

# ПРОБЛЕМЫ У ГАЗПРОМА – ПРОБЛЕМЫ У СТРАНЫ



ОЛЬГА ВИНОГРАДОВА  
«Нефтегазовая Вертикаль»

Мировой финансовый кризис перечеркнул все балансы и прогнозы «Газпрома» и сбросил все параметры деятельности газового гиганта — бюджет, добычу, поставки, цены, прибыли — на невыносимые еще год назад низкие уровни. Чистая прибыль Общества в первом квартале 2009 года по сравнению с аналогичным периодом 2008 года сократилась на 78,6%. Значительно снизились другие показатели эффективности деятельности «Газпрома».

В связи с резким падением спроса на газ на зарубежных рынках в первом триместре года пришлось сократить добычу на 40 млрд м<sup>3</sup>. При этом доля монополии в совокупной добыче газа России оказалась ниже 80%. Как ожидается, дальнейшая корректировка инвестиционной программы, которая пока коснулась только долгосрочных вложений, затронет и капитальные вложения.

Реализация программы расширения мощностей ПХГ, которой всегда придавалось большое значение, приостановлена. Судя по заявлениям топ-менеджеров, у руководства «Газпрома» появились сомнения в необходимости интенсивно развивать добычу в обстановке снижения спроса на газ. В то же время на внутреннем и внешнем рынках сбыта отмечаются робкие признаки оздоровления ситуации, что позволяет говорить о возможном росте потребления газа к концу года.

«Очень хорошо!» — ответил Путин на вопрос президента Финляндии Тарьи Халонен о том, как идут дела. Поскольку отвечал не гражданин Владимир Владимирович, а премьер-министр России, то, стало быть, «очень хорошо» относится к положению в стране. Если пробежаться по пресс-релизам «Газпрома», то покажется, что и в газовой монополии полный порядок.

Например, за последнее время правление и совет директоров Общества одобрили ход реализации Восточной программы; отметили устойчивость газоснабжения потребителей России и поставок газа на экспорт в осенне-зимний период 2008—2009 годов; подтвердили, что инвестпрограмма в 2008 году обеспечила достижение целевых стратегических задач «Газпрома» по восполнению запасов, объемам добычи и продаж газа; что баланс газа по России, по поставкам газа российским и зарубежным потребителям исполнен; надежное функционирование Единой системы газоснабжения обеспечено; что «Газпром нефть» в очередной раз показала высокие результаты, и более того, в целом, после перехода «Сибнефти» под управление «Газпрома», эффективность деятельности и экономические показатели компании уверенно растут. И так далее.

Между тем, проблемы у «Газпрома» на всех фронтах.

## Бюджет

Инвестиционная программа «Газпрома» на 2009 год, которая была утверждена в декабре, пересмотрена с сокращением на 7%. Пока это коснулось только долгосрочных финансовых вложений, которые урезаны на 30% (см. «Инвестпрограмма “Газпрома”»). В результате объем долгосрочных инвестиций на 2009 год оказался почти вдвое меньше, чем было освоено в 2008 году.

Дальнейшая коррекция инвестиционной программы наверняка затронет и план капитальных вложений на 2009 год, которые в нынешней редакции на треть превышают уровень 2008 года. Офи-

## Инвестпрограмма «Газпрома», млрд руб.

	Правление «Газпрома»	Общий объем финансирования инвестиций	Капитальные вложения	Долгосрочные вложения
Инвестиционная программа на 2008 г.	07.2008 (новая редакция)	821,66	531,20	290,46
Инвестиционная программа на 2009 г.	23.12.08	920,44	699,88	220,56
Корректировка инвестиционной программы на 2009 г.	21.05.09 (сообщение прессы, со слов Валерия Голубева)	854,60	699,88	154,70 (-30%)

циально действующий вариант капитальных вложений на 2009 год предусматривает значительное увеличение инвестиций в добычу, объем которых планируется на 100 млрд рублей больше, чем в прошлом году, и превосходит традиционно лидирующую статью капвложений в транспорт (см. «Основные показатели финансового плана “Газпрома”»). Суммарные вложения в добычу и транспортную инфраструктуру Бованенковского месторождения выросли в пять раз, в Штокмановский проект — в четыре раза.

Возможно, в новой редакции расходы по этим статьям станут скромнее. По сообщениям «Интерфакса», зампред правления Валерий Голубев такой возможности не исключает. Подтвердив, что Ямал, Штокман и Восточная Сибирь остаются главными направлениями, а ввод Бованенковского месторождения состоится в объявленный срок, в 2011 году, он выразил сомнение в необходи-

мости столь интенсивно заниматься добычей в обстановке снижения спроса на рынках сбыта по крайней мере на 10%.

