

МИНУС 30 В ИЮНЕ



Аналитическая служба
«Нефтегазовой Вертикали»

Вот и подсчитаны так будоражившие воображение аналитиков предварительные итоги работы нефтесервиса за первое полугодие 2009 года. Если верить сухим цифрам оперативных сводок, то самые худшие прогнозы по падению российского нефтесервисного рынка до минус 50% в целом по отрасли, похоже, не оправдались. Помог застывший в начале 30-рублевых отметок курс доллара, да и физические объемы не снизились до сценарного минимума.

Сугубо ориентировочный подсчет результатов первого полугодия 2009 года по рынку эксплуатационного бурения и ТКРС показал сокращение долларовых объемов приблизительно на 30% по отношению к аналогичному периоду прошлого года. Причем более двух третей — результат девальвации рубля, тогда как в рублевом исчислении рынок просел «всего» на 7–10%. Свой вклад в падение цифр внесли как просевшие объемы работ, так и «скидки», однако уже к концу второго квартала ситуация начала выправляться — рост пошел фактически по всем ранее заявленным ключевым сервисным проектам. И если не будет второй общеэкономической волны кризиса, то минус 30% станет дном рынка.

Впрочем, положительные симптомы отнюдь не отменили предполагавшихся структурных итогов полугодия: зарубежный сервис продолжил укрепление своих позиций, крупный российский бизнес все еще борется с финансовыми проблемами, а основные трудности легли на плечи малых подрядчиков.

Объемы КРС основных ВИНК



В конце тревожного 2008 года тон пессимистичным ожиданиям в отношении

В лидерах с 50 тыс. метров сверх прошлогодней июньской проходки — «Сургутнефтегаз», и не предполагавший менять свои планы в Восточной Сибири

судьбы нефтесервиса задал президент Группы «Интегра», Феликс Любашевский, предположив, что сокращение объемов

Объемы ПРС основных ВИНК



рынка в 2009 году дойдет до 50%. Вертикаль тогда же согласилась, что такой сценарий вполне возможен в качестве пессимистического (см. «Кризис нефтесервиса: обратно к пивному ларьку?!», НГВ #21–22'08).

К счастью, этому не было суждено произойти. И хотя цифры по объемам и расценкам сервиса так и не дотянули до оптимистического сценария, обозначенного «Вертикалью» в той же статье, от двукратного уменьшения они отстоят куда дальше. И, более того, ситуация начала выправляться еще в пределах полугодия. Очевидными причинами стали, во-первых, подорожание нефти, во-вторых, экстренные меры правительства в части пошлин и льгот. После некоторой пробуксовки в первые месяцы года работа по ключевым сервисным проектам была продолжена в полную силу.

В то же время курс доллара так и не достиг предрекавшейся многими отметки в 40 рублей и выше. Если бы это произошло, то пессимизма, конечно, было бы больше.

Свет в конце скважины

Несмотря на все усилия последних месяцев, в первом полугодии отрасли в целом так и не удалось нагнать объемы проходки прошлого года в эксплуатационном бурении, хотя это удалось сделать ВИНК (см. «Нефтесервис: два года коту под хвост?», НГВ #18'09). Интегрированная девятка «набурила» 6,88 млн метров эксплуатации, превзойдя, таким образом, прошлогодний показатель на 0,57%. В то же время в общекомандном зачете результат оказался отрицательным — 7,017 млн метров в январе-июне 2009 года против 7,171 млн метров в соответствующем прошлогоднем периоде, или приблизительно минус 2%. Независимые заказчики восстановиться не успели.

Впрочем, энтузиазм большинства ВИНК превозмог отставание независимых уже во втором квартале. В июне 2009 года общероссийская нефтяная эксплуатационная проходка достигла 1,317 млн метров, плюс 2,8% к первому летнему месяцу прошлого года.

«Роснефть» прибавила в июне чуть более скромных 20 тыс. метров, прибавив ходу в Юганске и на Ванкоре, но сократив работы в «Томскнефти». Почти 40 тыс. метров прирастила ТНК-ВР, как и предполагалось, в основном за счет Оренбурга и Нягани. Плюс в пределах 30 тыс. метров зачислила себе «Газпром нефть» в рамках развития проекта «Газпромнефть Хантос» в ХМАО. Подрастила на 20 тыс. метров проходку и «Славнефть». В лидерах с 50 тыс. метров сверх прошлогодней июньской проходки, естественно, «Сургутнефтегаз», и не предполагавший менять свои планы в Восточной Сибири.

