



**Р**азвитие нефтегазовой отрасли в 2011 году сопровождалось высокими (не ниже 100 долларов США за баррель начиная с февраля 2011 года) ценами на нефть и стабильным ростом мирового спроса на энергоносители. Мировой спрос на энергоносители по-прежнему растет и, согласно результатам исследования компании Exxon Mobil, к 2040 году он увеличится до 30% в странах, входящих в Организацию экономического содействия и развития (ОЭСР), включая Северную Америку и Европу, и до 60%

в других странах. Увеличится доля нетрадиционных источников получения углеводородов, таких как залежи сланца. На нефть и газ будет приходиться 60% всех энергоносителей.

В конце каждого года мы проводим опрос руководителей предприятий нефтегазовой промышленности с целью выявить, какими они видят перспективы развития бизнеса в предстоящем году. Вопросы респондентам об их отношении к процессам, происходящим в отрасли, и об их ожиданиях были заданы в период с сентября по ноябрь. В данном исследовании приняли участие представители как частных, так и государственных компаний нефтегазового сектора.

Полагаясь на позитивные прогнозы динамики спроса на углеводороды, большинство нефтегазовых компаний планируют расширить свой портфель профильных активов и готовятся инвестировать в запасы и разработку месторождений. В качестве основного источника финансирования

будут использоваться собственные средства компаний.

В операционной деятельности большинства представителей нефтегазовой отрасли основными областями для развития будут являться повышение эффективности работы подрядчиков и оптимизация материально-технического обеспечения.

Ожидания от налогового регулирования компаний вполне конкретны — почти 40% респондентов обозначили вопрос дифференциации НДС в качестве ключевого фактора, благоприятно влияющего на развитие отрасли.

Детали проведенного «Делойтом» исследования вы можете найти ниже. Мы искренне надеемся, что результаты нашего исследования будут вам интересны.

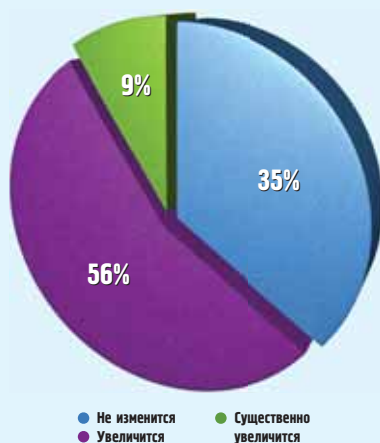
Выражаем благодарность всем, кто поделился с нами своим видением будущего нефтегазовой отрасли.

Мы желаем нашим читателям в 2012 году успеха, а их бизнесу — процветания!

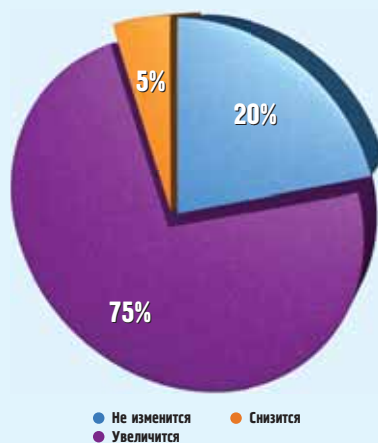
## ОПРОС РУКОВОДИТЕЛЕЙ НЕФТЕГАЗОВОГО СЕКТОРА 2012

### 1. Оцените спрос на нефть и газ на внутреннем и мировом рынках в ближайшие 5 лет:

Спрос в России на нефть

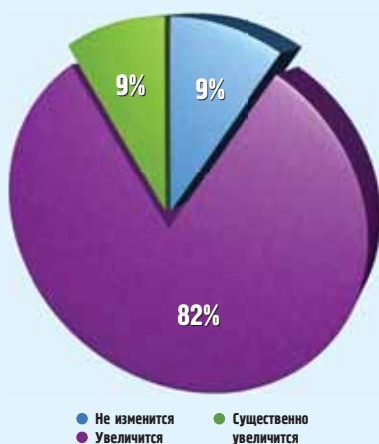


Спрос в России на газ

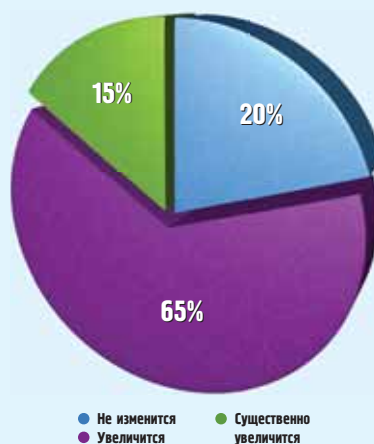


Спрос на нефть и газ оценивается респондентами так же оптимистично, как и в прошлом году. 56% опрошенных считают, что спрос на нефть в России по-прежнему будет расти. Более того, 9% респондентов заявляют о существенном увеличении спроса на нефть и газ в ближайшие 5 лет. Основными факторами увеличения спроса являются активное развитие и рост потребления в странах Азиатско-Тихоокеанского региона, спорные дискуссии о дальнейшем развитии атомной

