

НАДО ЖЕ ТАКОМУ ПРИСНИТЬСЯ!



В середине декабря в новостном телеэфире Леонид ФЕДУН, рассказывая о новой корпоративной стратегии ЛУКОЙЛа, предрек грядущие революционные изменения в отрасли. До позднего вечера услышанное из головы не выходило. Вот так, укладываясь спать, взгрустнул я, знающие люди о переменах уже во всеуслышание говорят, а ты ни сном и ни духом: революцию ведь, как блондинку, спинным мозгом чутя надо. Старею?

Сон в руку

...Спокойного пенсионного сна та ночь, понятно, не принесла: память сама ревниво ворошила свои странички в поисках той упущенной информации, которая обидно прошла мимо одних, зато другим открыла революционную суть предстоящих в отрасли событий. Это ж надо, проспять революцию?! Нет, только не это, бубнила в ухо подушка.

Ладно, сдался я, может, всю глубину мысли Л.Федуна мне и не постичь, но догадаться, почему низы не хотят, а верхи не могут, подумал я во сне, обязан.

До услышанного сам я был уверен в том, что радужных перспектив у нашей отраслевой России нет. Даже, вспомнилось, пытался мотивировать свою уверенность беглым анализом всех тех стратегий, которые так или иначе влияют на нефтегаз (см. «Стратегии России: прокукарекали — а там хоть не рассветай?», НГВ #27-28'09). В них — ничего утешительного, кроме невест откуда взятого оптимизма по поводу того, что возрожденная Россия просто обязана стать энергетической супердержавой.

Еще раз пробежавшись по бедам и проблемам отраслевого развития, память подтвердила свой вердикт: пессимистом ее владелец стал не по рождению, а по убеждению. Куда ни кинь — везде клин. Нет, решил, не мог Леонид Арнольдович прямо из «ящика» разбрасываться своим предвидением положительных перемен, откуда им взяться? Да и про болячки отрасли он куда лучше меня знает, главное, не понаслышке.

Но тогда получается, что заявление носило негативный характер и ждать надо деструктивной революционной активности? Но она, влез в сон мой прежний опыт, преследуется законом в самой жесткой форме. Нет, напрашивалось, не изменение политического строя с национализацией отрасли предсказал Л.Федун. Он хоть и владелец «Спартак», но сам-то не Спартак...

Дальше снились гладиаторы, Ленин, ГКЧП и ежедневный отраслевой дайджест публикаций печатных СМИ.

Кто о чем, а я опять, перечитав текст выступления народного нефтяника, о первом впечатлении: дурень, спросил я, ну почему ты не актер ЛУКОЙЛа? Собеседник промолчал, потому сны потекли во взятом накануне вечером направлении.

Что Леонид Арнольдович все-таки имел в виду, что — сокровенное — осталось недосказанным? Услужливая память тут же прокрутила телеролик заново, очень захотелось вспомнить, в позитивном или негативном смысле высказался топ-менеджер ЛУКОЙЛа? Так и есть, характер заявления был нейтральным.

Нейтрально о сути того, чего пока не видно, но что вот-вот станет переломным? Что-то во сне не клеилось, пришла пора переворачиваться на другой бок. Поменяв

«Коммерсантъ-Деньги» (Москва, 14.12.09)

полярность, память потребовала объективности: ведь в словах Л.Федуна никакой угрозы не было, он лишь предупреждал о неизбежности перемен, до понимания которых Россия дорастет года через два.

В ответ на такую объективность сон тут же явил часы, намекая, что на разгадку шарады полночи уже бесплодно прошло. Память стыдливо засуетилась и, выискивая нужный в ту ночь аналог таблице Менделеева, поменяла местами абзацы выступления Л.Федуна. Последний революционно стал первым (кто был ничем, тот станет всем?) и ключом к разгадке.

Даже на радостях припомнил строчку любимейшей из В.Высоцкого песни: «Понял я, что в милиции делала моя с первого взгляда любовь...» Я тоже понял, о чем хотел предупредить один из самых знаменитых нефтяников страны.

Делай — как я! Сначала — перемены, потом — деньги! Но никак не наоборот. Тут бы успокоенно всхрипнуть, но дальше пошли одни кошмары. Сон явно выходил из-под контроля.

Снился В.Алекперов на трибуне ООН, с ботинком в руках доказывавший В.Путину, что «Роснефти» надо бы добавить льгот, особенно на шельфе, их у нее меньше, чем у «Газпрома»...

В футболке ЦСКА снился Л.Федун, который на заседании РФС объяснял президиуму, что команда вынуждена экономить на рискованных вложениях в расширение скамеечной базы и что из Роналдо в этой связи после окончания футбольной карьеры — в отличие от отечественного автомобилестроителя — толкового нефтяника все равно никогда не получится...

