

РЕНЕССАНС ИНОСТРАННЫХ ИНВЕСТИЦИЙ?



В Комиссию по контролю за осуществлением иностранных инвестиций в последнее время поступило 45 заявок от зарубежных партнеров, сообщил В.Путин в январе этого года. К маю количество ходатайств увеличилось до 60. По данным ФАС, треть из них связана с нефтегазовой отраслью. Учитывая, что комиссия создана в июле 2008 года, получается, что за девять последних месяцев заявки на приобретение акций стратегических предприятий нефтегазового профиля подали 20 зарубежных компаний.

Можно согласиться с премьер-министром, что, несмотря на кризис, интерес к России не пропал. Правда, треть из этих компаний при ближайшем рассмотрении оказывается структурами российских предпринимателей. Если их исключить, то остается 12–14 заявок от «настоящих» иностранцев.

От каких компаний и на какие активы, ФАС, конечно, не уточняет, но четыре из них на слуху: ONGC, которая претендует на Imperial Energy, два ходатайства, от En+ и от Glencore на покупку «РуссНефти» и ее структур, а также от De Beers на покупку 49,99% «Архангельскгеолдобычи», «дочки» ЛУКОЙЛа.

Однако объем инвестиций в добычу, вложенных иностранными компаниями в первом кварта-

Мировой кризис не снизил интереса иностранных компаний к нефтегазовым ресурсам России, но сказался на объеме инвестиций: в первом квартале 2009 года по сравнению с соответствующим периодом 2008 года иностранные инвестиции всех видов в добычу топливно-энергетических полезных ископаемых снизились вдвое, а прямые — почти втрое. Большинство крупных международных корпораций, ведущих бизнес в России, проявляют готовность к новым совместным проектам с российскими госструктурами, в частности, четыре из них — с «Газпромом» по проекту «Ямал СПГ». Заметно развивается вхождение в российские проекты национальных нефтяных компаний из стран АТР. Их интересы преимущественно связаны с регионом Восточной Сибири и Дальнего Востока. За счет иностранного капитала в 2008 году в России было добыто 16% суммарной нефти. Основная часть приходится на долевое участие BP в ТНК-BP и ConocoPhillips в ЛУКОЙЛе, а также на проект «Сахалин-1». Всего в нефтедобывающем секторе России работают более трех десятков иностранных компаний различного калибра и статуса. Из них треть входят в список PFC Energy 50 крупнейших по капитализации энергетических компаний мира. И их, похоже, в России ожидает «эпоха Возрождения» — отечественному нефтегазу, как никогда, требуется финансовая и технологическая помощь. Падение цен на нефть, обвал добычи и необходимость роста инвестиций в имеющиеся и новые проекты заставят правительство России преодолеть приступ ресурсного национализма. Для нерезидентов под крылом «Газпрома» и «Роснефти» места много...

ле этого года, существенно сократился.

Инвестиции

По данным Росстата, объем иностранных инвестиций (ИИ), поступивших в российскую экономику в первом квартале 2009 года, сократился на 30,2% по сравнению с показателем того же периода 2008 года, составив \$12,031 млрд. Еще больше, на 43% до — \$3,182 млрд, снизились прямые инвестиции.

Иностранные инвестиции в добычу полезных ископаемых в первом квартале 2009 года составили \$999 млн. Из них \$858 млн вложено в добычу топливно-энергетических полезных ископаемых (ТЭПИ). Отдельной статистики по инвестициям в добычу нефти и газа Росстат не дает, но подавляющая часть иностранных инвестиций в ТЭПИ приходится на углеводородное сырье, так что все приведенные ниже соотношения можно смело отнести к нефтегазовому сектору.

По сравнению с первым кварталом 2008 года общие инвестиции в ТЭПИ снизились вдвое, а прямые — почти втрое, до \$406 млн по сравнению с \$1175 млн с первого квартала предыдущего года (см. «Иностранные инвестиции в добычу...»).

