

ШАТКОЕ БЛАГОПОЛУЧИЕ

АНДРЕЙ МЕЩЕРИН
«Нефтегазовая Вертикаль»



Нефтедобыча России — вновь на подъеме. В сентябре достигнут рекордный и психологически важный среднесуточный уровень добычи 10 млн баррелей в сутки. Объемы нефти растут четыре месяца подряд. Добыча января-сентября превзошла прошлогодний результат на 0,6%. Появились основания рассчитывать на небольшую положительную динамику и по итогам года.

Последние достижения нефтяников породили волну самых оптимистичных прогнозов на будущее. Однако ожидания стабильного роста преждевременны. Общеотраслевая положительная динамика 2009 года базируется на двух ключевых событиях. До середины лета статистику поддерживал переход нефтедобычи в рамках проекта «Сахалин-2» с сезонного на круглогодичный режим. Затем роль локомотива принял Ванкорский проект. Маловато для уверенности в будущем.

Позитивная в целом общеотраслевая статистика не должна заслонять реальных проблем. Она сигнализирует о сохранении тревожных тенденций, о неустойчивом равновесии. Во-первых, локомотивом роста уже довольно долго являются независимые производители, производственный потенциал которых на порядок ниже, чем у ВИНК. Во-вторых, более половины ведущих компаний страны сохраняют отрицательную динамику. В-третьих, активно сокращается отдача старых месторождений, которые остаются базовыми для отрасли. В-четвертых, сокращаются инвестиции в развитие нефтедобычи, что в будущем ослабит позиции отрасли. Успокаиваться рано.

Российские нефтяники продолжают наращивать объемы добычи жидких углеводородов. По итогам сентября уровень суточной добычи российской нефти (вместе с конденсатом) достиг рекордного для постсоветского периода уровня 10 млн баррелей. По итогам 9 месяцев среднесуточная добыча выросла почти на 0,95%, а по совокупным за этот период объемам — на 0,58% по сравнению с аналогичными результатами 2008 года.

Локомотивная роль нефтедобывающего комплекса в переживаемой жесточайший экономический кризис России становится все более очевидной. Уровень падения ВВП у нашей страны самый высокий среди членов G20. За 8 месяцев объем промышленного производства сократился на 14% к соответствующему прошлогоднему показателю.

Результаты могли быть и хуже, если бы не позитивная динамика нефтедобывающих компаний, которые после возвращения мировых цен на нефть к достаточно комфортному уровню в районе \$70 за баррель стремятся сформировать финансовую подушку безопасности на случай нового обвала на энергетических рынках.

Коллеги из стран-членов ОПЕК недовольны активностью российских нефтяников. Для поддержания цен мирового рынка ведущим членам картеля пришлось существенно уменьшить объемы добычи.

Так, Саудовская Аравия, с которой мы давно конкурируем с переменным успехом за мировое лидерство по объемам нефтедобычи, по итогам сентября сократила добычу до 8 млн баррелей в сутки. Решение уменьшить добычу на 15% уже обошлось Алжиру в \$5 млрд потерянной выручки. Россия же не упускает возможности заработать на благоприятной конъюнктуре, не обращая внимания на упреки коллег.

Впрочем, при более детальном рассмотрении выясняется, что благополучие российской «нефтянки» покоится на довольно шаткой основе. В то же время отраслевые достижения последних месяцев в очередной раз формируют идеалистические представления о положении дел.

Опыт прошлых лет показывает, что хорошие производственные показатели действуют на власть умиротворяюще. При таком раскладе серьезный разговор о необходимости корректировать государственную отраслевую политику попросту невозможен. Между тем, такая целенаправленная работа крайне необходима.

Островки роста

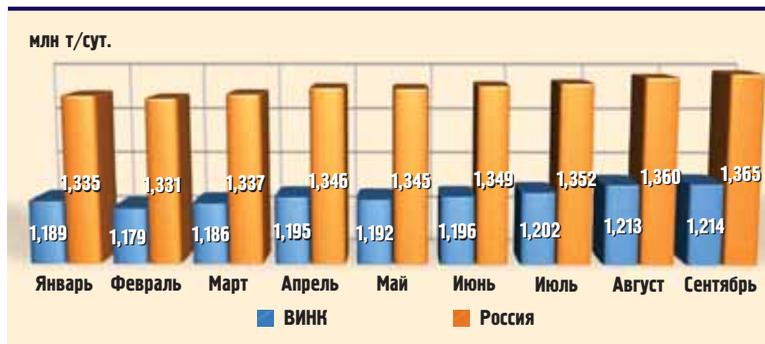
За 9 месяцев кризисного 2009 года в России добыто 367,6 млн тонн нефти. Это на 2,1 млн тонн больше, чем годом ранее. С начала года средняя за месяц суточная добыча незначительно снижалась лишь в феврале и мае. С июня она стабильно растет: с 1,349 млн тонн до 1,365 млн тонн в сентябре (см. «Динамика среднесуточной добычи нефти в 2009 году»).

