

СОБЫТИЯ ГОДА

События, положительно повлиявшие на нефтегазовый комплекс в 2009 году (ТОП-15 «Нефтегазовой Вертикали»)

Место	События	Баллы
1	Мировые цены на нефть	107
2	Снижение базовой ставки и льготы по НДС на нефть	70
3-4	Установление нулевой ставки экспортных пошлин на нефть Восточной Сибири	42
3-4	Ввод в промышленную эксплуатацию Ванкорского месторождения («Роснефть»)	42
5	Ввод в эксплуатацию первого в России завода СПГ (Sakhalin Energy)	33
6	Ввод в эксплуатацию первой очереди ВСТО. Начало экспорта нефти через порт Козьмино	28
7	Рост добычи и экспорта нефти	19
8-9	Пакет долгосрочных российско-китайских соглашений	13
8-9	Прогресс по проектам «Северный поток», «Южный поток» и «Голубой поток-2»	13
10	Принятие Энергетической стратегии России до 2030 года	9
11	Курсовая политика ЦБ России	8
12	Достижение безубыточности российских продаж газа «Газпромом»	6
13-15	Инициативы России в сфере международного энергетического сотрудничества	4
13-15	Приостановка закупок газа у Туркменистана	4
13-15	Разработка «Сургутнефтегазом» месторождений в Якутии	4

Экспертам было предложено назвать 5 важнейших событий года. За первое по значимости событие начислялось 5 баллов, за второе — 4 и т.д. Из всех названных экспертами событий отобраны 15 с наибольшей суммой баллов. В столбце «баллы» приведены суммарные оценки

Цены на нефть — наше все. Год за годом первую строчку нашего рейтинга позитивных событий прочно, с традиционно большим отрывом занимает фактор, повлиявший на который не могут ни российские власти, ни нефтяные компании: мировые цены на нефть. Единственное отличие — на этот раз в этой строке вынужденно опущено слово «высокие».

Средняя в 2009 году цена Urals (около \$57/баррель) не идет ни в какое сравнение с уровнем предыдущего года. Она на 17,8% ниже той, что была в 2007 году, и на 6,7% отстала от соответствующего показателя 2006 года. Но средняя прошлогодняя цена нефти все же оказалась значительно выше ожиданий кризисного года. И это с полным основанием можно назвать считать подарком судьбы.

Трудно сказать, что осталось бы в рейтинге позитивных отраслевых событий, если бы цена нефти так и осталась на уровне прошлой зимы. Отсюда и заслуженное первое место.

Фискальная политика в отношении нефтедобывающих компаний остается достаточно жесткой. На

этом фоне любые послабления — пусть, эпизодические, недостаточные и не всегда обоснованные — вызывают повышенный интерес и восторженные отклики. Особенно в кризисном году, когда вопросам экономии уделяется повышенное внимание. Не удивительно, что две верхние строчки рейтинга заняли такие события, как некоторое снижение налоговой нагрузки по НДС на нефть и обнуление экспортной пошлины на нефть Восточной Сибири.

Принципиальным и очень позитивным отличием нынешнего рейтинга является присутствие в нем событий, связанных с развитием производственной базы углеводородного сырья и транспортной инфраструктуры. Это ввод в эксплуатацию Ванкорского месторождения («Роснефть»), разработка «Сургутнефтегазом» месторождений в Якутии, старт первого в России завода СПГ в рамках проекта «Сахалин-2», пуск первой очереди ВСТО и начало экспорта нефти через дальневосточный порт Козьмино. Это и не вошедшие в ТОП-15 «Вертикали» начало промышленной добычи в рамках Уватского проекта ТНК-ВР и начало «Газпромом» самостоятельно добычи газа

ачимовских залежей. Такая взрывная активность стала приятным сюрпризом кризисного года и катализатором роста добычи и экспорта нефти (7-я строка нашего рейтинга).

Активно развивалось и международное сотрудничество в нефтегазовой сфере. Самыми крупными достижениями в этой сфере эксперты назвали пакет долгосрочных российско-китайских соглашений, прогресс в продвижении трех будущих газопроводных проектов, а также политические инициативы России в сфере международного энергетического сотрудничества. Кроме того, не попали в ТОП-15 такие отмеченные экспертами события, как договоренности с Украиной по транзиту и поставкам газа и закупкам азербайджанского газа.

