

ОПРОС РУКОВОДИТЕЛЕЙ НЕФТЕГАЗОВОГО СЕКТОРА – 2011

Завершившийся 2010 год для предприятий российской нефтегазовой отрасли можно назвать удачным. Восстановление рыночной конъюнктуры на сырьевых рынках вселяет чувство уверенности в будущем и дает участникам отрасли возможность планировать свою деятельность на долгосрочный период.

В любой сфере деятельности для гармоничного развития необходим обмен мнениями, планами и прогнозами. Информационная открытость компаний повышает доверие инвесторов и партнеров по бизнесу, поэтому мы адресуем наш опрос широкому кругу читателей. В нашем исследовании мы постараемся выяснить, как оценивают руководители нефтегазовых компаний перспективы развития бизнеса в новых благоприятных рыночных условиях.

В уходящем году главные отраслевые показатели — цена на нефть и объем добычи — показали положительную динамику. Благодаря постепенному выходу из мирового экономического кризиса в уходящем году цена на нефть стабилизировалась на уровне 75–90 долларов США за баррель. Темпы прироста добычи нефти в России возвращаются на докризисные 2–2,4%, а нефтегазовые компании отчитываются об увеличении выручки и прибыли. К концу года планируется возврат загрузки российских нефтеперерабатывающих заводов на уровень 2008 года.

Одним из значительных мировых событий нефтегазовой отрасли стала авария на управляемой компанией BP буровой платформе Deepwater Horizon. Прямой ущерб для компании от инцидента превысил 8 млрд долларов США, а для устранения экологических последствий потребуются годы и десятки миллиардов долларов. Это событие заставляет все нефтяные компании по-новому переосмыслить политику в области безопасности и охраны труда.

В настоящее время компании планируют увеличивать инвестиции по тем направлениям, которые подверглись сокращению в прошлые периоды — вложения в инновационные разработки и исследования, капитальные проекты. Менеджмент опрошенных компаний нацелен как на количественное расширение бизнеса, так и на повышение его качественных характеристик, требующих внедрения новых технологий. В связи с усложнением условий добычи и введением новых мер государственного регулирования (требования по утилизации попутного газа, технологического регламента Евро-4 и других) компании нефтегазового сектора будут нуждаться в привлечении дополнительных источников капитала.

Главным источником финансирования опрошенные называют кредитование, на которое годом ранее участники рынка практически не рассчитывали. Для получения большего количества собственных средств предприятия планируют усилить контроль издержек и повысить их эффективность, в том числе благодаря стратегическим инициативам.

Таким образом, мы можем отметить, что предприятия нефтегазового сектора в достаточной мере оправались от влияния кризиса и способны к активному развитию. Готовность принимать новую долговую нагрузку и заниматься разработкой новых проектов свидетельствует о том, что наступающий 2011 году будет очень насыщенным.

Ниже вы найдете детали проведенного «Делойтом» исследования.

Мы благодарим всех, кто принял участие в нашем опросе, и желаем всем работникам нефтегазовой отрасли новых достижений в 2011 году!

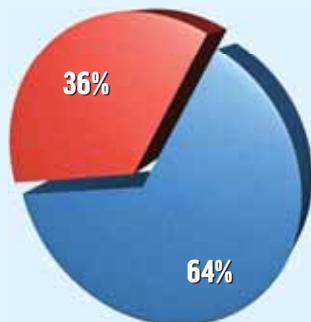


ЕЛЕНА ЛАЗЬКО
Партнер
Руководитель Группы по обслуживанию
предприятий нефтегазовой отрасли

Deloitte.

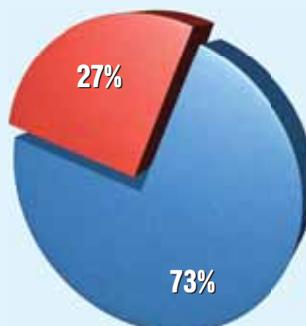
1. Оцените спрос на нефть и газ на внутреннем и мировом рынках в ближайшие 5 лет

Спрос в России на нефть:



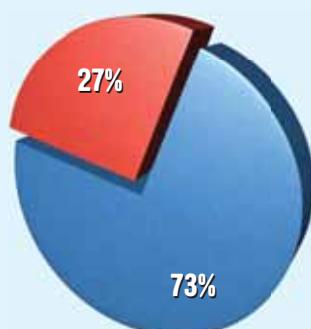
- Увеличится
- Не изменится
- Снизится
- Затрудняюсь ответить

Спрос в России на газ:



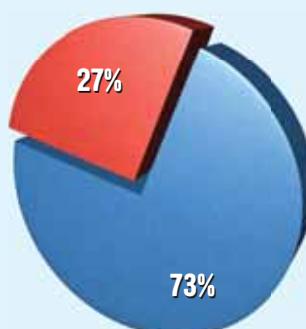
- Увеличится
- Не изменится
- Снизится
- Затрудняюсь ответить

Мировой спрос на нефть:



- Увеличится
- Не изменится
- Снизится
- Затрудняюсь ответить

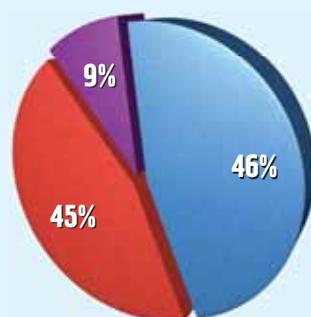
Мировой спрос на газ:



- Увеличится
- Не изменится
- Снизится
- Затрудняюсь ответить

Спрос на нефть и газ оценивается респондентами достаточно оптимистично. Если в конце первого посткризисного года на рост спроса на нефть и газ в России надеялись чуть более трети опрошенных, то сейчас их доля вдвое больше (64%). Прогнозы по мировому рынку нефти схожи с российскими, то есть в целом компании не ожидают сокращения спроса на нефть в ближайшем будущем. Еще более оптимистично респонденты оценили мировой спрос на газ: из 73% респондентов, уверенных в росте спроса на газ, половина оценивают рост как значительный. Несмотря на замедление роста в США и Японии, в целом ожидается рост мирового спроса на природный газ за счет растущей экономики ряда азиатских стран.

2. Как изменится цена на нефть в 2011 году по сравнению с текущей ценой?



- Увеличится
- Не изменится
- Снизится
- Затрудняюсь ответить

В прошедшем году цены на нефть удерживались в комфортном для добывающих компаний коридоре 75–90 долларов США за баррель. В связи с умеренными прогнозами восстановления национальной экономики различных стран и мирового спроса на энергоносители респонденты ожидают стабилизации или роста цен на нефть. Мнения опрошенных разделились практически поровну между этими сценариями развития событий (по 45%). Однако дальнейший рост цен может нарушить посткризисное восстановление, поэтому значительное увеличение цен на нефть оценивается как маловероятное.

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



На протяжении нескольких лет мы можем наблюдать твердую уверенность участников отрасли относительно роста потребности компаний в капитале. Если в прошлом году еще были респонденты, прогнозировавшие снижение потребности в капитале, то в этом году их не осталось. Очевиден тренд к увеличению объемов капиталовложений в связи с ожидаемым ростом спроса на энергоресурсы, введением экологических стандартов «Евро», усложнением условий освоения новых месторождений (включая работы на шельфе) и разработки старых. Также нельзя оставить без внимания планы по сокращению государственного финансирования освоения месторождений на ранних стадиях, что должно увеличить затраты компаний на освоение новых участков.

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



Приток капитала в ту или иную отрасль зависит в первую очередь от двух факторов — доходности и уровня риска. Доходность вложений в нефтегазовую отрасль во многом зависит от уровня цен на энергоносители, что и определяет настроения инвесторов. По результатам 2007 года, когда цены на нефть практически удвоились, настроения компаний были наиболее оптимистичными (61% опрошенных высказывались за увеличение притока инвестиций). Аналогичную картину ожиданий мы могли наблюдать год назад после восстановления котировок с локальных минимумов (59%). Сейчас же ожидания по притоку капитала чуть оптимистичнее, чем после 2008 года (46% респондентов ожидают увеличения притока инвестиций в отрасль): эффекта низкой базы нет и потенциал роста цен уже исчерпан. В этой связи не вызывает удивления тот факт, что респонденты не рассчитывают на привлечение капитала через публичные размещения ценных бумаг. Вместе с тем предполагаемое увеличение налоговой нагрузки на нефтегазовую отрасль через повышение базовых ставок НДС и другие методы снижает инвестиционную привлекательность сектора.

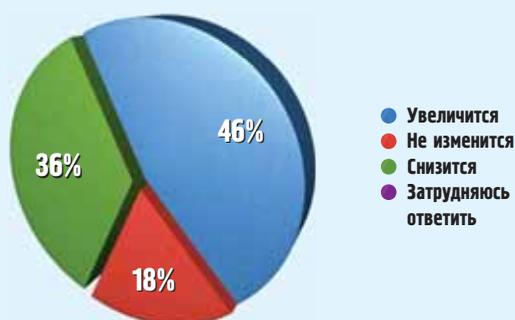
5. Что будет являться основным источником привлечения капитала для компаний российского нефтегазового сектора в ближайшие 5 лет?



