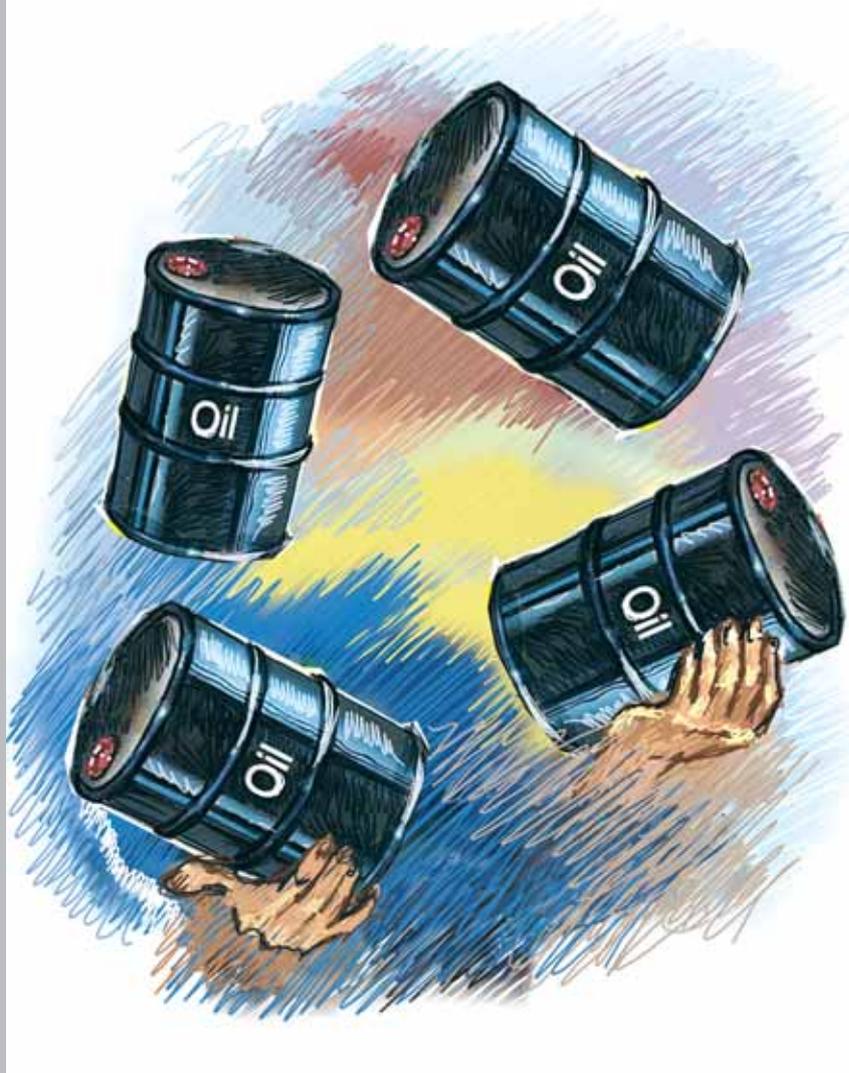


# ТЕНДЕНЦИИ ГОДА

## РЕЙТИНГОВЫЙ ОБЗОР «НЕФТЕГАЗОВОЙ ВЕРТИКАЛИ»



**Р**оль государства в жизни нефтегазового комплекса становится все более активной, но, к сожалению, это не становится фактором улучше-

**По сумме экспертных оценок на первое место впервые вышел фактор ручного госуправления в отсутствие системных подходов к решению стоящих перед отраслью проблем и задач**

ния отраслевого благополучия. Пожалуй, именно так можно сформулировать обобщенный

результат рейтинга тенденций, доминировавших в нефтегазовом секторе в 2011 году.

По сумме экспертных оценок на первое место впервые вышел фактор ручного госуправления в отсутствие системных подходов к решению стоящих перед отраслью проблем и задач. Кроме того, в TOP-10 доминирующих тенденций вошли огосударствление сектора и протекционизм госкомпаниям (4-е место), а также ужесточение надзорных функций государства (10-е).