По данным Росстата, около 50% прямых инвестиций в ТЭПИ в 2008 году приходилось на Нидерланды и Кипр, в 2009-м — на Багамы и Кипр (см. «Прямые иностранные инвестиции... по основным странам-инвесторам»).

Динамика объема иностранных инвестиций в ТЭПИ за последнее пятилетие демонстрирует резкие колебания: снижение в 2005 году, последующий рост до максимального объема в 2007-м и затем резкое сокращение, на 38%, в 2008-м (см. «Динамика поступлений иностранных инвестиций...»).

Вложения в добычу ТЭПИ в 2008 году составили лишь 9,5% всех иностранных инвестиций в экономику России, в то время как в 2004 году их доля достигала 21,6%. В первом квартале 2009 года этот показатель сократился до 7,1%.

Иностранные инвестиции в добычу топливно-энергетических полезных ископаемых в первом квартале 2009 г., \$млн

	I кв. 2009 г.	I кв. 2008 г.	I кв. 2009 / I кв. 2008
Всего ИИ в добычу ТЭПИ	858	1 720	49,9%
В т.ч. прямые	406	1 175	34,6%

По оценкам «Вертикали», за счет иностранного капитала в 2008 году было добыто 78 млн тонн нефти (см. «Добыча нефти в России за счет иностранного капитала в 2008 году»). В суммарной добыче российской нефти доля иностранных компаний в прошлом году по сравнению с 2006 годом увеличилась с 13,5% до 16%. Результаты первых четырех месяцев текущего года, однако, показывают откат до 15,2%.

BP

Результаты деятельности компании BP в России в основном определяются бизнесом ТНК-BP. В четвертом квартале 2008 года BP за счет бизнеса в России потеряла \$682 млн.

Выручка российско-британской компании в первом квартале 2009 года сократилась на 50% по сравнению с тем же периодом 2008 года, чистая прибыль — на 58%, операционные расходы — на 23%. Чистая рентабельность в первом квартале составила 11,9%.

Однако капвложения по крупным проектам остались на том же уровне, а добыча даже выросла на 3,9%. Рост получен за счет запуска в промышленную эксплуатацию в феврале 2009 года Урненского и Усть-Тегусского месторождений Уватской группы на юге Тюмени, а также увеличения производительности на Верхнечонском и Каменном месторождениях в Восточной и Западной Сибири. Без изменений, на уровне 74%, остался и коэффициент успешности разведочного бурения.

BP продолжает усилия по выходу из СП LUKARCO и надеется на завершение переговоров с ЛУКОЙЛом по этому вопросу к концу года.

Противоречивые сведения поступают по поводу возможности ухода компании с Сахалина, где с долей 49% BP участвует в со-

Прямые иностранные инвестиции в добычу топливно-энергетических полезных ископаемых по основным странам-инвесторам, \$млн

2008 г. всего, в том числе	4 645
Нидерланды	2 532
Кипр	952
2008 г. I квартал, в том числе	1175
Нидерланды	745
Кипр	171
2009 г. I квартал, в том числе	406
Багамы	134
Кипр	58

вместных с «Роснефтью» проектах «Сахалин-4» и «Сахалин-5». Как известно, две разведочные скважины, пробуренные на Западно-Шмидтовском блоке («Сахалин-4»), оказались «сухими», а обнаруженные в рамках проекта «Сахалин-5» запасы для коммерческой добычи были сочтены недостаточными.

Объем иностранных инвестиций, поступивших в российскую экономику в первом квартале 2009 года, сократился на 30,2% по сравнению с показателем того же периода 2008 года

По проекту «Сахалин-5» совместная компания «Восток-Шмидт Нефтегаз» надежд, по-видимому, не теряет: в июле-августе на акватории Восточно-Шмидтовского лицензионного участка планируется провести 2D-сейсмику, результаты которой станут известны в сентябре.

