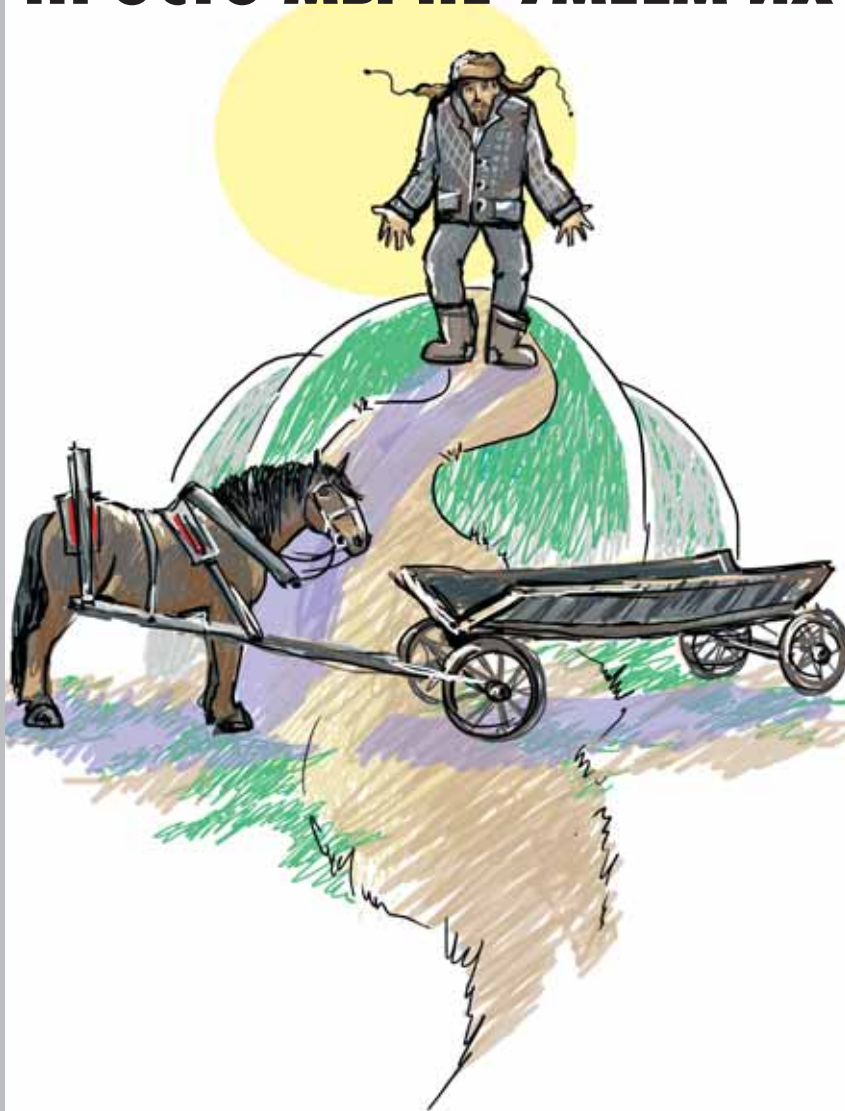


ИНОСТРАННЫЕ ИНВЕСТИЦИИ: ПРОСТО МЫ НЕ УМЕЕМ ИХ ГОТОВИТЬ?



В последние годы на долю иностранного капитала в России приходится 15–20% всей добываемой нефти и 3–4% природного и попутного газа. В 2009 году около 18% добычи (89,9 млн тонн) российской нефти контролировалось иностранными структурами за счет участия в капитале российских ВИНК, контроля над малыми компаниями, создания совместных предприятий, действия СРП. Ежегодный объем зарубежных инвестиций в нефтегазовый сектор составляет от \$6 до \$16 млрд, при этом высокий диапазон годовых колебаний определяется сделками по покупке пакетов акций российских ВИНК, реализацией крупных проектов, условиями кредитования, в том числе в результате влияния глобальных экономических процессов (например, финансово-экономического кризиса 2008–2010 годов). Основной объем — около 70% — иностранных инвестиций поступает из Люксембурга, Нидерландов, Кипра, Великобритании, Германии, Китая.

