

Разумные технологии для разумной планеты

Улавливать СМЫСЛ В ХАОТИЧНОМ ПОТОКЕ информации

Ежедневно сотрудникам компаний приходится иметь дело с небывалыми объемами данных. Но насколько эффективно проходит этот процесс? Согласно недавно проведенному исследованию, 52% менеджеров не могут в полной мере положиться на ту информацию, которую им приходится использовать в своей работе¹. Чтобы принимать правильные решения на основе такой информации, нужен правильный подход к бизнес-аналитике. Решения IBM в области бизнес-аналитики и управления производительностью бизнеса позволяют своевременно получать доступ к необходимой для работы информации. Сегодня IBM помогает более 20 000 компаний быстрее выявлять тенденции, смягчать последствия рисков и повышать эффективность принятия решений². С нашей помощью одной из крупнейших торговых сетей удалось сократить время, которое уходит на предоставление финансовой отчетности, почти на 50%³.

Разумный бизнес требует разумного программного обеспечения, систем и сервисов.
Сделаем планету разумнее. ibm.com/intelligence/ru



¹ По данным опроса, проведенного компанией Ascentia среди 1 000 менеджеров среднего звена из США и Соединенного Королевства. ² По данным компании IBM. ³ По данным сайта IBM. IBM, логотип IBM, ibm.com и изображительное обозначение являются товарными знаками International Business Machines Corporation, зарегистрированными во многих странах мира. Список товарных знаков, зарегистрированных IBM на настоящий момент, представлен по адресу www.ibm.com/legal/copytrade.shtml © 2010 IBM Corporation. Все права защищены.

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ШТИЛЬ



Оптимальный уровень мировых цен на нефть не вызывает у большинства российских нефтяников желания активнее финансировать производственные программы. В первом квартале 2010 года капитальные вложения ВИНК сократились к соответствующему периоду прошлого года на 21%. Все сегменты сметы производственных капитальных затрат финансировались хуже, чем год назад, хотя цены на нефть с тех пор выросли в 1,7 раза. Особенно значительно уменьшились затраты на разведочное бурение. И это притом, что на геологоразведку и раньше выделялись довольно скромные суммы. Лидером инвестиционного процесса остается «Сургутнефтегаз» — и по объемам капиталовложений, и по динамике их роста. В то же время капвложения ЛУКОЙЛа сократились более чем на 30%, а ТНК-ВР — более чем наполовину. Нежелание нефтяников развивать инвестиционный процесс является тревожным сигналом. Не исключено, что системные проблемы госрегулирования отраслевых процессов, копившиеся на протяжении ряда последних лет, приблизились к критической точке.

По данным Минэкономразвития РФ, в январе-марте 2010 года баррель нефти Urals стоил в среднем \$75,2, а годом ранее — \$43,5 за баррель. В начале прошлого года нефтяники

решительно сворачивали инвестиционные программы, ссылаясь на резкое падение выручки. Сейчас, когда нефть подорожала более чем в 1,7 раза, капиталовложения ВИНК продолжают сокращаться.

Спад инвестиционной активности характерен и для экономики России в целом. По сравнению с первым кварталом прошлого года инвестиции в основной капитал уменьшились на 4,7%. Но даже на этом фоне объемы капиталовложений ВИНК производят удручающее впечатление.

Экономия на будущем

В январе-марте 2010 года ВИНК освоили 131,33 млрд рублей. Это на 21% меньше, чем в первом квартале кризисного 2009 года (см. «Динамика производственных капиталовложений ВИНК»). Причем, даже планы капвложений ряда ведущих ВИНК не дают оснований надеяться на то, что довольно комфортные мировые цены на нефть простимулируют рост инвестиционной активности.