Динамика объема иностранных инвестиций в добычу за последнее пятилетие демонстрирует резкие колебания: снижение в 2005 году, последующий рост до максимального объема в 2007-м и затем резкое сокращение, на 38%, в 2008-м

Но из проекта «Сахалин-4» компания все-таки уходит. Об этом стало известно из иностран-

	2004 г.		2005 г.		2006 г.		2007 г.		2008 г.	
	\$млн	% от общих ИИ в РФ	\$млн	% от общих ИИ в РФ	\$млн	% от общих ИИ в РФ	\$млн	% от общих ИИ в РФ	\$млн	% от общих ИИ в РФ
Всего ИИ в добычу полезных ископаемых	9 934	24,5	6 003	11,2	9 152	16,6	17 393	14,4	12 396	11,9
В том числе топливно-энергетических	8 766	21,6	5 164	9,6	7 772	14,1	15 860	13,1	9 868	9,5

ных источников, со ссылкой на сведения, полученные в ходе презентации годовой стратегии деятельности BP в марте этого года. Однако позднее новый глава BP в России Джереми Хак в интервью АНИ сказал, что BP «не намерена выходить из сахалинских проектов ни частично, ни полностью», речь идет лишь о снижении темпа работ.

За девять последних месяцев 20 зарубежных компаний подали заявки на приобретение акций стратегических предприятий нефтегазового профиля

Shell

Самым значимым событием Royal Dutch Shell в России стал запуск завода по производству СПГ и начало эксплуатации проекта «Сахалин-2» в начале 2009 года.

Помимо «Сахалина-2», который входит в число стратегиче-

В четвертом квартале 2008 года BP за счет бизнеса в России потеряла \$682 млн. Однако капвложения по крупным проектам остались на том же уровне, а добыча даже выросла на 3,9%

ских проектов компании, Shell участвует в разработке группы Салымских месторождений в рамках предприятия «Салым Петролеум Девелопмент Н.В.» (СПД), учрежденного в равных долях с «Эвихон», дочерним подразделением компании Sibir Energy (в последнее время «Газпром нефть» развернула кампанию поглощения Sibir Energy и уже довела свою долю до 27,54%).

С января 2009 года СПД вышла на уровень добычи в 150

тыс. баррелей в день и к концу первого квартала ежесуточно добывала 160 тыс. баррелей, т.е. 22 тыс. тонн. Суммарный объем нефти, добытый на Салымской группе месторождений за все годы операционной деятельности, превысил 15 млн тонн. В этом году проект выйдет на полку добычи, как и было запланировано изначально.

С «Газпромом» Shell подписала соглашение, которое предполагает совместную разработку блоков на шельфе Сахалина. В частности, интерес для компании представляет проект «Сахалин-3», объекты которого расположены рядом с Лунским месторождением, разрабатываемым в рамках «Сахалина-2». Кроме того, обсуждается возможность участия Shell в проекте разработки месторождений на севере Ямала с перспективной строительством на их базе завода и экспорта СПГ.

В рамках соглашения о сотрудничестве ведется работа по оценке возможности осуществления двух-трех совместных проектов с «Роснефтью».

Что касается разработки месторождений битума с «Татнефтью», то переговоры по этому вопросу прекращены. Отчасти это связано с падением цен на нефть, в условиях которого подобные проекты не представляют коммерческого интереса.

Другие международные корпорации

Total и StatoilHydro сотрудничают в двух проектах в России — Харьягинском (2-й и 3-й объекты) и Штокмановском. Харьягинский проект — один из трех проектов в России, который разрабатывается в режиме СРП. В нем французская компания является опе-

ратором с долей 50%, норвежская имеет 40% и Ненецкая нефтяная компания — 10%. В Штокмановском проекте компании делят 49%-ное участие в следующем соотношении: Total — 25%, StatoilHydro — 24%.

