



## БУРОВОЙ РЫНОК УПАЛ В КИТАЙСКИЕ ОБЪЯТИЯ?!

Стабилизация цен на нефть и в целом завершившаяся адаптация добывающих компаний к работе в новых условиях позволяют ожидать, что по итогам года суммарные объемы проходки в разведочном и эксплуатационном бурении сократятся незначительно, тогда как в следующем году уже можно ожидать умеренный рост показателей. Рынок будет постепенно восстанавливаться и в денежном выражении, однако темпы роста будут заметно ниже по сравнению с кризисными темпами падения.

От кризиса сильнее всего пострадал «свободный» сегмент рынка буровых подрядчиков, тогда как аффилированные и близкие к ВИНК подрядчики даже увеличили объемы проходки. Между тем, после продажи сервисных активов ТНК-ВР новых крупных сделок ожидать в скором будущем не приходится. Оставшиеся при собственных сервисах ВИНК вряд ли расстанутся с ними «на низком рынке» в ближайшие два года, а банкротящиеся малые компании не представляют особого интереса в качестве актива по причине изношенности парка оборудования. Поскольку в отрасли ощущается явный дефицит денежных средств, а поддержание прежних объемов бурения потребует обновления парка буровых установок, следует ожидать расширения рынка ремонта и модернизации буровых установок, тогда как значительную часть нового парка уже составляет и будет составлять продукция китайских заводов — уже проверенная, но еще не слишком дорогая.

**Н**ачиная с 2004 года объемы бурения в России неизменно росли. «Разведка» росла в среднем на 10% в год, «эксплуатация» — на 15%. Рекорд по суммарной проходке был поставлен в 2008 году на отметке 15,5 млн метров. Это в три раза выше показателя кризисного 1998 года, хотя и более чем в два раза ниже объемов советских времен.

Помимо уверенного роста цен на углеводороды залогом такого результата стали программы частичного обновления парка буровых установок, реализованные в начале века «Сургутнефтегазом», «Роснефтью», ТНК, «Сибнефтью» и продолженные в 2005–2009 годах «Сургутнефтегазом», «Роснефтью», «Газпромом» и независимыми подрядчиками, в частности, БКЕ и ССК.

Свою роль сыграл и более жесткий по сравнению с прежними временами госконтроль исполнения обязательств по лицензионным соглашениям.

В итоге, несмотря на начавшийся кризис, ведущие буровые подрядчики (с годовой выручкой более 1 млрд рублей) увеличили свой доход в 2008 году в среднем на 26%, тогда как ранее динамика роста была еще ярче: 37% в 2007 году и 50% годом ранее.

### Кризис и объемы

Последствия кризиса для отрасли общеизвестны. По итогам первого полугодия 2009 года объемы капиталовложений нефтяных компаний в разведку и добычу сократились в отдельных случаях до 50% в долларовом выражении.

Капвложения ЛУКОЙЛа в российский сегмент разведки и добычи сократились вслед за выручкой на 48%, ТНК-ВР — на 39% (по данным Банка Москвы). Общий объем капзатрат «Роснефти» просел на 20%, «Газпром нефть» потратила на 10% меньше в сравнении с первым полугодием прошлого года.

Как известно, «Газпром», в свою очередь, последовательно сократил первоначальный инвестиционный план на 2009 год с первоначальных 700 млрд рублей до 643 млрд в апреле и до 488 млрд в

### Объемы бурения по заказчикам в первой половине 2008–2009 гг., тыс. м

Компания	Разведочное			Эксплуатационное			Всего		
	1H2008	1H2009	%	1H2008	1H2009	%	1H2008	1H2009	%
ЛУКОЙЛ	64,5	36,0	-44,2	1 536,6	1 231,8	-19,8	1 601,1	1 267,8	-20,8
Роснефть	29,7	24,5	-17,5	1 167,7	1 324,3	13,4	1 197,4	1 348,8	12,6
Газпром нефть	41,6	10,1	-75,7	967,6	1 071,7	10,8	1 009,2	1 081,8	7,2
Сургутнефтегаз	83,2	100,5	20,8	1 517,0	1 708,2	12,6	1 600,2	1 808,7	13,0
ТНК-ВР	72,9	16,0	-78,1	624,0	651,0	4,3	696,9	667,0	-4,3
Татнефть	24,8	31,9	28,6	246,9	250,7	1,5	271,7	282,6	4,0
Башнефть	14,1	10,5	-25,5	212,4	154,8	-27,1	226,5	165,3	-27,0
Славнефть	33,4	4,8	-85,6	385,4	400,2	3,8	418,8	405,0	-3,3
РуссНефть	19,0	3,2	-83,2	178,5	82,3	-53,9	197,5	85,5	-56,7
Крупные НК	383,2	237,3	-38,1	6 836,1	6 875,0	0,6	7 219,3	7 112,3	-1,5
Прочие	77,6	30,6	-60,6	334,9	114,6	-57,7	412,5	172,2	-58,3
Всего	460,8	267,9	-41,9	7 171,0	7 016,6	-2,2	7 631,8	7 284,5	-4,6

