

Нам — нефтегазовому сектору и все более откровенно зависящей от него экономике России — в очередной раз повезло. Устойчиво высокие мировые цены на нефть подогрели рост добычи — поднялась планка запасов, разработка которых экономически целесообразна.

Добывающие углеводородное сырье компании хорошо заработали и щедро поделились с федеральным бюджетом. Соответственно, и результаты минувшего года выглядят вполне оптимистично.

Наиглавнейший позитив

Волны мирового экономического кризиса еще не улеглись, и можно было ожидать, что в условиях законсервированного спроса на энергоресурсы и растущей конкуренции за рынки сбыта между экспортерами нефти и газа цены на углеводородное сырье будут снижаться.

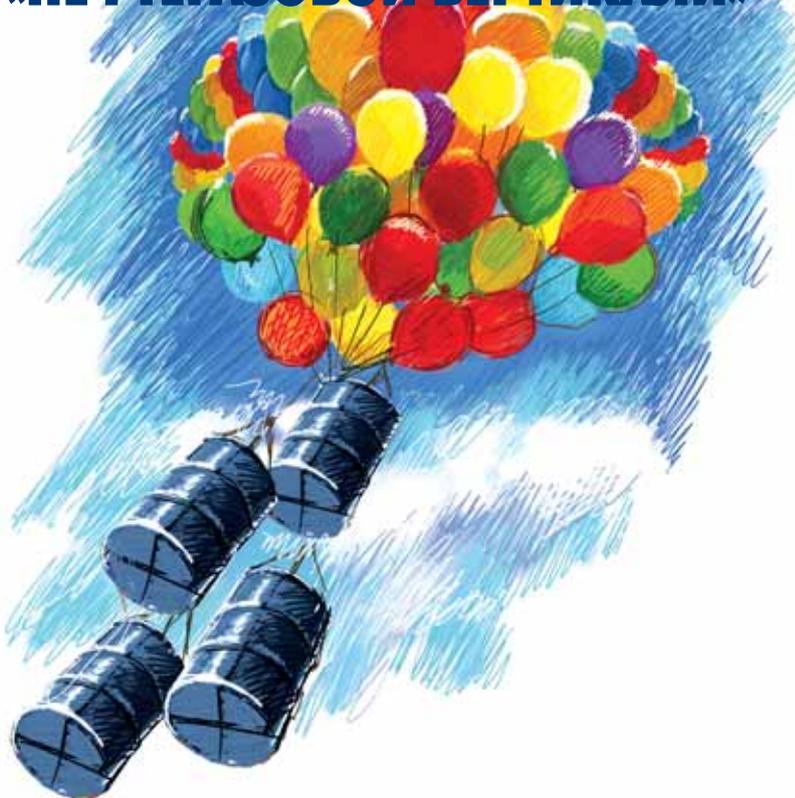
Однако последствия природных катаклизмов в Японии и политическая нестабильность в Северной Африке и на Ближнем Востоке не позволили ситуации на мировых энергетических рынках развиваться по неблагоприятному для нас сценарию.

Вполне ожидаемо и справедливо фактор мировых цен на нефть назван экспертами главным отраслевым позитивом минувшего года. За это проголосовали уже 86% участников традиционного опроса «Вертикали».

Никакой другой фактор за нашу многолетнюю практику широкого обсуждения отраслевых итогов года не вызывает такого единодушия. Начиная с итогов 2004 года, когда мы готовили первый рейтинговый опрос, благоприятная для российских экспортёров мировая конъюнктура энергетических рынков всегда с большим отрывом занимает первое место в списке позитивных факторов года.

В последние годы этот отрыв неуклонно растет. В позапрошлом году второе по значимости отраслевое событие года отставало по количеству набранных баллов от ценового фактора в 1,5 раза, в прошлом — уже в 2,7

СОБЫТИЯ ГОДА РЕЙТИНГОВЫЙ ОБЗОР «НЕФТЕГАЗОВОЙ ВЕРТИКАЛИ»



раза, а сейчас — почти в 3 раза. Это означает, что ключевая для экономики страны отрасль становится все более зависимой от внешних факторов, то есть более уязвимой. И является достаточно тревожным сигналом.

В прошлом рейтинге вторым по значимости отраслевым событием года было названо развитие Ванкорского проекта. В рейтинге-2011 активный рост добычи нефти в Восточной Сибири занял только четвертое место. И это единственный фактор в TOP-25, непосредственно связанный с развитием производственной базы добычи углеводородного сырья и выпуска нефтепродуктов.

Собственно, производственных событий отраслевого масштаба практически и не было. Разве что, начало разработки валанжинских залежей Заполярно-

го месторождения, долгожданная установка морской платформы на Приразломном месторождении, да старт строительства газохимического комплекса в Буденновске. Не густо, да и эти события экс-

Вполне ожидаемо и справедливо фактор мировых цен на нефть назван экспертами главным отраслевым позитивом минувшего года. За это проголосовали уже 86% участников традиционного опроса «Вертикали»

перты не сочли достойными включения в годовой TOP-25.

Отсутствие значимых производственных событий является еще одним тревожным сигналом. Не только развитие, но и стабильное функционирование отрасли невозможны, если производ-

СОБЫТИЯ, ПОЛОЖИТЕЛЬНО ПОВЛИЯВШИЕ НА НЕФТЕГАЗОВЫЙ КОМПЛЕКС РОССИИ В 2011 ГОДУ (ТОР-25 «Нефтегазовой Вертикали»)