По его словам, «Газпром» оценивает ситуацию на рынке в 2009

## В первом квартале 2009 года сокращение поставок газа в Западную Европу относительно того же периода 2008 года достигло 38%, а на рынках Германии и Италии — 50%

году примерно на уровне 2007 года, соответственными должны быть и инвестиционные обязательства. В том году они составляли 779 млрд рублей, что на 75 млрд меньше, чем сейчас планируется на 2009 год.

Уже известно, что «Газпром» приостановил реализацию программы расширения мощностей ПХГ. Как сказано в отчете за первый квартал 2009 года, первоочередная задача в направлении дея-

## Основные показатели финансового плана «Газпрома», млрд руб.

	2009 г. (редакция от 23.12.08)	2008 г. (последняя редакция)
<b>Инвестпрограмма всего</b>	<b>921</b>	<b>821,66</b>
Капиталовложения	700	531,2
Долгосрочные финвложения	221	290,46
<b>Транспорт</b>	<b>307,9</b>	<b>237,2</b>
в т.ч. основные объекты:		
Реконструкция	50,6	42,9
Ямал (газопровод Бованенково-Ухта)	110,1	26,2
Грязовец-Выборг	35,6	21,9
Ямал (ж/д Обская — Бованенково)	19,2	25
<b>Добыча</b>	<b>333,5</b>	<b>234,6</b>
в т.ч. основные объекты:		
Бованенково (обустройство)	80,4	53,8
Штокман	55,6	14,7
Сахалин-2	45,5	?
Приразломное	22,1	10,1
Заполярье	19,4	?
<b>Газопереработка</b>	<b>6,3</b>	<b>10,6</b>
Газификация	18,5	?

## Динамика добычи газа, млрд м<sup>3</sup>

	2002 г.	2003 г.	2004 г.	2005 г.	2006 г.	2007 г.	2008 г.
Добыча газа в России	595,0	620,2	633,5	640,8	656,2	654,0	664,9
Добыча газа ОАО «Газпром»	521,9	540,2	545,1	547,9	556,0	548,6	549,7
Доля ОАО «Газпром» в добыче РФ, %	87,7	87,1	86,0	85,5	84,7	83,9	82,6

Источник: ОАО «Газпром»

тельности «подземное хранение газа» в 2009 году — это поддержание достигнутого к зиме 2008/2009 годов потенциала. Между прочим, ранее планировалось, что в период до 2011 года в эксплуатацию будут введены 16 млрд м<sup>3</sup> новых мощностей подземного хранения газа. Значит, в этом была реальная потребность.

Однако расширение ПХГ — это не только не окупаемые вложения, но и дополнительные расходы в ходе дальнейшей эксплуа-

## Тот факт, что независимые производители в этих условиях не в состоянии адекватно снижать производство газа, чреват появлением новых факелов на промыслах

тации. Поэтому и под нож эти инвестиции идут в первую очередь.

В июле ожидается очередной пересмотр инвестиционной программы на основе результатов первого полугодия. Если они окажутся такими же низкими, как в первом квартале, то коррекция может оказаться сокрушительной.

## Финансовые результаты первого квартала

Чистая прибыль по российским стандартам (РСБУ) в первом квартале 2009 года по сравнению

с аналогичным периодом 2008 года сократилась на 121,4 млрд рублей, или на 78,61%. Как объясняется в квартальном отчете, в основном уменьшение вызвано ростом цен на закупки газа из центральноазиатских республик, которые с начала года перешли на европейские цены.

Выручка от продажи газа по итогам первого квартала 2009 года увеличилась на 19,09% по сравнению с первым кварталом 2008 года, в то время как рост себестоимости проданного газа составил 200,6 млрд рублей, или 160,57%.

Другим фактором снижения прибыли было увеличение внутренних расчетных цен на газ для дочерних организаций.

По сравнению с 2008 годом в первом квартале текущего года значительно снизились и другие показатели: рентабельность собственного капитала сократилась с 3,8% до 0,7%, рентабельность активов — с 2,8% до 0,5%, коэффициент чистой прибыльности — с 6,9% до 4,2%, рентабельность продаж продукции — с 35,7% до 20,9%.

Снижение чистой прибыли отразилось на покрытии платежей по обслуживанию долгов, которое сократилось с 2,87 раза по состоянию на конец первого квартала 2008 года до 1,09 раза на конец первого квартала 2009 года.