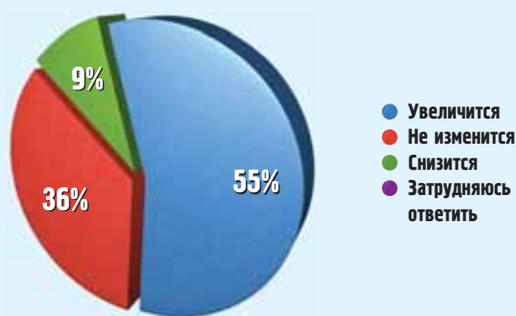
В связи со смягчением кредитно-денежной политики центральными банками государств и ростом взаимного доверия со стороны финансовых организаций и компаний реального сектора респонденты ожидают увеличения финансирования за счет кредитов (с 6% в прошлом году до 45% в текущем). Доля опрошенных, считающих основ-

ным источником финансирования привлечение частного капитала, стабильно держалась на уровне порядка 20%, а в этом году увеличилась до 36%. На публичное размещение ценных бумаг респонденты не рассчитывают, в отличие от предыдущих лет. Удивление и настороженность вызывает готовность компаний принимать дополнительную кредитную нагрузку. При отсутствии роста цен и спроса на нефть компаниям будет необходимо более эффективно управлять издержками, чтобы выполнять возрастающие финансовые обязательства.

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?



В целом можно сказать, что структура ожиданий от года к году является достаточно стабильной. Половина участников опроса ожидает увеличения государственного влияния на отрасль. Доля этих респондентов держится на уровне 55–60% уже несколько лет, что отражает обеспокоенность представителей отрасли относительно регулирования отрасли в будущем, зависящего от политических решений (предстоящие несколько лет с бюджетным дефицитом, компенсируемым за счет нефтегазовой отрасли). Значительная доля респондентов (36%) полагает, что существенного изменения государственного регулирования не предвидится.

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



Дифференциация НДС (38%), снижение экспортных пошлин (25%) и увеличение льгот на капиталовложения (21%) остаются наиболее выделяемыми мерами стимулирования для представителей отрасли.

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



Среди отраслевых проблем выделяются нехватка квалифицированного персонала, несовершенство отраслевого законодательства, коррупция, увеличение затрат на освоение месторождений и трудности с доступом компаний к рынкам сбыта газа. В отношении последней проблемы можно отметить увеличение ее значимости для респондентов. Либерализация рынка газа и достижение паритета внутренних тарифов с экспортными ценами чрезвычайно важны для того, чтобы независимые газодобывающие компании имели возможность строить долгосрочные прогнозы реализации проектов.

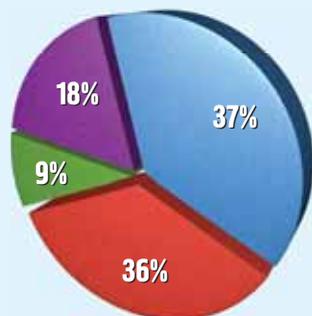
10. Какое событие окажет наибольшее стимулирующее влияние на компании нефтеперерабатывающей отрасли?



По итогам опроса явного предпочтения по эффективности той или иной меры мы не выявили. В качестве наиболее эффективных мер респонденты назвали введение технологического стандарта Евро-4 и утверждение Генеральной схемы развития нефтяной отрасли (по 28%). Изменение же экспортных пошлин на нефтепродукты не было оценено респондентами как стимулирующая мера. В целом для отрасли эффективность той или иной меры не очевидна (о чем свидетельствует высокая доля других ответов), и оптимальное решение для всех участников отрасли пока не найдено. Можно предположить, что проблема стимулирования развития нефтеперерабатывающего сектора еще будет обсуждаться.

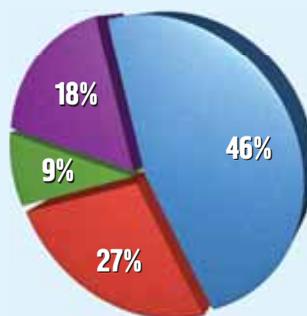
11. Как в 2010 году изменилась численность персонала в вашей компании?