Место	События	Баллы
1.	Устойчиво высокие мировые цены на нефть. Политическая нестабильность в Африке и последствия природных катаклизмов в Японии	142
2.	Ввод в эксплуатацию «Северного потока»	49
3.	Решение о стратегическом партнерстве «Роснефти» и ExxonMobil	38
4.	Активный рост добычи нефти в Восточной Сибири	34
5.	Новая система расчета экспортных пошлин на нефть и нефтепродукты (60-66)	31
6.	Увеличение роли независимого сектора в газоснабжении РФ	27
7.	Создание Росгеологии	24
8.	Понижающий коэффициент к ставке НДС на нефть малых месторождений	21
9.	Введение льгот по НДС на нефть Черного и Охотского морей, Ямала	17
10.	Вступление России в ВТО	16
11.	Развитие стратегического партнерства Total и НОВАТЭКа	15
12.	Шаги «Газпрома» по пересмотру условий поставок газа за рубеж	13
13.	Пуск нефтепровода Пурпе–Самотлор	11
14.	Льгота по экспортной пошлине на нефть Каспия для ЛУКОЙЛа	10
15.	Решение «Башнефти» пригласить ЛУКОЙЛ к совместной разработке месторождений Требса и Титова	9
16.	Вывод профильных чиновников из советов директоров АО с госучастием	8
17.	Трубопроводные поставки российской нефти в Китай, урегулирование конфликта	7
18–19.	Ввод в эксплуатацию газопроводов Сахалин–Хабаровск–Владивосток и Джубга–Лазаревское–Сочи	6
18–19.	Освобождение от НДС газа, закачиваемого в пласт при добыче газоконденсата	6
20–21.	Принятие третьего антимонопольного пакета	5
20–21.	Соглашения ВИНК с органами власти о стабилизации ситуации на рынке нефтепродуктов	5
22–23.	Расширение перечня информации, раскрываемой «Транснефтью» и «Газпромом»	4
22–23.	Консолидация нефтесервиса: СП Schlumberger, Интегры и Геотека займет 60% российского рынка	4
24–25.	Начавшееся сближение налоговой нагрузки на ВИНК и «Газпром»	3
24–25.	Включение в план приватизации пакетов акций «Роснефти», «Транснефти» и «Зарубежнефти»	3

Экспертам было предложено назвать 5 важнейших событий года. За первое по значимости событие начислялось 5 баллов, за второе — 4 и т.д. Из всех отмеченных событий отобраны 25 с наибольшей суммой баллов при условии, что за данную позицию проголосовало не менее двух участников. В столбце «баллы» приведены суммарные оценки

ственная база не расширяется и не совершенствуется заметными

Вторым по значимости событием 2011 года эксперты назвали ввод в эксплуатацию «Северного потока» — очередного газотранспортного мегапроекта

невооруженным глазом темпами.

Вторым по значимости событием 2011 года эксперты назвали ввод в эксплуатацию «Северного

Третьим по значимости отраслевым событием минувшего года экспертный совет «Вертикали» признал решение о стратегическом партнерстве «Роснефти» и ExxonMobil

потока» — очередного газотранспортного мегапроекта. В условиях неустойчивого добрососедства с Украиной и Беларусью новая магистраль повышает надежность

поставок российского газа в Европу, а также формирует предпосылки для увеличения экспорта.

На протяжении последних лет трубопроводная инфраструктура нефтегазового комплекса развивается опережающими темпами. Не стал исключением и минувший год. Помимо «Северного потока» (это событие получило голоса более половины экспертов), в эксплуатацию были введены нефтепровод Пурпе–Самотлор (13-е место в рейтинге), газопроводы Сахалин–Хабаровск–Владивосток и Джубга–Лазаревское–Сочи (18-е). Сюда же можно отнести организацию трубопроводных поставок нефти в Китай (17-е) и не вошедшее в TOP-25 решение о финансировании строительства нефтепровода Заполярье–Пурпе за счет «Транснефти».

Третьим по значимости отраслевым событием минувшего года экспертный совет «Вертикали»

признал решение о стратегическом партнерстве «Роснефти» и ExxonMobil. За это проголосовала без малого треть участников опроса.

Стороны договорились, что иностранный партнер возьмет на себя расходы и риски, связанные с геологоразведкой лицензионных участков в акваториях Карского и Черного морей. В Россию придут новые технологии, в том числе через создаваемый в Санкт-Петербурге Арктический научно-проектный центр шельфовых разработок. Ожидается, что ExxonMobil поможет нашим нефтяникам подступить к богатым, но недоступным сейчас залежам баженовской свиты. Кроме того, «Роснефть» станет младшим партнером ExxonMobil в ряде североамериканских проектов.

Условия соглашения демонстрируют, что ExxonMobil готова дорого заплатить за возможность

получить доступ к перспективным источникам нефтегазового сырья, залегающего в российских недрах. Для иностранной компании это уникальный шанс расширить ресурсную базу. Для «Роснефти» это не только престиж и школа передового опыта, но и шанс расширить производственную базу добычи углеводородного сырья.

Этот пример не исчерпывает тему успешного расширения отраслевого международного сотрудничества. Заметным событием стало развитие стратегического партнерства Total и НОВАТЭКа (11 место-е). «Газпром» проявил ранее не свойственную ему гибкость и пошел на пересмотр условий контрактов с рядом европейских покупателей газа, чтобы, уступив в цене, выиграть в объемах и сумме доходов (12-е место). Российские власти помогли «Роснефти» урегулировать конфликт с китайской стороной, который препятствовал развитию восточного маршрута экспорта нефти (17-е место).

Newsmaker — государство

Еще один крупный блок событий связан с оптимизацией фискальной нагрузки на нефтегазовый сектор. Это, прежде всего, новая система расчета экспортных пошлин на нефть и нефтепродукты «60-66», снижающая уровень изъятий в бюджет при вывозе из РФ сырой нефти и значительно повышающая пошлины на темные нефтепродукты (5-е место).

Кроме того, хоть и с опозданием на год, но были введены льготы по НДС на нефть Черного и Охотского морей, Ямала (9-е). Получила облегченные ставки экспортной пошлины нефть, добываемая на Каспии ЛУКОЙЛом (14-е). Нулевая ставка НДС установлена на газ, добываемый и закачиваемый обратно в пласт (сайклинг-процесс) при добыче газоконденсата (19-е). Предоставлены компенсационные налоговые вычеты для «Татнефти» и «Башнефти» (за рамками TOP-25).

На протяжении многих лет нефтяники платят в бюджет много больше, чем газодобывающие компании. Не удивительно,

ЭКСПРЕСС-ОЦЕНКИ

СЕРГЕЙ ЮРОВ

В целом в 2011 году особых положительных изменений в области российского нефтегаза не произошло. Развитие отрасли шло скорее по инерции, давно назревших кардинальных шагов, необходимых для реформирования отрасли, не произошло.

МИХАИЛ КРУТИХИН

К сожалению, действия правительства носили в основном негативный характер, и положительные перемены происходили в силу внешних факторов.