Мировой спрос на нефть

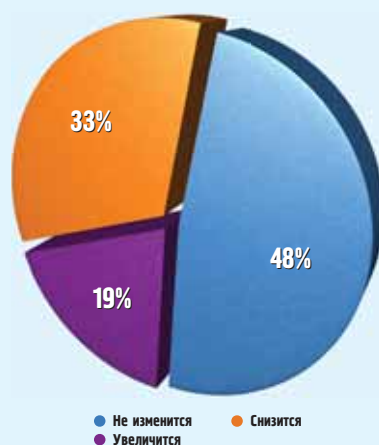


Мировой спрос на газ



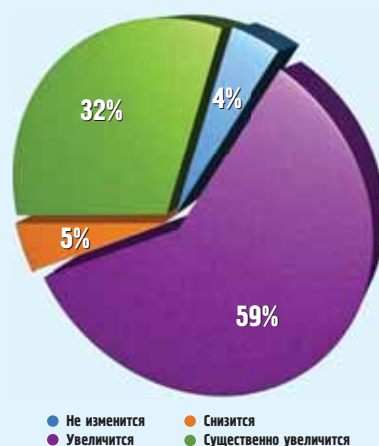
энергетики и новых открытиях сланцевых месторождений. Мировой рынок нефти, по оценке респондентов, также будет увеличиваться — так считают 91% опрошенных. Прогнозы спроса на газ на российском и мировом рынках в сравнении с прошлым годом увеличились и составляют 75% и 80% опрошенных соответственно.

## 2. Как изменится цена на нефть в 2012 году по сравнению с текущей ценой?



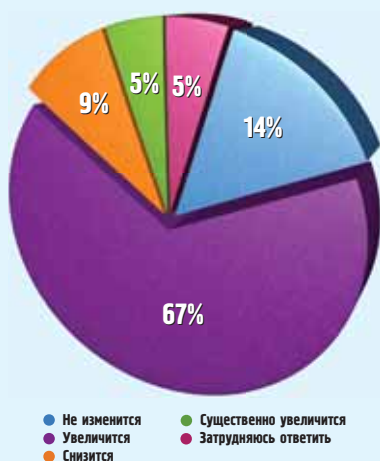
Прогноз увеличения цены на нефть, данный большинством респондентов (46%) в 2010 году, оправдался, и коридор цен составил 94–25 долларов США за баррель. Цены приблизились к уровню докризисного периода, и почти половина респондентов (48%) считают, что дальнейших изменений цены не произойдет, а треть респондентов предполагают снижение цены. Лишь 19% респондентов ответили, что возможно увеличение стоимости нефти.

## 3. Как изменится потребность российского нефтегазового сектора в капитале в ближайшие 5 лет?



Увеличение спроса на капитал в ближайшие 5 лет ожидают 91% респондентов, причем 32% из них предполагают значительное увеличение спроса. Причиной этому может служить прогнозируемое увеличение спроса на сырье, удовлетворение которого требует разработки новых месторождений, включая слабоизученный арктический шельф. Освоение последних в особенности сопровождается более высокими удельными затратами на геологоразведочные работы, обустройство, инфраструктуру (в среднем выше в 1,5–2 раза) и более значительными периодами между капитальными вложениями и пиком добычи сырья (10–12 лет от начала проведения ГРП). Кроме того, изношенность оборудования в добыче и переработке требует значительных инвестиций в модернизацию или полную замену оборудования.

#### 4. Как изменится приток капитала в российский нефтегазовый сектор в ближайшие 5 лет?



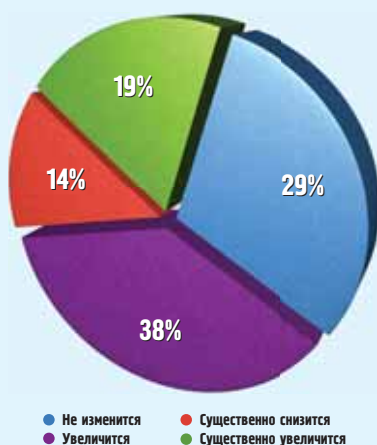
В связи с текущими ценами на энергоносители, которые приближены до уровня докризисных цен, 72% респондентов ожидают увеличение притока капитала в нефтегазовый сектор, причем 5% из них говорят о значительном увеличении вложений. Менее 10% опрошенных указывают на снижение притока капитала, что скорее связано с нестабильным инвестиционным климатом в России.

#### 5. Что будет являться основным источником привлечения капитала для компаний российского нефтегазового сектора в ближайшие 5 лет?

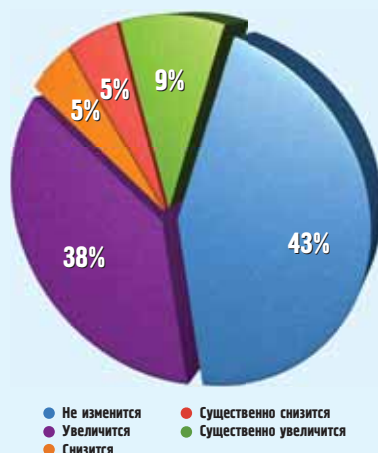


Структура источников привлечения капитала значительно изменилась по сравнению с прошлым годом. Если в прошлом году почти половина опрошенных (45%) готовы были рассматривать кредиты третьей стороны в качестве источника капитала, то в 2011 году основной перспективой будут являться внутренние источники денежных средств — так считают 38% респондентов (в прошлом году так считали не более 9% респондентов). Возможно, слухи и ожидания второй волны кризиса, а также ожидания выборов в 2012 году сформировали более осторожный подход к структуре источников финансирования капитала.

