

# ДЕЛОЙТ: ОПРОС РУКОВОДИТЕЛЕЙ НЕФТЕГАЗОВОГО СЕКТОРА '2015

## Deloitte.

**ЕЛЕНА ЛАЗЬКО**

Партнер, Руководитель  
Группы по обслуживанию  
предприятий нефтегазовой  
отрасли стран СНГ



Опрос руководителей и специалистов предприятий нефтегазовой отрасли компания «Делойт», СНГ проводит девятый год подряд. Традиционно целью исследования является выявление промежуточных итогов работы нефтегазового сектора, текущих результатов деятельности отдельных организаций, а также прогноз руководителей в отношении развития бизнеса в краткосрочной и среднесрочной перспективах.

2014 год ознаменовался значительными изменениями в экономике страны. В связи с введенными в отношении России санкциями ОЭСР, а также обвалом мировых цен на нефть (до \$45/барр), топливно-энергетические компании столкнулись с новыми проблемами. Так, из-за санкций уже остановлен или будет остановлен в ближайшее время ряд совместных проектов по освоению арктического шельфа. Также санкции вызвали трудности с поставками высокотехнологичного оборудования, необходимого для добычи трудноизвлекаемой нефти. С российского рынка уходят западные сервисные компании, которые сложно заменить.

В результате произошедших изменений большинство участников опроса прогнозируют снижение спроса на нефть и газ в России при возросшем мировом спросе на газ. Несмотря на отрицательную динамику оценки спроса на нефть и газ в России, в 2015 году около половины компаний, участвовавших в опросе, планируют оставить свой портфель активов без изменений, а треть готовится вкладывать средства в приобретение новых профильных активов. В качестве основных источников финансирования участники рассматривают кредиты и займы (44% опрошенных), а также внутренние источники денежных средств (32%). Необходимость последнего, в свою очередь, связана с тем, что по причине

введенных в отношении России санкций ухудшились условия получения долгосрочных займов.

Продолжают расти ожидания руководителей относительно уровня государственного регулирования в нефтегазовой отрасли. Более 70% опрошенных компаний считают, что дифференциация НДС при добыче трудноизвлекаемых запасов нефти является наиболее благоприятным налоговым изменением для развития отрасли. Как и в прошлом году, руководство компаний уверено в том, что изменение акцизов тоже стимулирует развитие нефтеперерабатывающей отрасли (резюмировали 42% респондентов против 32% по результатам опроса 2014 года).

В ближайшее время компании более остро ощутят на себе влияние проблем, возникших в результате введения санкций. Однако их последствия могут носить и позитивный характер. Вероятно, затрудненные поставки западного нефтегазового оборудования могут послужить толчком к воссозданию российской промышленности, производящей сложное оборудование для нефтегазового комплекса. То же самое можно сказать и о возможном развитии российских нефтесервисных компаний. К тому же необходимость получения долгосрочных займов может являться стимулом к развитию российской системы кредитования нефтяных и газовых проектов.

Мы благодарим всех, кто принял участие в нашем опросе и представил свое видение текущего состояния и перспектив развития нефтегазовой промышленности России. Надеемся, что данное исследование окажется для вас интересным и полезным.

Мы желаем своим читателям в 2015 году благополучия, а их бизнесу — преодоления возможных трудностей.

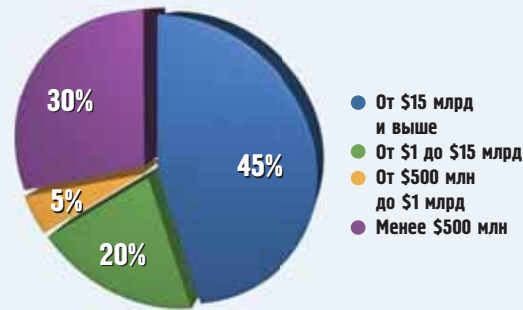
## СТРУКТУРА УЧАСТНИКОВ ОПРОСА

Опрос проводился среди руководителей различного уровня (топ-менеджмент, руководители направлений и директора департаментов, начальники отделов), работающих в сфере геологоразведки, добычи и переработки углеводородов, а также в сервисных компаниях. В опросе приняли участие как крупные отечественные и международные вертикально интегрированные компании, так и независимые средние и мелкие предприятия. 76% из числа опрошенных компаний являются негосударственными.