По итогам деятельности в первом квартале 2009 года по сравнению с первым кварталом 2008 года произошло увеличение показателя «Отношение суммы привлеченных средств к капиталу и резервам» с 26,68% до 31,43%. Кредиторская задолженность ОАО «Газпром» на конец первого квартала 2009 года составила 1492 млрд рублей, в том числе 734,6 млрд рублей по заемным средствам.

Рейтинговые агентства Fitch Ratings и Standard & Poors определили кредитный рейтинг «Газпрома» на 31 марта 2009 года на уровне «BBB» с негативным прогнозом. Агентство Moody's Investors Service Ltd. в декабре 2008 года впервые понизило прогноз рейтинга Общества с позитивного до стабильного и на 31 марта подтвердило его значение на уровне «A3» прогноз «стабильный».

## Добыча газа

Суммарные мощности годовой добычи газа в России составляют порядка 700 млрд м<sup>3</sup> (600 млрд м<sup>3</sup> — «Газпром», 100 млрд м<sup>3</sup> — остальные производители). В 2008 году Россия максимально приблизилась к этому рубежу: добыча газа увеличилась на 1,7% и составила 665 млрд м<sup>3</sup> (см. «Динамика добычи газа»). С небольшим откатом в 2007 году добыча газа в России стабильно увеличивается с 2002 года. Однако параллельно идет снижение доли «Газпрома»: с 87,7% в 2002 году до 83,6% в 2008-м. В первой трети 2009 года (январь-апрель) добыча газа в России, по данным ЦДУ ТЭК, снизилась на 17,1% по сравнению с аналогичным показателем 2008 года, составив 197,7 млрд м<sup>3</sup> (см. «Добыча газа по основным производителям»).

«Газпром» сократил добычу на 40 млрд м<sup>3</sup>, до 158 млрд м<sup>3</sup>. Совокупная добыча остальных производителей газа, наоборот, выросла: почти на 6% у крупнейшего независимого производителя НОВАТЭКа и в целом на 2,8% у нефтяных компаний. В итоге доля «Газпрома» в суммарном производстве газа в России опустилась ниже 80%.

## Добыча газа по основным производителям, млрд м<sup>3</sup>

	2009 г.		2008 г.	
	Январь-апрель	Январь-апрель	Январь-апрель	Всего
«Газпром»	158,0	199,5	199,5	549,7
Остальные	39,7	38,6	38,6	115,2
Нефтяные компании	18,8	19,2	19,2	57,1
НОВАТЭК	10,8	10,2	10,2	30,9
СРП	4,6	2,9	2,9	8,4
Прочие производители	5,5	6,3	6,3	18,9
<b>Итого РФ</b>	<b>197,7</b>	<b>238,1</b>	<b>238,1</b>	<b>664,9</b>
Доля «Газпрома», %	79,9	83,8	83,8	82,6

Данные ГП «ЦДУ ТЭК»

Независимые производители снижают добычу осторожно. Причина в том, что у большинства из них выход газа технологически связан с производством жидких углеводородов — с конденсатом у НОВАТЭКа и нефтью у нефтяных компаний.

В частности, для НОВАТЭКа, который реализует природный газ на внутреннем рынке, а стабильный газовый конденсат продает на экспорт, предельный уровень снижения добычи газа без особого ущерба для доходов составляет 83 млн м<sup>3</sup> в день.

«Газпром», который вынужден снижать собственную добычу газа из-за падения спроса, тем более ограничивает его прием у остальных производителей. С 15 мая монополия объявила о снижении закупки газа на 3 млн м<sup>3</sup> в сутки у ЛУКОЙЛа, на 2,2 млн м<sup>3</sup> у ТНК-ВР, на 1,9 млн м<sup>3</sup> у «Роснефти». Тот факт, что независимые производители в этих условиях не в состоянии адекватно снизить производство газа, чреват появлением новых факелов на промыслах.

Прогнозы годовой добычи газа в России на 2009 год, сменяя друг друга, неизменно снижаются. В действующем балансе «Газпрома» добыча монополии на 2009 год определена в 492 млрд м<sup>3</sup>. Сравнительно недавно предполагалось, что в реальности она не превысит 470 млрд м<sup>3</sup>.

Самый последний прогноз, и он же самый пессимистичный, озвучен зампредом правления Александром Ананенковым, который допускает снижение добычи предприятиями «Газпрома» до 450 млрд м<sup>3</sup>.