Источник: ЦДУ ТЭК

сентябре. Последняя цифра означала падение инвестиций в рублевом выражении на 24% относительно фактического показателя 2008 года.

Кризис ликвидности и неплатежей, сопровождавшийся заметной девальвацией рубля и снижением капитализации публичных компаний, изрядно напугал отрасль и ее аналитиков. В итоге, в конце 2008 года наиболее пессимистичные прогнозы в отношении сокращения оборотов сервисного и, в частности, бурового рынков оценивалось с разбросом от 20% до 50%. И, надо сказать, показатели бурения в начале года подтвердили пессимистические настроения ее участников. В январе эксплуатационная проходка сократилась более чем на 5% при сокращении разведки на 44%, в феврале — на 20%.

Однако к концу полугодия — с ростом уверенности заказчиков — динамика выровнялась (см. «Объемы бурения по заказчикам в первой половине 2008–2009 гг.»). В результате, по итогам шести месяцев объем суммарной проходки по ведущим НК сократился всего на 1,5% при падении объемов разведки более чем на треть (-38,1%). Сокращение разведочного бурения объясняется отчасти отсутствием новых лицензий на разработку месторождений, отчасти сокращением капитальных затрат, выжидательной позицией нефтяных компаний в начале года и плана-

ми по расширению горизонтов работ к концу года.

### Несмотря на начавшийся кризис, ведущие буровые подрядчики увеличили свой доход в 2008 году в среднем на 26%

Ситуация с капвложениями также сдвинулась с мертвой точки. В частности, не так давно стало известно о пересмотре инвестиционного плана ТНК-ВР в сторону уве-

### По итогам шести месяцев объем суммарной проходки по ведущим НК сократился всего на 1,5% при падении объемов разведки более чем на треть

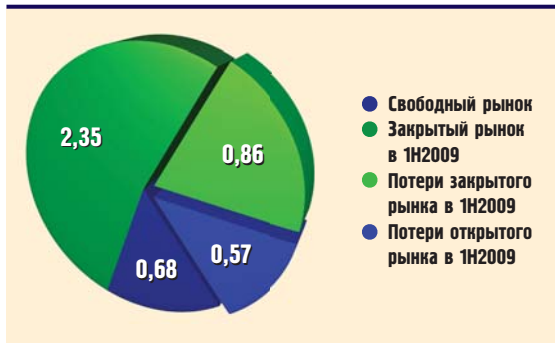
личения на \$0,5 млрд, включая дополнительные затраты на ГРП и эксплуатационное бурение.

Очевидно, что поддержание прежних объемов бурения при снижении капитальных затрат было возможным только за счет снижения цен на услуги буровиков. Затраты нефтегазовых ком-

### Объем рынка бурения в денежном выражении сократился почти на треть — с \$4,5 млрд до примерно \$3 млрд, при этом наибольшему сжатию подвергся свободный рынок

паний в перерасчете на метр проходки в эксплуатационном бурении в первом полугодии составили 13,6 тыс. рублей, сократив-

Объем рынка бурения в 1H2009, по сравнению с 2H2008, \$ млрд



Объем импорта буровых установок в РФ в 2006–2009 гг.



Статистическая стоимость буровых установок, импортированных в РФ в 2006–2009 гг.



шлись на 7% в рублевом выражении и приблизительно на 28% в долларом.

### В «закрытом» сегменте, наоборот, отмечается некоторая стабильность с практически прежними объемами бурения в стане лидеров рынка

Как результат, объем рынка бурения в денежном выражении сократился почти на треть — с \$4,5 млрд до примерно \$3 млрд. При этом наибольшему сжатию подвергся свободный рынок, т.е. буровые работы, выполняемые независимыми подрядчиками.