Столь пристальное внимание правительства к ситуации в неф-

тегазовом комплексе, казалось бы, должно было привести к значительному позитивному импульсу. Однако выбор приоритетов вызывает вопросы.

На фоне прогрессирующего ухудшения сырьевой базы нефтегазодобычи (3-е место) и связанного с этим снижения экономической эффективности разработки месторождений (7-е) основные силы были брошены на развитие транспортной инфраструктуры (2-е).

Реагируя на сложившуюся ситуацию, отечественные компании активизировали поиск проектов за пределами нашей страны (5-е). Конкуренции с иностранцами на территории России они не боятся, так как зарубежные компании в силу особенностей нашего законодательства не имеют допуска к самостоятельной реализации любых мало-мальски значимых проектов. Последнее обстоятельство успешно стимулирует создание стратегических альянсов (6-е место).

По вопросу инвестиционной активности мнения экспертов разошлись. Одни считают, что она снижается (11-е место), другие обнаружили признаки роста (14-е). Особых противоречий здесь нет: на фоне гигантских вложений в трубопроводные проекты (2-е) и усилившегося под давлением государства внимания к развитию перерабатывающих мощностей (13-е) в добывающем сегменте предпочтение отдается инертному использованию производственного потенциала (9-е).

Усиление фискальной нагрузки, признанное главной тенденцией 2010 года, на этот раз даже не вошло в TOP-15: посмотрим, что будет, когда пройдут большие выборы. В остальном кардинальных изменений не случилось. Еще больше усилилась роль государства, активизировалось транспортное строительство, во все более громко заявляет о себе ухудшение сырьевой базы нефтегазодобычи... (см. «Тенденции-2011» и «Тенденции-2010»).

## ДОМИНИРУЮЩИЕ ТЕНДЕНЦИИ В НЕФТЕГАЗОВОМ КОМПЛЕКСЕ РОССИИ В 2011 ГОДУ (ТОР-15 «Нефтегазовой Вертикали»)

Место	Тенденции	Баллы
1.	Усиление фактора ручного госуправления в отсутствие системных подходов	44
2.	Развитие транспортной инфраструктуры	22
3.	Ухудшение сырьевой базы нефтегазодобычи	18
4.	Огосударствление сектора. Протекционизм госкомпаниям	17
5-6.	Расширение международного сотрудничества и участия в зарубежных проектах	14
5-6.	Создание стратегических альянсов	14
7.	Ухудшение экономической эффективности нефтегазодобычи	13
8.	Ориентация на экспорт	10
9.	Инертное использование производственного потенциала нефтегазодобычи	8
10.	Ужесточение надзорных функций государства	7
11-12.	Снижение инвестиционной активности	5
11-12.	Освоение новых месторождений	5
13.	Развитие перерабатывающих мощностей	4
14-15.	Рост инвестиционной активности	3
14-15.	Привлечение иностранных инвестиций	3

Экспертам было предложено назвать 3 наиболее значимые отраслевые тенденции, начисляя от 3 до 1 балла. Из всех названных экспертами тенденций отобраны 15 с наибольшей суммой баллов при условии, что за данную позицию проголосовало не менее двух участников. В столбце «баллы» приведены суммарные оценки

## Большой брат

Усиление фактора ручного госуправления в отсутствие системных подходов, ужесточение надзорных функций государства, огосударствление сектора и протекционизм госкомпаниям... Лучше не скажешь! Расчет, по сути, окончен. Все остальное вытекает из трех названных элементов: и «ручные» переговоры с иностранцами, и случайные налоговые льготы, и развитие «независимого» газового сектора в виде НОВАТЭКа и «Роснефти» (М.Субботин).

К сожалению, за последние несколько лет правительство так и не смогло выстроить систему, которая позволила бы отказаться от ручного управления. Кроме того, так и не были озвучены долгосрочные конкретные цели государства (Р.Зарипов).

Таков стиль, низкая компетентность управленцев. Высокая коррупция (В.Лаптев).