Добыча независимых, по последним данным, планировалась на уровне 92 млрд м<sup>3</sup>. Если так, то суммарная добыча газа в Рос-

### Структура поставок газа ОАО «Газпром», млрд м<sup>3</sup>

Направление	I квартал 2009 г.	I квартал 2008 г.	Изменение в 2009 г., %
<b>Западная Европа</b>	<b>22,07</b>	<b>35,04</b>	<b>-38</b>
Германия	6,09	12,3	-50
Италия	3,30	6,8	-51
Франция	1,97	3,3	-40
Великобритания	2,31	1,1	100
<b>Центральная Европа</b>	<b>7,02</b>	<b>12,23</b>	<b>-43</b>
<b>Страны СНГ и Балтии</b>	<b>20,2</b>	<b>22,5</b>	<b>-10</b>
Украина (РосУкрЭнерго)	0,02	12,7	не применимо
Украина*	13,5	-	не применимо
Итого экспорт	49,29	70,13	-30
Поставки в Россию	103,4	118,3	-13
<b>Итого поставки</b>	<b>152,7</b>	<b>188,4</b>	<b>-19</b>

Источник: ОАО «Газпром»

\* В составе поставок на Украину, помимо физических поставок 2,5 млрд м<sup>3</sup>, отражены и объемы, реализованные из ПХГ

сии в 2009 году в лучшем случае составит 540–550 млрд м<sup>3</sup>. Такой результат — снижение в течение одного года на 20% — станет рекордом на все времена.

### Поставки

По итогам 2008 года экспорт газа из России сократился на 2%, до 238 млрд м<sup>3</sup>. Но в последнем квартале прошлого года поставки в Западную Европу уже были на 21% меньше, чем в тот же период 2007 года. В наибольшей степени они снизились на самых емких для российского газа рынках: на 36% в Германии, на 20% в Италии и на 27% во Франции.

В первом квартале 2009 года сокращение поставок газа в Западную Европу относительно того же периода 2008 года достигло 38%, а на рынках Германии и Италии — 50% (см. «Структура поставок газа ОАО «Газпром»»). При этом реальное сокращение спроса на газ в Европе, по сведениям из иностранных источников, на порядок меньше. Причина в том, что значительная часть потребностей сейчас удовлетворяется за

счет спотовых покупок, цены на которые существенно снизились.

Поставки российского газа в Центральную Европу сократились на 43%, до 7 млрд м<sup>3</sup>, в страны СНГ и Балтии — на 10%. Суммарный экспорт газа в первом квартале 2008 года сократился на 30%, до 49,3 млрд м<sup>3</sup>.

**Суммарная добыча газа в России в 2009 году в лучшем случае составит 540–550 млрд м<sup>3</sup>. Такой результат — снижение в течение одного года на 20% — станет рекордом на все времена**

По неофициальным сообщениям, среднегодовая цена газа в 2008 году составила около \$400. Недавно прозвучавший ценовой прогноз на 2009 год составляет около \$260 за тыс. м<sup>3</sup>. По сведениям двухмесячной давности на совете директоров «Газпрома» было сказано, что годовая выручка от продажи газа в Европе может сократиться почти на \$29 млрд относительно 2008 года.

### Анализ факторов конкурентоспособности ОАО «Газпром»

Наименование фактора	Рейтинг важности фактора	ОАО «Газпром»	Конкурент 1	Конкурент 2	Конкурент 3
			«СтатойлГидро»	СОНАТРАК	«ГазТерра»
Цена	0,1	5	5	5	5
Географическое положение	0,2	2	4	3	5
Наличие долгосрочных контрактов	0,3	5	5	5	5
Размер разведанных запасов газа	0,3	5	3	3	2
Качество товара	0,1	5	5	5	5
Итоговое значение конкурентоспособности		4,4	4,2	4	4,1

Источник: Квартальный отчет ОАО «Газпром» за I квартал 2009 года

Поставки газа «Газпрома» на внутренний рынок России сократились по результатам первого квартала на 13%. Потребление газа в России падало с октября прошлого года. Максимальных значений снижение достигло в ноябре (минус 15%), затем темпы падения начали замедляться. По представленным в приведенных таблицах данным объема поставок на внутренний рынок газа «Газпрома» и добычи независимых производителей несложно посчитать, что снижение спроса на газ в России в первом квартале 2009 года относительно того же периода 2008 года составило 8,8%.