ОЛЕГ НИКИФОРОВ

Цена на нефть, вступление в ВТО, третий антимонопольный пакет связаны с выживаемостью российского бюджета. Именно этим, прежде всего, объясняется их значимость.

что инициированное правительством сближение уровня налоговой нагрузки на ВИНК и «Газпром» (за счет увеличения налогов в газодобыче) эксперты назвали в числе позитивных событий года (24-е).

О высокой актуальности снижения налогового пресса на нефть, добываемую из небольших месторождений, свидетельствует высокое рейтинговое место (8-е), отданное обещанному правительством понижающему коэффициенту к ставке НДС для таких месторождений. Льгота довольно скромная, да и парламент успел одобрить соответствующий закон только в первом чтении. Но даже такой уровень развития ситуации привлек внимание и заслужил высокую оценку.

Стоит подчеркнуть, что больше половины позиций в TOP-25 отраслевых позитивов связано с решениями органов власти — очень высокая доля. Помимо налоговых инициатив, эксперты отметили создание Росгеологии (7-е), вступление России в ВТО (10-е), вывод профильных чиновников из советов директоров компаний с госучастием (16-е), принятие третьего антимонопольного пакета и соглашения о стабилизации ситуации на топливных рынках (20–21-е), указание трубопроводным монополиям раскрывать больше информации (22-е), включение в план приватизации пакетов акций нефтяных компаний (25-е).

В этом перечне нет судьбоносных для отрасли решений — всего лишь работа над собственными

ошибками, эпизодическое решение не самых важных локальных проблем.

Но приходится довольствоваться и малым. Тем более что бизнес не предложил более значимой событийной альтернативы.

На протяжении многих лет нефтяники платят в бюджет много больше, чем газодобывающие компании

Из отраслевых событий с неявным участием государства привлекло внимание усиление на внутреннем газовом рынке представителей «независимого» сегмента (6-е), объединение возможностей «Башнефти» и ЛУКОЙЛа для разработки месторождений им. Титова и им. Требса (15-е), а также консолидация нефтесервиса (23-е).

В этом перечне нет судьбоносных для отрасли решений — всего лишь работа над собственными ошибками, эпизодическое решение не самых важных локальных проблем

Не вошли в TOP-25 такие события минувшего года, как возвращение на рынок Евро-2, соглашение о долгосрочном сотрудничестве «Роснефти» и ЛУКОЙЛа, примирение с Беларусью и получение полного контроля над «Белтрансгазом».

Не вошли в позитивный TOP-25 и крупные внутривнутриполитические события: выборы нового состава Госдумы РФ и решение В.Путина вернуться в Кремль.

Политические факторы доминировали в уходящем году: арабские революции плюс Факусима — за рубежом, возвращение Путина, который никуда не уходил, выборы в Думу, а также вступление России в ВТО...

Возвращение В.Путина непосредственно связано с последующими особенностями выборов в Госдуму (из-за резкого падения рейтингов: и личных — у первых двух лиц в государстве, и у «руководящей и направляющей» партии). А оба этих события вместе явно намекают инвесторам на вероятность стагнации в России на 12 лет и рост протестных настроений.

Инвесторы, судя по оттоку капитала и росту эмиграции из страны, оценили свои перспективы в России однозначно. А с другой стороны, то же ВТО...

В результате, неизбежен конфликт между внутренним параличом и необходимостью приспособляться к внешним переменам. Тут уж одно из двух: либо начинать ходку, либо все время злиться на тех, кто тревожит покой и не дает «править, лежа на боку».

Символ года — вынужденное молчаливое признание ошибочности экономической политики всего десятилетия.

Все новые налоговые льготы вместо осмысленной реформы налоговой системы. Борьба с конфликтом интересов путем изменения принципов формирования советов АО с госучастием. Запоздалое собирание госсобственности. Привлечение иностранных партнеров (Total, ExxonMobil). Попытки «Газпрома» хоть что-то поменять в своей негибкой ценовой политике за рубежом и т.д.

И одновременно усугубление, доведение до абсурда системы ручного управления: вернуться к Евро-2 и перейти на систему расчета экспортных пошлин «60-66-90» с одновременным заключением соглашений ВИНК с органами власти о стабилизации ситуации на рынке нефтепродуктов и ужесточением контроля правительства за ходом модернизации НПЗ...

То есть принятые правительством экономические стимулы толкают компании в одну сторону, а само правительство административными мерами тянет их в другую. Это сильно!

Вообще фирменный знак всей сложившейся системы управления: по форме правильно, а по сути — издевательство.

Так, вывод профильных чиновников из советов директоров АО с госучастием, с одной стороны, явился признанием того факта, что много лет государственное управление отраслью строилось на негодном фундаменте, а с другой стороны, реформа свелась к чистой косметике.

Возвращение на рынок Евро-2 — в точности по поговорке «и рад бы в рай, да грехи не пускают»: структура предложения в отрасли должна соответствовать структуре потребления и определяться рынком, а не чиновниками согласно их «хотелкам» — смешно и нелепо выглядит бег впереди паровоза...

Михаил СУБОТИН

Попутные ветры

Высокая цена на нефть, как всегда, остается важнейшим фактором, способным положительно повлиять на российский нефтегазовый сектор. А политическая и военная нестабильность в Северной Африке позволила частично нивелировать влияние спада экономики в Европе на потребление российских энергоресурсов (Ю.Саакян).

Сложившийся уровень цен на нефть — самый важный фактор для нефтегазовой отрасли в 2011 году

Нестабильность на Ближнем Востоке и авария в Японии обеспечили преимущество российским нефтегазовым компаниям, так как наша страна остается одним из немногих стабильных по-

ставщиков энергоресурсов на мировой рынок (С.Правосудов).

Вопреки ухудшающейся ситуации в мировой экономике, цены на нефть остаются на достаточно высоком уровне. Это может быть связано как с нестабильностью на Ближнем Востоке, так и с осознанием того факта, что запасы нефти не бесконечны, а использование альтернативных источников энергии обходится достаточно дорого (Р.Зарипов).

Политические волнения в Африке и природные катаклизмы в Японии открывают для России окно возможностей — показать миру, что она является действительно надежным поставщиком углеводородов, реально способным укреплять международную энергетическую безопасность. Главное, не совершить при этом ника-

ких агрессивных и непродуманных действий, которые могли бы подорвать имидж надежного поставщика, в результате чего окно возможностей надолго закроется (Н.Пусенкова).