Наиболее ярким примером ручного управления стала налоговая реформа, активно проводившаяся весь год. Государство, по сути, приняло точечные решения по основным проблемам, но системного подхода к регулированию отрасли мы так и не увидели. В этой связи возрастают риски, что данные меры будут эффективными только ограничен-

## ЭКСПРЕСС-ОЦЕНКИ

## АЛЕКСЕЙ ГРОМОВ

Отраслевые тенденции, проявившиеся в 2011 году, имели разные заряды: где-то положительные, где-то отрицательные. В итоге получилось что-то нейтральное. Иными словами, ТЭК буксовал на месте.

Главная реальная тенденция — это сдвиг в сознании. Настоящие перемены сейчас происходят в нем: все-таки многие компании стали в 2011 году глубже осознавать, что старыми шаблонами жить нельзя, что эра нефти заканчивается, что экономическую модель не только развития страны, но и собственного поведения на рынке нужно менять.

## ИВАН АНДРИЕВСКИЙ

Монополизация топливного рынка — это реальность сегодняшних дней. К чему это приводит, мы увидели в 2011 году. Топливный кризис в стране с мощным нефтегазовым сектором — это недопустимо. И проблема здесь именно в монополизации рынка. Высокий уровень зависимости отдельных регионов от одного-двух поставщиков является ключевой проблемой российского топливного рынка. Причем, справиться с кризисом стало возможным только за счет усиления ручного режима управления рынком. Без изменения структуры рынка ручной режим управления будет лишь ужесточаться.

## ЮРИЙ СААКЯН

Проблема инертного использования производственного потенциала нефтегазодобычи, несмотря на принятые различные средне- и долгосрочные стратегии и программы требует более конкретных решений.

## ВИТАЛИЙ КРЮКОВ

В переработке компании анонсировали колоссальные инвестпрограммы по модернизации НПЗ с целью значительного сокращения выхода мазута к 2020 году. Если государство будет последовательным в реализации налоговых новаций, то существуют хорошие шансы выйти на более высокий уровень технологического развития российских НПЗ.

## МИХАИЛ СУББОТИН

Принятие третьего антимонопольного пакета выглядит не более чем очередной имитацией бурной деятельности на фоне монополизации нефтесервиса и при сохранении НДС, который означает неравные условия для приложения капитала к разным по качеству участкам недр. При стратегических отраслях, закрывших от конкуренции со стороны иностранных компаний полрынка страны, при тех же федеральных участках недр для привилегированных компаний, при монополии экспорта газа, при широкой практике бесконкурентной раздачи лицензий госкомпаниям и т.д.

ное время, и вскоре мы снова увидим изменение правил в отрасли (В.Буньков).

### По вопросу инвестиционной активности мнения экспертов разошлись

Еще одной ярко выраженной тенденцией в нефтегазовом секторе продолжило оставаться огосударствление в форме предо-

### Наиболее ярким примером ручного управления стала налоговая реформа, активно проводившаяся весь год

ставления преференциального режима (протекционизм) государственным компаниям. Наглядным свидетельством этого

### В последние два года российские компании очень активно шли на расширение сотрудничества в сфере upstream

стало не только очередное получение «Роснефтью» и «Газпромом» во внеконкурсном порядке

#### Тенденции-2011



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

До недавнего времени чиновники всячески огораживали «Газпром» от какой-либо существенной конкуренции. Удивительно, что НОВАТЭКу все же удалось увеличить свое присутствие на российском газовом рынке (Р.Зарипов).

Скидки, которые «Газпром» предоставил Белоруссии и обсуждает с Украиной, удивляют отсутствием выраженных коммерческих резонансов. Полагаю, положительный эффект от получения в собственность ГТС республик не покроет те убытки, на которые монополия готова пойти. Похоже, что российские власти в очередной раз используют «Газпром» в качестве инструмента для решения политических задач. Подобные события ухудшают перспективы роста капитализации нашей крупнейшей компании (Д.Козлова).