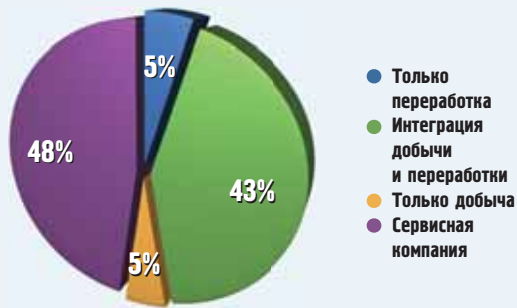
## ФОРМА СОБСТВЕННОСТИ



## КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ГОДОВАЯ ВЫРУЧКА



## БИЗНЕС-МОДЕЛЬ



## ПОЗИЦИЯ В КОМПАНИИ



## ФУНКЦИОНАЛЬНОЕ НАПРАВЛЕНИЕ



## РЕЗУЛЬТАТЫ ОПРОСА

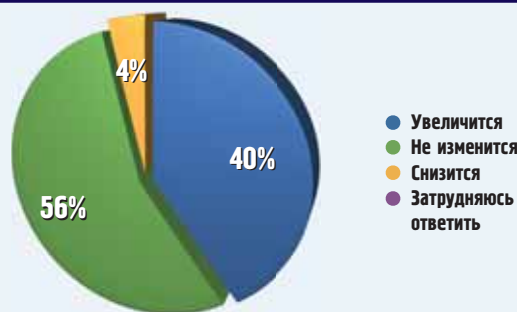
Большинство респондентов оценивают спрос на нефть и газ в 2015 году в России менее оптимистично, чем в прошлом году. Только 40% участников опроса отметили, что спрос на нефть увеличится, в то время как в предыдущем году так считали 69% опрошенных. 56% опрошенных полагают, что потребление нефти и газа останется неизменным. На рынке газа можно увидеть схожую тенденцию: 44% опрошенных считают, что спрос на газ в России увеличится (для сравнения: в 2013 году — 63%).

Количество респондентов, считающих, что спрос на нефть упадет, составляет всего 4%. При этом никто из опрошенных не прогнозирует, что снизится спрос на газ.

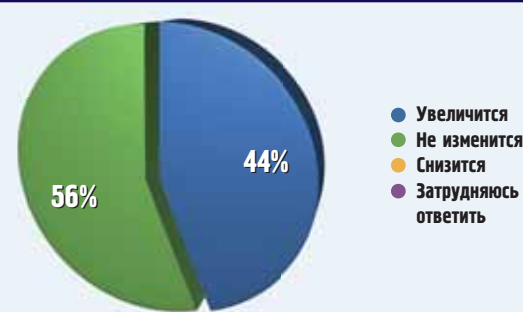
Количество респондентов, полагающих, что мировой спрос на нефть будет увеличиваться, снизилось до 64% (по сравнению с 71% в прошлом году). При этом ожидания респондентов относительно увеличения спроса на газ возросли с 76% до 80%.

