

НЕФТЬ И ГАЗ РОССИИ '2011: ПРЕДВАРИТЕЛЬНЫЕ ИТОГИ ПО НАЕЗЖЕННОЙ КОЛЕЕ

АНДРЕЙ МЕЩЕРИН
«Нефтегазовая Вертикаль»



(окончание, начало в НГВ #04'12)

В течение прошлого года нефтегазовая отрасль России находилась под влиянием крайне благоприятной конъюнктуры на мировом рынке нефти, обострения конкуренции на газовых рынках, активизировавшихся попыток федерального правительства регулировать отраслевые процессы. Принимая во внимание все эти сигналы, компании отрасли все же следовали курсом, обеспечивающим наибольшие корпоративные выгоды.

Переработка: бойкая отсталость

Переработку нефти на территории России в 2011 году вели 29 крупных заводов и несколько десятков мини-НПЗ. По суммарной мощности переработки они уступают в мире только США. Однако уровень технологического развития большинства заводов не выдерживает критики. В результате хромают на обе ноги и глубина переработки, и качество выпускаемой продукции, и ее структура.

Выражая недовольство ситуацией в нефтепереработке, российские власти долгое время фактически дотировали через механизм пониженных вывозных таможенных пошлин перепроизводство темных нефтепродуктов, экспорт которых обеспечивал большую маржу, чем вывоз за пределы страны сырой нефти.

К решительным действиям правительство перешло только осенью прошлого года, осуществив переход к новой модели вывозной таможенной пошлины, отменяющей привилегии для экспортеров темных нефтепродуктов (формула «60-66-90»). Но высокие мировые цены на нефть сильно снижают регулирующую роль новой модели.

К тому же дефицит вторичных мощностей переработки не позво-

Стабильно высокие мировые цены на нефть, неопределенность перспектив развития экономической ситуации в странах — основных потребителей энергетического сырья, да и предстоящие перемены в российских властных структурах не благоприятствовали росту деловой активности в нефтегазовом секторе страны. Впрочем, движение по наезженной колее не помешало хорошо заработать и государству, и представителям нефтегазового бизнеса.

Между тем, колоссальных объемов переработки нефти оказалось недостаточно для устойчивого обеспечения внутреннего рынка моторными топливами. Вопреки стараниям властей опять опережающими темпами росло производство мазута.

Возможность продавать нефть задорого отнюдь не вдохновила нефтяников вывозить из России больше сырья. Они предпочли увеличить прибыли за счет роста цен и оптимизации структуры использования добытой нефти.

Российская ставка на исключительность «Газпрома» и госрегулирование цен на газ оказалась проигрышной. В условиях свободной конкуренции США опередили нас по объемам добычи, а американские потребители платят за газ меньше, чем российские. На европейском рынке «Газпром» вынужден идти на серьезные уступки.

Определенный оптимизм внушает растущее внимание отечественных компаний к воспроизводству ресурсной базы и развитию инвестиционного процесса. В этом хочется видеть признаки переориентации корпоративного мышления с сиюминутных выгод на долгосрочные стратегические ориентиры развития.

Поставки нефти на НПЗ России, млн т			
Компани	2011 г.	2010 г.	Изменение
Роснефть	50,47	50,24	+0,46%
ЛУКОЙЛ	45,12	44,97	+0,33%
Газпром нефть	30,81	29,13	+5,77%
ТНК-ВР Холдинг	22,85	22,59	+1,15%
Башнефть	21,21	21,21	0,00%
Сургутнефтегаз	21,09	21,21	-0,57%
Славнефть	14,77	14,31	+3,21%
Таиф-НК	8,33	8,11	+2,71%
Газпром нефтехим Салават	6,52	6,53	-0,15%
Газпром	4,98	5,10	-2,35%
Орскнефтеоргсинтез	5,25	5,14	+2,14%
Другие	25,81	20,28	+27,27%
Всего	257,21	248,82	+3,37%

Источник: ЦДУ ТЭК, расчеты НГВ

ляет наращивать производство светлых нефтепродуктов без пропорционального увеличения объема темных нефтепродуктов. Ситуацию может изменить лишь масштабная модернизация производств, которой нефтяники под нажимом правительства в последнее время активно занимаются. Но результаты — вопрос времени.

А пока нефтяники стараются по максимуму загрузить имеющиеся производственные мощности. Даже после введения формулы «60-66-90». С одной стороны, правительство, озабоченное участвовавшими сбоями на региональных топливных рынках, требует от нефтяников выпускать больше автомобильных бензинов. С другой стороны, нефтяникам по-прежнему не обременителен экспорт темных нефтепродуктов.

В результате поставки сырой нефти на российские НПЗ вырос-

ли в 2011 году на 8,4 млн тонн (больше прироста добычи). За редким исключением, все заводы получили сырья больше, чем в 2010 году (см. «Поставки нефти на НПЗ России»).

Более чем на 3% в прошлом году увеличилась и переработка сырья. В последние годы она растет более динамично, чем добыча. Как следствие, на территории России перерабатывается уже больше половины добытой нефти. Причем, без какого-либо нажима со стороны государства — просто так выгоднее (см. «Первичная переработка нефти на предприятиях России» и «Доля переработки нефти в объемах добычи»).

Остается только сожалеть, что такая активность не поддерживается ростом эффективности использования сырья. За последние три года глубина переработки снизилась с 72,1% до 70,8% (см.

«Глубина переработки нефти на НПЗ России»).

Вопреки всем стараниями правительства, больше всего в прошлом году выросло производство мазута — почти на 5%, до 73,3 млн тонн. По итогам 2011 года мазут вновь стал главным продуктом российской нефтепереработки.

Производство дизельного топлива, второго по объемам продук-

Выражая недовольство ситуацией в нефтепереработке, российские власти долгое время фактически дотировали перепроизводство темных нефтепродуктов

та отечественных НПЗ, увеличилось всего лишь на 0,34%, то есть практически не изменилось. А выпуск автомобильного бензина, которого периодически остро не хватало на региональных рынках нашей страны, вырос на 1,66% —

На территории России перерабатывается уже больше половины добытой нефти. Причем, без какого-либо нажима со стороны государства — просто так выгоднее

не так, чтобы сильно (см. «Производство основных нефтепродуктов в России»).

Из тонны нефти российские заводы получали всего лишь 14,3% бензина, 3,6% авиакеросина и 27,5% дизтоплива. В то же время доля мазута выросла до 28,6% (см. «Выход нефтепродуктов на единицу переработанного сырья»).

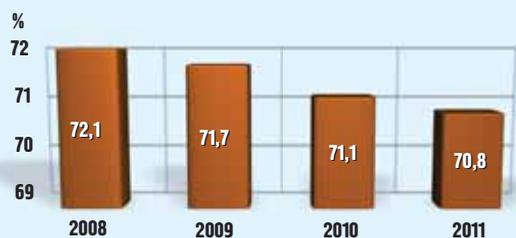
Как уже отмечала «Вертикаль», колоссальных объемов переработки нефти оказалось недостаточно для устойчивого обеспечения внутреннего рынка мо-

Первичная переработка нефти на предприятиях России, млн т			
Компани	2011 г.	2010 г.	Изменение
Роснефть	50,39	50,23	+3,2%
ЛУКОЙЛ	45,10	45,03	+1,6%
Газпром нефть (включая МНПЗ)	30,75	29,13	+5,6%
ТНК-ВР Холдинг	22,75	22,56	+8,4%
Сургутнефтегаз	21,08	21,18	-0,47%
Башнефть	21,05	21,19	-0,66%
Славнефть	14,77	14,29	+3,6%
Таиф-НК	8,32	8,10	+7,2%
Газпром нефтехим Салават	6,49	6,61	-1,82%
Газпром	4,91	5,11	-3,91%
Орскнефтеоргсинтез	5,25	5,13	+3,4%
Хабаровский НПЗ	3,69	3,25	+3,54%
Мини-НПЗ	10,94	9,17	+9,30%
Другие	10,95	7,79	+40,56%
Всего	256,44	248,77	+3,08%

Источник: ЦДУ ТЭК, расчеты НГВ

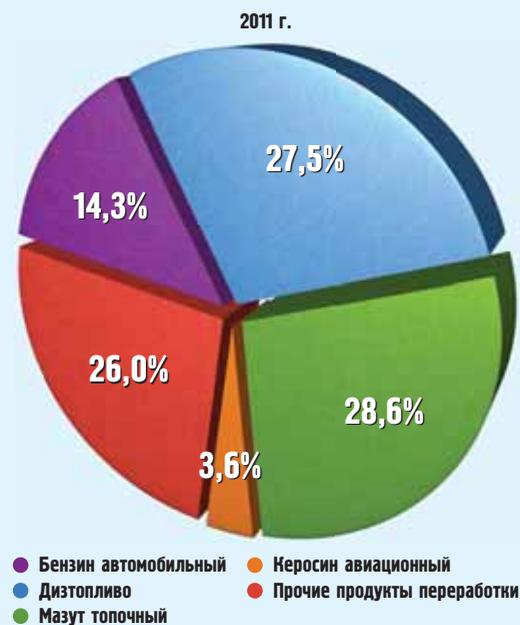


Глубина переработки нефти на НПЗ России



Источник: Минэкономразвития РФ

Выход нефтепродуктов на единицу переработанного сырья



Источник: расчеты НГВ

торными топливами необходимого качества и в нужных объемах. Фактически провалился переход на бензин, соответствующий требованиям Евро-3 (см. «Мрачный рекорд российской нефтепереработки», НГВ #04'12).