Сложившийся уровень цен на нефть — самый важный фактор для нефтегазовой отрасли в 2011 году. По сравнению с 2010 годом, цены на нефть выросли более чем на 40%, что позитивно отразилось на финансовых результатах ВИНК. Прирост выручки нефтегазовых компаний по сравнению с предыдущим годом также составил в среднем 40% (А.Знатнова).

Нефть практически весь год торговалась выше отметки \$100 за баррель (Brent). Это позволило как самой нефтянке, так и бюджету РФ окончательно прийти в себя после двух лет опасений по поводу второй волны кризиса-2008 (С.Юров).

Минувший год вместил в себя довольно много противоречивых событий для сектора. Однако ключевым фактором стало сохранение стабильно высоких цен на нефть. Во многом благодаря высоким ценам (волатильность внутри диапазона выше \$100 за баррель можно не учитывать — подобный уровень цен устраивает почти всех продавцов сырья) акциям нефтегазовых компаний удалось по итогам года продемонстрировать динамику значительно сильнее среднерыночной (В.Копосов).

События на Ближнем Востоке стали определяющими не только для российской ТЭК, но и для мирового нефтегазового рынка. Высокие цены на энергоресурсы, поддерживаемые политической нестабильностью в регионе, позволили нефтегазовым компаниям значительно улучшить свои финансовые показатели. На фоне общей экономической нестабильности в мире, нефтегазовый сектор в 2011 году отличался низкой волатильностью, что положительно отразилось на компаниях отрасли (И.Андривеский).

Сохранение мировых цен на уровне, превышающем \$100 за баррель нефти Brent, помогает нашим нефтяникам на фоне сохраняющейся налоговой нагрузки

сдерживать падение добычи в Западной Сибири (*В.Громадин*).

Устойчиво высокие цены на нефть на протяжении всего года привлекали повышенный инвестиционный спрос. Инвесторы предпочитали реальные физические активы, так как в условиях обесценения валют и беспорядков в арабских странах нефть торговалась с премией к бумажным активам (*В.Крюков*).

На фоне общей нестабильности мировых рынков нефтяные цены сыграли большую положительную роль. Именно этот фактор стал определяющим для позитивной динамики акций нефтегазовой отрасли (а это очень необычное достижение для 2011 года) и, соответственно, для стабильности развития бизнеса (*А.Игнатюк*).

Подчеркну, что высокие цены на мировых нефтяных рынках не стоит рассматривать как позитивный фактор в отрыве от ослабления рубля, так как именно это второе условие делает возможной высокую прибыльность экспортных поставок (*М.Путятин*). А в минувшем году из-за оттока капитала из России рубль подешевел, что очень выгодно нефтегазовым экспортерам (*А.Разуваев*).

В перспективе устойчиво высокие цены на нефть позитивно скажутся на положении в российском нефтегазовом секторе, только при выполнении ряда условий. Прежде всего, если страна в целом и российские нефтегазовые компании в частности используют эту выгодную конъюнктуру для того, чтобы решить целый ряд давно назревших острых проблем и осуществить необходимые капиталовложения в геологоразведку, обновление устаревшей производственной инфраструктуры, модернизацию НПЗ, природоохранные меры и т.п. (*Н.Пусенкова*).

Все взаимосвязано. Турбулентность на мировом рынке нефти и газа из-за революций на севере Африки и японской беды сохранила цены на энергоносители и дала еще один шанс для российского газа. Политически и климатически мотивированный спрос обеспечил рынки сбыта и помог сохранить уровень нефте-

ЭКСПРЕСС-ОЦЕНКИ

ВЛАДИМИР ЛАПТЕВ

Заслуживает одобрения вывод профильных чиновников из советов директоров АО с госучастием: меньше будет коррупции.

АНДРЕЙ КИНЯКИН

Вывод чиновников из составов советов директоров, конечно, является полумерой. Но в перспективе все же может вырасти прозрачность отечественного нефтегазового комплекса, а также его эффективность. Однако говорить о последнем можно только в том случае, если в ближайшее время будет проведена его приватизация.

АННА АННЕНКОВА

В свете периодически просачивающихся скандальных новостей о естественных монополиях (в частности, обвинения их в многочисленных «распилочных» проектах) увеличение объема официально публикуемой информации играет на пользу, как самим компаниям, так и в целом инвестиционному имиджу РФ.

и газодобычи в России, но это же обстоятельство позволило властям ничего кардинально не менять в своей политике. Еще один упущенный шанс, еще один ушедший год... (*М.Субботин*).

Инфраструктурный прорыв

Ввод в эксплуатацию магистрального газопровода «Северный поток», который к 2014 году должен выйти на проектную мощность, является наглядным примером успешного сотрудничества между Россией и ЕС в энергетической сфере. Газопровод не только позволит устранить риски непредсказуемости транзитных государств, дает России шанс вновь подтвердить свое реноме надежного поставщика, но и что более важно — позволит стимулировать реализацию других проектов в газовой сфере. На фоне объявленного сворачивания Германией атомной программы к 2022 году, а также прогнозируемого увеличению потребления газа в ЕС, значение «Северного потока» как газотранспортной артерии, которая имеет существенный запас увеличения мощности, многократно возрастает (*А.Кинякин*).

Ввод в строй «Северного потока» есть лучшее подтверждение реалистичности амбициозных планов ОАО «Газпром» по продвижению российских газопроводов в Европу (Ю.Саакян). Новый газотранспортный маршрут усиливает позиции «Газпрома» как надежного поставщика на евро-

пейском рынке — впервые за несколько лет России, судя по всему, удастся избежать газовых войн с Украиной (*В.Буньков*).

Высокие цены позволили властям ничего кардинально не менять в своей политике. Еще один упущенный шанс, еще один ушедший год...