## ИЗМЕНЕНИЕ СПРОСА НА НЕФТЬ И ГАЗ НА ВНУТРЕННЕМ И МИРОВОМ РЫНКАХ В БЛИЖАЙШИЕ ПЯТЬ ЛЕТ

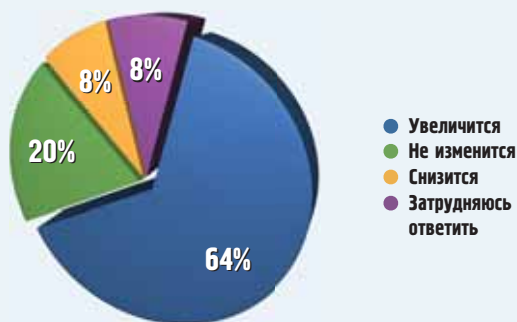
## СПРОС В РОССИИ НА НЕФТЬ



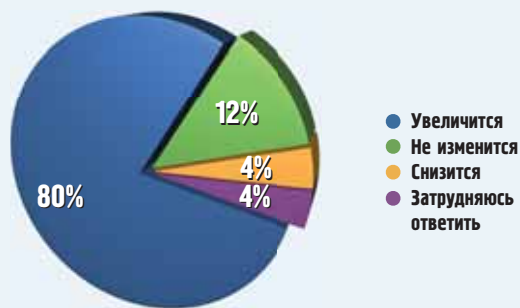
## СПРОС В РОССИИ НА ГАЗ



### МИРОВОЙ СПРОС НА НЕФТЬ



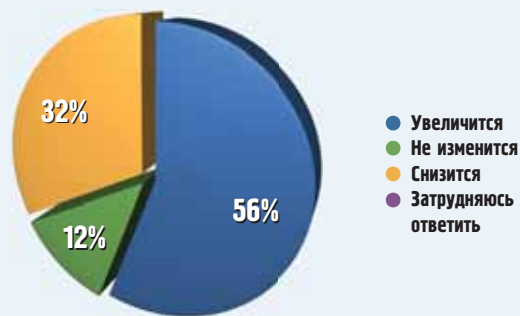
### МИРОВОЙ СПРОС НА ГАЗ



### ОЖИДАНИЯ ПО ЦЕНЕ НА НЕФТЬ В 2015 ГОДУ ПО СРАВНЕНИЮ С ТЕКУЩЕЙ ЦЕНОЙ

44% респондентов в прошлом году прогнозировали увеличение цены на нефть, 37% полагали, что уровень цены на нефть останется неизменным и лишь 19% опрошенных высказались в пользу ее снижения.

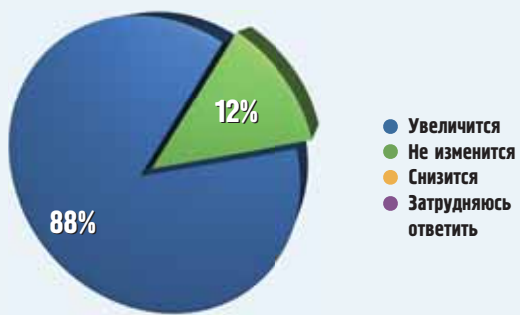
Ожидания большинства экспертов относительно изменения уровня цены на нефть не оправдались. Так, за 2014 год средняя цена на нефть марки Brent упала более чем на \$40 и на сегодняшний день составляет ниже \$45. Но, несмотря на это, большинство респондентов (56%) настроены оптимистично и считают, что цена на нефть увеличится в 2015 году, ее падение прогнозируют 32% опрошенных, и лишь 12% говорят о том, что она не изменится.



### ИЗМЕНЕНИЕ ПОТРЕБНОСТИ РОССИЙСКОГО НЕФТЕГАЗОВОГО СЕКТОРА В КАПИТАЛЕ В БЛИЖАЙШИЕ ПЯТЬ ЛЕТ

На сегодняшний день существует тенденция к увеличению объемов капиталовложений, что связано со значительной выработкой многих уникальных и крупных высокопродуктивных месторождений и их высоким обводнением, а также с открытием и вводом в разработку месторождений с трудноизвлекаемыми запасами.

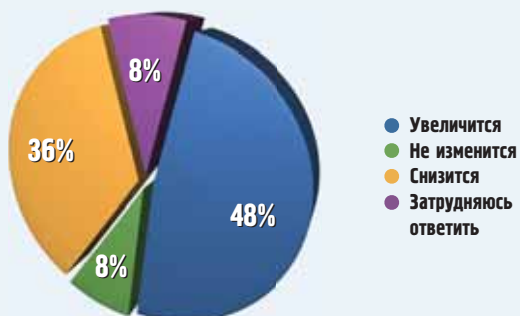
88% респондентов считают (как и в прошедшем году), что потребность российского нефтегазового сектора в капитале в ближайшие пять лет будет расти, и лишь 12% опрошенных полагают, что объем инвестиций в нефтегазовый сектор в России останется на прежнем уровне.



### ИЗМЕНЕНИЕ ПРИТОКА КАПИТАЛА В РОССИЙСКИЙ НЕФТЕГАЗОВЫЙ СЕКТОР В БЛИЖАЙШИЕ ПЯТЬ ЛЕТ

В этом году прогноз по притоку капитала в российский нефтегазовый сектор выглядит менее оптимистично, если сравнивать с предыдущим годом. 48% респондентов считают, что приток капитала увеличится, тогда как в 2013 году этот показатель составлял 56%. Также значительно увеличилось количество участников опроса, считающих, что приток капитала снизится (36% против 12% в прошлом году).

На точку зрения респондентов, в том числе, сильно повлияла сложившаяся ситуация с санкциями и ухудшение инвестиционного климата в России, в результате чего приток прямых иностранных инвестиций в третьем квартале 2014 года обнулится: он составил всего \$1 млрд.