Повышенное внимание правительства к состоянию отечествен-

Производство основных нефтепродуктов в России, млн тонн

	2011 г.	2010 г.	Изменение
Бензин автомобильный	36,65	36,05	1,66%
Дизтопливо	70,58	70,34	0,34%
Мазут топочный	73,31	69,87	4,92%
Керосин авиационный	9,26	9,07	2,09%

Источник: ЦДУ ТЭК

ной нефтепереработки, ужесточение требований к обеспечению реальной модернизации НПЗ побуждают нефтяников вкладывать все больше средств в технологическое перевооружение. Но одних лишь силовых методов для решения перзрелых проблем не достаточно.

Пожалуй, это главный урок минувшего года. Правительство должно принимать во внимание экономические резоны нефтяников. Тогда и только тогда российская нефтепереработка обретет второе дыхание.

Экспорт: белорусский мотив

В 2011 году мировая конъюнктура благоприятствовала российским нефтетрейдерам. В среднем, контрактные цены превышали уровень предыдущего года более чем на 40% (см. «Динамика средних контрактных цен на нефть сырую, вывезенную в страны дальнего зарубежья»).

Не сложно подсчитать, что в течение года контрактные цены на экспортируемую российскую нефть росли, в среднем, на 2,2% ежемесячно. Правда, рост не был равномерным.

В первой половине года цены росли. Причем, наиболее активно в первом квартале: среднем, на 7,0% ежемесячно. Во втором квартале рост ослаб до 2,8% в месяц. В третьем квартале пере-

весила понижательная тенденция: цены снижались, в среднем, на 0,2% за месяц. Эта тенденция несколько усилилась в последнем квартале — до 0,8% в среднем за месяц.

Однако возможность продать нефть за дорого отнюдь не вдохновила нефтяников вывозить из России больше нефти. Они предпочли увеличить прибыли за счет роста цен и оптимизации структуры использования добытой нефти.

По данным ЦДУ ТЭК, вывоз нефти из России в прошлом году уменьшился почти на 5 млн тонн, или на 2,0%. Причем, экспорт в дальнее зарубежье сократился на 8,5 млн тонн, или на 3,9% (см. «Поставки российской нефти за пределы страны»).

В то же время поставки российской нефти в ближнее зарубежье выросли на 3,6 млн тонн, или на 13,7% (см. «Поставки российской нефти в ближнее зарубежье»). Ключевую роль здесь сыграло примирение с Беларуссией, наполнение концепции единого экономического пространства конкретным содержанием.

Поставки российской нефти в Белоруссию выросли на 40,8% и превысили 18 млн тонн. В том числе снабжение Мозырского НПЗ улучшилось на 63% — с 5,6 до 9,1 млн тонн, а «Нафтан» получил немногим более 9 млн тонн российской нефти — на 24% больше, чем в 2010 году.

Как и годом ранее, на Украине российская нефть перерабатывалась только на Лисичанском НПЗ — самом крупном и современном заводе этой страны, контролируемом ТНК-ВР. В 2010 году поставки российского сырья на Лисичанский НПЗ снизились на 22%: с 5,95 до 4,65 млн тонн.

Перспективы дальнейших поставок российской нефти на Украину неопределенные. С 1 марта ТНК-ВР остановила Лиси-

Динамика средних контрактных цен на нефть сырую, вывезенную в страны дальнего зарубежья



Источник: ФТС России

чанский завод на ремонт, продолжительность которого будет определяться развитием экономической ситуации на Украине. В ТНК-ВР считают, что сейчас перерабатывать нефть на Лисичанском НПЗ невыгодно, и намерены ждать перемен.

Третьим направлением поставок российской нефти в ближнее зарубежье является Казахстан. Здесь отмечено относительно небольшое снижение — на 4,6%, до 7,1 млн тонн.

На фоне общего снижения экспорта в дальнее зарубежье, произошло дальнейшее ослабление интереса к маршрутам, альтернативным «Транснефти». Доля таких поставок ужалась с 12,8% до 11,4% (см. «Каналы экспорта российской нефти в дальнее зарубежье»).

Собственно, альтернативные маршруты используются лишь в тех случаях, когда услуги «Транснефти» объективно не нужны. 13,5 млн тонн экспортировали в прошлом году операторы сахалинских СРП. 5,2 млн тонн самостоятельно отгрузил морем ЛУК-ОЙЛ, в том числе 3,9 млн тонн через Варандей и 1,1 млн тонн из Калининграда. Еще 2,9 млн тонн НОВАТЭК отгрузил через порт Витино.

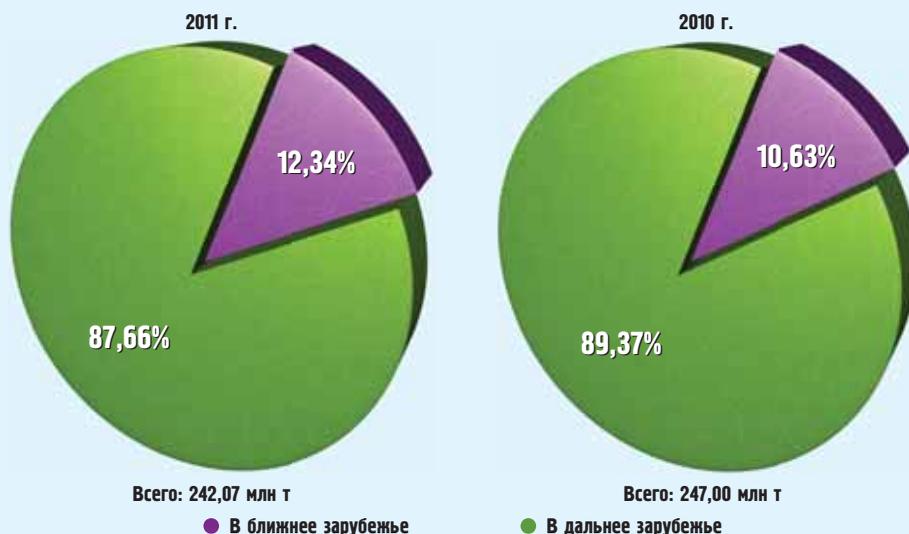
Экспорт: рулит конъюнктура

Роль «Транснефти» становится все более доминирующей. В прошлом году с использованием трубопроводной системы госмонополии в дальнее зарубежье ушло 188,1 млн тонн нефти, 88,6% всего объема. Относительно 2010 года объем уменьшился на 2,3%.

Хотя нефтяники все еще предпочитают экспортировать нефть морскими танкерами, востребованность этого способа несколько снизилась. Физические объемы морских перевозок нефти сократились на 13,7 млн тонн, или на 9,2%. При этом доля экспортной нефти, покидающей Россию морем, уменьшилась с 67,3% до 63,6% (см. «Структура транспортных маршрутов в дальнее зарубежье»).

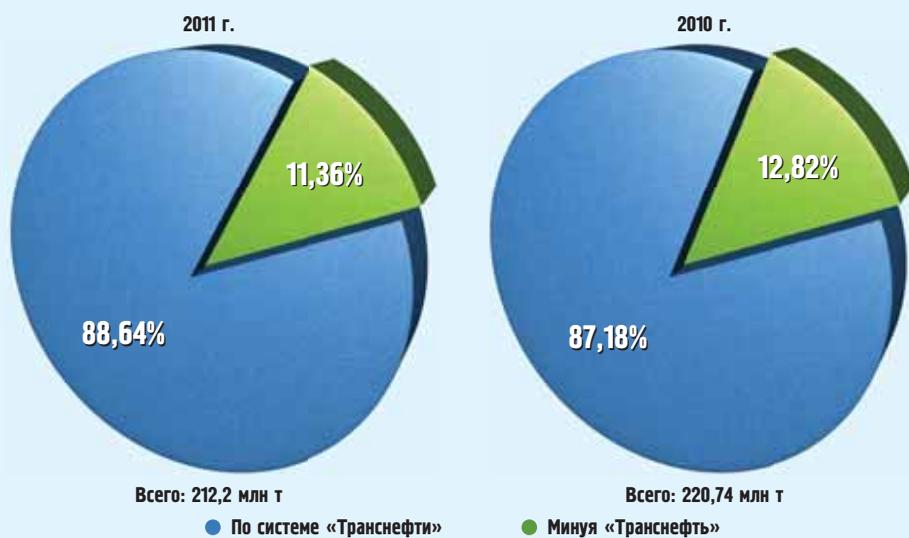
Многokrатно, с 0,55 до 15,2 млн тонн, выросли поставки в Китай.