Стоит отметить не только ввод «Северного потока», но и все упущенные инфраструктурные проекты: нефтепровод Пурпе–Самолор, газопроводы на юге и востоке страны, а также продолжающаяся реализация других значимых проектов. Трубопроводная инфраструктура имеет определяющее значение для развития нефтегазовой отрасли, особенно учитывая труднодоступность крупных месторождений в России. Строительство трубопроводов — это не только укрепле-

Новые газопроводы «Северный поток» и Сахалин–Хабаровск–Владивосток позволят «Газпрому» нарастить экспорт в Европу и страны АТР

ние партнерских отношений с потребителями энергоресурсов, это также мощный импульс для развития новых нефтегазовых провинций, а значит, укрепление энергетического потенциала РФ (*И.Андриевский*).

Новые газопроводы «Северный поток» и Сахалин–Хабаровск–Владивосток позволяют

«Газпрому» нарастить экспорт в Европу и страны АТР. Правда, пока последний ориентирован только на внутренний рынок, но в перспективе ситуация изменится (С.Правосудов).

Главное теперь — не создать таких условий, чтобы ExxonMobil была вынуждена принять решение выйти из игры

Система нефте- и газопроводов, ее развитие, а также газификация регионов создают основу функционирования единого экономического пространства страны.

Еще одним крупным событием года стало вхождение Total в проекты НОВАТЭКа

Все, что связано с развитием нефтегазовой инфраструктуры и расширением доступа к этой инфраструктуре, обеспечивает единство экономического пространства, связывает российский Дальний Восток, Восточную Сибирь, ряд регионов на западе и на юге России, стимулирует экономическую активность и создает рабочие места. При этом здесь важны не только экономические, но и, скорее, государственнические плюс общественные аспекты. (А.Зейналов).

Стратегическое партнерство

Партнерство «Роснефти» и ExxonMobil важно исходя из того, что это первая попытка широкомасштабного исследования арктического шельфа, относительно ресурсной оценки которого существует слишком много ангажированных заявлений. У нас будет возможность ответить, по меньшей мере, на два вопроса — реальные запасы углеводородов приноземельско-

Рост добычи в Восточной Сибири — скорее административно-территориальное лукавство, чем геологическая реальность

го шельфа и их фазовый состав и, что более важно, достаточно ли у мировых компаний технологиче-



ской подготовки для освоения месторождений в условиях акваторий со значительными глубинами и длительным развитием ледового покрова (М.Григорьев).

Решение о стратегическом партнерстве «Роснефти» и ExxonMobil — в целом сильный позитивный сигнал для иностранных инвесторов в нефтегазовый комплекс России.

Для «Роснефти», стремящейся превратиться в международную энергетическую компанию, это уникальная возможность — если она ею правильно воспользуется. Благодаря сотрудничеству с американским мейджером «Роснефть» сможет получить доступ к зарубежным проектам, повысить свой технологический уровень, перенять современные управленческие навыки. Это и возможность осознать, что для того, чтобы стать международной энергетической компанией мирового класса, мало приобретать активы за рубежом: нужно соответствовать определенному джентльменскому набору качеств — развитие НИОКР, информационная открытость, хорошее корпоративное управление, социальная и экологическая ответственность и т.п. Главное теперь — не создать таких условий, чтобы ExxonMobil была вынуждена принять решение выйти из игры. (Н.Пусенкова).

Соглашение «Роснефти» с ExxonMobil, особенно после ситуации с BP, четко подтверждает реальную заинтересованность крупнейших игроков в российских ресурсах. Это дает основания надеяться и на улучшение в регулировании отрасли, как нормативном, так и налоговом (Д.Александров).

Еще одним крупным событием года, связанным с развитием конструктивного взаимодействия российских компаний отрасли с зарубежными партнерами, стало вхождение Total в проекты НОВАТЭКа. Французская компания приобрела у НОВАТЭКа 20% акций ОАО «Ямал СПГ» — оператора проекта разработки богатейших запасов газа Южно-Тамбейского месторождения на полуострове Ямал и строительства завода по сжижению газа. В преддверии сделки Total приобрела более 12% акций НОВАТЭКа и договорилась постепенно довести свою долю во второй по масштабам российской газодобывающей компании до 19,4%.

Развитие стратегического партнерства Total и НОВАТЭКа, хотя и не вошло в первую десятку в рейтинге отраслевых событий года, тем не менее, отмечено экспертами в числе наиболее значимых фактов.

Развитие партнерства между НОВАТЭКом и Total свидетельствует о том, что, несмотря на проводимую российскими властями политику «огораживания» в энергетиче-

ском секторе (особенно в случае с шельфовыми месторождениями), зарубежные компании по-прежнему имеют достаточно высокий интерес и готовы инвестировать в реализацию проектов в России.

Особенно в сегменте СПГ, который в настоящее время является одним из наиболее динамично развивающихся и перспективных. И проект НОВАТЭКа по строительству завода по производству СПГ на Ямале как раз относится к числу таких. Недаром интерес к нему проявил даже Катар (*А.Кинякин*).

Нефтегазовые тренды

В минувшем году в нефтедобыче существенную роль сыграли месторождения Восточной Сибири, а в газовой отрасли уверенно заявил о себе «независимый» сегмент (иначе говоря, «не-газпром»). Оба этих факта замечены и отмечены экспертным сообществом. Активный рост добычи нефти в Восточной Сибири и увеличение роли независимого сектора в газоснабжении РФ заняли в рейтинге отраслевых событий соответственно 4-е и 6-е места. Впрочем, высокие оценки не исключают критического взгляда на происходящее...

Ввод в эксплуатацию новых месторождений на востоке страны и увеличение веса этого географического сегмента могут отложить на какое-то время начало спада нефтедобычи по стране. Развитие нефтегазовой промышленности на востоке может и должно способствовать решению энергетических проблем региона и улучшению качества жизни его населения (*Н.Пусенкова*).

Конечно, наиболее правильным было бы озаботиться эффективностью добычи в Западной Сибири (интенсивный путь развития). Ведь известно, что повышение КИН всего на одну сотую равноценно открытию крупного месторождения. Но поскольку условий развития в этом направлении пока нет, российская нефтедобыча идет по экстенсивному пути, позволяющему некоторое время поддерживать общий уровень добычи по стране на текущих уровнях (*А.Анненкова*).