Корпоративный центр. Руководители

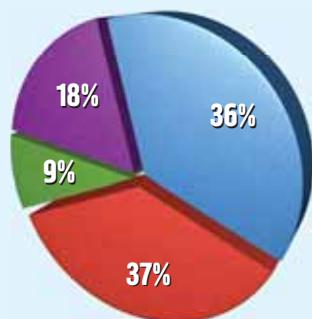


- Увеличилась
- Не изменилась
- Снизилась
- Затрудняюсь ответить

Корпоративный центр. Специалисты, служащие

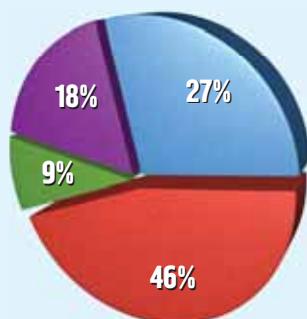


- Увеличилась
- Не изменилась
- Снизилась
- Затрудняюсь ответить

Производственные подразделения.
Руководители, специалисты, служащие

- Увеличилась
- Не изменилась
- Снизилась
- Затрудняюсь ответить

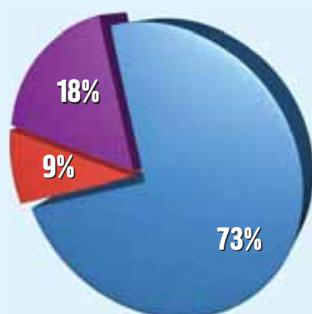
Производственные подразделения. Рабочие



- Увеличилась
- Не изменилась
- Снизилась
- Затрудняюсь ответить

В сравнении с 2009 годом заметна динамика численности персонала в опрошенных компаниях по результатам 2010 года. Если в прошлом году в среднем около половины опрошенных компаний не изменяли численности работников или сокращали штат (в среднем около трети компаний), то в этом году ситуация изменилась. Численность руководителей оставалась неизменной (36% для корпоративного центра и 37% для производственных подразделений) или увеличивалась (37% для КЦ и 36% для ПП). Численность рабочих в производственных подразделениях была наиболее стабильна: она не изменялась в организациях 46% опрошенных, а увеличивалась или уменьшалась у 18% респондентов. Набор новых сотрудников был наиболее активен в корпоративных центрах на позициях специалистов и служащих: у 46% опрошенных численность персонала данного уровня увеличилась.

12. Как в 2010 году изменился портфель активов вашей компании?

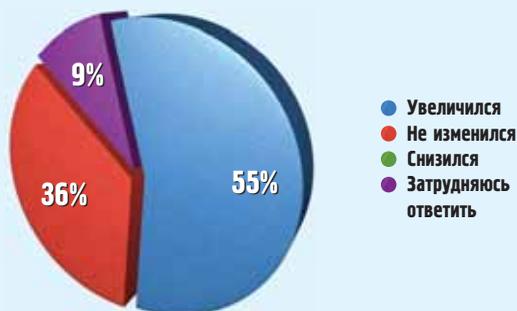


- Увеличился
- Не изменился
- Снизился
- Затрудняюсь ответить

Признаком восстановления после кризиса, помимо динамики цен на нефть, может служить уровень активности компаний по расширению портфеля активов. Если в 2009 году большинство компаний старались сохранить имеющиеся активы, то в нынешнем году 73% опрошенных компаний приобретали новые (из них 18% существенно увеличили портфель активов).

13. Как в 2010 году изменились затраты вашей компании по представленным направлениям?

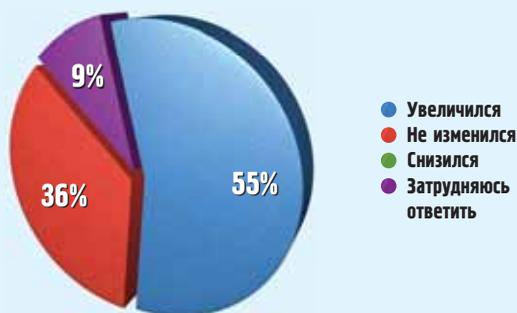
Объем новых разработок и инноваций в сфере добычи нефти и газа



55% компаний увеличили расходы на исследования и инновации (из них 9% — значительно увеличили), 36% — сохранили на прежнем уровне.