Поставки российской нефти за пределы страны



Источник: ЦДУ ТЭК

Каналы экспорта российской нефти в дальнее зарубежье



Источник: ЦДУ ТЭК

Это связано с активным использованием нового участка нефтепровода, по которому нефть из российского Сковородино идет в Поднебесную.

С открытием трубопроводного маршрута в Китай связано и резкое уменьшение объемов нефти, перевозимых в железнодорожных цистернах. Если в 2010 году по железной дороге Россию покинуло более 9,5 млн тонн российской нефти, то в прошлом году — всего лишь 60 тыс. тонн (в основном, сырье «Газпрома»).

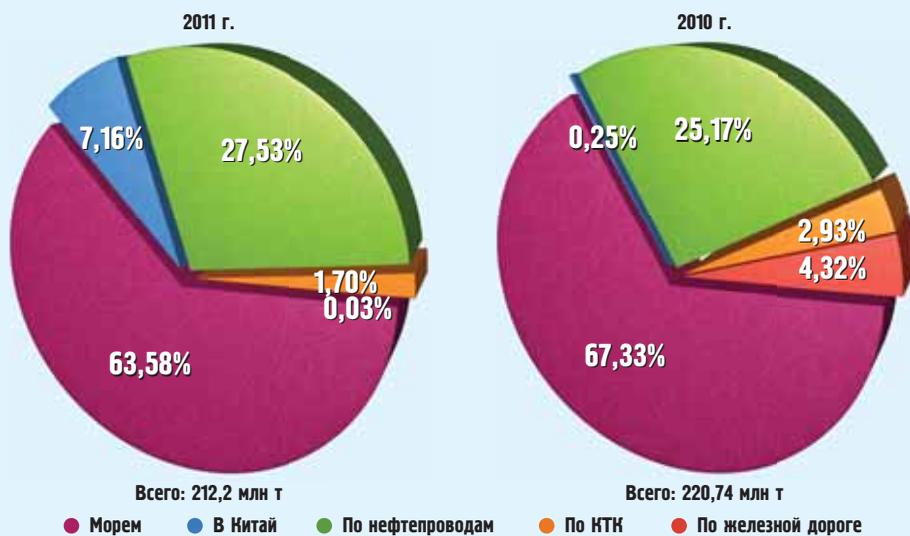
В то же время поставки нефти на экспорт непосредственно по

В течение года контрактные цены на экспортируемую российскую нефть росли, в среднем, на 2,2% ежемесячно. Правда, рост не был равномерным

трубопроводной системе «Транснефти» выросли на 2,9 млн тонн, до 58,4 млн тонн.

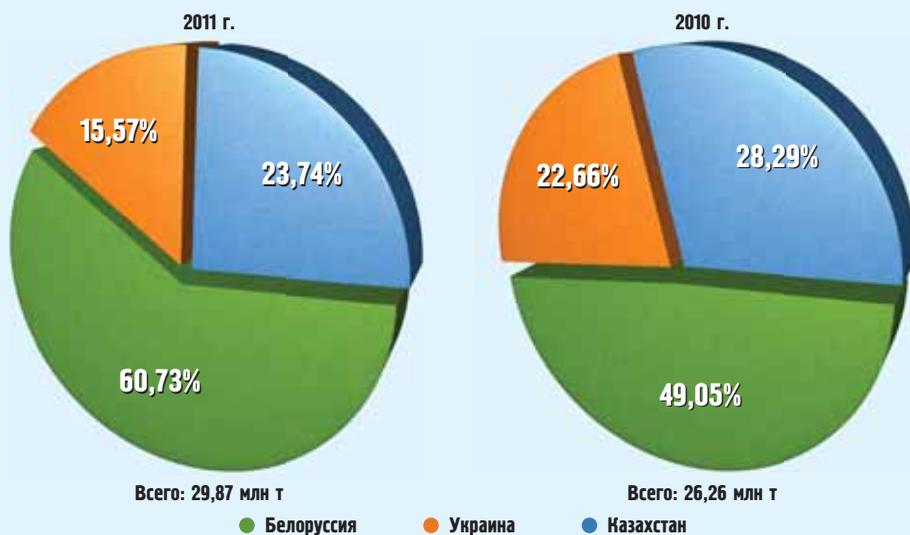
Объемы экспорта сырой нефти в прошлом году три ВИНК все же увеличили. Наиболее существен-

Структура транспортных маршрутов в дальнее зарубежье



Источник: ЦДУ ТЭК, расчеты НГВ

Поставки российской нефти в ближнее зарубежье



Источник: ЦДУ ТЭК

Экспорт нефти российскими ВИНК в дальнее зарубежье



Источник: ЦДУ ТЭК, расчеты НГВ

но — «Сургутнефтегаз», почти на 1,5 млн тонн. Также экспортные объемы нарастили «РуссНефть» (+0,3 млн тонн) и «Башнефть» (+0,4 млн тонн).

Лишившись таможенной льготы на вывоз ванкорской нефти, «Роснефть» уменьшила экспорт на 2,4 млн тонн (см. «Экспорт нефти российскими ВИНК в дальнее зарубежье»).

На самое решительное ограничение экспортных потоков пошел ЛУКОЙЛ, чьи объемы сократились на 7,8 млн тонн, или на 21%. Сказались и падение добычи, и стремление полнее загрузить собственные перерабатывающие мощности, что позволяло больше заработать.

В прошлом году российские власти приложили большие усилия к тому, чтобы ограничить вывоз из страны ставшего дефицитным автомобильного бензина. Была введена повышенная экспортная пошлина, но эффект не был впечатляющим: экспорт бензина вырос в 2011 году на 3,4%.

Впрочем, объемы остаются крайне незначительными — менее 3,1 млн тонн. Зато серьезно уменьшился экспорт российского дизельного топлива: с 40,6 до 35,4 млн тонн, на 12,7%.

Несмотря на небольшое снижение объемов вывоза из страны темных нефтепродуктов, доля мазута в составе российского топливного экспорта опять выросла — до 57,4% по сравнению с 54,8% в 2010 году (см. «Структура российского экспорта нефтепродуктов»).

Попытки российских властей регулировать экспорт продукции нефтегазового сектора спонтанны и противоречивы. Много лет шли разговоры о необходимости развивать экспорт продукции с высокой добавленной стоимостью, а в результате ввели заградительные экспортные пошлины на бензин.

Пока не очевидна и стимулирующая роль выравнивания вывозных таможенных пошлин на светлые и темные нефтепродукты. Хотя доходность экспорта мазута и снизилась, в условиях экстремально высоких цен на нефть продавать за рубеж темные нефтепродукты все равно выгодно. Тем более что мазут не производят спе-

циально — просто сохраняется дефицит производственных мощностей вторичной переработки.

Газ: война миров

В 2011 году добыча газа в России выросла на 3,3% и достигла нового рекордного для постсоветского периода уровня 687,5 млрд м³. Однако в США добыча газа за прошлый год выросла на 7,4%, что не позволило России сохранить титул крупнейшего мирового производителя газа.

Соперничество между двумя мировыми гигантами развивается по сценарию из советского прошлого «два мира — две противоположности». И результаты отнюдь не в нашу пользу.

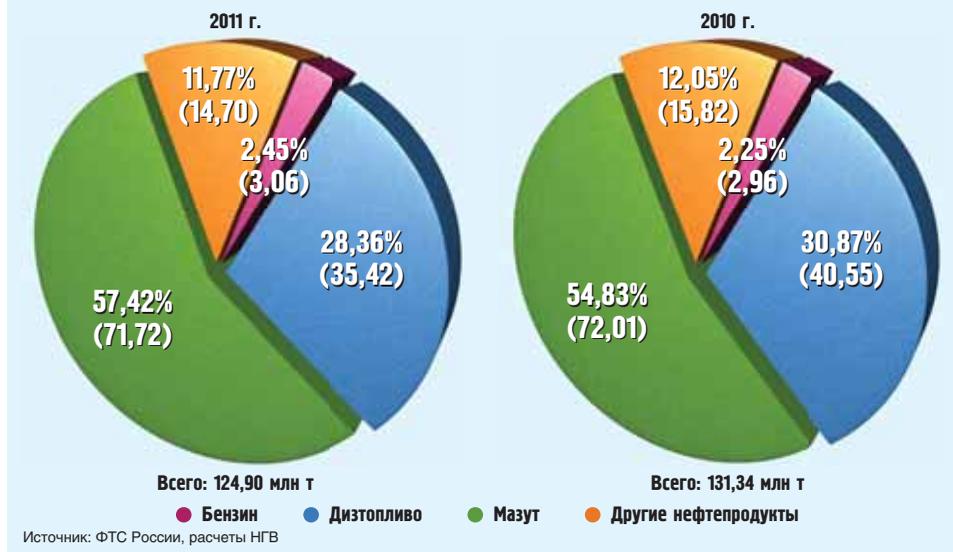
Во-первых, рыночная конкуренция в США оказалась значительно результативнее ставки на монополизм «Газпрома». Условия свободной состязательности стали не только питательной средой для креативных технологических решений, но и сильно помогли оптимизации затрат. В результате в США случился бум сланцевого газа, а в России производственная база отрасли за последние годы практически не изменилась, зато строятся неправдоподобно дорогие газопроводы, растут операционные и транспортные расходы.