По данным ЦДУ ТЭК, «Роснефть» планирует в 2010 году сократить капитальные затраты более чем на треть. ЛУКОЙЛ намерен вложить в развитие на 8% больше прошлогоднего, но такая прибавка вряд ли компенсирует инфляционные потери. Общую ситуацию несколько скрашивает «Сургутнефтегаз»: компания выделяет на капвложения сумму, на четверть превышающую плановый показатель 2009 года.

По итогам трех месяцев 2010 года лишь каждая третья ВИНК превысила уровень капиталовложений годичной давности. Щедрее других оказалась «Башнефть», инвестировавшая на 42,2% больше прошлогоднего: новый собственник не жалеет средств на развитие бизнеса (см. «Капиталовложения ВИНК...»).

На 4,91% выросли капиталовложения у «Сургутнефтегаза», на 1,5% — у Славнефти». Рост незначительный, а с поправкой на инфляцию результат и вовсе отрицательный. Но на фоне большинства других компаний и этот результат можно считать позитивным.

Провальные результаты остальных ВИНК позволяют отнести к лидерам по инвестиционной активности и «Роснефть». Флагманская компания отрасли сократила объем инвестиций к прошлогоднему уровню менее

чем на 3%. Другие компании «сэкономили» на развитии в разы больше.

Резко свернули инвестиционную активность «Газпром нефть» и ТНК-ВР. Объемы капиталовложений упали у них более чем на половину (на 59,6% и 55,3% соответственно). И это на фоне января-марта 2009 года, когда ВИНК были вынуждены экономить на всем, чтобы с минимальными потерями пережить острую фазу кризиса.

Впрочем, названные две компании не выглядят «белыми воронами». «РуссНефть» сократила капвложения на 44,2%, «Татнефть» и ЛУКОЙЛ — на 32,0% и 30,6% соответственно.

Как и годом ранее лидером отрасли по объемам инвестиций остается «Роснефть». Объем ее капиталовложений за три месяца 2010 года составил 38,7 млрд рублей. Это 37,4% капиталовложений всех ВИНК за первый квартал.

«Сургутнефтегаз» оттеснил ЛУКОЙЛ на третье место по объемам капиталовложений. Эти компании вложили в развитие производства по 24,8 и 20,3 млрд рублей соответственно. На долю шести остальных компаний приходится 19,1% квартального объема капиталовложений ВИНК.

Для сравнения инвестиционной активности компаний, отличающихся масштабами бизнеса, «Вертикаль» традиционно использует показатель капиталовложений на тонну добычи. По итогам января-марта 2010 года лучший результат у «Сургутнефтегаза» — 1721 рубль. Второй компанией с

капиталовложениями, превышающими 1000 рублей на тонну добычи, стала «Роснефть» — 1417 рублей. Только эти две компании превысили средний для ВИНК показатель (973 рубля на тонну добытой нефти).

По четырем ВИНК уровень капиталовложений более чем наполовину ниже среднего уровня. Так, капитальные затраты «Славнефти» на тонну добычи составили менее 317 рублей, «Татнефти» — почти 351 рубль, «РуссНефти» и ТНК-ВР — 457 и 467 рублей соответственно.

По сравнению с январем-мартом 2009 года средний для ВИНК удельный показатель капиталовложений снизился на 21%. Причем, на фоне значительного удорожания нефти. Прошлогодний результат улучшили лишь три компании: «Башнефть» (на 21%), «Сургутнефтегаз» (на 7,5%) и «Славнефть» (на 4,3%).

Сильнее других сократили удельные капиталовложения «Газпром нефть» и ТНК-ВР (почти на 60% каждая). Причем, в начале прошлого года дочка «Газпрома» было лидером по удельному уровню капвложений — 1636 рублей на тонну добычи. Кстати, в начале прошлого года капитальные затраты пяти ВИНК превышали 1000 рублей на тонну, а по итогам трех месяцев 2010 года этот рубеж перешли лишь две компании.