Относительно приостановки закупок «Газпромом» туркменского газа мнения экспертов разделились. В результате это событие попало в оба рейтинга — и позитивных, и негативных событий (что само по себе свидетельствует о высокой важности российско-туркменского энергетического сотрудничества). Радует, что ближе к концу года президен-

там двух стран все же удалось найти взаимовыгодный выход из конфликтной ситуации.

Десятку важнейших событий минувшего года замыкает принятие ЭС-2030. Но это, скорее, вздох облегчения в связи с окончанием затянувшегося ожидания этого документа. Вряд ли обновленная энергетическая стратегия страны окажет более существенное влияние на развитие нефтегазового сектора страны, чем ее неудачные предшественницы.

Цены не подвели

На этот раз, как, впрочем, и на протяжении последних нескольких лет, номером один в списке позитивных факторов оказались цены на нефть. Однако если ранее нас радовал их повышательный тренд, приносящий дополнительные нефтедоллары в казну, то теперь приятна их стабильность на комфортном безубыточном уровне. И в этом во многом заслуга слаженных действий нефтеэкспортеров, прежде всего ОПЕК (М.Белова).

Улучшение конъюнктуры на рынке углеводородов стало основным позитивным моментом для российской нефтегазовой отрасли. Так, если в первом квартале средняя цена нефти была на уровне \$46, то в четвертом квартале она, по предварительным оценкам, превысила \$75 за баррель. В результате финансовые показатели нефтяных компаний во второй половине года значительно улучшились (Т.Хайруллин). Без восстановления спроса на нефть и соответствующей стабилизации цен на нефть, которая наблюдалась в 2009 году, российские компании не смогли бы поддерживать приемлемые уровни добычи и рентабельности бизнеса (М.Микрюкова).

Вопреки едва ли не панике конца прошлого года цены на нефть, в общем, выстояли и держались весь год на приемлемом для России уровне, то есть обеспечили успокоение социально-экономической ситуации в стране после трехкратного падения во второй половине прошлого года (М.Субботин). Наметившееся ближе к середине года восста-

ЭКСПРЕСС-ОЦЕНКИ

Олег Абелев:

«Благодаря эффективной политике сокращения расходов «Газпрому» впервые удалось выйти на точку безубыточности на внутреннем рынке и нарастить объемы добычи именно для внутреннего рынка».

Виктор Тунев:

«Важных сделок на рынке слияний и поглощений было немного. Судьбоносными для самих компаний можно назвать, пожалуй, только две — начало формирования ВИНК на базе «Башнефти» и получение «Газпромом» >95% контроля над «Газпром нефтью»».

Анастасия Мельникова:

«Продажа ТНК-ВР своей нефтесервисной бизнес-единицы обеспечила компанию в кризисный год финансовыми средствами, позволившими ей активно разрабатывать Уват и месторождения в Оренбургской области, а также повысить добычу и экспорт оренбургской нефти, что в итоге повлияло на общероссийские показатели».

Михаил Субботин:

«Для состояния инвестиционного климата важно разрешение ситуации вокруг «Русс-Нефти»: все потенциальные инвесторы внимательно следят за поворотом в судьбе М.Гучериева».

Игорь Томберг:

«Достаточно низкие оценки разного рода пертурбаций в корпоративных структурах и составе собственников вызваны тем, что эти изменения не имеют прямого отношения к развитию отрасли в целом. Некоторое исключение — НОВАТЭК, где появление в составе собственников г-на Тимченко позволило достаточно динамично растущей компании впервые открыто выступить против монополизма «Газпрома», то есть положить начало хоть какой-то видимости конкуренции на рынках газа и газовой генерации».

новление сектора сгладило впечатление катастрофы, которое довлело над российской нефтегазовой отраслью после первого квартала (С.Захаров).

В минувшем году цены на нефть превысили тот уровень, который многие нефтяники изначально закладывали в свои бизнес-планы, что позволило им получить дополнительный денежный поток и несколько увеличить свои инвестпрограммы по сравнению с первоначальными планами (В.Крюков).

Улучшение конъюнктуры помогло отечественным ВИНК, столкнувшимся в начале года с заметным падением доходов, по итогам года показать рост прибыли. В целом же, изменения мирового рынка остаются одним из основных факторов развития отечественного нефтегазового сектора (А.Кинякин).