Сокращение спроса на газ, однако, закономерного снижения цены на него в России не повлечет: по данным квартального отчета «Газпрома», в 2009 году предусмотрено повышение цен на газ с 01.01.09 на 5%, с 01.04.09 на 7%, с 01.07.09 на 7%, с

01.10.09 на 6,2%, что в среднем за год дает рост на 15,9%.

Представляется уместным к этому добавить, что на прошедшем в апреле в «Газпроме» круглом столе прозвучало предложение, которое можно истолковать как прямую увязку необходимости более радикального повышения цен на газ в России в качестве компенсации их снижения на других рынках. А именно: было заявлено, что в условиях снижения цен на газ и объемов его приобретения на мировом рынке в связи с экономическим кризисом необходим взвешенный подход при рассмотрении правительства Российской Федерации вопроса о корректировке параметров роста внутренних цен на газ в России в 2010–2011 годах.

Между тем, на внутреннем и внешнем рынках газа появились позитивные симптомы. По наблюдениям А.Ананенкова, потребление газа в России в мае 2009 года

приближается к показателю аналогичного периода 2008 года. В мае по сравнению с мартом-апрелем отмечено значительное увеличение потребления газа на рынке Западной Европы и некоторых стран СНГ. По его словам, к концу текущего года «Газпром» осторожно ожидает роста потребления газа на всех рынках.

И в заключение интересная табличка из квартального отчета Общества, которая иллюстрирует позицию «Газпрома» по отношению к основным конкурентам на европейском рынке (см. «Анализ факторов конкурентоспособности ОАО «Газпром»»). Из нее следует, что в сопоставлении с тремя главными конкурентами «Газпром» имеет только одно преимущество — разведанные запасы (которое теоретически можно утратить) и один недостаток — географическое положение (которое исправить в принципе невозможно). Информация для размышления. 

Организаторы:  
ОАО «Казанская ярмарка»

При поддержке:  
Президента и Правительства Республики Татарстан  
Министерства промышленности и торговли Республики Татарстан  
Министерства экологии и природных ресурсов Республики Татарстан  
Мэрии города Казани

При содействии и участии ОАО «ТАТНЕФТЬ»



16-я международная выставка  
**НЕФТЬ ГАЗ**  
**НЕФТЕХИМИЯ**



**9-11 сентября**  
**Казань, 2009**



ВЫСТАВОЧНЫЙ ЦЕНТР  
ISO 9001

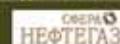


ОАО «Казанская ярмарка»  
Россия, 420059, Казань,  
Оренбургский тракт, 8  
т./ф.: (843) 570-51-14, 570-51-11  
e-mail: expokazan@rambler.ru  
**www.oilexpo.ru**

ГЕНЕРАЛЬНЫЕ МЕДИА-ПАРТНЕРЫ

ТЕРРИТОРИЯ **НЕФТЕГАЗ** 

СПОНСОР ДЕЛОВОЙ ПРОГРАММЫ



# 2-Й ЕЖЕГОДНЫЙ МЕЖДУНАРОДНЫЙ ВОСТОЧНОСИБИРСКИЙ НЕФТЕСЕРВИСНЫЙ КОНГРЕСС

24-25 сентября 2009 года  
г. Красноярск

## О КОНГРЕССЕ

Основная задача Конгресса заключается во взаимной координации программ развития добывающего и сервисного сегментов отрасли и выявления возможностей и потребностей развития структурных подразделений в Восточной Сибири, а также в выработке подходов к сотрудничеству в Регионе для оптимизации производственной инфраструктуры и затрат.

## СТРУКТУРА КОНГРЕССА

### Пленарная часть

- Программные выступления представителей власти, недропользователей, нефтесервисных компаний и поставщиков оборудования;

### Основные темы секций

- Строительство и капитальный ремонт скважин;
- Сейсморазведка и промысловая геофизика;
- Механизованная добыча;
- Капитальное строительство: обустройство, энергетика, трубопроводы;
- Транспорт и логистика;

### Дополнительно

- Круглые столы, семинары, фуршеты, экскурсия по Енисею и др.

ПОДРОБНОСТИ, РЕГИСТРАЦИЯ, ЗАЯВКИ НА ВЫСТУПЛЕНИЕ,  
БРОНИРОВАНИЕ СТЕНДОВ, НОВОСТИ И МНОГОЕ ДРУГОЕ:

<http://www.inconf.ru>



## ОРГАНИЗАТОР

Тел./факс: (495) 510-57-24 (многоканальный)  
E-mail: [siberia@ngv.ru](mailto:siberia@ngv.ru); Вебсайт: [www.inconf.ru](http://www.inconf.ru)