Трансформация российского законодательства в направлении ужесточения государственного контроля над деятельностью иностранного бизнеса в нефтегазовом комплексе, введение ряда дополнительных ограничений по работе иностранцев на шельфе и освоению крупных месторождений привели к ухудшению инвестиционного климата в отрасли и оттоку капитала.

Это стало одной из причин спада активности в сфере лицензирования участков недр — свыше 70% аукционов, запланированных в 2009–2010 годах признаны несостоявшимися ввиду отсутствия претендентов. Сумма разовых платежей за выданные лицензии сократилась в 2010 году почти в 10 раз по сравнению с 2007 годом.

Иностранные инвестиции — важный, но не определяющий фактор развития нефтяной и газовой промышленности России.

В условиях планируемого выхода ConocoPhillips из акционерного капитала ЛУКОЙЛа, возможной продажи части активов ТНК-ВР, выхода на завершающую стадию проектов СРП в ближайшие годы ожидается снижение роли зарубежных компаний в добыче УВ.

В долгосрочной перспективе возможно увеличение иностранного участия в акционерном капитале «Роснефти», «Газпрома» (включая «Газпром нефть»), ЛУКОЙЛа (до 25% минус одна акция). Возможно ограниченное вхождение иностранцев в капитал «Татнефти», «Башнефти» (как новой вертикально интегрированной компании).

Кроме того, ожидается увеличение доли малых компаний в добыче нефти в традиционных районах добычи — в Западной Сибири и Европейской части, что приведет к росту добычи за счет иностранных и квазииностранных инвестиций, в том числе в венчурные компании.

Добыча нефти в России, приходящаяся на иностранный и российский капитал, млн т

Показатель	Добыча всего, млн т	Добыча с участием иностранного капитала		Добыча с участием российского капитала		Доля иностранного капитала, %
		млн т	%	млн т	%	
ВИНК и газовые компании	453,5	65,7	73,1	387,8	95,9	14,5
Прямое участие в акционерном капитале ВИНК	441,9	59,8	66,6	382	94,4	13,5
Опосредованное участие в акционерном капитале контролируемых ВИНК компаний	11,6	5,8	6,5	5,8	1,5	50,0
СРП	14,8	10,1	11,2	4,7	1,2	68,2
Малые компании	26	14,1	15,7	11,8	2,9	54,2
Всего	494,2	89,9	100	404,4	100	18,2

Иностранные инвестиции в добычу полезных ископаемых в России, \$ млн

	2006 г.	2007 г.	2008 г.	2009 г.
Иностранные инвестиции, всего	55 109	120 941	103 769	81 927
Добыча полезных ископаемых	9 152	17 393	12 396	9 787
Добыча топливно-энергетических полезных ископаемых	7 772	15 860	9 868	6 303
Добыча сырой нефти и природного газа; предоставление услуг в этих областях	7 633	15 676	8 512	6 066
Добыча сырой нефти и нефтяного (попутного) газа; извлечение фракций из нефтяного (попутного) газа	7 525	3 421	7 430	5 554

Географическая структура иностранных инвестиций в экономику России, \$ млн

Страна	2008 г.	2009 г.	Доля, %	Накопленная доля, %	2009/2008, %
Люксембург	7 073	11 723	14,3	14	66
Нидерланды	14 542	11 640	14,2	29	-20
Китай	402	9 757	11,9	40	2327
Кипр	19 857	8 286	10,1	51	-58
Германия	10 715	7 366	9,0	60	-31
Великобритания	14 940	6 421	7,8	67	-57
Швейцария	3 062	3 586	4,4	72	17
Япония	864	3 020	3,7	75	250
Франция	6 157	2 491	3,0	78	-60
Виргинские острова	3 529	1 792	2,2	81	-49
Прочие	22 628	15 845	19,3	100	-30,0
Всего	103 769	81 927	100		-19

Участие иностранных компаний в капитале ВИНК России

Акционеры	Компания в России	Структура собственности, доля иностранного инвестора	Страна иностранный инвестор	Добыча нефти и газового конденсата в 2009 г., тыс. т	Добыча на иностранный капитал в 2009 г., тыс. т
ВРГТНК	ТНК-ВР	50%/50%	США/Великобритания	70 237	35 118
ВРГТНК/«Газпром нефть»	«Славнефть»	25%/25%/50%	США/Великобритания	18 894	4 723
СonocoPhillips	ЛУКОЙЛ	20,6%	США	92 176	18 988
E.ON Ruhrgas	«Газпром»	2,5%	Германия	12 032	301
E.ON Ruhrgas	«Газпром нефть»	1,815%	Германия	29 912	545
E.ON Ruhrgas	«Славнефть»	0,9075%	Германия	18 894	170
Итого по ВИНК				242 145	59 846