Фактически не изменились объемы у «Татнефти», а вот ЛУКОЙЛ потерял почти 65 тыс. метров, практически равномерно распределив потери среди предприятий компании «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь».

Тем не менее, даже при не сильно ушедшем в минус итоге первого полугодия в метрическом исчислении, финансовые показатели упали ощутимо. Затраты нефтяных компаний на эксплуатационное бурение в перерасчете на метр проходки в первом полугодии составляли в среднем около 13,6 тыс. рублей. Таким образом, «кризисная скидка» составила порядка 7%, что не так много, если отталкиваться от прежних прогнозов. С другой стороны к этой цифре можно прибавить еще 22–23% девальвации рубля относительно первого полугодия 2008 года, чтобы получить более актуальную для многих долларовую цифру. Итого, минус 30%.

Ремонт в рассрочку

Не миновал кризис и сегмент капитального ремонта скважин. Однако в данном случае в первом полугодии мы наблюдаем «ножницы» стоимости и объемов работ. Так, число операций относительно первого полугодия прошлого года по ВИНК сократилось на 7,4%, тогда как затраты на КРС в целом — «всего» на 5% (см. «Объемы КРС основных ВИНК»). Это объясняется ростом средней стоимости операции (см. «Средняя стоимость операций КРС»). Последнее обстоятельство, впрочем, объясняется про-

заично: повышением сложности работ, косвенно выраженным в увеличении их продолжительности фактически по всем регионам (см. «Средняя продолжительность КРС по регионам»)

Кризисная скидка по затратам на метр эксплуатационной проходки в первом полугодии 2009 года составила порядка 7%

Более сложная ситуация сложилась с текущим ремонтом скважин. В этом сегменте мы наблюдаем как падение объемов, так и снижение общих затрат — на 8% и 20% по данным девяти ВИНК. И, если падение объемов в этом сегменте само по себе давно стало закономерностью, то сокращение стоимости работ в этом сегменте, пожалуй, лидирует по отрасли.

В сегменте ремонта скважин и ПНП цены упали в среднем на 10–15%, тогда как по объемам есть существенные различия — от плюса по ГРП до существенного минуса по ОПЗ

О снижении стоимости сервиса в других сегментах промыслового сервиса пока можно судить лишь косвенно. Судя по информации «с мест», цены упали в среднем на 10–15%, тогда как по объемам есть существенные раз-

Все идет ровно в русле предполагавшегося сценария — доли зарубежного сервиса растут, компании с серьезным российским участием сводят концы с концами, малый сервис выживает лишь отчасти

личия. Самые существенные потери понес сегмент воздействия на призабойную зону пласта

(ОПЗ) — минус 11%, тогда как, несмотря на предварительные прогнозы, число гидроразрывов пластов (ГРП) даже подросло до 2160 операций с уровня 2085 в прошлом году. Это стало своего рода компенсацией за снижение средних объемов закачки, о котором собеседники «Вертикали» говорили в начале года.

Таким образом, по грубым оценкам и с учетом вклада каждого из сегментов в общую картину рынка, можно и в данном случае оценить «долларовое» сокращение приблизительно в 30%.

Как по написанному

О ситуации самих нефтесервисных компаний «Вертикаль» пишет регулярно. В целом же, можно сделать вывод, что «структурные» ожидания по влиянию кризиса на отрасль вполне оправдываются, хотя и не в худшем варианте.

Основное событие лета — покупка международным гигантом Weatherford остатков сервисного блока ТНК-ВР (см. «ТНК-ВР вышла из нефтесервиса», стр.48) с предполагаемым увеличением ее рыночной доли в России до 2%. С одной стороны, это не так много. С другой — активы куплены под развитие и приоритетные контракты от нефтяной компании, а проходка по Оренбургу и Нижневартовскому региону уже растет.

Основное событие начала осени — допэмиссия Группы «Интегра» на 25%, при помощи которой сменивший недавно управляющего директора холдинг рассчитывает расплатиться с частью долгов. Сегодня уже понятно, что и сама уступка Ф.Любашевским поста CEO экс-топ-менеджеру Schlumberger не в последнюю очередь была адресована потенциальным покупателям.

Таким образом, все идет ровно в русле предполагавшегося сценария — доли зарубежного сервиса растут, компании с серьезным российским участием сводят концы с концами, малый сервис выживает лишь отчасти. Но, опять же, ситуация с объемами работ потихоньку выправляется. И если не будет второй волны значительного снижения цен на

Средняя стоимость операций КРС



нефть и кризиса в банковской сфере (что вряд ли), то восстановление сервисного рынка также произойдет без задержек — к 2011–2012 годам.

Средняя продолжительность КРС по регионам