Похоже на перемену тренда. После октября прошлого года, когда добыча вышла на годовой максимум 1,345 млн тонн в сутки, за последующие 4 месяца суточные объемы сократились более чем на 1%. Продолжение этой тенденции могло привести к глубокому спаду. Однако уже за два следующих месяца отрасли удалось вернуться к рекордному уровню 2008 года, а затем и превзойти его.

Отрасль удержали на краю пропасти возобновившийся рост мировых цен на нефть и корректировка механизма изъятия таможенных пошлин. А перевод в эксплуатационную стадию ряда крупных проектов, начатых в прошлые годы, помог даже несколько нарастить добычу.

До середины лета главную стабилизирующую роль в российской нефтедобыче играл проект «Сахалин-2». Переход от сезонной добычи к круглогодичной дал дополнительные 2,8 млн

Динамика среднесуточной добычи нефти в 2009 году



тонн нефти в период с января по июль 2009 года. Это на треть больше общероссийского прироста нефтедобычи за три квартала 2009 года. Без этих сахалинских объемов отрасль не смогла бы выйти в плюс по итогам января-сентября. И только в третьем квартале на положительную динамику начал работать Ванкорский проект.

Если говорить о квартальной динамике, то она понемногу ускоряется. В первом квартале уровень суточной добычи соответствовал показателю января-марта 2008 года (1,334 млн тонн). Правда, из-за лишнего февральского дня високосного 2008 года квартальная добыча оказалась ниже на 1,1%. Во втором квартале рост к аналогичному результату прошлого года составил 1,35%, в третьем — 1,48%.

Между тем, в течение всего периода крупнейшие нефтяные компании страны показывают совокупную динамику нефтедобычи хуже общероссийского уровня. По группе ВИНК результат первого квартала 2009 года был ниже соответствующего прошлого года на 1,9%. Во втором квартале рост составил 0,14%, в третьем — 0,85%.

По итогам 9 месяцев на фоне общеотраслевого роста на 0,58% результат ВИНК был все еще хуже прошлого года на 0,3% (см. «Динамика нефтедобычи по итогам трех кварталов»).

За первый квартал ВИНК отстали на 2,06 млн тонн, а за два следующих смогли восполнить эту потерю на 1,09 млн тонн (86% этого объема — в третьем квартале). Таким образом, по итогам 9 месяцев 2009 года

ВИНК отставали по объемам добычи нефти от своего прошлогоднего результата на 0,97 млн тонн. И это первый серьезный повод усомниться в том, что ситуация в отрасли полностью стабилизировалась.

Локомотивная роль нефтедобычи в переживающей жесточайший экономический кризис России становится все более очевидной. Объем промышленного производства упал на 14%, а добыча нефти выросла на 0,6%

Цифры говорят о том, что с начала года ВИНК страны вместе с «Газпромом» уронили добычу на 1,75 млн тонн, а независимые

Хорошие показатели действуют на власть умиротворяюще. Серьезный разговор о необходимости корректировать отраслевую политику попросту невозможен. Между тем, такая целенаправленная работа крайне необходима

производители, включая операторов СРП и НОВАТЭК, улучши-

По группе независимых добыча нефти за 9 месяцев выросла на 13,6% — пожалуй, именно они имеют основания претендовать на роль отраслевого локомотива года

ли прошлогодний результат на 3,87 млн тонн.

По группе независимых добыча нефти за 9 месяцев выросла на 13,6% — пожалуй, именно они

Динамика нефтедобычи по итогам трех кварталов, тыс. т

	2009 г.	2008 г.	2009/2008, %
Роснефть	85 881,5	85 164,7	100,84
ЛУКОЙЛ	69 243,5	67 502,2	102,58
ТНК-ВР Холдинг	52 289,7	51 463,6	101,61
Сургутнефтегаз	44 651,4	46 244	96,56
Газпром нефть	22 307,0	23 226	96,04
Татнефть	19 521,1	19 734,4	98,92
Славнефть	14 161,3	14 734,0	96,11
РуссНефть	9 536,3	10 721,3	88,95
Башнефть	9 012,4	8 784,9	102,59
Итого ВИНК	326 604,1	327 575,0	99,70
Газпром	8 774,1	9 548,5	91,89
НОВАТЭК	2 380,8	1 973,6	120,63
Прочие производители	19 145,3	17 864,4	107,17
Операторы СРП	10 703,1	8 521,4	125,60
Всего	367 607,3	365 482,9	100,58

имеют основания претендовать на роль отраслевого локомотива года. Остается добавить, что

До середины лета главную стабилизирующую роль в российской нефтедобыче играл проект «Сахалин-2». Переход от сезонной добычи к круглогодичной дал 2,8 млн тонн нефти. Затем на положительную динамику начал работать Ванкорский проект

ВИНК и «Газпром» обеспечивают 91% национальной нефтедобычи. И именно эти крупнейшие компании играют определяющую роль в формировании общеотраслевой динамики — к сожалению, не самую позитивную.