Одно из наиболее перспективных направлений для иностранных инвестиций — освоение месторождений УВ Восточной Сиби-

ри, Дальнего Востока и Арктики, участие в этих регионах в формировании новых крупных центров нефтяной и газовой промышлен-

ности международного значения. Особый интерес для России представляют экологически приемлемые технологии освоения ресур-


сов и запасов нефти и газа на шельфе.

В качестве стратегических партнеров предпочтительно привлечение зарубежных и мультинациональных компаний, обладающих передовыми технологиями разведки, добычи и переработки нефти и газа, а также имеющих хорошие позиции на основных международных рынках.

Целесообразно стимулирование деятельности зарубежных и международных компаний в части

размещения на территории России перерабатывающих и нефтегазохимических производств и мощностей по производству нефтегазового оборудования, не имеющего аналогов в России.

В качестве механизмов стимулирования развития нефтегазового комплекса России, в том числе за счет рационального привлечения и использования иностранных инвестиций и технологий целесообразно снизить общий уровень и диффе-

ренцировать налогообложение, либерализовать порядок экспорта газа, упростить возможность участия российских и зарубежных компаний в проектах на шельфе, установить безусловную передачу для разведки и разработки (выдачу сквозной лицензии) инвестору (российскому или иностранному), проводившему ГРП, открытых в результате месторождений вне зависимости от объема их запасов. 

Участие иностранных компаний в капитале СП и дочерних подразделений ВНК

Компания в России	Акционеры	Структура собственности	Страна	Зона интересов в России	Добыча нефти и газового конденсата в 2009 г., тыс. т	Добыча, приходящаяся на иностранный капитал в 2009 г., тыс. т
«Полярное Сияние»	СonocoPhillips/«Роснефть»	50%/50%	США/Россия	Коми, НАО	912	456
«Нарьянмарнефтегаз»	СonocoPhillips/«ЛУКОЙЛ»	30%/70%	США/Россия	Коми, НАО	7 577	2 273
«Удмуртнефть»	Sinopec/«Роснефть»	49%/51%	КНР/Россия	Удмуртия	6 354	3 113
«Венинефть»	Sinopec/«Роснефть»	25,1%/74,9%	КНР/Россия	Сахалинская область	–	–
«Восток-Энерджи»	CNPC/«Роснефть»	49%/51%	КНР/Россия	Иркутская область	–	–
Всего					14 843	5 842

Участие иностранных компаний в проектах СРП

Акционеры	Компания в России	Проект	Структура собственности	Страна	Добыча нефти и газового конденсата в 2009 г., тыс. т	Добыча на иностранный капитал в 2009 г., тыс. т
Exxon Mobil/ONGC Videsh Ltd./SODECO/Роснефть	Exxon Neftegaz Limited	«Сахалин-1»	30%/20%/20%/20%	США/Индия/Япония/Россия	8 201,0	6 560,8
Total/StatoilHydro/Зарубежнефть	Тоталь Разработка Разведка Россия	«Харьгинский проект»	40%/30%/30%	Франция/Норвегия/Россия	1 071,0	749,7
Royal Dutch Shell plc./Mitsui & Co. Ltd./Mitsubishi Corporation/Газпром	Sakhalin Energy Investment Company Ltd.	«Сахалин-2»	27,5%-1/12,5%/10%/50%+1	Великобритания-Нидерланды/Япония/Япония/Россия	5 504,0	2 752,0
Итого по СРП					14 776,0	10 062,5

МНЕНИЕ РЕДАКЦИИ

Еще в начале текущего года «Вертикаль уже говорила о том, что самым ярким примером того, как отсутствие внятных отраслевых приоритетов переворачивает правила игры с ног на голову, стали поправки к закону о недрах, принятые в 2008 году в связи с новыми правилами допуска иностранцев к российским хозяйственным активам.