Поочередно снились отказавший И.Сечину бурить в Венесуэле В.Богданов; доедавший остатки запасов Ю.Трутнев; целая группа менеджеров ТНК-ВР, разгрузивших нескончаемые корпоративные вагоны; Э.Набиуллина, нянчившая невероятно большое число приемных детей, от которых отказались родители малых и средних отраслевых компаний; А.Кудрин с огромными ножницами в руках, от которого с криком, все равно запущу все бездействующие скважины, чего бы это ни стоило, убегал шеф добычи ЛУКОЙЛа Ю.Иконников (см. «Бездействующий фонд ЛУКОЙЛа», стр. 63)...

Наконец, приснился С.Шматко, удовлетворенно вписавший в качестве реалистического в ЭС '2030 сценарий явного падения добычи. Жуть. А тут еще на футбольном пьедестале не ЦСКА, а одни спартаковские команды...

И все-таки...

Тут я проснулся, ночные кошмары рассеялись, приносится же такое? Тем не менее, резкое сокращение инвестиционной и наращивание дивидендной активности ВИНК поутру не показалось выдумкой воспаленного воображения.

Сдается мне, что рано или поздно все компании, по примеру ЛУКОЙЛа, перестанут биться с ветряными мельницами — аховыми предпочтениями балуют только «Газпром» и «Роснефть» (см. «От Хоттабыча», стр. 36). Стой-стой-стой, скажут оптимисты, вот и подвел тебя твой сонник: та же ТНК-ВР в 2010 году вдвое же увеличит капиталовложения в основное производство, а ты о падении инвестиционной активности...

Как следует из заявления вице-президента и совладельца ЛУКОЙЛа Леонида Федуна, руководство нефтекомпании кардинально пересмотрело стратегию развития. ЛУКОЙЛ полностью приоритеты и отказался от прежних амбициозных планов относительно наращивания добычи нефти.

Теперь ЛУКОЙЛ планирует сэкономить на инвестпрограмме, зато втрое, до \$45 млрд, увеличит свободный денежный поток. Новый вариант стратегии предполагает, что добыча нефти у ЛУКОЙЛа через десятилетие не поднимется выше 100 млн тонн в год.

В результате компания сможет выплачивать своим акционерам в качестве дивидендов до 30% чистой прибыли вместо нынешних 15,8%, то есть, станет одной из самых щедрых в отрасли.

Напомним, предыдущий вариант стратегии на десять лет компания утверждала в 2006 году, планируя добывать до 145 млн тонн нефти в год, а с учетом газа — до 195 млн тонн нефтяного эквивалента. Теперь не только наращивать добычу, но и делать приобретения ЛУКОЙЛ пока не торопится.

«Мы стоим на пороге революционных изменений в отрасли, которые еще не понимаем, поэтому тратить деньги не спешим. Может быть, через два года мы будем понимать...» — объяснил Леонид Федун.

А по мне, так это временно, «танкисты» уже переусердствовали с дивидендами, а ВР давно окупила свои вложения. Далее усердия в этом направлении станут, как бы это помягче сказать, неполиткорректными, да и компания-то в целом ничего не теряет, заявляя о желании увеличить добычу на 2%. С этой целью шашкой помахать на фоне ЛУКОЙЛа в нужное время, что инстинкта самосохранения послушаться.

А чего еще революционного ждет Л.Федун?

То ли мир на «зеленую энергетику» в одночасье перейдет и со своей нефтью и своим газом Россия останется один на один? То ли Минфин НДС на дифференцированный налог на доходы ВИНК заменит, учитывающий особенности каждой скважины? То ли МПР такую стратегию, наконец, изобретет, что Самотлоры считать замучаемся? То ли МЭА новые \$147 напророчит с растущим спросом на сырье, а мы поверим? Или правительство льготы для госкомпаний отменит? Это вряд ли...

Так что делать компаниям в эпоху полной неопределенности? Следовать зову основного инстинкта и выполнять главный закон бизнеса, который обязывает получать прибыль. А о ее распределении государство уже позаботилось: впереди полезная утилизация ПНГ, формульное ограничение цен на топливном рынке с обеспечением евростандартов, модернизация переработки и административная нефтехимия... Даже в условиях падения добычи с проеданием запасов.

В корпоративных уставах пункта с обязанностью повышать благосостояние населения России, помнится, нет. 📄

Интерфакс-АНИ (14.12.09)

Акционеры холдинга ТНК-ВР на внеочередном собрании одобрили дивиденды по итогам девяти месяцев нынешнего года в размере 7,41 руб. на оба типа акций. Общая сумма дивидендов за этот период составит 114,4 млрд руб. (чистая прибыль по РСБУ — 179 млрд руб.).

Таким образом, холдинг направит на выплату промежуточных дивидендов порядка 64% чистой прибыли. Ранее представители компании подчеркивали, что компания стремится направлять на дивиденды не менее 40% чистой прибыли.