Структурные сдвиги

В структуре капиталовложений ВИНК произошли некоторые подвижки. Доля затрат на промышленное строительство снизилась

Динамика производственных капиталовложений ВИНК



до 39,2% по сравнению с 44,1% в первом квартале прошлого года. В то же время самые значитель-

В начале прошлого года нефтяники решительно сворачивали инвестиционные программы, ссылаясь на резкое падение выручки. Сейчас нефть подорожала в 1,7 раза, а капиталовложения ВИНК продолжают сокращаться

ные капиталовложения были направлены на буровые работы. В этот сегмент ушло 45,6% инвестиционных ресурсов минувшего квартала по сравнению с 42,1%

Планы капвложений ряда ведущих ВИНК не дают надежды на то, что довольно комфортные мировые цены на нефть простимулируют рост инвестиционной активности

годом ранее (см. «Структура капиталовложений ВИНК»).

Однако доля капвложений в разведочное бурение в структуре общих затрат снизилась до 4,8%, что чувствительно меньше прошлогодних 5,6%. Соответ-

Капиталовложения ВИНК в первом квартале 2010 года, млн руб.

	Всего	Разведочное бурение	Эксплуатационное бурение	Промышленное строительство	Оборудование	Непроизводственное строительство
ЛУКОЙЛ	20 313,4	669,4	10 477,5	7 242,6	1 870,1	53,8
Роснефть	38 693,0	1 337,1	12 919,5	20 452,9	3 789,0	194,5
Газпром нефть	4 799,8	69,0	1 920,5	1 070,9	1 739,4	
Сургутнефтегаз	24 800,0	2 277,8	10 070,0	7 576,9	4 350,9	524,4
ТНК-ВР Холдинг	8 169,6	532,4	3 008,0	1 804,9	2 198,7	625,6
Татнефть	2 257,9	20,4	1 577,5	506,0	81,2	72,8
Башнефть	1 720,8	51,4	1 307,5	287,7	74,2	
Славнефть	1 441,9	10,2	256,5	1 031,0	144,2	
РуссНефть	1 378,6	21	725,8	618,0	13,8	
ВИНК всего	103 575,0	4 988,7	42 262,8	40 590,9	14 261,5	1 471,1

	Всего	Разведочное бурение	Эксплуатационное бурение	Промышленное строительство	Оборудование	Непроизводственное строительство
ЛУКОЙЛ	29 258,5	1 456,1	11 147,3	13 351,4	3 303,7	
Роснефть	39 845,8	1 550,7	13 012,4	21 365,1	3 881,6	35
Газпром нефть	11 871,6	182,9	5 297,7	4 733,7	1 507,3	150
Сургутнефтегаз	23 635,7	2 069,4	7 627,7	8 422,8	5 369,2	146,6
ТНК-ВР Холдинг	18 292,2	625,1	7 290,9	7 818,1	2 544,1	4,0
Татнефть	3 321,6	180,5	1 801,3	402,3	934,5	3,0
Башнефть	1 210,2	133,8	1 023,1	31,5	21,8	
Славнефть	1 420,6	8,6	305,1	971,9	139,0	
РуссНефть	2 471,0	1 162,3	461,2	847,5		
ВИНК всего	131 327,2	7 369,4	47 966,7	57 944,3	17 701,2	338,6

ственно, доля расходов ВИНК на эксплуатационное бурение выросла с 36,5% до 40,8%. Достаточно высокие цены на нефть

«РуссНефть» сократила капвложения на 44,2%, «Татнефть» и ЛУКОЙЛ — на 32,0% и 30,6% соответственно

побуждают нефтяников укреплять производственную инфраструктуру нефтедобычи, но восполнению собственными силами ресурсной базы они уделяют

Достаточно высокие цены на нефть побуждают нефтяников укреплять производственную инфраструктуру нефтедобычи. Но восполнению собственными силами ресурсной базы они уделяют внимания даже меньше, чем в кризисном 2009 году

внимания даже меньше, чем в кризисном 2009 году.

