

ALLIANCE OIL: ЛИКВИДАЦИЯ ДИСБАЛАНСА



МАЯ НОБАТОВА
«Нефтегазовая Вертикаль»

В настоящее время объем переработки Alliance Oil в 1,5 раза превосходит объем добычи: суточная добыча компании составляет около 42 тыс. баррелей, а Хабаровский НПЗ перерабатывает 63,5 тыс. баррелей в сутки. Соответственно, компании приходится докупать нефть на стороне, к тому же из-за удаленности месторождений объемы поставок на завод нефти собст-

венной добычи не превышают 20%. В основном, это нефть Томской группы месторождений и в редких случаях — Тимано-Печоры и Волго-Уральского региона.

Кризис внес коррективы

Основной поставщик на завод «чужой» нефти — «Сургутнефтегаз», на долю которого приходит-

В 2010 году добыча нефти Alliance Oil Company, согласно собственным прогнозам, вырастет на 6,25%, до 2,3 млн тонн (17 млн баррелей), а объем переработки останется на прежнем уровне в 2,9 млн тонн (21 млн баррелей). Но уже в следующем году компания планирует 40%-ный прирост добычи, а в ближайшие три года рассчитывает удвоить ежегодную добычу нефти, до 4,5 млн тонн по итогам 2012 года, с тем чтобы к моменту завершения модернизации принадлежащего ей Хабаровского НПЗ ликвидировать дисбаланс между добычей и переработкой. При этом реализовать свои планы Alliance Oil собирается, прежде всего, за счет органического роста, хотя и от покупки новых активов не отказывается. Планируемое расширение бизнеса пойдет на пользу Alliance Oil: снизится зависимость от внешних поставок нефти и повысится гибкость маркетинговой политики.

ся порядка трети объема сырья, дальше следуют ТНК-ВР, «Русс-Нефть», эпизодически поставляет нефть с Салымского месторождения Shell, а также еще дюжина разнокалиберных производителей.

В Alliance Oil не делают трагедии из необходимости закупать сырье на рынке, поскольку сейчас это не проблема, а разброс цен между регионами незначителен. К тому же ей невыгодно отказываться от схем замещения: нет необходимости доставлять на Хабаровский НПЗ свою нефть, например, из Татарстана, когда

ее можно брать у других производителей рядом с предприятием.

Другое дело, что крупных игроков, которые располагают свободными объемами нефти, на рынке только два — «Сургутнефтегаз» и ТНК-ВР. Поэтому, чтобы, с одной стороны, застраховать себя от рисков, а с другой — увеличить конкурентоспособность на рынке нефтепродуктов, Alliance Oil и нужно полностью обеспечить загрузку НПЗ собственным сырьем.

Первоначально компания планировала существенно нарастить добычу нефти уже в 2009 году, однако мировой кризис внес коррективы в ее инвестиционную программу. В прошлом году она добыла 16 млн баррелей (около 2,2 млн тонн) нефти, что на 8% меньше по сравнению с предыдущим годом (2,36 млн тонн).

К такому резкому снижению годового объема добычи привело сокращение капзатрат на поддержание добычи в первом полугодии 2009 года. Как пояснили в Alliance Oil, бюджет капвложений на 2009 год формировался на обычном уровне, но к моменту одобрения стало понятно, что реализовать его без серьезного ущерба для ликвидности компании невозможно. И тогда ей пришлось сильно сократить инвестиции буквально до «подножного» уровня, до \$54 млн, и просуществовать в таком режиме первые шесть-семь месяцев.

Компания вошла в 2009 год с консервативным бюджетом, заложив прогноз цены на нефть в \$40 за баррель. «Когда ценовые условия на внешних рынках стали отличаться от наших ожиданий в лучшую сторону, а цены на нефть во втором полугодии установились выше \$65 за баррель, компания немного ослабила режим самоограничения и пересмотрела объем капвложений в сторону увеличения».

По мнению аналитика ИК «Велес Капитал» Дмитрия Лютыгина, падение добычи в прошлом году на 8% — это много: «Мне кажется, спад произошел из-за разрыва в планировании: падение добычи уже началось, а новые объемы еще не введены».

Аналитик ФК «Уралсиб» Виктор Мишняков также связывает

показатели добычи компании со снижением объемов бурения новых скважин. «Проблема в том, что месторождения Alliance Oil большей частью выработанные. Как только на выработанных месторождениях перестают бурить, добыча падает, причем значительно. Но, вместе с тем, и догнать в росте компании достаточно легко: прирост будет зависеть от того, какое количество новых скважин пробурят в этом году».

Как подчеркнул директор департамента по связям с инвесторами Alliance Oil Дмитрий Царегородцев, компания уже во втором полугодии прошлого года возобновила активные буровые работы во всех своих регионах, что позволило в третьем и четвертом кварталах стабилизировать добычу. В текущем году будут пробурены 74 новые скважины, в том числе 8 эксплуатационных, всего же в добычной сектор направят \$316 млн.