Рост цен на нефть (практически в два раза с начала года) поддержал не только нефтегазовый сектор, но и в целом экономику РФ, которая, как известно, во многом зависит от мировых цен на нефть (С.Юров). Однозначно, мировые цены на нефть — доминирующий драйвер прибыли в

экспортоориентированной отрасли (А.Еремин).

Безусловно, нефтегазовому сектору очень сильно помогла ценовая конъюнктура: рост цен почти на 70% не мог не отразиться на секторе в лучшую сторону (О.Абелев). В начале года снижение мировых цен на нефть мотивировало компании к снижению издержек и пересмотру инвестиционной политики в сторону большей эффективности, а последующий рост обеспечил некоторое восстановление доходов сектору и госбюджету (А.Зейналов).

Резкие перепады цен на нефть существенно меняют ориентиры развития нефтегазового комплекса и всей экономики, заставляя переосмыслить ее императивы на совершаемом этапе. В условиях высоких цен России проще позиционировать себя как экономически сильного и конкурентоспособного партнера по мировому сообществу (В.Волошин).

Восстановление цен на нефть позволило нефтяникам работать в нормальном режиме: теперь уже никто не говорит о сокращении инвестиционных программ и необходимости максимального сокращения затрат (А.Разуваев).

Господдержка



**Олег
АБЕЛОВ**



**Дмитрий
АЛЕКСАНДРОВ**



**Мария
БЕЛОВА**



**Владимир
ВОЛОШИН**



**Денис
ДЕМИН**



**Александр
ЕРЕМИН**

Учитывая высокую фискальную нагрузку в отрасли, налоговые послабления всегда привлекают повышенное внимание и запомнятся как одно из самых ярких и значимых событий года (А.Еремин). Впрочем, ожидать ощутимых изменений в ближайшей перспективе не стоит (М.Григорьев).

На фоне наблюдавшегося в начале года заметного падения мировых цен на нефть и прогнозов относительно дальнейшего ухудшения ценовой конъюнктуры оперативно принятое решение о снижении базовой ставки и введении льгот по НДС стало чрезвычайно своевременной мерой. Это свидетельствует о том, что власти вполне осознали опасность ухудшения ситуации в отрасли, которая является основным «добытчиком» бюджетных средств, и пошли на меры активизационного налогового стимулирования (А.Кинякин).

Снижение нагрузки по НДС и обнуление экспортной пошлины на нефть Восточной Сибири является индикатором позитивного изменения отношения госорганов к отрасли, что оказывает благоприятное воздействие на ситуацию в этом сегменте отечественной экономики. Готовность власти поощрять производственную активность позволяет оптимистично смотреть на будущее нефтяной отрасли России (Т.Хайруллин).

Налоговые льготы выступили одним из основных стимулов восстановления и наращивания добычи. Так, в результате увеличения ставки отсечения по цене нефти в формуле расчета НДС с \$9 до \$15 за баррель крупнейшие НК получили возможность сократить по итогам года долю отчислений по НДС в операционных расходах примерно на 5–6% и, следовательно, добывать нефть с большей операционной маржой (М.Микрюкова).

Важнейшими из факторов, определившими выживаемость отрасли, мы считаем снижение базовой ставки и льготы по НДС на нефть, изменения, минимизировавшие эффект «ножниц Кудрина», а также курсовую политику ЦБ РФ, снизившую номинальную себестоимость нефтедобычи в России. В совокупности эти фак-

торы вернули экономику нефтедобычи российских компаний на уровень безубыточности (И.Кленин).

Налоговый стимул является очень сильным фактором, который способен в перспективе вывести российскую нефтегазовую отрасль на новый уровень развития при должном внимании государства (В.Крюков).

Освоение Восточной Сибири — это не только основное и наиболее приоритетное направление развития, но и фактически единственный шанс отечественной нефтянки на ближайшие годы остаться конкурентоспособной. В этом плане обнуление экспортной пошлины на восточносибирскую нефть будет создавать стимулы для развития региона и увеличения объема капитальных вложений — хочется надеяться, кратного в геологоразведку (А.Кинякин).

Такая льгота — вполне логичная мера для развития нефтедобычи «на целине». Но важно, чтобы это шло в комплексе с развитием переработки (А.Анненкова).

Пусковые объекты

Этот год ознаменовался вводом крупного Ванкорского месторождения, позволившего «Роснефти» значительно нарастить добычу и впервые преодолеть отметку в 110 млн тонн за год. Ввод Ванкора значим для отрасли благодаря не только своим масштабам, но и высокой рентабельности добычи, поскольку именно здесь как нельзя лучше работают налоговые льготы (М.Микрюкова).