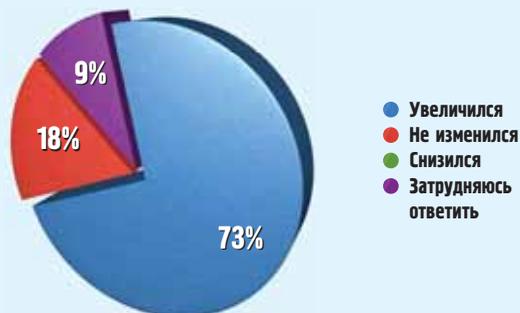
С выходом мировой экономики из кризиса и восстановлением цен на нефть до значений 75 долларов США за баррель и выше связано увеличение компаниями своих затрат. Наибольшее число предприятий в 2010 году увеличивали свои инвестиции по таким направлениям, как капитальное строительство, разработки и инновации. Также респонденты отмечают рост затрат на текущую операционную деятельность. Значительно более стабильными оставались расходы компаний на обучение персонала, экологию и утилизацию попутного нефтяного газа, на охрану труда и технику безопасности. Также преимущественно не изменялись объемы отчислений на социальные программы. Стоит отметить, что последние статьи расходов и в 2009 году отличались высокой стабильностью, так как нефтегазовые компании даже в период кризиса не экономили на социальной сфере, обучении и безопасности сотрудников.

Объем капитального строительства



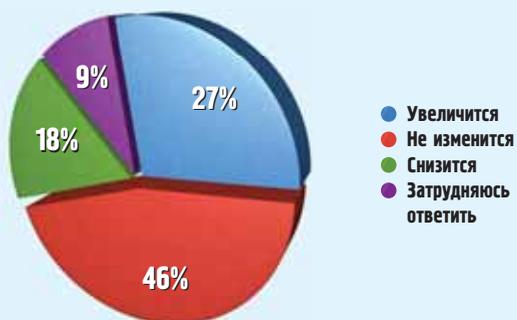
55% компаний увеличили объемы капитального строительства (из них 18% — значительно увеличили), 36% — сохранили на прежнем уровне.

Объем текущей операционной деятельности



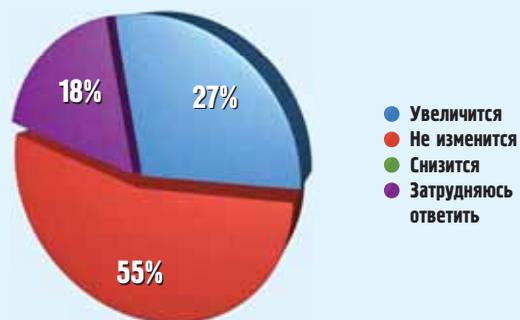
Об увеличении расходов на текущую операционную деятельность заявили 73% компаний.

Обучение персонала



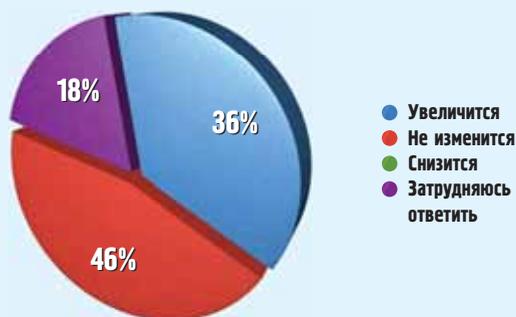
О снижении затрат было заявлено только по статье обучения персонала (18% предприятий). 27% компаний увеличили данные расходы (из них 9% — значительно), 46% — сохранили расходы на прежнем уровне.

Объем расходов на экологию (в том числе на утилизацию ПНГ)



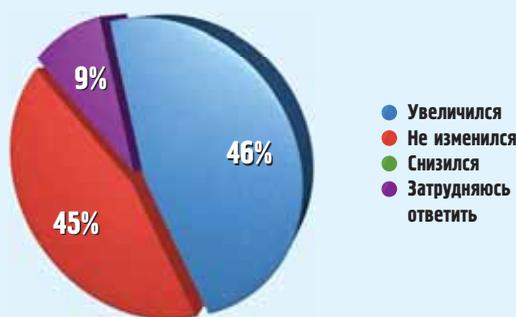
Более 50% компаний не изменяли объема расходов на экологию, а увеличили объем отчислений по данной статье 27% опрошенных компаний.

Объем расходов на охрану труда и технику безопасности



Вложения в технику безопасности и охрану труда увеличили 36% компаний, а неизменным уровень затрат по данной статье остался у 46% предприятий.

Объем вложений в социальные программы



46% компаний увеличили расходы на социальные программы, 45% — сохранили на прежнем уровне.

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



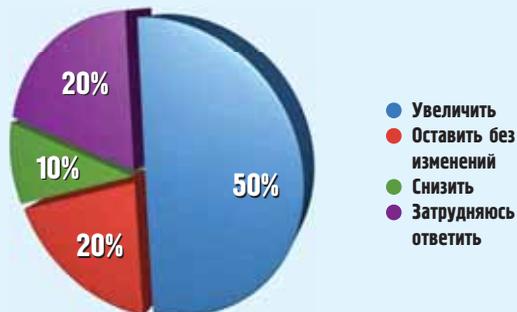
Из всего многообразия стратегических инициатив, способствующих сохранению конкурентных преимуществ компаний, наиболее популярными оказались три: эффективное управление портфелем активов (34% опрошенных), внедрение новейших технологий и инноваций (24%) и сокращение административных и производственных затрат (21%). По сравнению с предыдущим годом значительно более популярным стало внедрение инноваций и новых технологий. Такие инициативы, как внедрение про-

грамм управления эффективностью деятельности, а также повышение прозрачности финансовой отчетности, уже не так актуальны, как годом ранее.