Цели компании достаточно амбициозны: увеличить суточную добычу нефти с нынешних 42 тыс. баррелей до 50 тыс. в 2010 году, до 70 тыс. на конец 2011-го и до 90 тыс. баррелей на конец 2012 года.

Ставка на «льготные» месторождения

В текущем году Alliance Oil планирует прирост в 1 млн баррелей. Акцент будет сделан на два месторождения с льготной ставкой НДПИ. Первое — Северо-Харьгинское месторождение в Тимано-Печорском регионе НАО, где введены налоговые каникулы на добычу.

Второе — Степноозерское месторождение в Татарстане, где нулевая ставка на добычу применяется по вязкости нефти. «Три из шести пластов месторождения подпадают под эту льготу, и мы первыми в России построили систему раздельного учета добытой нефти. Благодаря этому 70% извлекаемого из месторождения сырья — нефть со льготной ставкой НДПИ. Причем, данная льгота бессрочная, поэтому Степноозерское — это «конь, который нас еще долго будет везти», — отмечают в компании.

Нынешний фонд скважин Степноозерского можно практически удвоить, а значит, как полагают в компании, можно удвоить и добычу. Однако это вопрос времени, и стремления разбурить месторождение в течение полутора-двух лет у компании нет. Здесь предполагается применить техно-

В ближайшие три года Alliance Oil рассчитывает удвоить ежегодную добычу нефти, до 4,5 млн тонн по итогам 2012 года

логию постепенного наращивания добычи, на 3–5% в год.

Напротив, к месторождениям Ненецкого округа подход другой: применение технологий повышения нефтеотдачи, поэтому кривая разработки месторождений Харьковинской группы выглядит по-другому: «Мы будем форсировать

В 2010 году в нефтедобыче компания сделает ставку на месторождения с льготной ставкой НДПИ

здесь бурение, прирост добычи может составить 15–20% в год».

По словам Д.Царегородцева, компания, в портфеле активов которой малые месторождения и месторождения вязкой нефти, теперь может реализовать всю палитру льгот, предоставляемых для нефтяников. Так, ее мелкие месторождения, расположенные

В первый год коммерческой эксплуатации Колвинского месторождения Alliance Oil ожидает получить на нем примерно половину всего прироста добычи нефти компании

в основном в Самарской области, подпадают под дифференцированные ставки НДПИ для выработанных месторождений. Кроме того, правительство РФ сейчас обсуждает вопрос о выделении дополнительных льгот для разработки малых месторождений, и у компании есть кандидаты на подпадение и под эту льготу.

По оценке аналитиков UniCredit Securities, свыше 60% запасов категории 2П (доказанные + вероятные) компании подпадает под льготы. В том числе Колвинское (154 млн барр), Степноозерское (93,6 млн барр), Северо-Харьгагинское (56 млн барр).

Добыча прирастет Тимано-Печорой

В Alliance Oil рассчитывают пользоваться нулевой ставкой

Alliance Oil: каким способом устранить дисбаланс между добычей и переработкой, за счет органического роста или приобретения новых активов, не столь принципиально

НДПИ на Колвинском месторождении до конца 2015 года. Этому проекту в среднесрочной перспективе отводится основная роль в развитии добывающих мощностей компании. По расчетам, в ближайшие три-пять лет на Тимано-Печору, и в первую

Объектами интереса компании являются активы в регионах присутствия — Томская область, Самара, Татарстан, а также месторождения, которые примыкают к ВСТО

очередь на Колвинское месторождение, придется большая доля добываемой нефти. Колвинское — это треть всех нефтяных запасов компании: 154 млн из 475 млн баррелей, и ожидается, что на своем пике в 2013–2014

Alliance Oil: в случае если появится покупатель с устраивающей нас ценой — не меньше \$10 за баррель запасов, — не исключено, что мы продадим свой актив в Казахстане

годах на нем будет добываться примерно столько же нефти, сколько Alliance Oil добывает сейчас в целом.

Запуск месторождения запланирован на июль 2011 года; ожидается, что в первый год коммерческой эксплуатации примерно половину прироста добычи нефти компания получит именно на Колвинском. Соответственно в текущем году на месторождении запланирована большая подготовительная программа: буровые работы и строительство инфраструктуры, в том числе ключевого объекта — нефтепровода, который соединит месторождение с магистралью. На эти цели будет направлено \$132 млн.

Отраслевые аналитики называют планы Alliance Oil удвоить добычу до 2013 года за счет Колвинского месторождения оптимистичными. По прогнозам ФК «Уралсиб», на годовую добычу в 1 млн тонн на Колвинском компания выйдет в 2015 году, а уровень в 2 млн тонн может быть достигнут к 2020 году.

«Связано это со сложной геологией месторождения, для которого характерны достаточно глубокие залежи и вязкая тяжелая нефть», — отметил В.Мишняков. Дмитрий Лютягин также считает, что в Тимано-Печоре Alliance Oil может столкнуться с геологическими трудностями. «Месторождения региона не такие простые, как, например, в Западной Сибири. Об этом можно судить по Южной Хыльчуе, запущенной в эксплуатацию в 2008 году, — напомнил аналитик. — Ожидания ЛУКОЙЛа оказались завышенными, и недавно представители СопосоPhillips сообщили, что из-за снижения перспективных запасов актив пришлось переоценить».