Старт Ванкора — это начало освоения Восточной Сибири, нашей новой нефтяной провинции (А.Разуваев). Долгожданный ввод месторождения, несмотря на кризис, дорогого стоит (С.Захаров). Кстати, во многом «новая» нефть Ванкора и Сахалина помогла удержать общие показатели нефтедобычи в РФ на приемлемом уровне. Наблюдался даже небольшой рост по отношению к 2008 году (А.Анненкова).

Значимым событием года стал и ввод в эксплуатации первого завода по производству СПГ. Фактически в нашей стране дан старт новой отрасли со своим рынком и экономическими законами. Это

безусловное свидетельство стремления и готовности России не только сохранять, но и наращивать свой потенциал в мировой энергосистеме (О.Румянцев).

Первый завод СПГ — это «почти космическое» событие для нашей страны, а ВСТО, Ванкор, Уват и ачимовские залежи — это реальные инвестиционные достижения (М.Субботин). Наконец-то свершилось то, о чем так давно и так много говорили — Россия (хоть пока и в малом объеме и в основном посредством иностранцев) вышла на рынок СПГ. Теперь самое главное — перенять технологический опыт и начать переносить его в другие проекты (М.Белова).

Высокой позитивной оценки заслуживают такие события, как ввод в эксплуатацию первой очереди ВСТО и начало экспорта нефти через порт Козьмино, а также установление нулевой ставки экспортных пошлин на нефть Восточной Сибири. Эти события являются основополагающими в освоении и развитии инфраструктуры восточносибирского региона (И.Кленин).

Самый большой вклад в результаты работы отрасли внесла разработка «Сургутнефтегазом» месторождений в Якутии. Кроме того, компания в этом году поставил рекорд в бурении среди российских ВИНК: за последние 10 лет, как минимум, еще ни одна нефтегазовая компания России не бурила в таких объемах. Компания демонстрирует отличный пример другим ВИНК (А.Мельникова).

Правда, пока Россия участвует в качестве скорее поставщика сырья. Есть риск, что вместо энергетической супердержавы Россия превратится в сырьевой придаток — теперь уже не только Запада, но и Востока (С.Юров).

Этот год ознаменовался вводом крупных месторождений в промышленную эксплуатацию, что было обусловлено большими инвестициями, сделанными еще в докризисные годы, когда нефтяников постоянно упрекали в недофинансировании разведки и добычи. Тем не менее, до сих пор нефтяники просят государство установить четкие правила и критерии работы на геологоразведочном рынке, что могло бы повысить привлекательность

масштабной геологоразведки. Пока, к сожалению, такие правила не действуют в полном объеме, что препятствует развитию полноценной геологоразведки (В.Крюков).

Векторы партнерства

Крупным положительным событием для РФ в уходящем году с большой долей уверенности можно назвать «китайский вектор». Плавное перетекание центра экономического влияния с Запада на Восток дало России четкий сигнал на перестроение своей экспортной политики в этом же направлении.

Лавирование между двумя полюсами может принести России существенные дивиденды и снизить риски поставок энергоносителей. Не исключен вариант, что успехи по лоббированию строительства газовых «потоков» в Европу связаны именно с договоренностями по поставкам энергоносителей из России в Китай. Иными словами «китайский вектор» стал для России и инструментом давления на Запад, и новым рынком сбыта (Д.Перов).

Соглашения с Китаем важны с той точки зрения, что, с одной стороны, обеспечили финансирование, с другой, позволяют участвовать в новом рынке — этот регион развивается и восстанавливается от кризиса быстрее, чем развитие страны (А.Зейналов).

Российско-китайские отношения оформлены лишь в отношении торговли нефтью, по газу это — лишь намерения. Сей пункт, в моем понимании, тождественен событиям на Ванкоре, составляет с действиями по его разработке единое целое, потому что китайские деньги получила «Роснефть», единственная из всех недропользователей (А.Мельникова).

Сложно дать однозначную оценку продолжительной паузе в поставках туркменского газа. Но если бы «Газпром» не приостановил закупки газа у Туркменистана, то российская добыча газа снизилась бы еще сильнее в результате более стремительного снижения добычи газа самим «Газпромом» и уменьшения объема закупок газа у независимых производителей (В.Крюков).