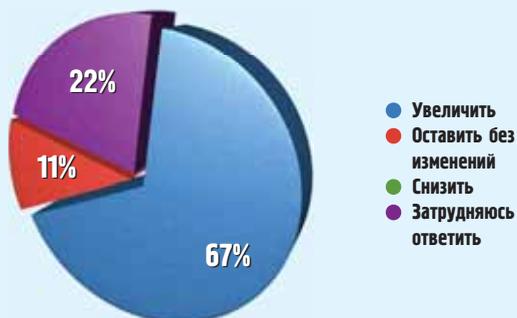
15. Как ваша компания планирует развиваться в перечисленных направлениях деятельности в 2011 году по сравнению с 2010 годом?

На всех этапах создания стоимости опрошенные компании планируют увеличивать показатели, как количественные, так и качественные. Эта тенденция соответствует прошлому году. Но настораживает тот факт, что у 30% опрошенных предприятий на 2011 год нет четких планов по развитию сектора переработки, а у 40% — по расширению сетей сбыта.

Добыча. Бурение — объемы расходов в данной сфере компания планирует

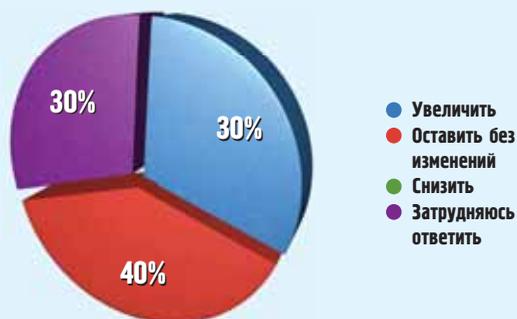


Добыча. Эффективность — объемы расходов в данной сфере компания планирует

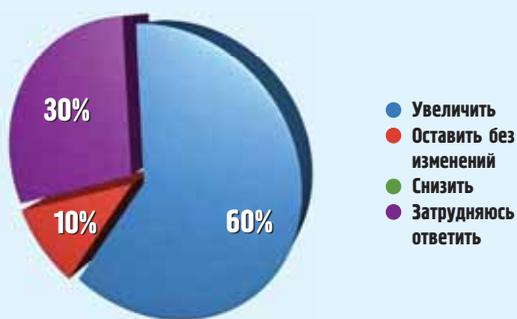


67% опрошенных компаний в 2011 году планируют увеличить эффективность разработки. Лишь 10% респондентов ответили, что их компании собираются сокращать добычу.

Переработка. Суммарная мощность — объемы расходов в данной сфере компания планирует

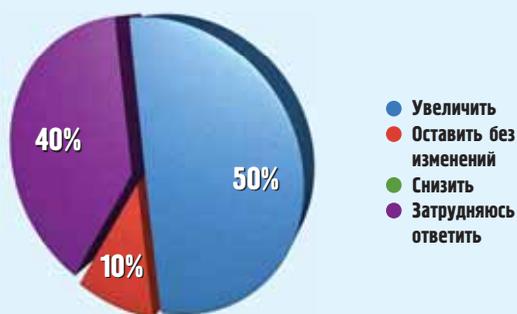


Переработка. Глубина переработки — объемы расходов в данной сфере компания планирует

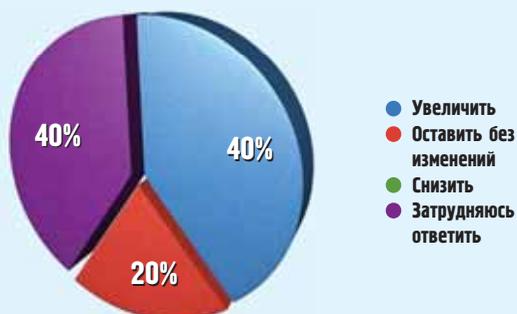


О расширении мощностей по переработке заявили лишь 30% респондентов, в то время как в увеличение глубины переработки будут инвестировать средства 60% компаний.

