинградская, Свердловская и Новосибирская области. Ситуацию в целом по России аналитики также характеризуют как «высокорискованную».

В пяти регионах — Орловской, Пензенской и Челябинской областях, Карачаево-Черкесии и Красноярском крае — риск оценивается как высокий, еще в 21 регионе, включая Московскую область и Петербург, — средний. В остальных субъектах РФ риск затоваривания на рынке новостроек низкий либо довольно низкий.

Оценка вероятности кризиса затоваривания рынка рассчитывалась аналитиками ЕРЗ.РФ на основе соотношения темпов продаж и вывода новых проектов, соотношения нормативной и фактической распространенности новостроек. Аналитики также брали в расчет изменение средневзвешенных цен.

В ряде регионов кризис перепроизводства уже наступил, считает гендиректор «Главстрой-Недвижимости» Алексей Гусев. По его словам, девелоперы активно выводили проекты в городах с ограниченным спросом, рассчитывая на стабильный рост, но в результате предложение превысило уровень платежеспособного спроса. «Это привело к проблемам с реализацией строящегося жилья», — подчеркивает эксперт.

деловые новости — 9

Подписной индекс

P1125

P1126

КТО ЛЮБИТ ПОКОРОЧЕ — ПОДПИСЫВАЙТЕСЬ НА «Ъ» В TELEGRAM