Обе компании намерены расширить свою деятельность в России. По сообщениям в январе 2009 года, Total рассматривает возможность создания СП по разведке и добыче газа с НОВАТЭК-Ком, а StatoilHydro присоединилась к ExxonMobil, ConocoPhillips и Shell в списке претендентов на участие в проекте «Ямал СПГ».

ConocoPhillips, владеющая 20% акций в капитале ЛУКОЙЛа, состоит также с долей 30% в ООО «Нарьянмарнефтегаз», совместном предприятии двух компаний. В 2008 году предприятие завершило строительство первой очереди эксплуатации Южно-Хыльчюского нефтегазового месторождения в Тимано-Печоре. Построенные 32 эксплуатационные скважины, установка подготовки нефти и прочие объекты обеспечивают мощность добычи 3,8 млн тонн в год. С вводом второй очереди в 2009 году будет достигнут проектный уровень 7,5 млн тонн в год.

Освоение российского рынка компанией началось еще до слияния Conoco с Phillips. Первым проектом было созданное с «Роснефтью» в 1992 году СП «Полярное сияние», которое успешно работает и в настоящее время. Доля ConocoPhillips в этом предприятии составляет 50%. В январе 2009 года предприятие отметило добычу 20-миллионной тонны нефти.

ChevronTexaco никак не удается закрепиться в российском upstream. В конце прошлого года американская компания окончательно вышла из совместного

предприятия «Северная Тайга Нефтегаз», учрежденного в 2006 году с «Газпром нефтью» для проведения ГРП и добычи на Пякутинском и Айхеттинском участках в ЯНАО. В середине 2008 года Chevron объявила о приостановлении работ. «Результаты испытаний и технической оценки не показывают наличия углеводородов в коммерческих количествах», — говорится в сообщении компании.

На момент создания СП доли участия партнеров распределялись в пользу американского участника: 70% и 30%. Но по мере перевода лицензионных участков с баланса «Газпром нефти» или ее дочерних предприятий на баланс СП доля ChevronТехасо к сентябрю 2007 года сократилась до 25%. Как следует из отчета «Газпром нефти» за четвертый квартал 2008 года, российская компания выкупила у партнера оставшиеся 25% и довела свой пакет до 100%.

В других сферах нефтегазовой отрасли, однако, бизнес компании в России развивается успешно: подразделение Chevron Onopite имеет устойчивые деловые связи с российскими ВИНК в области поставок присадок к смазочным маслам, а также состоит в консорциуме КТК по нефтепро-

воду из Казахстана в Новороссийск, в строительство которого инвестировала почти \$2,7 млрд.

Итальянские компании ENI и Enel в составе созданного ими консорциума «СеверЭнергия» (первоначально ООО «Энинефтегаз») владеют 20%-ным пакетом акций ОАО «Газпром нефть» и 100%-ными пакетами ОАО «Арктикгаз», ЗАО «Уренгойл» и ОАО «Нефтегазтехнологии», которые они приобрели на аукционе в апреле 2007 года.

В апреле этого года «Газпром» реализовал опцион на выкуп 20% «Газпром-нефти». В мае «Газпром», ENI и Enel подписали Соглашение о реализации, фиксирующее условия приобретения «Газпромом» 51%-ной доли ООО «СеверЭнергия». После завершения сделки купли-продажи итальянская доля в 49% распределится в следующем соотношении: ENI — 60%, Enel — 40%. Недавно стало известно, что итальянские компании согласились предоставить «Газпрому» отсрочку оплаты контрольной доли в этих активах до 2010 года.