Во-вторых, в минувшем году российские потребители газа платили за него больше американских. Если в США среднегодовая цена на газ опустилась до \$99 за 1000 м³ и может снизиться в 2012 году до \$70, то в России средняя цена газа увеличится с прошлогодних \$100 на традиционные 15%.

Таким образом, наша политика регулируемых цен, которая преподносится властями и «Газпром» чуть и не как подарок судьбы, оказалась значительно менее выгодной для потребителей, чем свободный рынок. А американская политика развития здоровой конкурентной среды в газовой отрасли принесла больше пользы для страны, чем российский протекционизм в пользу «Газпрома».

Принципиально важно, что активный рост добычи газа в США обострил конкуренцию на мировых газовых рынках, к чему «Газпром» оказался не готов. Привыч-

Структура российского экспорта нефтепродуктов



ка к исключительности и здесь сыграла злую шутку.

Конечно, удобно объяснять слабую динамику роста ключевых производственных показателей снижением спроса на газ у европейских потребителей, которые никак не могут оправиться от последствий мирового экономического кризиса. Но факт остается фактом: доля «Газпрома» на европейском газовом рынке ждалась до 25% по сравнению с докризисными 27%. То есть «Газпром» попросту уступил часть рынка своим более расторопным и эффективным соперникам.

К тому же газ является не только топливом, но и сырьем для нефтехимии — отрасли, приносящей очень солидный прибавочный продукт. Кому как не нам бороться за звание ведущего мирового производителя нефтехимической продукции? Но в этой сфере давно не происходит значимых перемен.

Между тем, на протяжении всего минувшего года «Газпром» продолжал энергично заниматься трубопроводным строительством.

В ноябре была введена в эксплуатацию первая очередь газопровода «Северный поток», позволяющего перекачивать в Германию по дну Балтийского моря до 27,5 млрд м³ российского газа в год. Пуск второй очереди, которая удвоит пропускную способность газопровода, намечен на октябрь 2012 года.

В сентябре 2011 года был введен в эксплуатацию первый пусковой комплекс магистрального газопровода

На самое решительное ограничение экспортных потоков пошел ЛУКОЙЛ, чьи объемы сократились на 7,8 млн тонн, или на 21%

Сахалин–Хабаровск–Владивосток, который обеспечит газоснабжение Владивостока, Са-

В прошлом году российские власти приложили большие усилия к тому, чтобы ограничить вывоз из страны ставшего дефицитным автомобильного бензина. Но эффект не был впечатляющим

халинской области, Хабаровского и Приморского краев, а также ввод генерирующих мощностей в При-

В минувшем году российские потребители газа платили за него больше американских. Наша политика регулируемых цен оказалась не такой уж эффективной

морском крае. А главное — обеспечивает светом и теплом участников саммита АТЭС-2012. На это и 0,47 трлн рублей не жалко.

Расширение транспортных коридоров ведется ударными темпами.

Хотя новые газопроводы и уменьшают транзитные риски, цена вопроса не всегда адекватна — возможно, дешевле было бы договориться с партнерами

ми. Однако наиболее выраженным эффектом является ужесточение диалога с транзитными

Газовая отрасль постсоветской России развивается неспешными темпами. За последние 11 лет добыча газа выросла всего-то на 16%

странами — Украиной и Беларусией. Хотя новые газопроводы и уменьшают транзитные риски, це-

Вклад «Газпрома» в добычу газа продолжает снижаться. По итогам 2011 года он сократился до 74,2%

на вопроса не всегда адекватна — возможно, дешевле было бы договориться с партнерами, чем строить в пику им газопроводы, которые неизвестно когда окупятся.

Размеренная поступь «Газпрома»

Газовая отрасль постсоветской России развивается неспешными

Темпы прироста газодобычи в России



Источник: расчеты НГВ

Добыча газа в России, млрд м³

	2011 г.	2010 г.	Изменение
Газпром	510,06	509,00	+0,21%
Нефтяные компании	78,05	71,48	+9,19%
НОВАТЭК	53,46	37,78	+41,50%
Операторы СРП	25,23	23,29	+8,33%
Другие предприятия	20,74	23,91	-13,26%
Всего	687,54	665,46	+3,32%

Источник: ЦДУ ТЭК

темпами. За последние 11 лет добыча газа выросла всего-то на 16%, то есть, в среднем, прибавляет менее 1,5% за год. На этом фоне минувший год выглядит вполне пристойно — прибавка более чем вдвое опережает средний уровень (см. «Темпы прироста газодобычи в России»).

Между тем, за прошлый год «Газпром» практически не увеличил добычу газа — рост составил скромные 0,2%. Бурный рост добычи газа демонстрировала вторая по масштабам производства компания отрасли — НОВАТЭК.

Хорошая динамика была в среднем по группе ВИНК (+9,2%) и у операторов СРП (+8,3%). В то же время у независимых производителей добыча газа в прошлом году упала более чем на 13% (см. «Добыча газа в России»).

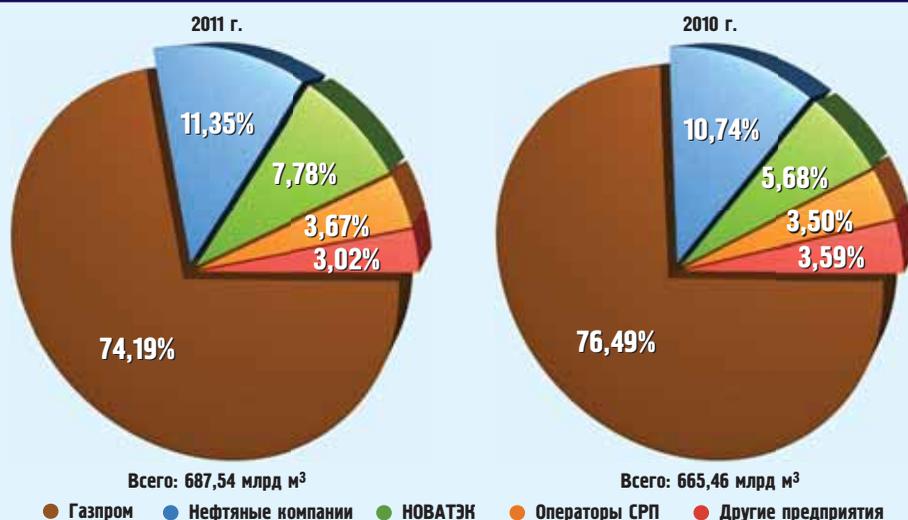
Здесь следует пояснить, что и чрезвычайно высокий рост добычи по НОВАТЭКу и снижение суммарного показателя по независимым производителям имеют общую природу. НОВАТЭК стал записывать на свой счет 51% добычи «Сибнефтегаза», чьи объемы раньше полностью относились в группу независимых производителей.

С учетом этой поправки можно говорить об органическом росте добычи газа по НОВАТЭКу в размере 6,46 млрд м³, что составляет 17,1% (тоже очень сильный показатель). А по группе независимых в сопоставимой структуре добыча газа выросла на 8,7%.

После таких уточнений картина выглядит еще более некомфортно для «Газпрома». По всем группам российских газодобывающих компаний добыча газа серьезно выросла, а у «национального достояния» она изменилась очень незначительно.

Ситуация по подразделениям «Газпрома» неоднородная. В Уренгое и Ямбурге, которые обеспечивают 62% добычи газового концерна, суммарные объемы выросли на 4,5 млрд м³. А в Надыме и Но-

Доли участия компаний в добыче газа



Источник: ЦДУ ТЭК, расчеты НГВ

ябрьске (совокупная доля 22%) добыча газа упала на 4,4 млрд м³.

Такой же разнотой и по другим дочерним предприятиям «Газпрома». А в целом по газовому концерну добыча увеличилась на 1,06 млрд м³.

Цифры приводятся по данным ЦДУ ТЭК. Сам «Газпром» сообщает, что добыча выросла примерно на 1%, до 513,2 млрд м³. Различия в показателях объясняются разницей в методиках расчета. Мы, как обычно, включаем в объемы «Газпрома» всю добычу дочерних обществ и не учитываем доли концерна в других проектах.

Качественные перемены в производственной деятельности «Газпрома» должно обеспечить освоение газовых кладовых полуострова Ямал, где открыто 32 месторождения с суммарными запасами и ресурсами 26,5 трлн м³.

Четвертый год «Газпром» занимается обустройством крупнейшего в этом новом районе Бованенковского месторождения; здесь пробурено около 200 скважин. Ожидается, что первый газ с этого месторождения начнет поступать в единую систему газоснабжения в июне 2012 года.

А пока вклад «Газпрома» в добычу газа продолжает снижаться. По итогам 2011 года он сократился до 74,2%. То есть сейчас уже больше четверти объема добываемого в России газа приходится на долю независимых производителей, включая ВИНК, для которых добыча газа не является основным промыслом (см. «Доли участия компаний в добыче газа»).

Газ: конфликт интересов

10 лет назад независимые производители «закрывали» всего лишь 12% национальной газодобычи. С тех пор они увеличили производство газа более чем в 2,5 раза, а у «Газпрома» она за это время практически не изменилась.