#### 6. Как изменится участие государственных компаний в отрасли в ближайшие 5 лет?



#### 7. Как изменится уровень государственного регулирования, затрагивающего нефтегазовый сектор в России, в ближайшие 5 лет?



Мнение респондентов разделилось почти поровну: уровень государственного влияния на отрасль будет увеличиваться — так считают 47% опрошенных, и почти столько же респондентов отметили, что уровень государственного влияния на отрасль не изменится. Государство по-прежнему оказывает сильное влияние, в том числе увеличится участие государственных компаний — отметили 57% респондентов. Если в прошлом году значительная доля респондентов ожидала снижения влияния государственных компаний, то в этом году почти 20% считают, что их влияние существенно увеличится. Например, в сентябре 2011 года в технический регламент были внесены изменения, которые разрешили производство и продажу бензина и дизтоплива стандарта Евро-2 до конца 2012 года, Евро-3 — до конца 2014 года, а Евро-4 — до конца 2015 года. Нефтеперерабатывающие заводы крупных госкомпаний оказались неготовыми к производству необходимых объемов более качественного топлива.

## 8. Выберите, пожалуйста, из представленного списка налоговых изменений и льгот наиболее благоприятные для развития отрасли:

Дифференциация НДС (38%), увеличение льгот на капиталовложения (20%) и снижение экспортных пошлин (18%) остаются наиболее выделяемыми мерами стимулирования для представителей отрасли.

Государство предпринимает определенные шаги в регулировании данных направлений.

В июле 2011 года был подписан указ, снижающий налоговую нагрузку на газовую и нефтяную отрасли страны. Было решено обнулить НДС на нефть при добыче на шельфах Черного и Охотского морей. Также был введен нулевой НДС на газ в проектах по производству СПГ на Ямале и снижена ставка НДС для небольших месторождений нефти с начальными извлекаемыми запасами до 5 млн тонн.

Согласно проекту Минэнерго, предлагается, среди прочего, обнулить экспортные пошлины и НДС на нефть, газ и конденсат, добываемые на дне Каспийского моря и на шельфе Арктики.

Также примером может служить снижение с января 2012 года льготной ставки экспортной пошлины на нефть с месторождений Восточной Сибири и двух месторождений ЛУКОЙЛа на Каспии. Кроме того, с 1 октября 2011 года был осуществлен переход на новую методику расчета экспортных пошлин на нефть и нефтепродукты — систему «60/66». Ставка экспортных пошлин на светлые и темные нефтепродукты унифицируется и рассчитывается с коэффициентом 0,66 (66%) от ставки пошлины на нефть. Одновременно снижается экспортная пошлина на нефть.



## 9. Выберите, пожалуйста, наиболее значимые проблемы, с которыми, на ваш взгляд, сталкиваются нефтегазовые компании в своей деятельности:

Так же, как и в предыдущие два года, повышение затрат на освоение месторождений лидирует в списке наиболее значимых проблем, с которыми сталкиваются нефтегазовые компании (26% опрошенных). По-прежнему имеют место затраты на освоение новых месторождений с более сложными геологическими условиями и значительные инвестиции в инфраструктуру. Мировые тенденции в области применения новых технологий и разработки новых подходов к добыче и переработке углеводородов отражаются и на российском рынке. Как можно увидеть из схемы, второй по значимости проблемной областью для компаний стала нехватка высококвалифицированных кадровых ресурсов (20%).

Доля респондентов, назвавших значимой проблемой несовершенное отраслевое законодательство, составила 14%. 12% респондентов отметили ужесточение требований по охране окружающей среды.





## 10. Какое событие окажет наибольшее стимулирующее влияние на нефтеперерабатывающую отрасль?

Мнение респондентов изменилось по сравнению с прошлым годом. Если в этом году 35% опрошенных заявили о вводе технологического регламента Евро-4 как о событии, оказывающем наибольшее стимулирующее влияние на нефтеперерабатывающую отрасль, то в прошлом году Генеральная схема развития нефтяной отрасли тоже расценивалась респондентами, как не менее важная стимулирующая мера.

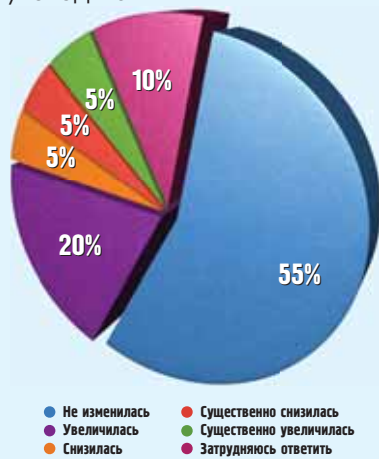
Введение технологического регламента Евро-4 и жесткое ограничение на производство будут стимулировать компании модернизировать оборудование и технологические процессы, необходимые для производства топлива высокого качества и продуктов более глубокой переработки. Также 20% респондентов считают, что изменение экспортных пошлин на нефтепродукты является одним из стимулирующих мер для компаний нефтеперерабатывающей отрасли. В прошлом году данная мера стимулирования не была обозначена респондентами как стимулирующая мера, влияющая на компании.