Объем этого сегмента сократился почти наполовину, а его доля — с 28% (2H2008) до 22% (1H2009). Многие малые подрядчики, чьиими главными заказчиками были малые же нефтяные компании, ушли с рынка, в то время как крупные независимые игроки понесли значительные убытки (см. «Объем рынка бурения в 1H2009 по сравнению с 2H2008»).

В «закрытом» сегменте, наоборот, отмечается некоторая стабильность с практически прежними объемами бурения в стане лидеров рынка. Прежде всего, это относится к работам БКЕ для «Лукойла» и буровикам «Сургутнефтегаза», которые суммарно обеспечивают почти половину проходки по стране. При этом в относительных величинах больше всего подросли объемы «Газпром бурения» — на 17%, собственный буровой сервис «Сургутнефтегаза» прибавил 10%, а БК «Евразия» (суммарно открытый и закрытый сегменты рынка) скромно урезала работы на 3%.

В данном случае мы относим БКЕ к закрытому рынку, поскольку более 50% ее объемов приходится на одного заказчика, хотя компания и делает решительные шаги в сторону «открытости».

Динамика объема буровых работ была неоднородна и в региональном разрезе. С начала года наблюдался перенос активности заказчиков в безрисковые регионы, прежде всего в ХМАО, где традиционно бурится три четверти всех объемов. И здесь опять же наблюдается положительная динамика в течение года. Если по итогам первого квартала объем работ сократился на 6%, то за полгода, по данным администрации округа, был уже зафиксирован прирост на 0,6%. Эксплуатационное бурение выросло на 1,5% за счет деятельности лидеров региона — «Сургутнефтегаза», обеспечивающего треть бурения, ЛУКОЙЛа и «Роснефти».

Вместе с тем объемы разведочного бурения сократились на четверть, а за первое полугодие в регионе не было открыто ни одно нефтяное месторождение. Если в 2008 году из федерального и регионального бюджета ХМАО на геологоразведку было выделено

1,7 млрд рублей, а компании направили на эти цели в десять раз больше средств, то в первом квартале 2009 года ГРП в округе вообще не проводились по новым заказам по причине позднего утверждения бюджета и не выделения денег. До конца года не планируют выделять деньги на эти задачи в ХМАО, по данным администрации округа, «Газпром нефть», «Башнефть» и «РуссНефть».

В Ямало-Ненецком округе объемы бурения сократились на 2% на фоне 10%-ного сокращения добычи нефти и 23%-ного сокращения объема добычи газа. Геологоразведка упала более чем на половину, но была «скомпенсирована» эксплуатационными работами по освоению Бованенковского и Пякяхинского месторождений.

Лидерами спада оказались рискованные и малорентабельные регионы. Значительно большее сокращение объемов бурения было зафиксировано в Волго-Уральском регионе, где, по оперативной информации ЦДУ ТЭК, спад составил 18% в натуральном выражении по сопоставимым заказчикам. Аналогичные тенденции были характерны для Тимано-Печоры и Центральной Сибири. Например, в Томской области администрация ожидает сокращения объемов бурения по итогам года на 40%.

Лидером относительного роста по итогам года обещает стать Восточная Сибирь в связи со стратегическими задачами компаний и государства в регионе.

Таким образом, по результатам двенадцати месяцев можно будет ожидать перераспределения удельного веса нефтегазовых провинций в общем объеме рынка буровых работ. Вместе с тем, на фоне стабилизировавшихся, вроде бы, цен на энергоресурсы суммарные объемы бурения вряд ли упадут по итогам года ниже текущего уровня —5%.

### Китай объемов не боится

Еще раз отметим, что одним из факторов, способствовавших увеличению объема буровых работ в последние годы, была мо-



дернизации парка буровых установок. Однако, несмотря на реализованные программы, потенциал замещения старых станков новыми остается значительным.

Так, по разным оценкам, нынешний российский парк буровых установок разных классов может насчитывать до 2000 единиц, из которых порядка 700 установок обладают грузоподъемностью свыше 200 тонн. При этом 90% составляет советская «классика»: БУ-4500 (10%), БУ-3000 ЭУК (40%), БУ-ЗД76 и БУ-ЗД86 (30%), БУ-2500 (15%), а 85% установок были произведены еще в прошлом веке, т.е. работают уже более десяти лет. Распределение станков по году изготовления выглядит следующим образом: до 1990 года — 20%, до 2000-го — 65%, после 2000-го — 15%.

Даже при расширенном эксплуатационном сроке до 20 лет программа закупок отечественных сервисных компаний до 2020 года должна составить 1700 станков различной грузоподъемности (или 15 установок в месяц). В денежном выражении это \$10–15 млрд. Потенциал рынка огромен, что осознают как отечественные, так и иностранные заводы.