Вопрос «Вертикали»: Какое отраслевое событие 2009 года вас больше всего удивило?

- Рост цен на бензоколонках в России, в то время как мировые цены на нефть снижались (В.Волошин). Быстрое «восстановление» мировых цен на энергоносители (Д.Перов, О.Румянцев). Газовая война с Украиной в январе 2009 года (А.Разуваев).
- Желание «Газпрома» развивать СПГ и строить аж три завода на фоне безумной трубопроводной активности и отложенных инвестиционных проектов по освоению новых месторождений. Стратегия на развитие СПГ прямо противоречит стратегии на трубопроводы (М.Субботин).
- Оказывается, российские нефтяные компании способны эффективно контролировать расходы, это позволяет надеяться, что сектор выживет даже при более продолжительном периоде низких цен на нефть (А.Зейналов).
- Установление нулевой ставки экспортных пошлин на нефть Восточной Сибири (В.Тунев). Победа ЛУКОЙЛа в тендере на разработку иракского месторождения Западная Курна-2 (И.Кленин). Появившиеся слухи о «реабилитации» Гуцериева и его возвращении к руководству «РуссНефтью» (Д.Александров, А.Тутушкин).
- Увеличение добычи нефти, в результате чего Россия вышла на первое место по объемам нефтедобычи (А.Кинякин). Условия газового контракта с Туркменистаном, действовавшего в 2009 году. (В.Крюков). Приобретение «Сургутнефтегазом» доли в MOL. До сих пор неочевидна целесообразность данного приобретения, до сих пор нельзя исключить политическую подоплеку сделки (Д.Демин).
- Снижение нефтяными компаниями уровня операционных расходов (Т.Хайруллин). Консолидация АФК «Система» башкирского ТЭКа. «Административный ресурс» АФК пришлось пересматривать в сторону повышения (С.Захаров). Покупка Sibir Energy «Газпром Нефтью» (А.Еремин).
- Целенаправленная подготовка реорганизации геологоразведки. Создается впечатление, что основная цель реорганизации государственной геологоразведочной структуры — переключение финансовых потоков, а не настройка ее на эффективную подготовку новых запасов УВ и использование потенциала сохранившихся специалистов и предприятий (О.Прищепа).
- Уверенность, с которой ВИНК продолжают убеждать российских потребителей, что причиной роста цен на бензин является не монополия/олигополия рынка нефтепродуктов, а налоговая политика (С.Юров). Поступающие от европейских клиентов в адрес «Газпром экспорта» запросы на изменение существующего принципа «бери или плати» в действующих долгосрочных контрактах (М.Белова)
- Я уже перестал удивляться! (И.Томберг).

Приобретение российскими ВИНК долей в перерабатывающих производствах в Европе (завод Chevron в Италии, 45% НПЗ в Нидерландах, 21% MOL) свидетельствует об экспансии российского капитала в зарубежную энергетику путем приобретения и обмена активами. Это более высокая ступень кооперации и интеграции в сфере энергетики (В.Волошин).

Рост добычи нефтедолларов

Ключевым событием для отрасли в минувшем году стал прирост добычи нефти по итогам года, которого еще в начале года не ожидал практически никто. Напомним, что годом ранее был прерван долгосрочный повышательный тренд: добыча по РФ снизилась на 0,7% к уровню 2007 года и составила около 488 млн тонн. По итогам 2009 года добыча в России вернулась к отметке 490 млн тонн (М.Микрюкова).

Речь идет не столько о том, что Россия увеличила свою долю на

мировом нефтяном рынке (во время экономического спада это выглядит несколько странно), сколько о том, что наконец-то в эксплуатацию были введены давно откладывавшиеся проекты в Восточной Сибири, в частности, Ванкорское месторождение. (А.Кинякин).

Впрочем, рост добычи и экспорта нефти — лишь следствие стремления компаний наращивать подушку ликвидности (В.Сибиряков). Несмотря на формальный рост добычи нефти в стране, реально он обеспечивается лишь Ванкором и, в меньшей степени, переходом Sakhalin Energy от сезонного к круглогодичному экспорту (М.Григорьев).

Вряд ли можно рассчитывать на стабильный рост добычи и экспорта нефти в будущем. Из-за дезорганизации геологической службы страны идет выработка запасов нефти, открытых в дореформенный период. Ликвидация Министерства геологии привела к резкому ухудшению сырьевой базы отрасли (Н.Байков). 