Рост добычи в Восточной Сибири — скорее административно-территориальное лукавство, чем

ПРИЗРАЧНОЕ СЧАСТЬЕ

Высокие цены на углеводороды обеспечивают весомый вклад в финансово-экономическую стабильность государств-импортеров нефти и газа. Именно поэтому Россия, напругая последние силы, вышла на 1-е место по добыче нефти и удерживает 2-е (после США) — по добыче газа. Но гарантирует ли это России финансово-экономическую стабильность? Скорее нет.

Во-первых, высокие уровни добычи нефти не подкрепляются состоянием МСБ (текущая добыча не восполняется приростом рентабельных запасов, в структуре МСБ нарастает доля трудноизвлекаемых).

Во-вторых, хорошая жизнь развращает — рост цен формирует привыкание к устойчивому потоку нефтяных доходов и порождает опережающий темп нерационального использования полученных средств, неэффективного производственного и непроизводственного потребления, а также сопутствующей этим процессам коррупции. Так, в 2007 году бездефицитного бюджета Россия достигла при цене \$40 за баррель, а спустя год — уже при \$60 за баррель. Набранный темп трудно остановить (особенно в электоральные годы).

Без дефицита федеральный бюджет РФ в 2011 году сводился при \$115–120 за баррель.

Тем временем увеличение социальной напряженности на Ближнем и Среднем Востоке привело к повышению стоимости нефти. После событий в Египте и Ливии появились оценки «справедливой» или «обоснованной» мировой цены нефти в \$120 за баррель. Как говорится, «не было бы счастья, да несчастье помогло».

В электоральном 2012 году для бездефицитного бюджета России мировая цена нефти должна возрасти до \$145 за баррель.

Но такие цены современная мировая экономика не перенесет (неминуем экономический кризис). Да и вряд ли мировые цены на нефть достигнут такого уровня, ведь цена в \$90 за баррель вполне достаточна для формирования бездефицитного бюджета Саудовской Аравии, которая сегодня — price-taker мировых цен на нефть.

Пару лет мы продержимся на золотовалютных резервах страны. А дальше?

Юрий ПОДОЛЬСКИЙ

геологическая реальность. Ванкорское месторождение относится к Западно-Сибирской провинции. Рост же в самой Восточной Сибири — юг Красноярского края, Иркутская область и Республика Саха (Якутия) — не поражает своими масштабами. И вряд ли это произойдет в обозримом будущем, по крайней мере, исходя из выявленной на настоящее время ресурсной базы. Вместе с тем, отрядно стремление региональных властей использовать развитие нефтегазодобычи для удовлетворения потребностей регионов и повышения их энергетической безопасности (*М.Григорьев*).

В газовой отрасли появилась четкая тенденция на усиление роли независимых производителей (в первую очередь, НОВАТЭКа) на внутреннем рынке. Такая практика может позитивно сказаться на их развитии. Так, НОВАТЭК в недавно опубликованной стратегии заявил об амбициозных планах увеличить объем добычи газа до 2020 года более чем в два раза (*В.Буньков*).

Независимые производители газа в 2011 году значительно уве-

личили свои производственные показатели. Все больше внимания газовым проектам уделяют ВИНК, активно развиваются и независимые газовые компании. Усиление конкуренции на внутреннем газовом рынке — это

Независимые производители газа в 2011 году значительно увеличили свои производственные показатели

мощный толчок для развития рынка. При этом рост доли независимых производителей газа будет стимулировать и «Газпром» к повышению своей эффективности (*И.Андреевский*).

Заметно проявилось движение в сторону пересмотра налогообложения нефтяной отрасли

Увеличение роли независимых производителей на рынке газа РФ говорит о том, что «Газпром» будет концентрироваться на экспортных поставках, постепенно увеличивая конкуренцию на внут-

реннем рынке. В ряде регионов сегодня уже доминируют независимые от «Газпрома» компании (С.Правосудов).

Впрочем, высокая оценка новой формуле экспортных пошлин на нефть и нефтепродукты поставлена авансом

Увеличение роли независимо-го сектора в газоснабжении России — благо для газовой промышленности и для «Газпрома», поскольку создает хоть какую-то конкуренцию в секторе и теоретически может побудить газового гиганта заняться повышением

Заслуживают внимания и подвижки в деле облегчения нефтедобычи на малых месторождениях

эффективности и гибкости, снижением издержек, отказаться от менталитета монополиста и вступить на путь превращения в нормальную коммерческую организацию (Н.Пусенкова).

Налоговые подвижки

Отличительной позитивной особенностью 2011 года является то, что у государства, наконец-то, стало формироваться понимание необходимости модификации налогового режима в добыче и переработке нефти. В противном случае, добыча нефти была бы обречена на значительное падение, а в переработке закрепилось бы доминирование выпуска темных нефтепродуктов. Тем не менее, пока государство очень медленно переходит от предоставления индивидуальных налоговых льгот и ручного регулирования к системным решениям, что замедляет развитие отрасли. (В.Крюков).

Заметно проявилось движение в сторону пересмотра налогообложения нефтяной отрасли. Изменения здесь назрели давно, чему лишнее подтверждение периодические проблемы на внутреннем топливном рынке. В частности, обострившийся кризис в конце весны 2011 года (И.Андреевский).

Новые налоговые льготы обр-зовали солидный пакет. Хотя,

ЛЕД ТРОНУЛСЯ!.. НА СЕВЕРЕ. А МЫШЬ РОЖАЕТ ГОРУ

Нынешний год, возможно, станет переломным в нефтегазовой отрасли: для нее впервые начали использовать целевое *налоговое стимулирование*.

Застрельщиком выступила Администрация ХМАО. Она последовательно приняла региональные законы о льготах по налогу с прибыли для нефтегазовых компаний, инвестирующих в геологоразведку и качественную промысловую подготовку попутного газа. Максимальный объем льготы составляет 4% от прибыли и может быть предоставлен также на проведение научно-исследовательских работ.

Здесь все понятно. Округ беспокоится о своей перспективе и понимает, что разведка принесет в региональный бюджет гораздо больше доходов, чем он потеряет на льготе. Законы просты в применении и будут работать.

Лед тронулся. Командовать отраслью намерена умная налоговая политика.

В северных морях ситуация иная. Там видны хорошие перспективы от-крытия крупных нефтегазовых запасов, но их освоение обойдется очень дорого. Поэтому государство готово *стимулировать трудную работу налоговыми льготами*. Тут цель тоже ясна. Мы хотим ликвидировать имеющееся отставание в технологиях работы на шельфе и увеличить за счет этого ресурсную базу. Никаких возражений.