ВИНК тяжелы на подъем

По итогам 9 месяцев 2009 года лишь четыре ВИНК вышли в плюс по объемам добычи относительно января-сентября про-

Крупнейшие компании играют определяющую роль в формировании общеотраслевой динамики — к сожалению, не самую позитивную

шлого года. В то же время пять компаний столь существенно отстают, что вряд ли за последний квартал года успеют выйти на прошлогодние рубежи. Ситуация, когда больше половины ве-

дущих компаний страны сохраняют отрицательную динамику, является еще одним тревожным сигналом.

Впрочем, большинство ВИНК в 2009 году постепенно улучшают производственную результативность своей работы. В третьем квартале впервые за год вышла в плюс «Татнефть»: относительно второго квартала добыча компании выросла на 1,5%, в то время как в 2008 году соответствующая динамика была отрицательной (-2,2%).

До 0,8% сократилось в третьем квартале относительно прошлого года отставание «Газпром нефти»: за последний квартал добыча выросла на 3,2%. Но выйти в плюс органического роста по итогам года «Газпром нефти» уже не удастся — для этого компании пришлось бы увеличить суточную добычу последнего квартала на 35%.

В то же время «Башнефть» в третьем квартале добыла нефти на 1,5% меньше, чем во втором. По итогам 9 месяцев компания является лидером роста среди ВИНК (+2,59%), однако стремительно теряет завоеванные позиции. Стабильная работа на старых, истощенных многолетней разработкой месторождениях требует значительной финансовой подпитки.

Однако осенью инвестиционные приоритеты компании изменились: АФК «Система», новый владелец компании, хочет продать ей свои нефтеперерабаты-

вающие активы. Цель благая — формирование полноценной ВИНК. Но на это приобретение уйдет основная часть из 50 млрд рублей, которые «Башнефть» собирается занять на рынке. Вероятно, придется экономить на капложениях в добычу.

Три другие компании, которые по итогам 9 месяцев имеют положительную динамику, добились успеха благодаря вводу в промышленную эксплуатацию новых крупных месторождений. Главным отраслевым событием года стало начало промышленной добычи на Ванкорском месторождении, которая даст существенную прибавку и «Роснефти», и отечественной нефтедобыче в целом.

ТНК-ВР ввела в эксплуатацию месторождения Уватского, Каменного и Верхнечонского проектов. ЛУКОЙЛ усилил собственный потенциал нефтедобычи вводом в разработку Южно-Хыльчуйского месторождения. В результате ЛУКОЙЛ получил прирост добычи по итогам 9 месяцев в объеме 1,74 млн тонн (+2,58% к соответствующему прошлогоднему результату).

В третьем квартале лидером роста стала «Роснефть», улучшившая прошлогодний результат на 3,7%, что в абсолютном выражении составляет 1,07 млн тонн. Однако по итогам 9 месяцев рост «Роснефти» более скромный — 0,84%. В третьем квартале ТНК-ВР улучшила прошлогодний результат на 2,74%, но в целом за 9 месяцев — на 1,61%.

Четвертой ВИНК, производственный потенциал которой усилен вводом новых месторождений, является «Сургутнефтегаз». Год назад компания ввела в эксплуатацию Талаканское месторождение в Якутии, несколько месяцев назад — расположенное по соседству Алинское месторождение. Корпоративная производственная программа 2009 года предусматривает ввод в разработку четырех относительно небольших месторождений в Западной Сибири.

Несмотря на такую активность, добыча «Сургутнефтегаза» продолжает снижаться: за 9 месяцев 2009 года компания добыла на

1,59 млн тонн меньше, чем за такой же прошлогодний период.

«Сургутнефтегаз», который на протяжении многих лет концентрировал внимание на объемных показателях, в последнее время стал больше внимания уделять экономической эффективности своей деятельности. Похоже, именно нормальная рыночная смена приоритетов и стала основной причиной снижения уровня добычи.