Первоначальная идея была вполне позитивной: закрепить на законодательном уровне систему критериев, определяющих ограничения для иностранного капитала в ключевых для экономики страны сферах. Это необходимо для того, чтобы отделить интересы национальной безопасности от бюрократического произвола.

Не понимая правил игры, иностранцы зачастую оценивали свои риски от инвестиционной деятельности в нашей стране как чрезмерные. Закон «О порядке осуществления иностранных инвестиций в хозяйственные объекты, имеющие стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства» дал иностранным инвесторам долгожданную систему координат.

Однако этим дело не ограничилось: сопутствующие поправки в закон о недрах существенно осложнили доступ к наиболее привлекательным для работы участкам недр не только иностранцам, но и отечественным компаниям, не имеющим в качестве старшего акционера государство. В ряде случаев ограничения имеют однозначно запретительный характер.

Пользователями участков недр федерального значения (все морские месторождения, а также расположенные на суше участки недр с извлекаемыми запасами нефти от 70 млн тонн, газа — от 50 млрд м³) могут быть только российские юридические лица. При этом могут устанавливаться дополнительные ограничения на доступ к конкурсам и аукционам предприятий с иностранными инвестициями. У частных компаний, даже абсолютно российских, не осталось никаких шансов получить лицензию на участок недр континентального шельфа.

Из обновленного закона о недрах следует, что на шельфе могут работать только российские юридические лица с долей государства более 50%, которые имеют не менее чем пятилетний опыт освоения участков недр континентального шельфа РФ. Очевидно, что законодатели имели в виду «Газпром» и «Роснефть», которым обещаны и субсидии из федерального бюджета на геологическое изучение морских участков недр. Все остальные компании (не обязательно иностранные) могут участвовать в шельфовых проектах исключительно на правах младших партнеров одной из двух госкомпаний.

Закон стал серьезным препятствием для продолжения геологических изысканий на шельфе и освоения морских месторождений углеводородного сырья. Проблемы возникли даже у «Газпрома» и «Роснефти», которым законодатели явно старались угодить.

Так, закон не дает оснований для допуска к шельфовым месторождениям «Газпром нефти» — дочернего предприятия «Газпрома». «Роснефть» не может получить лицензии на открытые «дочками» шельфовые месторождения, так как они, в отличие от материнской компании, не имеют пятилетнего опыта работы в море.

Решение сформулировать для иностранцев четкие правила игры обернулось новыми бессмысленными ограничениями, торможением работ на шельфе, дальнейшим охлаждением интереса частных компаний к геологоразведке и ухудшением инвестиционного климата.

Закон закрепил монополию «Роснефти» и «Газпрома» на российском шельфе. Но эффективно распорядиться этим богатством им не под силу. Обе компании имеют достаточно приличные долги, обе испытывают недостаток в свободных средствах, обе уже ведут крупные капиталоемкие проекты и по новым проектам будут вынуждены сразу платить налоги...

«Газпром» к тому же озадачен серьезными изменениями рынков сбыта: кому и как поставлять шельфовый газ, особенно арктический и тем более штокмановский, остается для монополии большим вопросом.

Majors, иными словами, вряд ли побегут в «Газпром» предлагать свои инвестиции пока рынки не стабилизируются; они скорее бы обратили свои взоры на «Роснефть», но той на шельфе и разрабатывать-то нечего, если не считать небольшого проекта в Черном море.

Кстати, уже даже руководители МПР России признают, что если сохранится монополия на шельф двух госкомпаний, то на освоение перспективных морских месторождений им потребуется 165 лет. Очевидно, что без либерализации допуска инвесторов к работе на российском шельфе реального улучшения с разработкой морских месторождений не произойдет. Однако адекватной реакции со стороны правительства не наблюдается.

Куда ни кинь, везде клин: шельфовая стратегия перемещается в разряд научной фантастики. И если бы только шельфовая. В downstream иностранных инвестиций как не было, так и не будет. В Восточную Сибирь вкладывать никто не предлагает по причине отсутствия инвестиционных проектов. Растиражировать малые предприятия в Западной Сибири не удалось даже «Единой России». Что же касается венчурных компаний, то вся господдержка, похоже, демонстративно уже ушла в Сколково, иной не ожидается. А добрые пожелания авторов настоящей публикации так ими и останутся.