## ОСНОВНОЙ ИСТОЧНИК ПРИВЛЕЧЕНИЯ КАПИТАЛА ДЛЯ КОМПАНИЙ РОССИЙСКОГО НЕФТЕГАЗОВОГО СЕКТОРА В БЛИЖАЙШИЕ ПЯТЬ ЛЕТ

За последние два года мнение респондентов о возможных источниках привлечения капитала изменилось: если в 2013 году 37% респондентов были готовы рассматривать в качестве основного источника капитала кредиты третьей стороны, а в конце 2014 года такого мнения придерживались 44% опрошенных, то в 2015 году в своих прогнозах на ближайшие пять лет 32% опрошенных собираются финансировать крупные проекты за счет внутренних источников денежных средств (для сравнения: в 2013 году — 27%). Это вызвано тем, что в результате сложившейся геополитической ситуации действуют ограничения в доступе к открытию долгосрочных кредитных линий в европейских и американских банках.

## НАИБОЛЕЕ ЗНАЧИМЫЕ ПРОБЛЕМЫ, С КОТОРЫМИ СТАЛКИВАЮТСЯ НЕФТЕГАЗОВЫЕ КОМПАНИИ В СВОЕЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

64% респондентов в качестве основной проблемы нефтегазовой отрасли назвали затрудненный доступ к капиталу. Еще 60% считают, что сильное влияние на деятельность нефтегазовых компаний оказывает нехватка высококвалифицированных кадровых ресурсов. Повышение затрат на освоение месторождений является значимым фактором по мнению 52% опрошенных. В качестве наименее существенной проблемы участники опроса отметили затрудненный доступ на рынок экспорта нефти — всего 4% респондентов.



## НАЛОГОВЫЕ ИЗМЕНЕНИЯ И ЛЬГОТЫ, НАИБОЛЕЕ БЛАГОПРИЯТНЫЕ ДЛЯ РАЗВИТИЯ ОТРАСЛИ

В связи с сокращением объемов легкоизвлекаемых запасов и возрастанием необходимости работы в труднодоступных регионах, респонденты отметили дифференциацию НДС при добыче трудноизвлекаемых запасов нефти как наиболее благоприятный налоговый фактор для развития отрасли (74% опрошенных). Также, по мнению респондентов, существенной мерой является стимулирование ГРП через применение механизма вычетов затрат на ГРП из НДС и введение льготных ставок НДС (70% и 48% соответственно).



## ИЗМЕНЕНИЕ ЧИСЛЕННОСТИ ПЕРСОНАЛА В КОМПАНИИ В 2014 ГОДУ

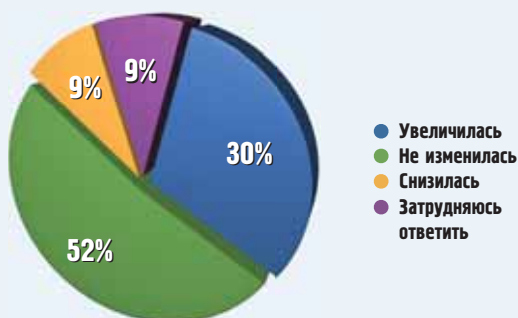
Большинство участников опроса (52%) указали, что численность руководящего состава корпоративного центра в 2014 году не изменилась (в 2013 году данный показатель составил 59%). Увеличение числа руководителей в 2014 году отметили 30% респондентов (33% в прошлом году), об увеличении числа специалистов заявили 36% опрошенных (78% в прошлом году). При этом 27% участников опроса указали на сокращение численности специалистов и служащих.

46% респондентов указали на увеличение штата в производственных подразделениях на уровне руководителей, специалистов и служащих. 42% опрошенных заявили, что численность осталась неизменной, и лишь 8% ответили, что она снизилась.

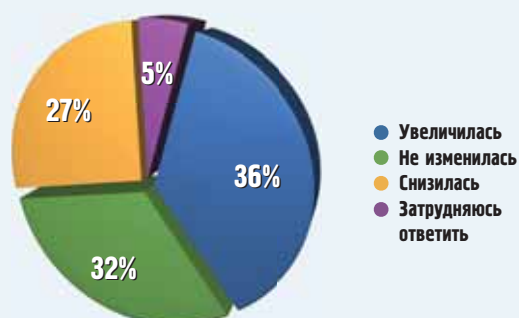
Что касается рабочего персонала, то 50% респондентов отметили, что его численность возросла, 33% указали на отсутствие изменений и 8% — на сокращение рабочего персонала в производственных подразделениях.