Доля затрат ВИНК на оборудование в январе-марте 2010 года практически не изменилась

«Роснефть» и «Славнефть» большую часть средств направили на промышленное строительство. А у «Татнефти» и «Башнефти» львиная доля затрат приходится на буровые работы

относительно прошлого года. Если за три месяца 2009 года на оборудование было потрачено 13,5% капиталовложений, то год спустя — 13,8%.

Структура капиталовложений отражает особенности корпора-

тивной политики ВИНК. Так, «Роснефть» и «Славнефть» большую часть средств направили на промышленное строительство (52,9% и 71,5% соответственно). А у «Татнефти» и «Башнефти» львиная доля затрат приходится на буровые работы (70,8% и 79%).

Большинство ВИНК выделяют на разведочное бурение от 0,7% («Славнефть») до 3,5% («Роснефть») капиталовложений. Исключением являются «Сургутнефтегаз» и ТНК-ВР, которые направили на геологоразведку соответственно 9,2% и 6,5% инвестиционных ресурсов.

Самый большой диапазон наблюдался в сегменте затрат на новое оборудование. У «Газпром нефти» доля средств, израсходованных в этом сегменте, достигла 36,2%. ТНК-ВР потратила на закупки оборудования 26,9% капиталовложений. А «РуссНефть» — лишь 1%. Незначительна доля затрат на оборудование также у «Татнефти» и «Башнефти» — 3,6% и 4,3% соответственно.

По сравнению с первым кварталом прошлого года кардинальных перемен в структуре капвложений отдельных ВИНК не произошло. Можно отметить лишь несколько деталей.

В начале 2009 года «Башнефть» практически все инвестиционные ресурсы сконцентрировала на интенсификации буровых работ: 95,6%. Соответственно, и доля вложений в геологоразведку была непривычно высока — 11,1% капвложений первого квартала.

Приоритетом «РуссНефти» в начале прошлого года стала геологоразведка. В этот сегмент было вложено 47% всех капиталовложений. А в эксплуатационное бурение — только 18,7%. Случаи, когда в разведочное бурение денег вкладывается в разы больше, чем в эксплуатационное, для отечественной практики уникальны. Не исключено, что в данном случае решающую роль сыграли особенности национальной системы бухучета, позволяющей относить на капитальные затраты только те расходы на геологоразведку, которые дали положительный результат. В январе-марте 2010 года «РуссНефть» вернулась к более привычной для нас структуре капвложений: 1,5% — на разведку и 52,6% — на эксплуатационное бурение.

Эксплуатационное бурение

В эксплуатационное бурение — наиболее щедро финансируемый сегмент капиталовложений — ВИНК вложили за три первых месяца 2010 года 42,76 млрд рублей. По сравнению с тем же периодом прошлого года (когда цены на энергетических рынках были крайне неблагоприятными для нефтяников) затраты на бурение эксплуатационных скважин снизились почти на 12%.

На этом нефтяники «сэкономили» 5,7 млрд рублей, ухудшив перспективы стабилизации добычи в ближайшем будущем (при таких объемах финансирования эксплуатационного бурения рассчитывать на рост добычи не приходится).

Более 79% затрат на эксплуатационное бурение приходится на три ВИНК: «Роснефть» (12,9 млрд рублей), ЛУКОЙЛ (10,5 млрд рублей) и «Сургутнефтегаз» (10,1 млрд рублей). Имеет смысл напомнить, что эти компании обеспечивают 60% добычи ВИНК. Получается, что именно «Роснефть», ЛУКОЙЛ и «Сургутнефтегаз» сегодня играют локомотивную роль в развитии производственной инфраструктуры нефтедобычи.

На фоне преобладающей тенденции сокращения затрат на эксплуатационное бурение лишь три ВИНК увеличили финансирование этого сегмента по сравнению с январем-мартом 2009 года.