НИКОЛАЙ НИКИТИН

Издатель

Участие иностранного капитала в финансировании деятельности малых компаний

Компания в России	Акционеры	Структура собственности	Страна	Зона деятельности в России	Добыча в 2009 г., тыс. т	Добыча на иностранный капитал в 2009 году, тыс. т
«Салым Петролеум Девелопмент Н.В.»	Sibir Energy/Shell	50%/50%	Великобритания/ Великобритания- Нидерланды	ХМАО	7 650	7 650
«Самара-Нафта»	Hess Corporation (до мая 2005 г. — Amerada Hess)	через 65% Trabant Holdings International	США	Самарская область	1 866	1 213
Западно-Малобалыкское	MOL Group/ «РуссНефть»	50%/50%	Венгрия/Россия	ХМАО	1 504	752
«Санеко»	Alliance Oil Company	100%	Бермудские острова	Самарская область	526	526
Хвойное	Alliance Oil Company	100%	Бермудские острова	Ненецкий автономный округ	493	493
«Татнефтеотдача»	Alliance Oil Company	100%	Бермудские острова	Республика Татарстан	484	484
Urals Energy	Urals Energy	100%	Кипр	НАО, Сахалинская, Иркутская области	417	417
Восточная транснациональная компания (ВТК)	Alliance Oil Company	100%	Бермудские острова	Томская область	404	404
«Альянснефтегаз»	ONGC Videsh	100%	Индия, Великобритания	Томская область	350	350
«Печоранефтегаз»	Arawak Energy Corporation через Lundin Petroleum	50%/50%	Антильские о-ва/Швеция	Республика Коми	304	304
МАГМА (Magma oil)	Sibir Energy	95%	Великобритания	Западная Сибирь	293	293
«Печоранефть»	Alliance Oil Company	100%	Бермудские острова	Ненецкий автономный округ	202	202
«Томск-Петролеум-унд-газ»	Mineralol-Rohstoff-Handel/«Газпром нефть»	49%/51%	Германия/Россия	Томская область	411	201
«БайТекс»	MOL Group	100%	Венгрия	Оренбургская область	158	158
«КанБайкал Резорсез Инк.»	CanBaikal Resources	100%	Канада	ХМАО	143	143
«Речер-Коми»	Arawak Energy Corporation через Lundin Petroleum	50%/50%	Антильские о-ва/ Швеция	Республика Коми	131	131
«Норд Империял»	ONGC Videsh (через Imperial Energy)	100%	Индия	Томская область	106	106
«Матюшкинская вертикаль»	MOL Group	100%	Венгрия	Томская область	101	101
«Диньельнефть»	Kausar Oil & Gaz	100%	Казахстан	Республика Коми	96	96
Печорская энергетическая компания»	Concorde Oil & Gas	100%	Великобритания	Республика Коми	34	34
«Чумпас Нефтедобыча	Heritage Oil	95%	Канада	ХМАО	15	14
«ОйлгазТЭТ»	Lundin Petroleum AB	50%	Швеция	Оренбургская область	28	14
«Калмистерн»	Lundin Petroleum AB	51%	Швеция	Каспий	23	12
«Таас-Юрях нефтегазодобыча»	Shell п/Сбербанк капитал/Ashmore Investment Management	50%/35,3%/10,5%	Великобритания- Нидерланды/Россия/ Великобритания	Республика Саха (Якутия)	10	8
«Русьнефть»	PetroVietnam/ Зарубежнефть	49%/51%	Вьетнам/Россия	НАО	4	2
Всего					15 753	14 107



ЭКСПО-ВОЛГА
организатор выставок с 1986 г.

САМАРА 2010
20-22 ОКТЯБРЯ

Международная специализированная выставка



Нефтедобыча
Нефтепереработка
Химия

- Геология и геофизика нефти и газа
- Бурение скважин. Добыча нефти и газа
- Хранение и переработка нефти и газа
- Системы транспортировки нефти и газа
- Химические материалы, процессы и аппараты для нефтехимического производства
- Промышленная безопасность и экология нефтехимического и газового комплекса

ВК «Экспо-Волга»
г. Самара, ул. Мичурина, 23А
Тел./факс: +7 (846) 279-07-08, 270-34-05
oil@expo-volga.ru

www.gasoil-expo.ru