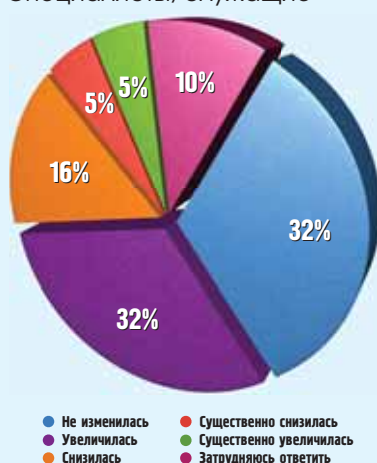
## 11. Как в 2011 году изменилась численность персонала в вашей компании?

### Корпоративный центр

Руководители

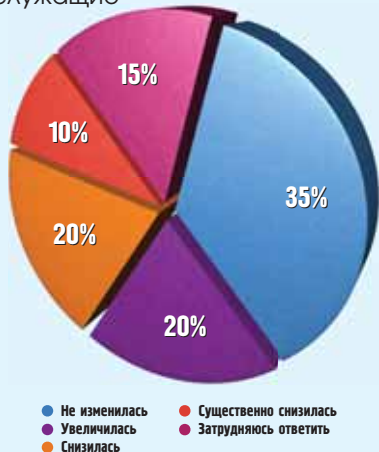


Специалисты, служащие

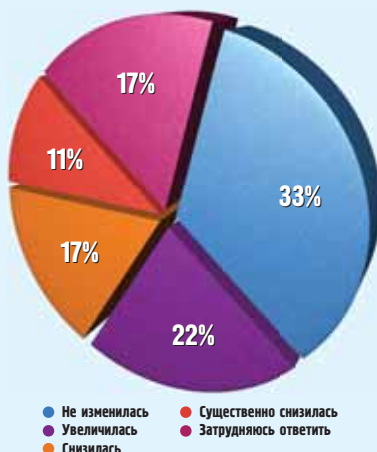


### Производственные подразделения

Руководители, специалисты, служащие



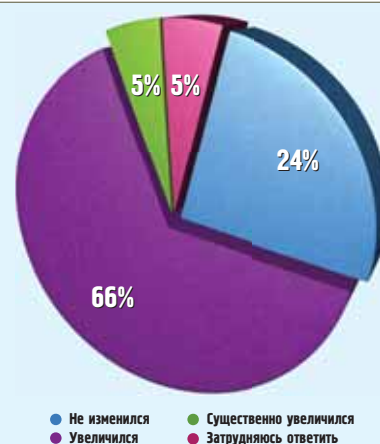
Рабочие



По мнению 25% респондентов (против 37% в 2010 году), в корпоративном центре произошло увеличение численности персонала на уровне руководителей, и 37% (против 46% в 2010 году) указывают на увеличение персонала на уровне специалистов и служащих. В производственных подразделениях, по оценке 28–30% (против 9% в 2010 году) опрошенных, произошло снижение численности персонала, лишь 20–22% респондентов указали на увеличение численности (против 27–36% в 2010 году).

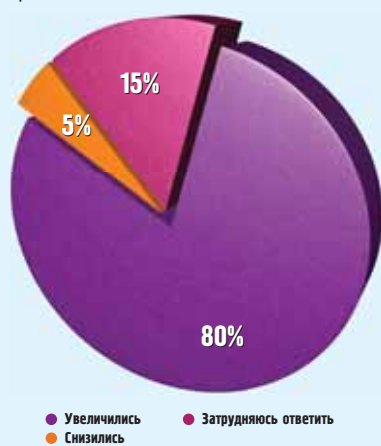
## 12. Как в 2011 году изменился портфель активов вашей компании?

Уже второй год после кризисного 2009-го компании наращивают свои активы. 71% респондентов указали на увеличение портфеля, при этом почти четверть опрошенных компаний (24%) не приобретали новых активов.



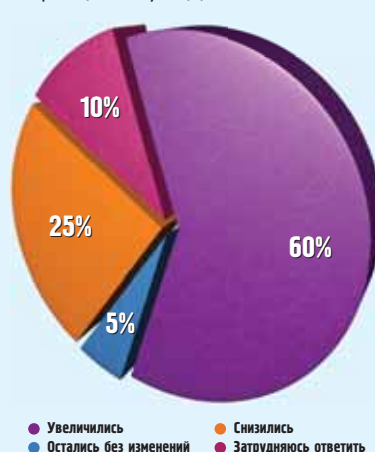
## 13. Как в 2011 году изменились затраты вашей компании по представленным направлениям?

Затраты на капитальное строительство:



80% компаний увеличили объемы капитального строительства. 5% — снизили.