Сбыт. Количество АЗС — объемы расходов в данной сфере компания планирует

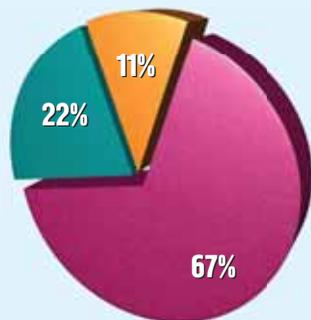


Сбыт. Спектр товаров и услуг — объемы расходов в данной сфере компания планирует



50% опрошенных компаний собираются увеличить число АЗС, но повысить уровень сервиса — только 40%. Таким образом, наибольшее внимание в 2011 году компании собираются уделять повышению эффективности добычи нефти и ее переработки.

16. Каким способом ваша компания планирует управлять существующим портфелем активов в 2011 году?

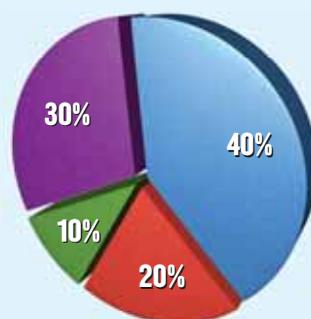


- Продажа непрофильных активов
- Покупка новых профильных активов
- Продажа низко-рентабельных активов

В вопросе управления существующим портфелем активов модель поведения компаний существенно изменилась по сравнению с прошлым годом. Если в 2009 году компании стремились приобрести новые профильные активы по относительно низким ценам, то сейчас они пытаются избавиться от непрофильных (67% опрошенных), а возможность приобретения новых профильных активов рассматривают лишь 22% компаний.

17. Каковы планы вашей компании в отношении капитальных вложений в 2011 году по сравнению с 2010 годом?

Объемы приобретения запасов компания планирует

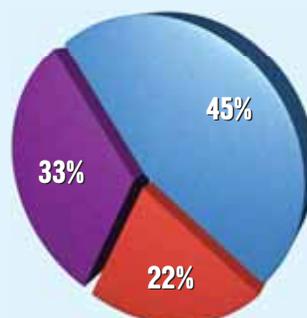


- Увеличить
- Оставить без изменений
- Снизить
- Затрудняюсь ответить

Значительная доля респондентов заявила об увеличении капитальных вложений по большинству направлений, но в сравнении с прошлым годом вырос уровень неопределенности (с 6–12% в прошлом году до 30–40% в текущем).

Если год назад покупкой запасов были заинтересованы 64% опрошенных предприятий, то в этом году — только 40%. Также 10% респондентов заявили о намерении сократить объем инвестиций в приобретение запасов.

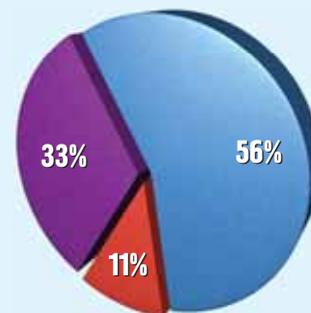
Объемы разработки месторождений компания планирует



- Увеличить
- Оставить без изменений
- Снизить
- Затрудняюсь ответить

Инвестиции в разработку в следующем году собираются увеличить 45% респондентов против 65% годом ранее.

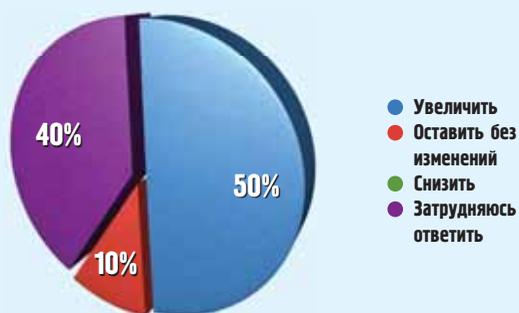
Расходы на добычу компания планирует



- Увеличить
- Оставить без изменений
- Снизить
- Затрудняюсь ответить

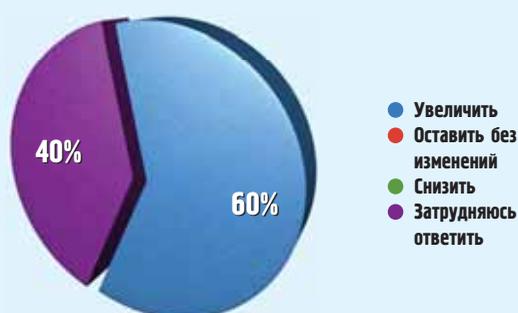
В секторе добычи мы отмечаем интерес 56% опрошенных к увеличению инвестиций (против 50% годом ранее).