Тем временем итальянский консорциум продолжает разведочные работы на участке ОАО «Арктикгаз». Самбурское и Ево-Яхинское месторождения должны быть запущены соответственно в

ПРОЕКТИРОВАНИЕ И ПРОИЗВОДСТВО

ТРУБОПРОВОДНОЙ АРМАТУРЫ



В М Е С Т Е К С О В Е Р Ш Е Н С Т В У

152908, г. Рыбинск, Ярославская обл., ул. Сысовская, 23
тел.: (4855) 282-100, факс: (4855) 217-788
e-mail: info@fobosarm.ru www.fobosarm.ru

2010-м и 2013 году, на Яро-Яхинском месторождении на участке ЗАО «Уренгойл ИНК» добыча начнется в 2014 году. Добыча на трех месторождениях может составить 18 млрд м³ газа в год.

В октябре 2008 года состоялось подписание соглашения между «Газпромом» и E.ON AG о совместном участии в проекте освоения Южно-Русского нефтегазового месторождения. Соглашение предусматривает обмен активами, в результате которого E.ON получит 25% минус одну

Добыча нефти в России за счет иностранного капитала, млн т

	2006 г.	2008 г.	Январь-апрель 2009 г.
Проекты с участием иностранных компаний	14,4	21,2	5,4
Сахалин-2 (иностранные инвесторы)	1,6	0,7	0,7
Сахалин-1	2,6	9,8	1,2
Харьгинское месторождение	0,9	1,0	0,15
Салым (доля Shell)	2,1	3,1	1,1
СП «Полярное сияние» (доля ConocoPhillips 50%)	0,6	0,6	0,15
СП «Нарьянмарнефтегаз» (доля ConocoPhillips 30%)	0,2	1,3	0,7
«Ваньеганнефть» (доля капитала Occidental Petroleum и BP)	1,7	—	—
ОАО «Удмуртнефть» (доля CNPC 49%)	2,9	3,1	1,0
Imperial Energy (ООО «Норд Империял» и ООО «Альянснефтегаз» в Томской обл.)	0,5	0,6	0,1
Прочие производители (оценка)	1,3	1,0	0,3
ВИНК (расчет исходя из доли иностранных инвесторов в капитале компании)	50,5	57	18,9
ТНК-ВР	34,2	34,0	11,3
ЛУКОЙЛ	10,5	18,0	6,0
Славнефть	5,8	5,0	1,6
Всего	64,9	78,2	24,3
Доля в суммарной добыче России, %	13,5	16,0	15,2

Примечание: оценка «Нефтегазовой Вертикали» исходя из доли иностранных инвесторов в проекте и/или капитале компании

СопосоPhillips, владеющая 20% акций в капитале ЛУКОЙЛа, состоит также с долей 30% в ООО «Нарьянмарнефтегаз»

обыкновенную именную акцию в уставном капитале ОАО «Севернефтегазпром». Закрывать сделку планируется во второй половине 2009 года.

У венгерской MOL в России четыре проекта: Западно-Малоба-

ChevronTexaco никак не удается закрепиться в российском upstream

лыкское месторождение (СП в равных долях с «РуссНефтью»), массив Сургутский-7 (100%), оренбургское ООО «Байтекс» (100%) и ООО «Матюшкинская вертикаль» (100%) в Томской области. На участке ООО «Матюшкинская вертикаль» в 2008 году было открыто Северо-Ледовое месторождение.

ENI и Enel подписали Соглашение о реализации, фиксирующее условия приобретения «Газпромом» 51%-ной доли ООО «СеверЭнергия»

Национальные компании

Все более заметным становится присутствие в России государственных нефтяных компаний из стран АТР. За последнее вре-

«Газпром» и E.ON AG совместно участвуют в проекте освоения Южно-Русского нефтегазового месторождения

мя на российских месторождениях укрепились китайские CNPC и Sinopec, индийская ONGC Videsh, корейская KNOC, японская JOGMEG и вьетнамская PetroVietnam.