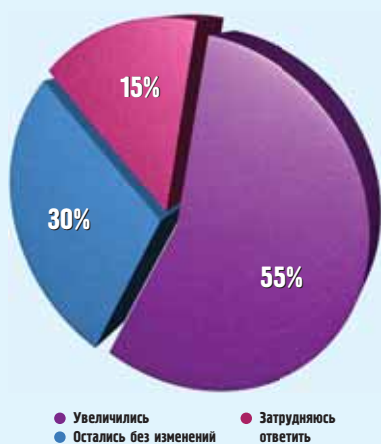
Затраты на текущую операционную деятельность:



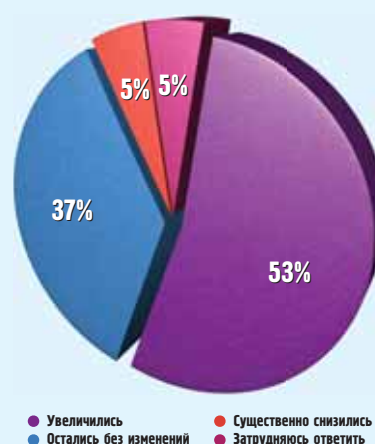
60% респондентов указали на увеличение расходов на операционную деятельность. 25% уменьшили расходы.

Высокая стоимость нефти (свыше 100 долларов США за баррель) является стимулирующим фактором и возможностью для компаний осуществлять инвестиции в капитальное строительство и текущую операционную деятельность, в новые разработки и инновации. Доля компаний, увеличивающих затраты на капитальное строительство, выросла с 55% в 2010 году до 80% в 2011 году. Доля компаний, увеличивающих затраты на текущую операционную деятельность, несколько сократилась в 2011 году — с 73% до 60%.

Затраты на новые разработки и инновации в нефти и газе:



Затраты на обучение персонала:

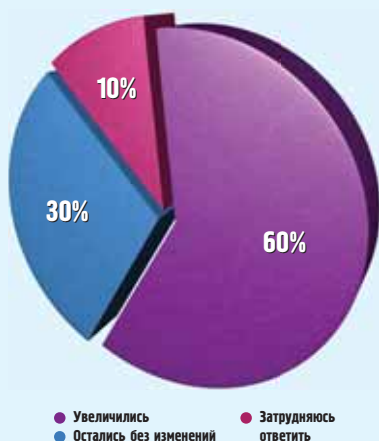


Как и в прошлом году, 55% компаний увеличили расходы на исследования и инновации, 30% компаний — сохранили расходы на прежнем уровне. Усложнение условий добычи и увеличение стоимости переработки стимулируют компании на проведение разработок с целью сокращения стоимости и времени на добычу, а также увеличение глубины переработки.

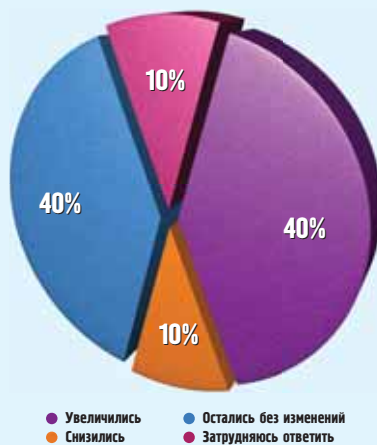
В 2011 году произошел значительный рост расходов на обучение персонала — с 27% до 53%. Данная тенденция обусловлена все большей долей компаний, внедряющих новые технологии и осуществляющих модернизацию производства.

Лишь 5% компаний снизили свои затраты.

Затраты на охрану труда и технику безопасности:



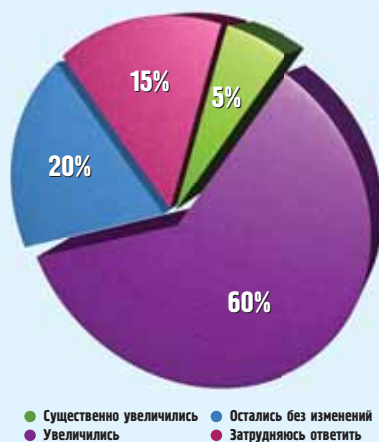
Затраты на социальные программы:



Затраты на охрану труда и технику безопасности увеличили 60% компаний и у 30% уровень вложений остался неизменным.

Объемы затрат на социальные программы с прошлого года практически не изменились. Затраты на социальные программы увеличили 40% компаний, 40% оставили уровень расходов прежним и только 10% снизили объем затрат на социальные программы.

Затраты на экологию, в том числе на утилизацию ПНГ:



Более 60% компаний увеличили объемы расходов на экологию, и 20% компаний — сохранили на прежнем уровне.

С 2012 года вступает в силу требование о 95-процентной утилизации ПНГ. Крупные нефтяные компании уже утвердили целевые программы по утилизации ПНГ до требуемого уровня. Таким образом, ожидается дальнейший рост числа компаний, увеличивающих расходы на утилизацию ПНГ.

В настоящее время российские показатели объемов сжигания ПНГ значительно выше общемировых и составляют 26% от их общего объема, а уровень использования ПНГ составляет 76%.