Удивило значительное увеличение инвестпрограммы «Газпрома» на 2011 год. Рост инвестиций почти на 40% к 2010 году — это очень серьезная заявка на будущее развитие. Хочется верить, что средства были направлены на проекты с заявленными сроками реализации на конец 2012 года (например, газотранспортный проект Бованенково—Ухта, срок реализации которого истекает в IV квартале 2012 года и съедает он почти треть всех инвестиций в газотранспортные мощности). Судя по последним данным ОАО «Газпром», инвестиции в 2014 году вырастут до 1,6 трлн рублей. В эту сумму должно войти строительство «Южного потока» и «Алтая», иначе будет сложно оправдать столь высокие затраты газового монополиста (Ю.Саакян).

Удивило отсутствие решения по Штокману (Д.Демин).

Тот факт, что после стольких лет «сопротивления» активному проникновению «Газпрома» на германский и в целом европейский энергетический рынок один из крупнейших германских энергетических концернов RWE заключает эксклюзивное соглашение о сотрудничестве, а самое главное, готов обмениваться и продавать свои активы, — не может ни вызывать удивления. Похоже, что авария на АЭС «Фукусима-1» в Японии привела к тому, что современная энергетика будет развиваться уже по несколько иному сценарию (А.Кинякин).



лицензий на разработку шельфовых месторождений, но и приобретение «Газпромом» Ковыкты (А.Кинякин).

Законодательные ограничения на допуск частных инвесторов к участкам шельфа РФ — всего лишь один из элементов протекционизма в пользу госкомпаний в нефтегазовом секторе (М.Субботин).

Несмотря на вывод профильных чиновников из советов директоров АО с госучастием, лоббистские возможности госкомпаний по-прежнему остаются на максимально высоком уровне (Ю.Саакян).

Управление рынком нефтепродуктов посредством системы приказов и контроля, как в армии, похоже, будет продолжать действовать в ближайшие годы (В.Громадин).

## Внешние связи

Расширение международного сотрудничества проявилось в виде привлечения зарубежных партнеров в крупные российские проекты. Речь идет, прежде всего, об альянсе «Роснефти» с ExxonMobil и НОВАТЭКа с Total (В.Буньков).

В минувшем году международные нефтегазовые гиганты проявили интерес к достаточно рискованным инвестициям в российские месторождения. Примечательно, что российские компании наоборот активно ищут месторождения за рубежом (В.Громадин).

В последние два года российские компании очень активно шли на расширение сотрудничества в сфере upstream. Они получили проекты в Африке (Сьерра-Леоне, Экваториальная Гвинея), Юго-Восточной Азии (Вьетнам), Латинской Америке (Бразилия, Венесуэла, Куба), Восточной Европе (Румыния), на Ближнем Востоке (ОАЭ, Ирак; В.Высоцкий).

Стремление к созданию стратегических альянсов является новым проявлением государственной энергетической политики. После неудавшегося совместного мегапроекта «Роснефти» и BP Plc., госкомпания все же получила стратегическо-

## НЕПРИСТУПНЫЙ ШЕЛЬФ

Многие тенденции в российском нефтегазовом секторе взаимосвязаны: ухудшение экономической эффективности нефтегазодобычи приводит к снижению инвестиционной активности, качество базы нефтедобычи снижается, на суше новых крупных привлекательных объектов не осталось (кроме трех месторождений), на шельф путь компаниям, кроме «Газпрома», «Роснефти» и «Зарубежнефти», заказан. Как следствие — уход инвестиций за границу, которое целомудренно называется «Расширение международного сотрудничества и участия в зарубежных проектах».

Статья 9 закона «О недрах» определяет, что пользователями недр на континентальном шельфе РФ могут быть юридические лица, «в которых доля (вклад) РФ в уставных капиталах составляет более чем 50% и (или) в отношении которых РФ имеет право прямо или косвенно распоряжаться более чем 50% общего количества голосов, принадлежащих на голосующие акции (доли), составляющие уставные капиталы таких юридических лиц».

Посчитаем, что достанется инвестору, создающему альянс с эксклюзивной тройкой — не важно, иностранная ли это компания или российская.