Таким образом, весь прирост 10-летия в объеме 105,7 млрд м³ годовой добычи газа обеспечен независимыми производителями. Но они как были, так и остались бесправными сателлитами «Газ-



прома», который единолично занимается продажами российского газа за рубеж и полностью контролирует транспортные потоки на территории нашей страны.

Максимальные объемы прокачки по единой газотранспортной системе, принадлежащей «Газпрому», независимые производители имели в 2007 году — почти 120 млрд м³. В 2009 году независимые получили лишь половину той рекордной квоты. В 2011 году им обещали пропустить через ЕГТС порядка 94 млрд м³ — фактический показатель пока не известен (см. «Объемы транспорти-

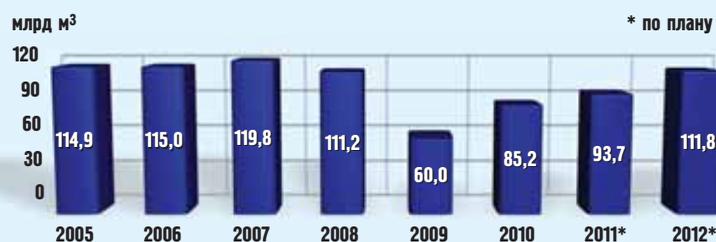
ровки газа «независимых» по ГТС «Газпрома»).

Квота для независимых производителей в трубе, которую

Весь прирост 10-летия в объеме 105,7 млрд м³ годовой добычи газа обеспечен независимыми производителями. Но они как были, так и остались бесправными сателлитами «Газпрома»

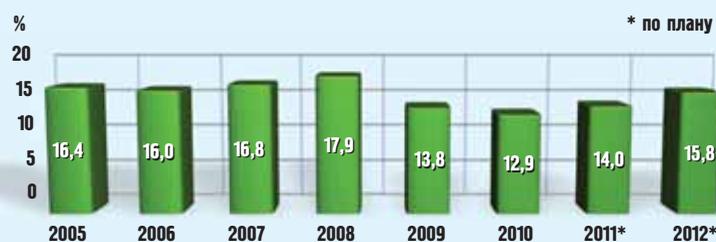
«Газпром» получил от государства и считает своей, никогда не

Объемы транспортировки газа «независимых» по ГТС «Газпрома»



Источник: «Газпром», Институт энергетической стратегии

Доля газа «независимых» в транспортировке по ГТС «Газпрома»



Источник: «Газпром», расчеты НГВ

превышала 18%. А в прошлом году она, предположительно, составила 14% (см. «Доля газа «независимых» в транспортировке по ГТС «Газпрома»). И это притом, что независимые добывают 25,8% российского газа.

Между тем, и в прошлом году очередные обещания правительства привести порядок с допуском к газовой трубе не были выполнены. Жесткие — порой доходящие до абсурда — ограничения на допуск трубе, отсутствие четких гарантий на перспективу стали серьезным препятствием не только для развития независимой газодобычи, но и для решения крайне актуальной задачи утилизации попутного газа.

Это одна из причин, по которой газ российским потребителям обходится дороже, чем американ-

Состояние ресурсной базы подталкивает «Роснефть» активно развивать газовый сегмент бизнеса: в прошлом году почти 80% прироста запасов по SEC приходится на газ

цам. Но правительство никак не решится нарушить комфортное сидение «Газпрома» на государственной газовой трубе.

Собственно, «Газпром» остается «священной коровой» российского правительства. Вроде бы в последние годы федеральные власти начали понемногу подтягивать фискальную нагрузку газового гиганта к уровню нефтяных компаний. Но меры опять половинчатые: повышение НДС на газ должно изъять у «Газпрома» в нынешнем году дополнительно 114 млрд рублей сверхприбыли, а за счет одобренной правительством индексации оптовых цен на газ для российских потребителей в кассу «национального достояния» вернется 50 млрд рублей.

Хотя динамика производственных показателей «Газпрома» оставляет желать лучшего, благодаря высоким ценам на добываемое сырье и заботе государства финансовые результаты деятельности концерна хороши: по итогам 2011 года выручка от реализации достигла очередного ре-

Добыча газа нефтяными компаниями России, млрд м ³			
	2011 г.	2010 г.	2010/2009
Роснефть	18,60	17,29	+7,58%
ЛУКОЙЛ	17,93	17,36	+3,28%
ТНК-ВР	14,66	13,59	+7,87%
Сургутнефтегаз	13,24	13,96	-5,16%
Газпром нефть	8,95	4,90	+82,65%
РуссНефть	2,14	1,86	+15,05%
Славнефть	1,13	1,19	-5,04%
Татнефть	0,86	0,84	+2,38%
Башнефть	0,54	0,48	+12,50%
Всего нефтяные компании	78,05	71,48	+9,19%

Источник: ЦДУ ТЭК, расчеты НГВ

кордного уровня \$150 млрд, из которых порядка \$40 млрд приходится на чистую прибыль.

Газ нефтяников

Отряд ВИНК остается вторым по значимости после «Газпрома» действующим лицом российской газовой отрасли. Причем, доля нефтяных компаний немного увеличилась и достигла по итогам 2011 года 11,35%, а добыча газа выросла на 6,6 млрд м³ и перевалила за 78 млрд м³ (см. «Добыча газа нефтяными компаниями России»).

То, что добыча газа по группе ВИНК выросла на 9,2%, не является событием исключительным. Для этой группы высокая динамика роста добычи газа является, скорее, обыденным фактом. Так, за 10 лет ВИНК увеличили добычу газа почти в 2,5 раза. При этом среднегодовой темп роста по этой группе составил 14,5%.

По объемам добычи газа в группе ВИНК лидируют «Роснефть» (18,6 млрд м³ в 2011 году) и ЛУКОЙЛ (17,9 млрд м³). По тем-

пам роста в прошлом году не имела равных «Газпром нефть» (+82,7%). Темпами, опережающими средний по группе показатель, добыча также росла у «РуссНефти» (+15,1%) и «Башнефти» (+12,5%).

Всего две нефтяные компании добычу газа снизили. У «Сургутнефтегаза» она уменьшилась на 5,2%, у «Славнефти» — немногим более чем на 5%.

«Газпром нефть» в прошлом году ввела в эксплуатацию две сеноманские газовые залежи, расположенные на Муравленковском и Новогоднем месторождениях в Ямало-Ненецком АО. Как отмечают в компании, этот выход на новое направление деятельности стал одним из основных драйверов роста корпоративной газодобычи. На промыслах установлено уникальное оборудование, позволяющее управлять добычей практически без участия людей. И, естественно, у «дочки» «Газпрома» нет неразрешимых проблем с допуском к трубе.

«Роснефть» отобрала у ЛУКОЙЛа лидерство в группе по до-

Добыча ПНГ в России, млрд м ³			
	2011 г.	2010 г.	2010/2009
Роснефть	13,92	12,62	+10,30%
ЛУКОЙЛ	9,10	8,62	+5,57%
ТНК-ВР	13,99	13,07	+7,04%
Сургутнефтегаз	13,23	13,96	-5,23%
Газпром нефть	4,51	4,34	+3,92%
РуссНефть	1,65	1,46	+13,01%
Славнефть	1,13	1,19	-5,04%
Татнефть	0,86	0,83	+3,61%
Башнефть	0,49	0,44	+11,36%
Всего ВИНК	58,90	56,55	+4,16%
Газпром	2,33	2,15	+8,37%
Операторы СРП	3,08	2,85	+8,07%
Другие производители	4,10	3,64	+12,64%
Всего по России	68,41	65,19	+4,94%

Источник: ЦДУ ТЭК, расчеты НГВ

быче газа, главным образом, благодаря продолжающемуся активному развитию Ванкорского проекта, в рамках которого в прошлом году было добыто 4,38 млрд м³ газа, что более чем на треть превышает итоговый показатель 2010 года.

Состояние ресурсной базы подталкивает флагманскую нефтяную компанию страны активно развивать газовый сегмент бизнеса: в прошлом году почти 80% прироста запасов по SEC приходится на газ. В результате доказанные запасы газа «Роснефти» за год выросли с 247 до 566 млрд м³, на 130% (главным образом, в результате переоценки запасов Харампурского месторождения).

Можно ожидать, что компания, имеющая влиятельных покровителей в структурах власти, будет более агрессивно отстаивать свои права на допуск к магистральной газопроводной системе. Кстати, недавнее решение «Роснефти» скооперироваться с ИТЕРОЙ для совместной реализации газовых проектов, подтверждает предположение о решимости крупнейшей нефтяной компании развивать газовый сегмент бизнеса.

«Сургутнефтегаз» признает, что и в 2012 году в производстве газа сохранится понижающийся тренд. Добыча может сократиться еще на 3,4%. Но при этом уровень утилизации попутного газа (а это практически все объемы газа, добываемого компанией) должен вырасти с прошлогодних 95% до 98%.

Тема утилизации ПНГ остается одной из самых острых для ВИНК. На их долю приходится 86% извлекаемого из недр России попутного газа (см. «Добыча ПНГ в России»).