#### 14. Выберите наиболее важные, на ваш взгляд, стратегические инициативы, способствующие сохранению конкурентных преимуществ вашей компании:

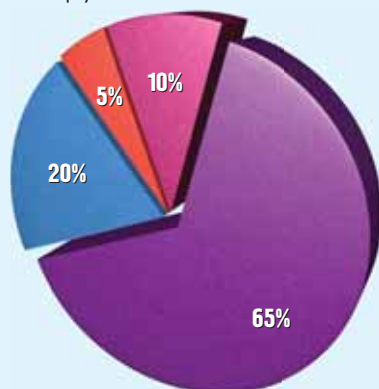
Наиболее важными стратегическими инициативами, способствующими сохранению конкурентных преимуществ, по мнению респондентов, являются внедрение новейших технологий и инноваций и эффективное управление портфелем активов, на долю которых приходится по 20%. Внедрение программ управления эффективностью деятельности и контроля реализации стратегии — 18% против 7% годом ранее. Значение меры по сокращению производственных и административных расходов снизилось с 21% до 13%.



## 15. Как ваша компания планирует развиваться в перечисленных направлениях деятельности в 2012 году по сравнению с 2011 годом?

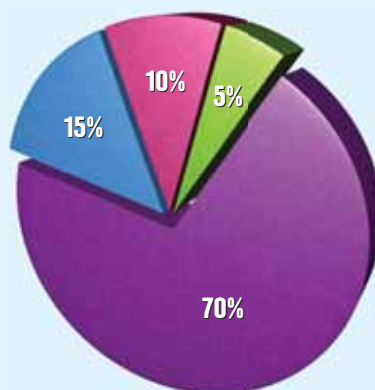
### Добыча

Бурение — объемы расходов в данной сфере компания планирует:



● Увеличить      ● Существенно снизить  
● Оставить без изменений      ● Затрудняюсь ответить

Эффективность разработки — объемы расходов в данной сфере компания планирует:

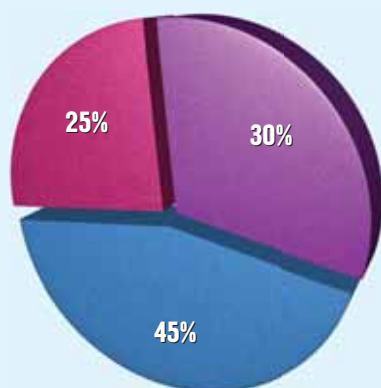


● Существенно увеличить      ● Оставить без изменений  
● Увеличить      ● Затрудняюсь ответить

Количество респондентов, чьи компании планируют увеличить расходы на бурение, увеличилось на 15% по сравнению с показателями прошлого года и составило 65%. Также 75% компаний собираются увеличивать эффективность разработки.

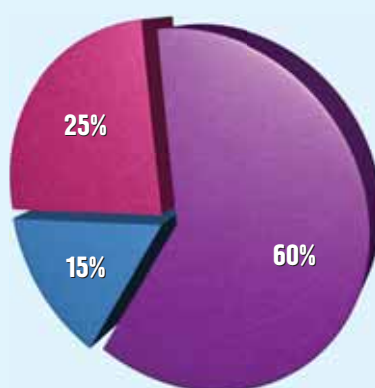
### Переработка

Суммарная мощность — объемы расходов в данной сфере компания планирует:



● Увеличить      ● Затрудняюсь ответить  
● Оставить без изменений

Глубина переработки — объемы расходов в данной сфере компания планирует:

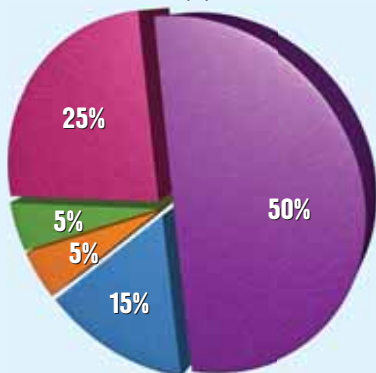


● Увеличить      ● Затрудняюсь ответить  
● Оставить без изменений



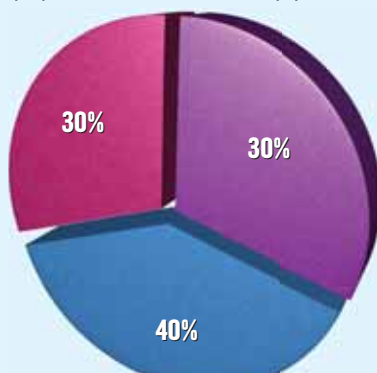
## Сбыт

Количество АЗС — объемы расходов в данной сфере компания планирует:



● Увеличить  
● Оставить без изменений  
● Снизить  
● Существенно увеличить  
● Затрудняюсь ответить

Спектр товаров и услуг — объемы расходов в данной сфере компания планирует:



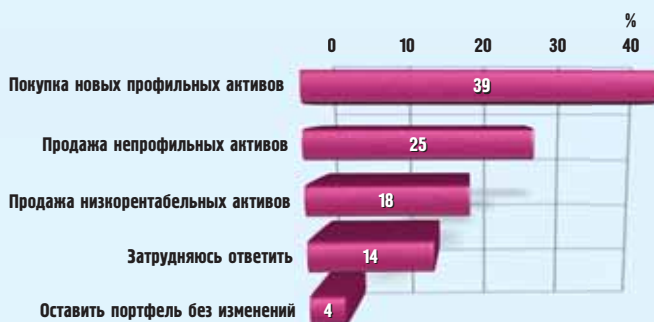
● Увеличить  
● Оставить без изменений  
● Затрудняюсь ответить

В 2012 году 55% компаний намереваются увеличить расходы на строительство новых АЗС и только 30% компаний планируют расширить спектр товаров и услуг.