Сложнее ситуация с экспортными пошлинами на нефть и бензин. С 1 октября пошлины на нефтепродукты увеличены до 66%, а на бензин сохранились на уровне 90% от размера пошлин на сырую нефть. Цель понятна: *мы хотим унять рост внутренних цен на бензин* путем сокращения экспорта. Но у нас есть и другая серьезная проблема — низкая глубина переработки нефти, а вот ее-то новый закон никак не решает.

Надо бы наоборот, ввести более высокие пошлины на экспорт мазута и разных полупродуктов (фракций), а экспорт бензина и авиационного керосина, продуктов более высокого качества, стимулировать.

Понятно, что завтра это сделать нельзя, потому что наши заводы сразу захлебнутся от избытка мазута. Но почему бы *уже в законе* не озвучить такую перспективу на будущее? Это будет сигнал для компаний: пора начинать модернизацию старых НПЗ. Так что закон оказался неплох, но осадок остался...

На закуску нам остался закон о трансфертных ценах. Это наши ВИНК покупают у дочерних компаний нефть за треть цены, усредняют прибыли с убытками и тем самым изящно уходят от налогообложения. Разговоры об этом законе идут уже три года, он применяется с 1 января 2012 года.

Законом вводится новое понятие «взаимозависимых лиц» и порядок определения этой роковой зависимости. Устанавливается *контроль за ценами сделок* между взаимозависимыми лицами. Предлагаются на выбор пять методов определения сопоставимых цен. Крупнейшим налогоплательщикам *позволено заключать с налоговой инспекцией соглашения о ценообразовании*.

Последнее обстоятельство особенно умиляет. У меня перед глазами сразу возникает взвод чиновников с рюкзаками вместо кошельков и плакатом «Договоримся!»

Антимонопольная служба — против. Требуется установления нормальных рыночных цен. Иначе зачем мы нефтяную биржу создали, чтобы на ней персточки работали?

Казалось бы, что проще: обязать производителей продавать 10–15 % своей нефти на бирже, получить там реальную рыночную цену и с нее исчислять налоги?

Но нет, серая министерская мышь рождает бюрократическую гору. Ей в этой горе будет тепло, сытно и уютно.

Наверняка найдется в законе десяток лазеек (ничего подобного в мире, конечно, нет), и авторы закона будут терпеливо штопать в нем дыры, пока их не отправят в отставку. На том закон и заглохнет.

Так что аплодировать первым шагом в налоговом стимулировании нефтегазовой отрасли я пока подожду. Мало открыть хорошие ноты, нужно еще, чтобы музыкант был настоящим маэстро.

Александр ХУРШУДОВ

конечно, это не полноценная налоговая реформа, а очередной паллиатив, да еще и по принципу «резать кошке хвост по частям»: для малых, для газа при добыче газоконденсата, для «Татнефти» и «Башнефти», для ЛУКОЙЛа на Каспии, для месторождений Черного и Охотского морей, Ямала (М.Субботин).

В минувшем году были внесены изменения в систему расчета экспортных пошлин на нефть и нефтепродукты, что закладывает фундамент для дальнейшего совершенствования налоговых стимулов в нефтяной отрасли (В.Крюков).

Введение режима «60-66», по сути дела, изменит направление развития нефтяных компаний на ближайшие несколько лет. Большинство ВИНК уже объявили о масштабных планах по модернизации своих НПЗ с целью увеличения доли светлых нефтепродуктов в корзине (В.Буньков).

Впрочем, высокая оценка новой формуле экспортных пошлин на нефть и нефтепродукты поставлена авансом. Пока сложно оценить эффект нововведения, не исключено, что оно окажет и негативное влияние на нефтегазовый сектор. Экспортные пошлины могут быть очень эффективным инструментом для определения тенденций развития нефтяного сектора. Однако этот инструмент использовался неэффективно. Попытки изменить ситуацию являются значимым событием для отрасли (И.Андреевский).

Стоит отметить также, что государство продолжает активно стимулировать сегмент добычи, не только снижая пошлину на сырую нефть, но и вводя дополнительные льготы для нерентабельных месторождений (В.Буньков).

Стоит отметить введение ряда льгот для нефтегазовых месторождений. В частности, ЛУКОЙЛ довольно долго добивался льгот для своих каспийских проектов. Положительно на принятии инвестиционных решений отразятся и льготы по ряду других шельфовых месторождений (И.Андреевский).

Заслуживают внимания и подвижки в деле облегчения неф-

ВОПРОС «ВЕРТИКАЛИ»: КАКОЕ ОТРАСЛЕВОЕ СОБЫТИЕ 2011 ГОДА ВАС БОЛЬШЕ ВСЕГО УДИВИЛО?

Большой неожиданностью стал отказ «Роснефти» от стратегического партнерства с ВР (С.Правосудов, В.Марков). Удивительно, что этой мегасделке помешала ТНК-ВР (И.Андреевский, Т.Хайруллин). Не ожидал, что российские акционеры ТНК-ВР настолько открыто пойдут против опекаемой государством «Роснефти» (В.Буньков). Удивительна крайне жесткая позиция ААР в этой истории (Д.Александров).

Нечасто в России частный бизнес может сорвать планы правительства (В.Копосов). Трудно было ожидать, что акционеры ТНК-ВР выступят против сделки, одобренной «наверху»; интрига в результате оказалась захватывающе интересной (Н.Пусенкова). Обычно подобное «благословение» ставит крест на попытках противостоять уже принятым решениям (Е.Струкова).

Удивительно, что в течение всего года мировые цены на нефть устойчиво держались на высоком уровне (М.Субботин). Можно назвать очень много фундаментальных факторов, обеспечивших нефтяным котировкам стабильность. Тем не менее, все они чрезвычайно редко начинают работать вместе. Более реалистичное объяснение — действие спекулятивного капитала на рынке защитного актива против факторов нестабильности мировой экономики (А.Игнатюк).

Приятным сюрпризом стал рост годовой добычи нефти (Ю.Подольский). Особенно удивительно, что он обеспечен невзирая на снижение обеспеченности добычи запасами и продолжающееся ухудшение структуры ресурсной базы (Э.Халимов).