«РуссНефть» потратила на развитие инфраструктуры газового сегмента бизнеса 1 млрд рублей. Основным объектом является строящийся газопровод протяженностью 94 км, ввод которого (в 2012 году) позволит значительно повысить коэффициент утилизации ПНГ на западносибирских месторождениях компании.

В прошлом году на предприятиях «РуссНефти» были введены десятки новых объектов инженерной инфраструктуры, ориентиро-

ванных на решение проблемы полезного использования ПНГ. В 2012 году «РуссНефть» показала самую высокую динамику роста добычи попутного газа среди ВИНК (+13%).

«Татнефть» по итогам прошлого года вышла на уровень утилизации ПНГ 94,9%. При этом повышенное внимание уделяется увеличению объемов переработки высокосернистого газа.

Между тем, на фоне общего роста добычи ПНГ, уровень его полезного использования снизился до 76% по сравнению с 78% в 2010 году. Чуть ли не половина объема сжигаемого в факелах попутного газа приходится на «Роснефть». Крупнейшая нефтяная компания страны утилизирует лишь половину объема извлеченного ею из недр ПНГ.

Главной проблемной зоной в использовании ПНГ принято называть Восточную Сибирь, где работы ведутся с чистого листа и пока нет реально существующей и экономически оправданной альтернативы факелам. Но на самом деле ситуация с полезным использованием ПНГ на фоне роста добычи ухудшается во всех основных регионах деятельности нефтяных компаний.

Просто, в Восточной Сибири ситуация вопиющая, в Европейской части России она относительно лучше, а в Западной Сибири выглядит пристойно. Кстати, «Сургутнефтегаз» и в Якутии обеспечивает утилизацию ПНГ на уровне 98%.

Среди операторов СРП наиболее значительный вклад в российскую газовую отрасль вносит Sakhalin Energy, оператор проекта «Сахалин-2», в рамках которого в 2011 году было добыто 15,39 млрд м³ газа. Особенно

ценно, что речь идет о пока еще новом для нашей страны технологическом и маркетинговом на-

На фоне общего роста добычи ПНГ уровень его полезного использования снизился. Чуть ли не половина объема сжигаемого в факелах попутного газа приходится на «Роснефть»

правлении — производстве и реализации СПГ. По данным Минэкономразвития РФ, в рамках проекта «Сахалин-2» в 2011 году произведено 10,7 млн тонн СПГ (+6,6% к уровню 2010 года).

Газ: импорт как политика

По оценке Минэкономразвития, поставки российского газа на

Значительно отставая от независимых производителей по темпам роста добычи газа, «Газпром» был вынужден в очередной раз уступить часть внутреннего рынка конкурентам

внешний рынок выросли в 2011 году на 6,7%, а на внутренний рынок — на 2,9%. Значительный рост потребления газа в промыш-

Импорт в Россию азербайджанского газа удвоился. Это в большей степени политический заказ — российские власти хотят получить полный контроль над потоками газа из Закавказья

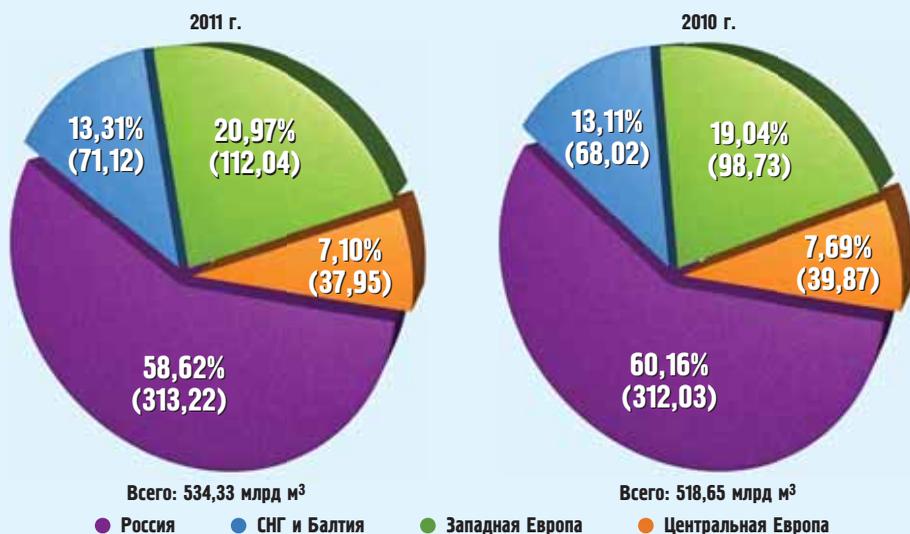
ленности показали цементная и агрохимическая отрасли, а также электроэнергетика. У этой кате-

Динамика поставок трубопроводного газа за пределы России в 2011 г.



Источник: Газпром

Объемы продаж «Газпрома» на внутреннем и внешних рынках



Источник: Газпром, расчеты НГВ

гории потребителей спрос увеличился на 5 млрд м³.

Значительно отставая от независимых производителей по темпам роста добычи газа, «Газпром»

В страны дальнего зарубежья «Газпром» продал 150 млрд м³ газа, что соответствует уровню 2007 года. Повторить собственный рекорд, установленный в 2008 году, так и не удалось

был вынужден в очередной раз уступить часть внутреннего рынка конкурентам, чтобы сконцентрировать усилия на обеспечении экспортных поставок, осуществление которых все еще остается исключительной привилегией российского газового гиганта.

По данным самого «Газпрома», его продажи газа российским потребителям выросли незначительно: на 0,4%, до 313,22 млрд м³. При этом доля российского рынка в объемах реализации газа «Газпромом» сократилась до 58,6% по сравнению с 60,2% в 2010 году (см. «Объемы продаж «Газпрома» на внутреннем и внешних рынках»).

В дополнение к собственным объемам, «Газпром» закупил 33,3 млрд м³ газа в странах ближнего зарубежья. По сравнению с предыдущим годом, существенно — на 28% — выросли закупки газа у Казахстана, доля которого в зарубежных закупках сырья «Газпромом» выросла до 48%. Однако в целом зарубежные закупки газа уменьшились по сравнению с 2010 годом на 12% (см. «Закупка «Газпромом» центральноазиатского и азербайджанского газа»).

Теперь у России и Казахстана единое таможенное пространство, что является серьезным аргументом в пользу развития двусторонних торговых и экономических связей. В то же время более чем наполовину «Газпром» уменьшил закупки узбекского газа. В результате Туркменистан вернул себе роль второго по значимости зарубежного продавца газа «Газпрому». Правда, сократились по-

ставки в Россию и туркменского газа — на 11%.

А вот импорт в Россию азербайджанского газа за прошлый год удвоился. Это в большей степени политический заказ — российские власти хотят получить полный контроль над потоками газа из Закавказья, как в свое время вынашивали планы иметь его над среднеазиатским газом. С Азербайджаном проще — объемы пока невелики.

Доля этой страны в зарубежных закупках сырья «Газпромом» все еще очень мала — 4,5%. Но процесс продолжается: недавно подписано соглашение об удвоении в 2012 году поставок азербайджанского газа в Россию. «Газпром» обещает закупить у азербайджанской госкомпании SOCAR до 3 млрд м³.

Экспорт: неизбежные уступки

Продажи газа за пределы России «Газпром» увеличил в 2011 году на 7% — до 221,1 млрд м³ (по данным самой компании). При этом доля поставок в государства СНГ и Балтии немного снизилась, но осталась на уровне немногим менее трети зарубежных продаж. Объемы продаж на эти рынки за прошлый год выросли на 3,1 млрд м³, или на 4,6%.

Климатический и ценовой факторы оказали заметное влияние на динамику продаж российского газа за рубеж. После самого результативного первого квартала (аномальные морозы и относительная дешевизна газа) на протяжении полугода продажи снижались. И лишь в последнем квартале уровень продаж несколько подрос (см. «Объемы продаж «Газпрома» на внутреннем и внешних рынках»).

В 2011 году очень существенно — на 13,5% — увеличился экспорт в Западную Европу, до 112,04 млрд м³. Это на 13,31 млрд м³ больше, чем в 2010 году. В результате доля этого — самого денежного — сегмента в объеме зарубежных поставок «Газпрома» выросла до 50,7%.

В то же время Центральная Европа заметно — на 4,8% — уменьшила закупки российского

Закупка «Газпромом» центральноазиатского и азербайджанского газа



Источник: Газпром

газа. Но доля этого сегмента рынка в продажах «Газпрома» невелика. И снижение поставок в Центральную Европу менее чем на 2 млрд м³ было с лихвой компенсировано ростом спроса в ближнем зарубежье.

В Западной Европе крупнейшим покупателем российского газа остается Германия, куда было отгружено 34,02 млрд м³ (+0,1%). На второе место вышла Турция, закупившая у «Газпрома» 25,99 млрд м³ газа: рост продаж на впечатляющие 44,3% связан как с эффектом низкой базы (в предыдущем году спрос сильно падал), так и с более активным использованием магистрального газопровода «Голубой поток».