Таким образом, большинство компаний планируют вложить средства в добычу, в эффективность разработки и в увеличение глубины переработки.

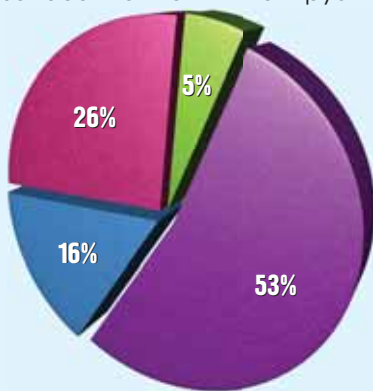
## 16. Каким образом ваша компания планирует управлять существующим портфелем активов в 2012 году?

В сравнении с прошлым годом вопрос управления существующим портфелем активов претерпел значительные изменения. Если в 2010 году новые профильные активы собирались покупать только 22% компаний, то в 2011-м — уже 39%. Продавать непрофильные активы собираются лишь 25% компаний, что значительно меньше результатов 2010 года — 67% опрошенных компаний. Такая тенденция может говорить о том, что многие компании уже избавились от непрофильных активов, а высокие цены на нефть и ожидание увеличения спроса на углеводороды стимулирует M&A активность в отрасли.



## 17. Каковы планы вашей компании в отношении капитальных вложений в 2012 году по сравнению с 2011 годом?

Затраты на приобретение запасов компания планирует:

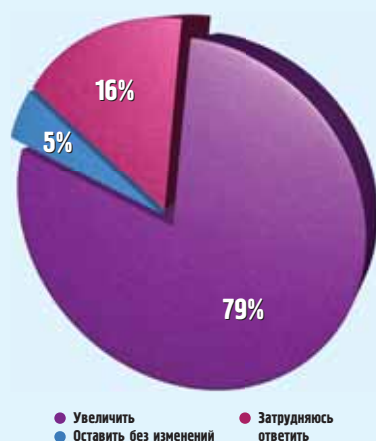


● Существенно увеличить  
● Оставить без изменений  
● Увеличить  
● Затрудняюсь ответить

Большинство респондентов указали на увеличение капитальных вложений по всем направлениям. Также в сравнении с прошлым годом уменьшилась доля респондентов, которые не смогли дать определенного ответа относительно планов на предстоящий год.

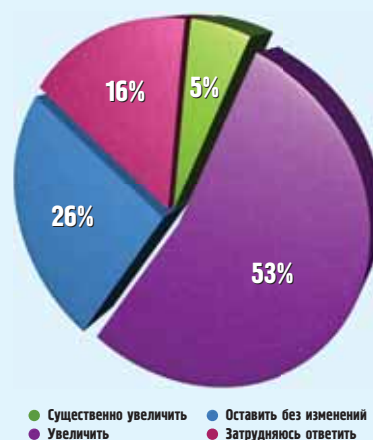
Значительная доля респондентов (58%) подтвердила намерение увеличить затраты на приобретение запасов. Рост по сравнению с предыдущим годом составил 18%. Можно предположить, что чуть больше четверти компаний (26%) займут выжидательную позицию в отношении долгосрочных инвестиций вплоть до выборов 2012 года. Это событие должно внести ясность в долгосрочные инвестиционные планы компаний, а также позволить им противостоять рискам наступления второй волны кризиса. Тем не менее, за последние три года в целом наблюдается постепенное увеличение доли компаний, планирующих увеличение затрат на приобретение запасов.

Затраты на разработку месторождений компания планирует:



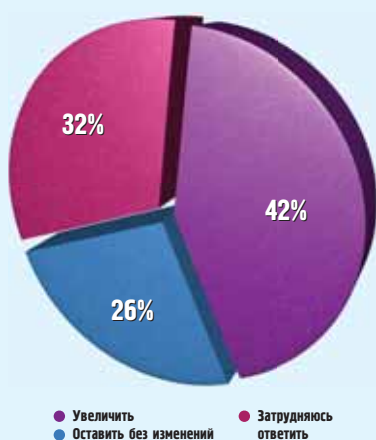
По сравнению с предыдущим годом резко возросла доля компаний, которые собираются увеличить инвестиции в разработку месторождений, и составила 79% против 45% в 2010 году. Только 5% указали, что не собираются увеличивать расходы на разработку. Выполнение компаниями обязательств перед государством по лицензиям требует инвестирования в разработку месторождений.