Сегодня для компании как никогда прежде важна цена вопроса. И ответы она находит вполне успешно. Хотя с начала года добыча «Сургутнефтегаза» сократилась на 3,44%, за первое полугодие компания получила чистую прибыль в размере 77,26 млрд рублей — на 6,3% больше, чем за первую половину благополучного прошлого года.

Дряхлеющие ветераны

Ввод новых месторождений не подкрепляется достаточным уровнем работы по поддержанию добычи на старых месторождениях. Такая характерная для ведущих компаний страны ситуация является еще одним поводом усомниться в перспективах не только дальнейшего устойчивого роста российской нефтедобычи, но и в сохранении уже достигнутого уровня.

В Якутии «Сургутнефтегаз» прирастил добычу по итогам 9 месяцев на 1,12 млн тонн, а в Западной Сибири потери за это время составили 2,58 млн тонн (добыча здесь упала на 5,6%). «ЛУКОЙЛ — Западная Сибирь», крупнейшая производственная единица ВИНК, за январь-сентябрь 2009 года также потеряла 5,5% добычи, в абсолютном выражении это 2,12 млн тонн. На 4,4% упала добыча и на базовом месторождении ТНК-ВР — Самотлорском: недобор к соответствующему прошлогоднему уровню составил 0,73 млн тонн.

Правда, «Юганскнефтегаз», крупнейший нефтедобывающий актив «Роснефти», улучшил прошлогодний результат на 1,4%. Но по «Пурнефтегазу» добыча упала на 6,2%. Вместе Ванкор и «Юганскнефтегаз» дали прирост в объеме 2,07 млн тонн, но две трети этой прибавки ушло на воз-

мещение падения добычи на старых месторождениях. В ближайшем будущем набирающий силы Ванкор будет способен нейтрализовать ухудшение ситуации на старых месторождениях. Но подобные проекты — штучные.

Без систематической работы по поддержанию добычи на старых месторождениях, которые еще долго будут оставаться фундаментом отечественной нефтедобычи, рост и стабилизация объемных показателей не гарантированы. В то же время пример «Сургутнефтегаза» — пожалуй, самой консервативной ВИНК страны — свидетельствует о том, что вкладывать деньги в эффективное долголетие старых месторождений сейчас зачастую невыгодно.

К сожалению, власть все еще не готова воспринимать такие сигналы и проводить соответствующую перенастройку механизмов отраслевого регулирования.

Еще одной крупной проблемой, которая будет иметь отдаленные последствия, является усилившееся в условиях кризиса недофинансирование отрасли. По оценке Минэкономразвития РФ, за первую половину 2009 года капиталовложения в нефтедобычу сократились на 23,5%. Несмотря на 62%-ное повышение цен на нефть к минимуму, зафиксированному на рубеже 2008–2009 годов, оживления инвестиций со стороны ТЭК не произошло.

В министерстве считают, что это свидетельствует, с одной стороны, о сохранении высоких рисков в экономике и, с другой стороны, о высокой степени зависимости инвестиционной активности от притока иностранного капитала. Однако значимых практических выводов из этих наблюдений пока не сделано.

Пользуясь относительно благоприятной конъюнктурой мирового рынка, российские нефтяники наращивают экспортную активность с сырьевым уклоном. За 9 месяцев 2009 года экспорт сырой нефти вырос на 2,6%, до 183,2 млн тонн, в том числе в сентябре — на 6,1% (до 20,4 млн тонн) к аналогичному прошлогоднему уровню. В то же время по-



**ПРОЕКТИРОВАНИЕ
И ПРОИЗВОДСТВО**
ТРУБОПРОВОДНОЙ
АРМАТУРЫ

ФОБОС
FOBOS

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

ставки сырья на НПЗ России с начала года сократились на 0,7%.

Государство, которое на словах ратует за отказ от нефтяной зависимости российской экономики, на деле не имеет ничего против развития сырьевого крена — если это не требует от власти дополнительных усилий. И это объяснимо. За 9 месяцев 2009 года налоговые поступления в казну сократились на треть.

Ситуация, когда больше половины ведущих компаний страны сохраняют отрицательную динамику, является тревожным сигналом

Из 2,2 трлн рублей налоговых доходов за этот период 0,6 трлн принес НДС, уплаченный нефтяными компаниями. А экспортные пошлины на нефть сейчас приносят бюджету \$240,7 с каждой вывезенной за рубеж тонны. Деньги государству нужны, поэтому оно готово закрывать глаза и на развитие сырьевой зависимости, и на серьезные отраслевые проблемы, решение которых требует более гибкой фискальной политики.

Власть не торопится освободить от экспортной пошлины нефть Восточной Сибири, хотя политическое решение давно принято, да и механизм реализации этой небесспорной инициативы согласован и утверждён. Ведь каждый месяц отсрочки полезен для бюджета. ■