Доля РФ в «Газпроме» — 50,002%; соответственно, по закону «Газпром» широким жестом может предложить партнеру аж 0,001% в совместном предприятии. От желающих отбоя не будет вкладываться в шельф, особенно арктический, на столь привлекательных условиях.

С «Роснефтью» ситуация лучше: доля РФ — 75,16%. Соответственно и предлагаемый ломоть больше — треть. Оно и реализовалось в 33,3% доли ExxonMobile в карско-черноморском альянсе.

Еще интересней с позиций стороннего участника «Зарубежнефть», которая после приобретения «Арктикморнефтегазразведки» стала, таким образом, соответствовать еще одному условию девятой статьи — «опыт освоения участков недр континентального шельфа Российской Федерации не менее чем пять лет» — и получила доступ к российскому шельфу. То-то у «Зарубежки», ведущей работы на шельфе Вьетнама с 1982 года (а добычу с 1986-го), опыта морских работ не хватало. Видимо, нет пророка в своем отечестве...

Доля РФ в «Зарубежнефти» пока 100%. Соответственно, партнеру в совместном предприятии может быть предложено до 49,9%. Поданная в Роснедра компанией заявка на свод Федынского (в российской части ныне уже не «серой зоны»), известного в Норвегии как поднятие Ялмара Юхансена, дает возможность привлечь конструктивных партнеров, в первую очередь, очевидно, Statoil и Total, взаимоотношения с которыми сформированы в рамках Харьягинского проекта. Но перспектива заявки неопределенная, поскольку и «Роснефть» выказывает желание работать на своде Федынского.

**Михаил ГРИГОРЬЕВ**

го партнера по шельфовым проектам в Арктике из числа мейджоров в лице ExxonMobil. «Газпром» же активно развивал свою деятельность за рубежом, заключив эксклюзивное соглашение о стратегическом партнерстве с германским энергетическим концерном RWE. В дальнейшем, скорее всего, тенденция создания стратегических альянсов продолжит усиливаться, что может привести к новым интересным комбинациям (А.Кинякин).

Ориентация на экспорт — тенденция не одного года. И она сохраняется. Нефтегазовый комплекс РФ — экспортно ориентированный. Основные доходы компании получают в основном за счет экспортных поставок (И.Андреевский).

## Экспортная ориентация остается важнейшим аспектом в развитии нефтегазового сектора страны

Экспортная ориентация остается важнейшим аспектом в развитии нефтегазового сектора страны. Но в 2011 году, в отличие от

## Российские власти, наконец-то, озаботились проблемой развития отечественной нефтепереработки

предыдущих, даже высокие цены на нефть, выше \$100 за баррель, не спасают российский бюджет от дефицита. Это может послужить сигналом для роста фискальной нагрузки на нефтегазовый комплекс. Правда, в среднесрочном плане этот вынужденный вариант, скорее всего, будет отложен за

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

Льготы для малых месторождений — долгожданная мера, которая способна реально стимулировать добычу как крупных компаний с большой долей мелких месторождений, так и добычу независимых мелких компаний. Радует, что от затянувшихся дискуссий власти перешли к предложению конкретных механизмов. Появилась надежда, что соответствующий закон будет принят в ближайшее время (*В.Буньков*).

Большая удача, что удалось удержать от падения добычу и нефти, и газа (*М.Субботин*).

Отечественная энергетическая политика актуализируется. Обрадовала оперативная реакция России на энергетический кризис в Японии (*А.Громов*). В этом контексте обнадеживает активизация Восточной программы «Газпрома» (*Д.Демин*).

Пожалуй, основным источником позитива было развитие транспортной инфраструктуры (*И.Андриевский*). Приятно отметить, что «Газпром» и «Транснефть» активно занимались трубопроводным строительством (*А.Зейналов*). Успешно развивались переговоры по «Южному потоку» (*О.Никифоров*).