Италия в прошлом году приобрела у «Газпрома» 17,08 млрд м³ газа: увеличить объемы 2010 года на 30,8% помогла дестабилизация ситуации в Ливии. На 20,2%, до 8,16 млрд м³, увеличила закупки российского газа Великобритания.

Всего в страны дальнего зарубежья «Газпром» продал 150 млрд м³ газа, что соответствует уровню 2007 года. Однако повторить собственный рекорд (159 млрд м³), установленный в 2008 году, российскому газовому гиганту так и не удалось.

По всей вероятности, не случится рекордного роста объемов экспорта российского трубопроводного газа и в нынешнем году. Недавно «Газпром» снизил соответствующий прогноз для дальнего зарубежья со 164 до 154 млрд м³. Кстати, весной прошлого года газовый гигант тоже надеялся продать в Западную и Центральную Европу 155 млрд м³, но жизнь внесла свои коррективы.

Самым крупным зарубежным потребителем российского газа остается Украина, которая в прошлом году получила с территории нашей страны 45 млрд м³ газа. Но крупнейший покупатель крайне недоволен контрактной ценой и добывается ее снижения чуть ли не вдвое.

Хотя Украина и грозит резко уменьшить закупки российского газа, по условиям действующего контракта она обязана оплатить в 2012 году не менее 41,6 млрд м³ газа (принцип take-

or-pay). Поэтому вряд ли стоит ожидать значительного снижения украинского спроса на российский газ в нынешнем году. Другое дело, сторонам все же придется искать взаимоприемлемые решения на будущее.

В нынешнем году «Газпрому» придется продолжить неприятные для него переговоры и с европейскими покупателями, которые добиваются смягчения для себя контрактных условий.

На первые серьезные уступки «Газпрому» пришлось пойти в 2010 году. В прошлом году были скорректированы условия поставок для PremiumGas, Edison и Sinergie Italiane (Италия), GDF Suez (Франция), Wingas (Германия), SPP (Словакия). Недавно этот перечень пополнили австрийская Esongas и итальянская ENI. Продолжаются консультации с RWE Transgas, Shell Energy Europe, E.On Ruhrgas, GWH Gashandel, Centrex, EGL, GasTerra, Dong, PGNiG...

В условиях растущей конкуренции между производителями газа за место на европейских рынках «Газпрому» приходится идти на значительные уступки.

Еще сравнительно недавно «Газпром» рассчитывал на среднюю цену европейских продаж в 2012 году на уровне \$442 за 1000 м³, а сейчас прогноз снижен до \$415 за 1000 м³ газа. В 2011 году «Газпром» зарабатывал на поставках в дальнее зарубежье, в среднем, по \$384 с каждой тысячи кубометров.

По данным ФТС России, экспорт сахалинского СПГ позволил выру-

чить в прошлом году \$3,85 млрд, вывоз из России трубопроводного газа принес \$58,47 млрд.

Завтра начинается сегодня

В такой затратной и инертной сфере деятельности, как нефтега-

В условиях растущей конкуренции между производителями газа за место на европейских рынках «Газпрому» приходится идти на значительные уступки

зовый сектор, колоссальное значение имеет работа на перспективу. От уровня и распределения инвестиций, от активности и эффективности компаний в выполнении ресурсной базы и модернизации производства, собст-

Недропользователи израсходовали в прошлом году на ГРП по углеводородному сырью около 170 млрд рублей — чуть ли не в 20 раз больше, чем государство

венно, и зависит состояние ключевой отрасли экономики страны.

Зависимость эта с отсроченным эффектом: сегодняшние вложения дадут результат через годы. Отсутствие быстрой отдачи сильно мешает развитию процесса. Но опоздание чревато необратимыми потерями: упасть можно быстро, а подниматься тяжело.

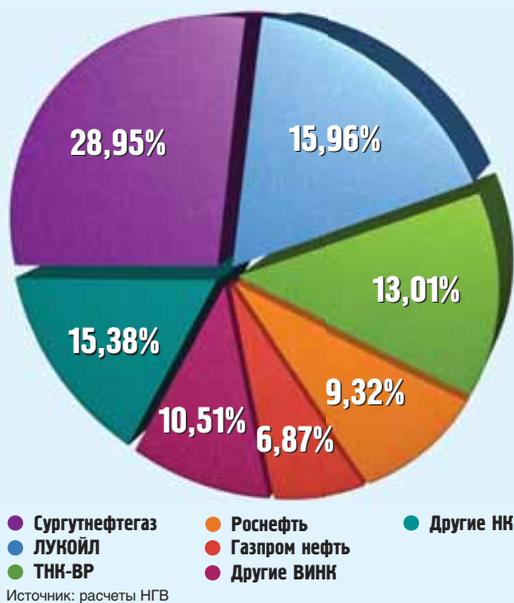
И состояние инвестиционного процесса в нефтегазовом секторе, и уровень работ по ВМСБ все

Объемы разведочного бурения НК России, тыс. м

	2011 г.	2010 г.	Изменение
Сургутнефтегаз	216,3	221,8	-2,48%
ЛУКОЙЛ	119,2	100,9	+18,14%
ТНК-ВР	97,2	82,8	+17,39%
Роснефть	69,6	61,9	+12,44%
Газпром нефть	51,3	59,1	-13,20%
Башнефть	26,7	6,8	в 3,9 раза
Татнефть	21,1	26,9	-21,56%
Славнефть	15,9	32,0	-50,31%
РуссНефть	14,9		
Итого ВИНК	632,1	592,2	+6,74%
Другие НК	115,0	118,6	-3,04%
Всего	747,1	710,8	+5,11%

Источник: ЦДУ ТЭК, расчеты НГВ

Вклад ВИНК в объемы разведочного бурения в 2011 г.



еще оставляют желать лучшего. Но нельзя не заметить, что в по-

О неудовлетворенности нефтяников нынешним уровнем ВМСБ свидетельствует их растущая активность в проведении геологоразведки

следние годы компании отрасли стали заметно щедрее и актив-

Относительные объемы разведочного бурения



Количество построенных разведочных скважин, шт.

	2011 г.	2010 г.	Изменение
ЛУКОЙЛ	32	28	+14,29%
Роснефть	7	2	в 3,5 раза
Газпром нефть	12	13	-7,69%
Сургутнефтегаз	84	68	+23,53%
ТНК-ВР Холдинг	28	27	+3,70%
Татнефть	9	17	-47,06%
Башнефть	7	2	в 3,5 раза
РуссНефть	2	-	
Всего ВИНК	181	157	+15,29%
Прочие производители	36	35	+2,86%
Всего по России	217	192	+13,02%

Источники: ЦДУ ТЭК, расчеты НГВ

нее, когда речь идет о перспективах собственного развития. Это, безусловно, позитивный сигнал, хотя поводы впадать в эйфорию пока не просматриваются.

Государство, получающее львиную долю доходов от нефтегазового сектора, вкладывать серьезные деньги в геологоразведку углеводородного сырья не собирается. В прошлом году на эти цели из федерального бюджета было выделено 8,8 млрд рублей, в нынешнем году соответствующие госзатраты должны вырасти примерно на треть (при том, что контрактные цены на экспорт нефти и газа из России, от уровня которых напрямую зависят госдоходы, выросли за прошлый год приблизительно на 40%). То есть изначально небольшая доля нефтегазовых доходов федерального бюджета, направляемая на ВМСБ, продолжает уменьшаться.

По предварительным оценкам, недропользователи израсходовали в прошлом году на ГРП по углеводородному сырью около 170 млрд рублей — чуть ли не в 20 раз больше, чем государство. Собственно, на эти деньги и реализуются программы ВМСБ.

Роснедра в очередной раз отпарентовали об успехах в расширенном воспроизводстве ресурсной базы нефтегазодобычи. Запасы жидких углеводородов приросли на 700 млн тонн (+37% к уровню прошлогодней добычи), газа — на 1,1 трлн м³ (+72%). В сравнении с 2010 годом по нефти и конденсату результат ухудшился (тогда было 750 млн тонн), по

газу — стал существенно лучше (810 млрд м³ в прошлом году).

К сожалению, переход на новую методику оценки запасов из года в год откладывается. А действующая система не принимает во внимание экономику проектов. Как следствие, из недр извлекается та нефть, добыча которой выгодна, а замещается она все чаще «бумажными» запасами, разработка которых заведомо нерентабельна.

Соответственно, реальное состояние ресурсной базы еще можно оценить на уровне отдельных компаний, заказывающих международный аудит запасов, но не в целом по России.

При этом, по официальным оценкам, запасы ВИНК, подтвержденные международным аудитом, более чем вдвое меньше запасов, учтенных по российской классификации. А некоторое время назад специалисты Минэнерго РФ подсчитали, что при действующей налоговой системе нерентабельны для разработки 90% запасов новых месторождений и приблизительно треть запасов разрабатываемых месторождений.

О неудовлетворенности нефтяников нынешним уровнем ВМСБ свидетельствует их растущая активность в проведении геологоразведки. За прошлый год объемы бурения разведочных скважин выросли более чем на 5% в целом по нефтяной отрасли. В том числе ВИНК увеличили проходку на 6,7%, до 632,1 тыс. метров (см. «Объемы разведочного бурения НК России»).