Китайские компании сотрудничают с «Роснефтью». CNPC с до-

За последнее время на российских месторождениях укрепились китайские CNPC и Sinopec, индийская ONGC Videsh, корейская KNOC, японская JOGMEG и вьетнамская PetroVietnam

лей 49% состоит в СП «Восток-Энерджи» в Иркутской области, которое в 2007 году получило лицензии на Верхнеичерский и Западно-Чонский участки. Sinopec с долей 25% участвует в разведочных работах на Венинском блоке («Сахалин-3») и совместно с ОАО «Удмуртнефть» ведет добычу в Удмуртии.

ONGC, которая с долей 20% состоит в проекте «Сахалин-1», в январе 2009 года приобрела контроль над британской компанией Imperial Energy. Стоит отметить, что индийская компания довела сделку до конца, несмотря на то, что ее обсуждение началось в докризисный период, когда нефть стоила \$130 за баррель.

Imperial Energy владеет 100% ООО «Альянснефтегаз», 100% ООО «Норд-Империл» и 55,9% «Сибинтернефть», которые в совокупности имеют 13 лицензий на разведку и добычу в Томской области. Представители ONGC заявляют о намерении в течение двух-трех лет вложить \$600 млн в разработку этих активов. В то же время на рынке упорно ходят слухи, в частности об этом сообщают иностранные источники, что в скором времени контроль над приобретенными активами ONGC передаст «Роснефти».

Тандем PetroVietnam и «Зарубежнефти», традиционно работавший только во Вьетнаме, начал деятельность в России. В июле 2008 года было зарегистрировано ООО «СК «Русвьетпетро». В сентябре на него были переоформлены лицензии «Зарубежнефти» на четыре блока Центрально-Хорейверского поднятия в НАО.

В конце декабря 2008 года «Зарубежнефть» и PetroVietnam подписали договор о приобретении вьетнамской компанией 49%-ной доли в «Русвьетпетро». На четырех блоках находятся 13 месторождений с запасами 95 млн тонн по категории C₁ и C₂. На 2009 год утверждена производственная программа, предусматривающая финансирование проекта в объеме 7 млрд рублей. В настоящее время на месторождениях ведутся сейсморазведочные работы. Макси-

мальный годовой уровень добычи должен составить 6,5 млн тонн.

KNOC, которая совместно с «Роснефтью» участвовала в проекте освоения Западно-Камчатского шельфа, сохранит свое присутствие на Камчатке в качестве партнера «Газпрома», которому недавно была передана лицензия. Корейская компания проявляет также интерес к участию в проекте «Сахалин-3».

Японская национальная корпорация Oil, Gas & Metals National Corp. (JOGMEC) и Иркутская нефтяная компания (ИНК) создали СП «ИНК-Запад», второе совместное предприятие компаний по разработке перспективных участков в Иркутской области. Соответствующие документы были подписаны в середине мая в ходе визита премьер-министра Путина в Токио. ИНК будет принадлежать 51%, японскому партнеру — 49% акций нового предприятия.

Созданное ранее СП ЗАО «ИНК-Север» в апреле 2008 года получило лицензию на Северо-Магадинский участок с запасами 15 млн тонн нефти и 60 млрд м³ газа. Новое СП займется разработкой небольших по запасам Большеитирского и Западно-Ярактинского участков. Малый объем запасов оправдывается тем, что все три участка находятся на севере Иркутской области в непосредственной близости от ВСТО.

Помимо крупных международных корпораций и национальных нефтяных компаний в нефтегазовой отрасли России работают еще порядка 20–25 зарегистрированных за рубежом компаний. Эти компании менее стабильны, подвержены смене владельцев, поглощениям, лишению лицензий и нередко исчезают с горизонта российской нефтянки, не оставив значительного следа.

Годовой уровень добычи нефти малых «иностранцев» можно оценить примерно в 1 млн тонн. «Вертикаль» приводила более-менее полную сводку иностранных нефтяных компаний в России по состоянию на 2006–2007 годы (см. «Иностранцы в России: не уходят, а договариваются», НГВ #21'07).