Удивил дефицит топлива, возникавший периодически в ряде регионов страны (Г.Шмаль). Пожалуй, самое поразительное, что кризис на отечественном рынке нефтепродуктов стал в значительной мере результатом ручного регулирования со стороны государства (В.Громадин).

тедобычи на малых месторождениях. И хотя за год кардинальных изменений в этой области замечено не было, тем не менее, тенденция правильная, и в сложившейся политической обстановке (сильное лобби крупных

Продолжительный этап разрушения созданного в советский период мощного геологоразведочного комплекса, возможно, близок к завершению

ЭКСПРЕСС-ОЦЕНКИ

АЛЕКСЕЙ ГРОМОВ

Положительный фактор в 2011 году был, в общем-то, один — цены на нефть. Остальное — мелкие шажки навстречу будущему.

ВЯЧЕСЛАВ БУНЬКОВ

На мой взгляд, в 2011 году на рынке наиболее актуальными были две темы: налоговая реформа и изменение расстановки сил на газовом рынке.

ЮРИЙ СААКЯН

Надежные соглашения ВИНК с органами власти о стабилизации ситуации на рынке нефтепродуктов имеют большое значение не только для производителей нефтепродуктов, но и для конечных потребителей.

МИХАИЛ СУББОТИН

Среди наиболее ярких событий года на первом месте — цены и завершение 18-летнего процесса вступления России в ВТО — это определенные перспективы для всех российских экспортеров...

СЕРГЕЙ ПРАВОСУДОВ

Вступление России в ВТО облегчит реализацию совместных проектов российских и зарубежных компаний на территории РФ.

НИНА ПУСЕНКОВА

Трубопроводные поставки нефти в Китай, разрешение конфликта — значимые новости: важно, чтобы Россия окончательно не опоздала в своих попытках закрепиться на китайском нефтяном рынке.

ВОПРОС «ВЕРТИКАЛИ»: КАКОЕ ОТРАСЛЕВОЕ СОБЫТИЕ 2011 ГОДА ВАС БОЛЬШЕ ВСЕГО УДИВИЛО?

О целесообразности вывода профильных чиновников из советов директоров контролируемых государством компаний разговоры идут довольно давно. Тем не менее, реализация этих намерений стала одним из самых неожиданных управленческих решений года (*Р.Беседовский*).

Удивил указ президента РФ о создании Росгеологии. Столь высокий уровень принятия решения свидетельствует о понимании властью актуальности проблемы и решимости ее разрешить (*В.Лаптев*).

Впечатляют темпы и масштабы консолидации российского нефтесервиса. Создаваемое СП Schlumberger, «Интегры» и «Геотека» займет 60% российского рынка (*А.Зейналов*).

Удивила внезапная отмена льготы по экспортной пошлине на нефть новых месторождений Восточной Сибири. Политика правительства не должна быть такой близорукой (*А.Пазуваев*).

Сделаны первые реальные шаги по росту налоговой нагрузки на ОАО «Газпром». Непривычная ситуация... (*А.Громов*).

Озадачил проект строительства газопровода в Южную Корею через КНДР. Есть опасения, что создаем новый очаг транзитных проблем (*В.Высоцкий*).

Удивил быстрый рост НОВАТЭКа — темпы развития его бизнеса не оставляют сомнений в заинтересованности властных структур (*А.Анненкова*). А поскольку усиление НОВАТЭКа происходит за счет «Газпрома», можно предположить, что лица, принимающие решения на самом верху, смещают акцент от госмонополии к частным компаниям, зарегистрированным вне границ РФ (*С.Юров*).



нефтяных компаний в ГД РФ) приходится радоваться хотя бы этому (*С.Юров*).

Ожидаемое введение понижающего коэффициента к ставке НДС при разработке малых месторождений может дать не только существенные стимулы для разработки собственно малых месторождений, но и месторождений с высокой степенью выработки или трудноизвлекаемыми запасами. Для ряда отечественных нефтедобывающих регионов (в частности, для Западной Сибири, Поволжья) это может являться крайне важным (*А.Кинякин*).

Полезная интеграция

Россия, наконец, сделала важный и давно необходимый шаг к интеграции геологоразведки: указом главы государства создано ОАО «Росгеология», задачей которого станет возрождение ВМСБ.

Новая компания сразу обрела статус национального стратегического предприятия с такими приоритетами, как геологическое изучение и выявление ресурсного потенциала перспективных территорий РФ на суше и на море, локализация и оценка ресурсного потенциала нераспределенного фонда недр в целях воспроизводства

минерального сырья, а также государственный мониторинг состояния недр. Продолжительный этап разрушения созданного в советский период мощного геологоразведочного комплекса, возможно, близок к завершению. Если, конечно, заявленная интеграция профильных предприятий произойдет не на словах, а на деле (*В.Лаптев*).

Создание Росгеологии может свидетельствовать о том, что государство, наконец-то, озаботилось одной из основных проблем отечественного нефтегазового комплекса — отсутствием крупных разведанных запасов. В настоящее время именно государство, а не частные компании, которые приобретают лицензии на месторождения, должно взять на себя задачу по осуществлению геологоразведки (*А.Кинякин*).

Необходимы инвестиции в геологоразведку. Причем, есть возможность не только активно заняться геологоразведкой в России и наверстать упущенное, но и попробовать заявить о себе на международной арене, где сложилась уникальная ситуация с точки зрения того, старые игроки не слишком функциональны, а новые игроки из Китая вызывают много опасений (*А.Зейналов*).

Появление Росгеологии опоздало лет эдак на семь-восемь. Вот если бы в начале 2000-х подобрать разбросанные геологические куски госсобственности, да модернизировать их с помощью потока нефтедолларов и тут же приватизировать в условиях благоприятной рыночной конъюнктуры на пике спроса и цен... Поезд ушел. Теперь предстоит делать все то же самое, но в куда более трудных условиях, имея дело с полуразложившейся материей (*М.Субботин*).

Пока непонятно, к чему приведет на практике появление Росгеологии, но необходимость создания единого центра для консолидации отраслевых предприятий с целью повышения эффективности геологического изучения недр и ВМСБ назрела давно. И здесь уместно сказать «лучше поздно, чем никогда» (*А.Анненкова*). 