Лидером роста стала «РуссНефть», улучшившая соответствующий прошлогодний показатель на 57,4%. Но ключевую роль в этом сыграл эффект низкой базы. В первом квартале прошлого

Структура капиталовложений ВИНК



года вложения компании в эксплуатационное бурение в расчете на тонну добычи были в три раза ниже средних по группе ВИНК, в начале 2010 года этот разрыв сократился до 1,6 раза.

«Башнефть», чьи расходы на эксплуатационное бурение выросли на 27,8%, вплотную приблизилась к среднему для ВИНК уровню соответствующих затрат в пересчете на тонну добычи. Ак-



МЕЖДУНАРОДНАЯ СПЕЦИАЛИЗИРОВАННАЯ ВЫСТАВКА «GAS RUSSIA: ТРАНСПОРТИРОВКА, ХРАНЕНИЕ ГАЗА. СИСТЕМЫ ГАЗОРАСПРЕДЕЛЕНИЯ»

20-22 октября 2010 • г. Краснодар, ВЦ «КраснодарЭкспо»

ТЕМАТИЧЕСКИЕ РАЗДЕЛЫ ВЫСТАВКИ:

- ТРАНСПОРТИРОВКА И ХРАНЕНИЕ ГАЗА. СИСТЕМЫ ГАЗОРАСПРЕДЕЛЕНИЯ
- ГАЗИФИКАЦИЯ ОБЪЕКТОВ ЖКХ И БЫТА. КОТЕЛЬНОЕ ОБОРУДОВАНИЕ
- ТЕХНИЧЕСКИЕ И ПРОМЫШЛЕННЫЕ ГАЗЫ. КРИОГЕННАЯ ТЕХНИКА
- КОНТРОЛЬНО-ИЗМЕРИТЕЛЬНЫЕ ПРИБОРЫ И АВТОМАТИКА
- ЭНЕРГОСБЕРЕЖЕНИЕ И ЭНЕРГОСБЕРЕГАЮЩИЕ ТЕХНОЛОГИИ
- ГАЗ НА ТРАНСПОРТЕ
- ПРОМЫШЛЕННАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ И ЭКОЛОГИЯ ГАЗОВОГО КОМПЛЕКСА

WWW.GASRUSSIA-EXPO.RU

Организатор:



ITE LLC MOSCOW
Тел.: +7(495) 935-73-50
Факс: +7(495) 935-73-51
bordachev@ite-expo.ru

Генеральный
информационный
партнер:

**Газовая
промышленность**



Реклама

тивность в финансировании буровых компаний даже на уровне средних для отрасли показателей позволила компании существенно опередить отраслевую динамику нефтедобычи.

Практически на треть увеличил капвложения в бурение нефтяных скважин «Сургутнефтегаз». Компания, которая и раньше превосходила по этому показателю среднеотраслевой уровень, в январе-марте 2010 года расходовала на эксплуатационное бурение почти 700 рублей в пересчете на тонну добычи, что в 1,75 раза больше среднего показателя для группы ВИНК.

Чуть ли ни в три раза уменьшила расходы на эксплуатационное бу-

ривание «Газпром нефть»: с прошлогодних 5,3 млрд рублей до 1,9 млрд рублей за три месяца 2010 года. В прошлом году компания более чем вдвое превосходила средний для отрасли уровень финансирования бурения нефтяных скважин.

По итогам последнего квартала «Газпром нефть» потратила

в январе-марте 2010 года ВИНК сократили почти на треть: до 4,99 млрд рублей по сравнению с 7,37 млрд рублей в соответствующем периоде прошлого года. Всего две компании — «Сургутнефтегаз» и «Славнефть» — выделили на геологоразведку денег больше прошлогоднего: на 10,1% и 18,6%. Однако на долю «Сургутнефтегаза» приходится 45,7% всех затрат ВИНК на разведочное бурение (годом ранее — 28,1%). А вклад «Славнефти» вырос с 0,1% до 0,6%.