Нельзя не отметить прогресс в области создания отечественных образцов буровых установок. За последнее время по отрасли прошли презентации новых буровых установок: «Екатерина» («УрБО», ГК «Интегра», 2008 г.), БУ4200/250ЭЧК-БМ (ВЗБТ, 2009 г.), а также открылись новые производства: МК «Уралмаш» в сотрудничестве с Loadmaster Universal Rig, БК «Евразия» с Le Tourneau, Ventec и «Томскбурнефтегазом». И, тем не менее, в 2007–2008 годах производственные возможности российских заводов не были в состоянии полностью удовлетворить потребности заказчиков.

Как следствие, за последние два неполных года в страну было ввезено порядка 120 буровых установок на общую сумму \$1,3 млрд без учета запасных частей и установок, поставленных по частям (см. «Объем импорта буровых установок в РФ в 2006–2009 гг.» и «Статистическая стоимость буровых установок, импортированных в РФ в 2006–2009 гг.»).

### Структура импорта буровых станков по предельной нагрузке в 2006–2009 гг.

Грузоподъемность	2006 г.	2007 г.	2008 г.	Январь-август 2009 г.	Всего
до 100 т	–	–	5	–	5
до 200 т	2	9	36	21	68
до 300 т	–	3	5	–	4
свыше 300 т	3	4	42	9	62
Всего. шт.	5	16	88	30	139

Источник: Research.Techart. на основе анализа базы ВЭД по кодам 8430410000 (мобильные установки) и 8430490000 (стационарные установки). Учитывались только поставки БУ для глубокого бурения в нефтегазовой отрасли

### Страновая структура поставок БУ в 2006–2009 гг., шт.

	2006 г.	2007 г.	2008 г.	2009 г.	Всего
Германия	2(2)	3(3)	6(3)	–	11(8)
США	1(1)	1(1)	11(2)	3(0)	16(4)
Китай	1(0)	12(1)	61(37)	22(8)	96(46)
Румыния	–	–	8(3)	1(1)	9(4)
Италия	1(0)	–	2(0)	4(0)	7(0)
Всего	5(3)	16(5)	88(45)	30(9)	

в скобках — число БУ грузоподъемностью свыше 300 т

Этот объем соответствует 7% всего российского парка, а в сегменте буровых грузоподъемностью свыше 200 тонн — более чем пятой части (см. «Структура импорта буровых станков по предельной нагрузке в 2006–2009 гг.»).

Ни для кого не секрет, что наилучшую динамику демонстрируют производители буровых из Китая. Так, за четыре года в Россию были поставлены почти 100 мобильных и стационарных станков, причем получателями выступили 18 различных компаний (см. «Страновая структура поставок БУ в 2006–2009 гг.»).

Обращает на себя внимание тот факт, что растет спрос на тяжелые китайские установки сегмента свыше 200 тонн, к которым еще так недавно российские заказчики не испытывали большого доверия. Так, даже за вычетом 30 буровых, поставленных по связанному экспортному кредиту «ВТБ-Лизинг», за четыре года китайские производители импортировали в страну столько же тяжелых установок, сколько и компании других стран вместе взятые.

По данным China business news network, поставками в Россию отметились четыре компании из TOP-5: Sichuan Honghua Petroleum Equipment Co., Baoji oilfield machinery Co., RG Petro-Machinery (GRO-UP) Co. и Shengli oil field highland petroleum equipment Co. В импорте

в РФ не была пока замечена только Lanzhou Petrochemical Machinery equipment Group Company.

### Наилучшую динамику демонстрируют производители буровых из Китая. Так, за четыре года в Россию были поставлены почти 100 мобильных и стационарных станков

Сложностей с удовлетворением спроса у китайских заводов не возникает. Декларируемые объемы производства нынешних импортеров составляют от 100–150 буровых установок в год.

Всего же по состоянию на начало осени 2009 года в Китае на-

### Обращает на себя внимание тот факт, что растет спрос на тяжелые китайские установки сегмента свыше 200 тонн

считывалось 38 компаний, имеющих лицензию API на производство основных металлоконструкций буровых установок, и 96 компаний с лицензиями на производство бурового и ремонтного оборудования. На сегодняшний день есть все шансы ожидать, что лет через десять на просторах России уже будет доминировать китайская «классика» — серия ZJ, что уже фактически случилось в Казахстане. 