Расходы на переработку компания планирует



Увеличить вложения в переработку нефти в 2011 году планируют 50% опрошенных компаний, а 10% заявили о существенном снижении инвестиций. Значительная доля респондентов (40%) затруднились дать определенный ответ относительно планов на предстоящий год.

Расходы на развитие рынков сбыта компания планирует



В развитие рынков сбыта в 2011 году 60% опрошенных предприятий собираются инвестировать больше, чем в 2010 году. Значительная доля опрошенных (40%) затруднились дать определенный ответ относительно планов на предстоящий год.

18. Каким способом ваша компания планирует осуществлять контроль / снизить операционные расходы в 2011 году?

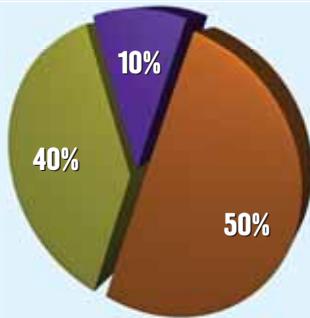


В качестве наиболее популярной меры контроля и снижения операционных расходов опрошенные назвали оптимизацию затрат на материально-техническое обеспечение и инфраструктуру (26%). Также эффективными методами респонденты считают оптимизацию численности персонала и аутсорсинг (22%), повышение эффективности работы подрядчиков (19%) и внедрение энергосберегающих технологий (19%). По сравнению с прошлым годом выросла популярность оптимизации материально-технического обеспечения и инфраструктуры, оптимизации персонала и аутсорсинг, а также внедрения энергосберегающих технологий.

По сравнению с прошлым годом выросла популярность оптимизации материально-технического обеспечения и инфраструктуры, оптимизации персонала и аутсорсинг, а также внедрения энергосберегающих технологий.

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

Для конкуренции с западными компаниями энергетического сектора в будущем необходимо уже сейчас инвестировать средства в альтернативные источники энергии. 50% опрошенных компаний на данный момент не осуществляют подобных инвестиций, однако 10% заявили, что планируют начать инвестировать средства в данное направление. Остальные 40% уже вкладывают средства в развитие альтернативных источников энергии и планируют сохранить объемы инвестиций на прежнем уровне.

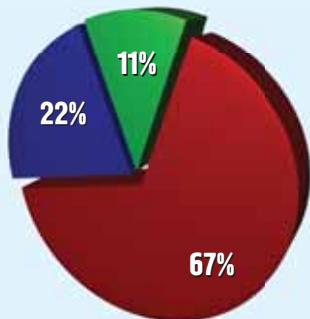


- Не вкладывает
- Вкладывает и планирует оставить уровень вложений на существующем уровне
- Не вкладывает, но планирует вкладывать

О наших респондентах

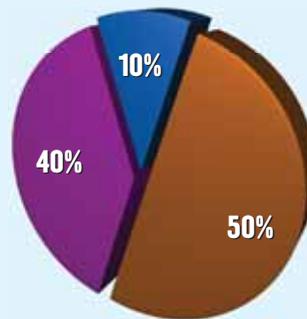
В опросе приняли участие руководители различного уровня (топ-менеджмент, директора департаментов, начальники отделов), работающие в сфере геологоразведки, добычи и переработки углеводородов. Опрос охватил как крупные отечественные и международные вертикально интегрированные компании, так и независимые средние и мелкие предприятия. 89% из числа опрошенных компаний являются негосударственными.

Ваша компания является



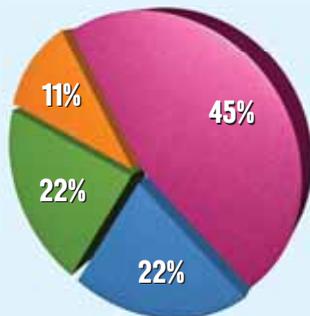
- Публичной акционерной
- Частной
- Государственной

Бизнес-модель вашей компании



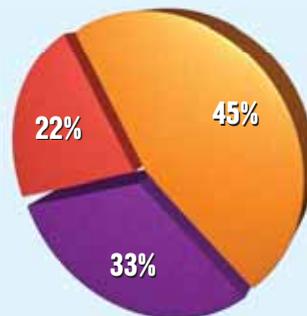
- Только переработка
- Интеграция добычи и переработки
- Только добыча

Консолидированная годовая выручка вашей компании составляет



- от \$15 млрд и выше
- от \$1 до \$15 млрд
- от \$500 млн до \$1 млрд
- менее \$500 млн

Ваша позиция в компании



- Высшее руководство
- Руководитель направления, директор департамента
- Начальник отдела, менеджер

Ваше функциональное направление