Геологоразведку не предлагать

В Alliance Oil подчеркивают, что стратегической целью для нее является устранение дисбаланса между добычей и переработкой: это 90 тыс. баррелей в сутки — планируемый объем переработки Хабаровского НПЗ после модернизации и 90 тыс. баррелей в сутки — план добычи по итогам 2012 года. Каким способом решить данную задачу, за счет органического роста или приобретения новых активов, не столь принципиально.

Концепция компании в отношении покупок довольно прагматична: объектами интереса, в первую очередь, являются активы в регионах присутствия компании — это Томская область, Самара, Татарстан, — а также месторождения, которые примыкают к нефтепроводу ВСТО и могут стать источником поставок нефти на завод, — Иркутская область, Красноярский край, Якутия.

Предпочтение отдается обустроенным месторождениям, где уже ведется добыча, но «полка» еще не достигнута. «Что же касается добычных проектов на начальной стадии, то трудно рассчитывать на приобретение «гринфилда», который обеспечил бы большую эффективность, нежели наращивание объемов эксплуатационного бурения на том же Степноозерском месторождении или ввод запасов на наших участках в Ненецком округе», — отметили в Alliance Oil.

Предложение добычных активов на рынке в настоящее время имеется. Так, некоторое время назад ТНК-ВР включила в распродажу часть своих месторождений, находящихся на излете. Тем не менее, в Alliance Oil после проработки этого варианта от покупки отказались, сочтя потенциал активов для себя недостаточным.

Перспективы приобретения активов за рубежом в настоящее время Alliance Oil также не склонна переоценивать. Сейчас она добывает небольшой объем нефти в Атырауской области Казахстана и по схеме замещения предлагает ее в Иран по Каспийскому морю. Два года назад в компании не исключали, что в будущем могут найти новые привлекательные активы на территории Казахстана, особенно учитывая изменения в действующем законодательстве республики и открывшееся направление экспорта на Китай.

Однако теперь, похоже, ситуация несколько изменилась. «В случае если появится покупатель с устраивающей нас ценой — порядка \$10 за баррель запасов, не меньше, — то не исключено, что мы продадим свой актив», — признают в компании. Хотя рентабельность казахстанской добычи более чем удовлетворительна, а

потенциал СП «Потенциал Ойл», ведущего разведку и добычу нефти на лицензионном участке Бегайдар в Атырауской области, далеко не исчерпан.

Д.Лютягин считает, что сейчас компании лучше всего ориентироваться на месторождения в Восточной Сибири, где будет действовать специальная экспортная пошлина. Во-первых, можно сэкономить на логистике, а во-вторых, этот регион сейчас перспективен с точки зрения налоговых преференций.

В частности, оправдан интерес Alliance Oil к приобретению Дулисьминского месторождения в Иркутской области, ранее принадлежавшего Urals Energy и входящего в правительственный список из 13 месторождений, которые временно освобождаются от экспортной пошлины. В целом

Остаточные извлекаемые запасы нефти Alliance Oil Company, млн барр

Российская классификация, на 31 декабря 2008 г.			
	ABC ₁	C ₂	ABC ₁ +C ₂
Томская область	52,7	21,0	73,7
Тимано-Печора	149,2	125,4	274,6
Волго-Уральский регион	90,8	26,7	117,5
Казахстан	10,0	0	10,0
Всего	302,7	173,1	475,8
Международная классификация SPE, аудированные, на 31 декабря 2008 г.			
	1P	2P	3P
Томская область	27,4	67,3	75,3
Тимано-Печора	120,4	264,6	361,2
Волго-Уральский регион	105,2	142,2	169,6
Казахстан	8,0	13,1	13,1
Всего	261,0	487,3	619,2
Международная классификация SPE, оценка на 31 декабря 2009 г.			
Всего	267,9	513,0	705,3

Источник: Alliance Oil Company

же, по мнению эксперта, расширение бизнеса пойдет на пользу Alliance Oil: снизится зависимость

от внешних поставок нефти и повысится гибкость маркетинговой политики. 



OIL & GAS KAZAKHSTAN '2010

2 международная выставка-конференция
«Нефть и Газ, Казахстан'2010»
20-22 апреля, 2010

Для бронирования стендов и дополнительной информации:

Tel: (Kaz) +7 7272 50 1999
Tel: (USA) + 1 703 406 0010
Web: www.kazakhstan-oil-gas.com
E-mail: oil.gas@tntexpo.com

«Кашаганское месторождение», фотография любезно предоставлена компанией North Caspian Operating Company

АСТАНА. РЕСПУБЛИКА КАЗАХСТАН

Организатор: **TNT**

Официальная поддержка:

Министерство Энергетикой и Минеральных Ресурсов РК | Акимат Астаны | **КазМұнайГаз** | AmCham in Kazakhstan | AMERICAN CHAMBER OF COMMERCE IN KAZAKHSTAN