В 55 раз, до 21 млн рублей, сократила расходы на геологоразведку «РуссНефть». В первом квартале прошлого года компания очень щедро финансировала разведочное бурение, ее вклад достиг тогда 15,8% от соответствующих совокупных затрат по группе ВИНК. Сейчас — 0,4%. Однако и после этого по объемам финансирования геологоразведки опережает «Татнефть» (20,4%) и «Славнефть».

Более чем наполовину сократили финансирование геологоразведки предприятия ЛУКОЙЛ-Ла. Компания израсходовала на разведочное бурение всего лишь 669 млн рублей. Впрочем, можно ожидать, что до конца года ситуация серьезно улучшится: в 2010 году ЛУКОЙЛ планирует израсходовать на геологоразведку 5,53 млрд рублей — это в 1,5 раза больше прошлогодней сметы. За первый квартал освоено всего лишь 12% годового плана.

Почти в три раза снизились затраты на разведочное бурение у «Газпром нефти». За январь-март в этом сегменте компанией освоено всего 69 млн рублей. Вклад компании с долей добычи 6,9% объемов ВИНК в финансирование геологоразведки составил лишь 1,5%.

на эксплуатационное бурение денег в 1,5 раза меньше, чем средняя ВИНК на тонну добычи. Однако это не помешало компании стабилизировать добычу нефти на уровне первого квартала 2009 года. Можно предположить, что корпоративная политика в отношении эксплуатационного бурения стала более рациональной.

Разведочное бурение

И без того скудное финанси-

рование разведочного бурения (ответственно). Замыкают список «РуссНефть» (7,0), «Татнефть» (3,2) и «Славнефть» (2,2 рубля на тонну добычи).

Относительно января-марта 2009 года уровень финансирования разведочного бурения на тонну добычи в целом по ВИНК сократился в 1,5 раза. Из всех компаний лишь «Сургутнефтегаз» и «Славнефть» стали отчислять денег на геологоразведку в расчете на тонну добычи больше прошлогоднего.

Остается напомнить, что начало прошлого года было неблагоприятным для развития инвестиционного процесса нефтедобывающих компаний. Низкие цены на нефть и нестабильность рынков побуждали нефтяников экономить на вложениях в будущее. В первую очередь, в жертву приносились планы геологоразведки.

Сейчас, когда ситуация на рынках вернулась к оптимальному уровню, финансирование разведочного бурения продолжает сокращаться. Впрочем, ВИНК снижают объемы финансирования по всему спектру капитальных вложений, а по разведочному бурению — более активно.

PS

Конечно, итоги трех первых месяцев — еще не повод для выводов и обобщений. До конца года ситуация может выправиться. Тем не менее, итоги квартала стали тревожным сигналом, который не следует оставлять без внимания. Не исключено, что системные проблемы госрегулирования отраслевыми процессами, копившиеся на протяжении ряда последних лет, приблизились к критической точке.

Причины нежелания крупнейших компаний сектора развивать инвестиционный процесс заслуживают, как минимум, внимательного изучения. Цена вопроса очень высока. Не только для отрасли, но и для социально-экономического развития страны в целом. Пожалуй, никогда еще федеральный бюджет не подсаживался так глубоко на инъекции нефтедолларов. ■



РЕКЛАМА

Как сохранить лидерство?

Как наконец обогнать конкурентов?

Ответ «Сименс»: Информационные технологии, работающие на благо Вашей компании.

Оптимизация бизнес-процессов, снижение стоимости владения активами. Опираясь на богатый опыт реализации успешных проектов в различных отраслях промышленности, «Сименс АЙТи Солюшенс энд Сервисез» предлагает уникальные инновационные решения как для государственного сектора, так и для частных компаний. Откройте новые возможности своего бизнеса вместе с «Сименс». www.siemens.ru

Answers*.

SIEMENS

*ОТВЕТЫ.