Впрочем, рост внимания к ГРП вряд ли можно назвать общеотра-

Динамика капиталовложений ВИНК России, млрд руб.

	2011 г.	2010 г.	Изменение
Роснефть	249,26	215,53	+15,65%
Сургутнефтегаз	159,04	109,33	+45,47%
ЛУКОЙЛ	126,82	104,28	+21,61%
ТНК-ВР Холдинг	112,42	86,85	+29,44%
Славнефть	23,57	27,40	-13,98%
Газпром нефть	17,96	23,35	-23,08%
РуссНефть	15,88	8,27	+92,02%
Татнефть	15,22	13,60	+11,91%
Башнефть	8,95	7,68	+16,54%
Всего ВИНК	729,12	596,30	+22,27%

Источник: ЦДУ ТЭК, расчеты НГВ

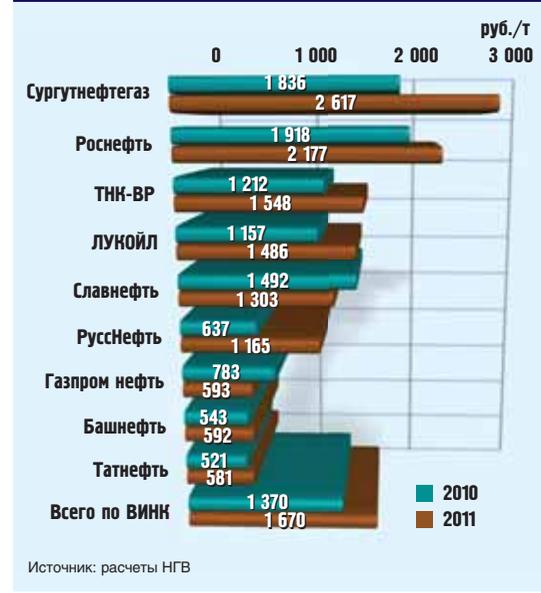
слевай тенденции. ВИНК с растушими и падающими объемами разведочного бурения распределились примерно поровну. И если «Башнефть» увеличила проходку почти в 4 раза, то «Славнефть» ополовинила собственный результат 2010 года.

Традиционно самой активной компанией в разведочном бурении является «Сургутнефтегаз». В 2011 году силами компании пробурено 29% общероссийского

объема. В то же время «Роснефть», лидер по объемам добычи, обеспечила лишь 9,3% объема буровых работ в целях геологоразведки (см. «Вклад ВИНК в объемы разведочного бурения в 2011 году»).

Серьезно отстает «Роснефть» и по относительным объемам разведочного бурения. При среднем отраслевом показателе 1461 метра на 1 млн тонн добычи «Роснефть» завершила прошлый год

Капиталовложения нефтяных компаний России на тонну добычи



с результатом 608 метров. По относительным объемам разведочного бурения лидер рейтинга «Сургутнефтегаз» вдвое превосходит ближайшего соперника — «Башнефть» (см. «Относитель-

Консультант №1 в России*



Охрана труда как религия

Народная мудрость гласит: «Охрана труда как религия: в нее можно не верить, но обряды следует соблюдать!» Мы поможем Вам обеспечить безопасность труда на рабочих местах в соответствии с российскими и международными стандартами. «Си-Эй-Си-Городской центр экспертиз» входит в Реестр аккредитованных Минздравсоцразвития организаций, дающий право на проведение аттестации рабочих мест во всех регионах России.

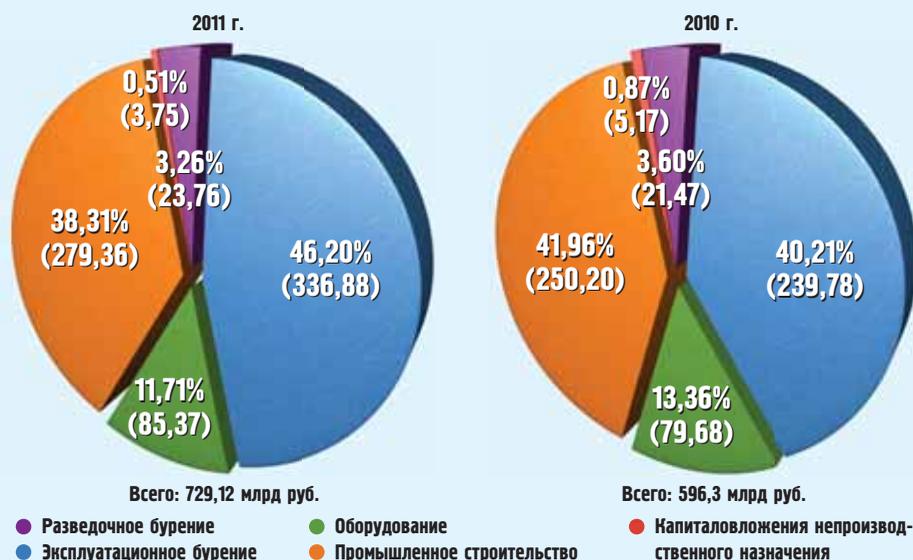


группа компаний
ГОРОДСКОЙ ЦЕНТР ЭКСПЕРТИЗ



* 1-е место в рейтинге РА «Эксперт» Консалтинг в области организации производства

WWW.GCE.RU



ные объемы разведочного бурения»).

За весь прошлый год в России было построено всего лишь 217 разведочных скважин, из которых

В ситуации, когда капиталы бегут из России ускоряющимися темпами, нефтяники продолжают наращивать темпы роста капиталовложений в развитие отечественных проектов

84 принадлежат «Сургутнефтегазу». Не густо для крупнейшей в мире нефтедобывающей державы. Но прогресс налицо: количество построенных скважин вы-

Инвестиционная активность «Роснефти» — позитивный пример переориентации корпоративного мышления с сиюминутных выгод на долгосрочные стратегические ориентиры развития

росло на 13% (см. «Количество построенных разведочных скважин»).

Инвестиции: предчувствие перемен?

В ситуации, когда капиталы бегут из России ускоряющимися темпами, нефтяники продолжают

наращивать темпы роста капиталовложений в развитие отечественных проектов. В прошлом году капвложения ВИНК выросли на 22,3% и достигли 729,1 млрд рублей. По сравнению с предыдущим годом темпы роста практически удвоились (было +11,3%).

Из числа ВИНК наибольшие объемы капиталовложений осваивает «Роснефть», что не удивительно для флагманской компании. По темпам роста отличились «РуссНефть» — +92% и «Сургутнефтегаз» — +45,5% (см. «Динамика капиталовложений ВИНК России»).

Оттеснив «Роснефть», по итогам прошлого года «Сургутнефтегаз» вернул себе лидирующее место по размеру капиталовложений на тонну добычи. При среднем показателе для ВИНК 1670 рублей на тонну, капиталовложения «Сургутнефтегаза» в 2011 году достигли 2617 рублей на тонну добычи.

Из числа ВИНК только «Газпром нефть» и «Славнефть» уменьшили удельные капиталовложения. Сильно отстают по этому показателю «Татнефть», «Башнефть» и «Газпром нефть» (см. «Капиталовложения нефтяных компаний России на тонну добычи»).

Структура капиталовложений ведущих компаний российской

нефтяной отрасли в целом изменилась незначительно. Единственный заслуживающий внимания штрих — опережающий рост расходов на эксплуатационное бурение. На это направление в 2011 году выделялось больше всего средств (годом ранее наиболее щедро финансировалось промышленное строительство).

Эксплуатационное бурение — единственное направление капвложений, доля которого за прошлый год выросла. А в абсолютных цифрах ухудшилось лишь финансирование непроизводственных проектов. На разведочное бурение денег было выделено в 14 раз меньше, чем освоено в эксплуатационном бурении (см. «Структура капиталовложений ВИНК России»).

«Газпром», крупнейший инвестор нашей страны, в прошлом году освоил порядка \$42 млрд. На развитие транспортной инфраструктуры ушло 47% капитальных затрат, в производство — 31%, в сегменты переработки и разведки — по 8%.

К сожалению, методологические различия в оценке капиталовложений не позволяют сформировать цельную картину. Так, по официальной российской отчетности, капвложения «Роснефти» составили в прошлом году 249,3 млрд рублей, а по международной — \$13,2 млрд.

Не вдаваясь в детали, стоит отметить главное: «Роснефть», можно сказать, агрессивно наращивает капиталовложения в сегмент переработки. В прошлом году расходы по этой статье выросли вдвое, в 2012 году — еще в 1,5 раза.

Инвестиционная активность флагманской нефтяной компании страны пугает биржевых спекулянтов: рост капиталовложений уменьшит размер текущих дивидендов. Но это позитивный пример переориентации корпоративного мышления с сиюминутных выгод на долгосрочные стратегические ориентиры развития.

Кстати, и ЛУКОЙЛ, крупнейшая российская нефтяная компания без госкапитала, в 2012 году обещает увеличить объем инвестиций в 1,4 раза.

Мы на пороге больших перемен?