Затраты на добычу компания планирует:



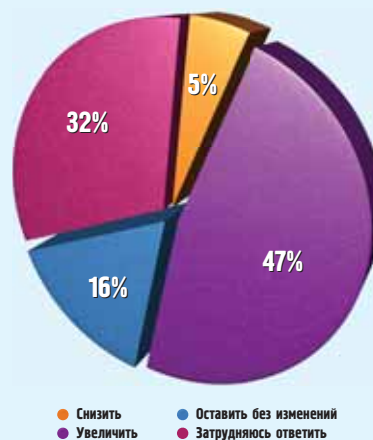
58% компаний заинтересованы в увеличении расходов на добычу, и 26% компаний планируют не изменять этот показатель.

Затраты на переработку компания планирует:



Инвестиции в переработку планируют увеличить лишь 42% компаний, несмотря на ужесточение требований к качеству нефтепродуктов. 32% компаний пока не могут дать определенный ответ относительно планов на предстоящий год, и 26% собираются оставить затраты на переработку без изменений.

Затраты на сбыт компания планирует:



В развитие рынков сбыта планируют вложить 47% компаний, против 60% годом ранее. При этом 32% респондентов затруднились дать определенный ответ на вопрос о затратах на сбыт в предстоящем году.

## 18. Каким образом ваша компания планирует осуществлять контроль / снижать операционные расходы в 2012 году?

25% респондентов считают, что наиболее эффективной мерой по контролю и снижению операционных расходов является повышение эффективности работы подрядчиков. Также популярными методами респонденты называют оптимизацию затрат на материально-техническое обеспечение и инфраструктуру и внедрение технологии энергосбережения — 20% и 17% соответственно. В сравнении с прошлым годом понизилась популярность оптимизации персонала и аутсорсинга с 22% до 15%, что связано с тем, что многие компании проводили проекты по выводу отдельных функций в ОЦО, что дает эффект как оптимизации численности, так и затрат (на содержание штата и на управление).

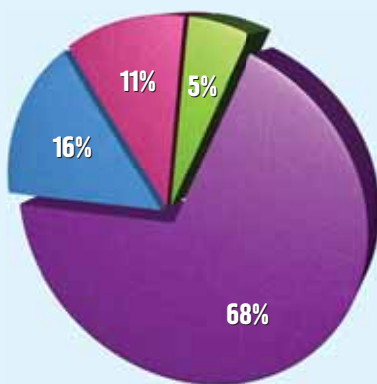


## 19. Вкладывает ли ваша компания средства в изучение и разработку альтернативных источников энергии:

Истощение природных ресурсов, усложнение процессов извлечения ископаемых, а также новые экологические требования стимулируют западные компании энергетического сектора инвестировать значительные средства в изучение и разработку альтернативных источников энергии. Среди российских компаний подобная тенденция не прослеживается. Более половины опрошенных подобных инвестиций не осуществляют. Лишь 16% тратят средства на развитие альтернативных источников энергии (показатель сократился почти вдвое по сравнению с прошлым годом), и 5% планируют увеличить расходы. 32% затруднились ответить на данный вопрос.



## 20. Как изменится объем геологоразведочных работ в ближайшие 5 лет?

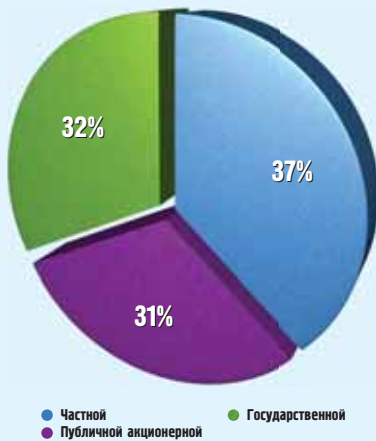


Значительная доля респондентов (73%) указала на увеличение объема геологоразведочных работ. Это связано, прежде всего, с постепенным сокращением доказанных запасов углеводородов и необходимостью выполнения лицензионных обязательств. Относительно высокие цены на нефть и поддерживающие инициативы государства также являются стимулирующими факторами для увеличения объемов ГРП.

● Существенно увеличится    ● Не изменится  
● Увеличится                    ● Затрудняюсь ответить

## О наших респондентах

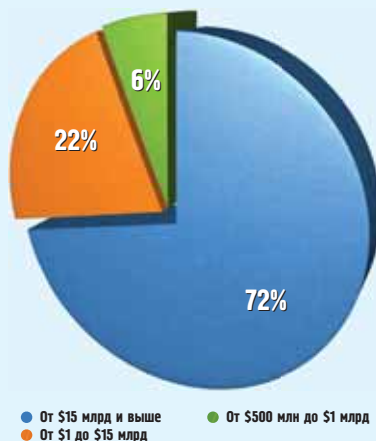
## 21. Ваша компания является:



## 22. Бизнес-модель вашей компании:



## 23. Консолидированная годовая выручка вашей компании составляет величину:



## 24. Ваша позиция в компании:



## 25. Ваше функциональное направление:



В опросе приняли участие руководители различного уровня (топ-менеджмент, директора департаментов, начальники отделов), работающие в сфере геологоразведки, добычи и переработки углеводородов. Опрос охватил как крупные отечественные и международные вертикально интегрированные компании, так и независимые средние и мелкие предприятия.