Значимыми событиями стали ввод в эксплуатацию газопроводов «Северный поток» и Сахалин–Хабаровск–Владивосток, завершение линейных работ на ВСТО (*Г.Шмаль*). Ввод в строй «Северного потока» есть лучшее подтверждение реалистичности амбициозных планов «Газпрома» по продвижению российских газопроводов в Европу (*Ю.Саакян*). Очень важно, что новый маршрут снижает зависимость российского экспорта от стран-транзитеров (*А.Разуваев*).

Радуют намеки на возможное предоставление доступа частным компаниям к шельфовым месторождениям (пусть и через систему СП). Да, явно об этом не говорили, но мы ожидаем, что рано или поздно на шельфе окажется наш российский ЛУКОЙЛ. Что касается привлечения иностранного частного капитала, то такая перспектива чрезвычайно интересна с точки зрения не только финансовых основ развития, но и его технологических составляющих (*А.Игнатюк*).

«Башнефть» пригласила ЛУКОЙЛ к реализации проекта по месторождения им. Требса и им. Титова. Хорошо, что перспективные месторождения достаются не только государственным гигантам. Порадовало и то, что частные компании смогли получить столь крупное месторождение и объединили свои усилия договорившись (*Е.Струкова*).

Приятно отметить, что НОВАТЭК в течение всего года ярко выделялся на общеотраслевом фоне высокой динамикой развития своего бизнеса (*В.Копосов*).

Вхождение Total в акционерный капитал НОВАТЭКа, а также в проект по строительству завода по производству СПГ на Ямале не может не радовать. В данном случае крупнейший российский независимый производитель газа получил не только надежного партнера, но и обеспечил себе доступ к длинным финансам и технологиям. В случае с СПГ, который на данный момент является наиболее перспективным сегментом энергетического рынка, это очень важно (*А.Кинякин*).



счет роста заимствований на внутреннем рынке (*Ю.Саакян*).

Вместо стимулирования повышения эффективности нефтеотдачи, развития нефтегазопереработки и нефтегазохимии государство продолжает развивать сырьевые экспортные направления. Вот и 2011-й ознаменовался запуском «Северного потока», муссированием проблемы с «Южным потоком», перспективами скорого запуска БТС-2 и одновременно относительно скромными успехами на ниве повышения глубины нефтепереработки по стране (*С.Юров*).

Тщетны ожидания и на «восточном направлении». Несмотря на грандиозные планы строительства при ВСТО нескольких перерабатывающих заводов, пока мы имеем только трубу (*А.Анненкова*).

## Инвестиционный перекресток

Несмотря на давно уже назревшие проблемы с низкой эффективностью добычи, в стране не проводятся масштабные мероприятия по изменению этой ситуации. В частности, по повышению КИН (причем на всех уровнях — начиная с научной базы и заканчивая конкретной скважиной). И если сейчас падение по основной массе месторождений удастся «скрыть» за счет ввода восточносибирских мощностей, то через несколько лет это сделать будет довольно сложно (*С.Юров*).

К тому же отсутствие инвестиций в технологии повышения нефтеотдачи может привести к тому, что в какой-то момент российские компании столкнутся с резким ростом себестоимости добычи. А это чревато ослаблением конкурентоспособности на мировых рынках (*А.Анненкова*).

Снижение инвестиционной активности продолжается. Ни нефтяные компании, ни государство реально в инновации в области нефтегазового сервиса средств не вкладывают и не стимулируют активность (*В.Лаптев*).

В минувшем году основной вклад в рост добычи нефти в России внесли новые месторождения. С учетом налоговых льгот они обеспечивают компаниям более высокую инвестиционную доходность, чем традиционные месторождения Западной Сибири. Компании ожидают принятия новой налоговой системы с фокусом на налогообложение прибыли для новых месторождений (*В.Крюков*).

Российские власти, наконец-то, озаботились проблемой развития отечественной нефтепереработки. Однако, хочется надеяться, что развитие нефтепереработки не приведет к снижению инвестиционной активности в других сегментах, учитывая масштабные затраты отечественных ВИНК на строительство новых и модернизацию действующих НПЗ, а также достаточно большой срок окупаемости большинства объектов нефтепереработки (*А.Кинякин*). 