### КОРПОРАТИВНЫЙ ЦЕНТР

#### ЧИСЛЕННОСТЬ РУКОВОДИТЕЛЕЙ

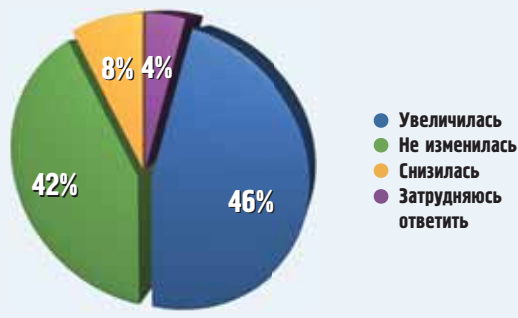


#### ЧИСЛЕННОСТЬ СПЕЦИАЛИСТОВ, СЛУЖАЩИХ

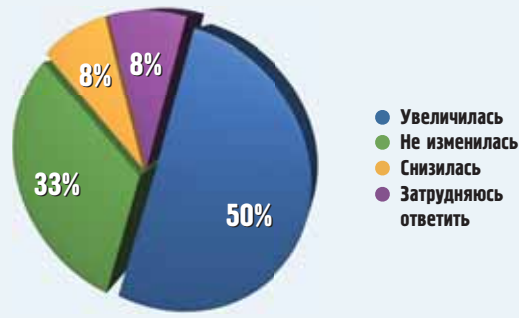


### ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ПОДРАЗДЕЛЕНИЯ

#### ЧИСЛЕННОСТЬ РУКОВОДИТЕЛЕЙ, СПЕЦИАЛИСТОВ, СЛУЖАЩИХ



#### ЧИСЛЕННОСТЬ РАБОЧИХ



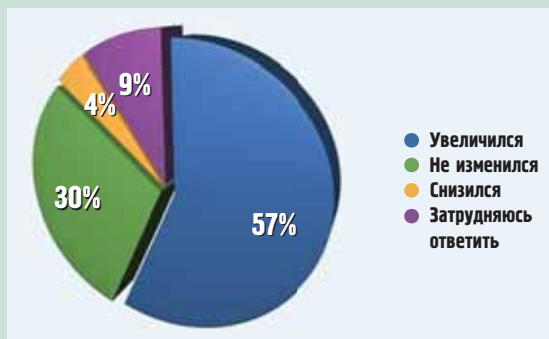
### СТРАТЕГИЧЕСКИЕ ИНИЦИАТИВЫ, СПОСОБСТВУЮЩИЕ СОХРАНЕНИЮ КОНКУРЕНТНЫХ ПРЕИМУЩЕСТВ КОМПАНИИ

Из всех инициатив наиболее важными респонденты считают внедрение программ управления эффективностью деятельности (62% опрошенных), внедрение новейших технологий и инноваций, а также эффективное управление портфелем активов (52% и 48% соответственно).



## ИЗМЕНЕНИЕ ПОРТФЕЛЯ АКТИВОВ КОМПАНИЙ

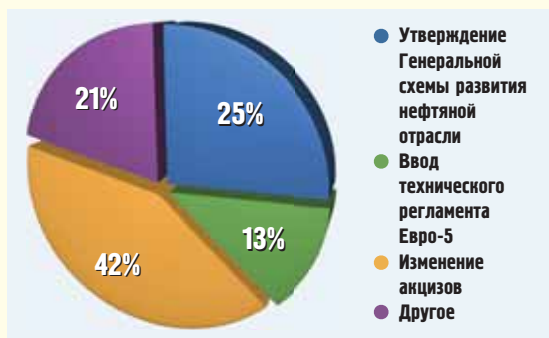
Как и годом ранее, респонденты говорят о наращивании активов своей компании (57%). В то же время 30% респондентов считают, что портфель активов остался неизменен, и лишь 4% опрошенных говорят о сокращении портфеля активов.



## ПОРТФЕЛЬ АКТИВОВ

Каким способом ваша компания планирует управлять существующим портфелем активов в 2015 году?

В 2015 году большинство компаний (48%) не планируют изменять портфель активов (в предыдущем году этот показатель составил 38%). В то же время возможность покупки новых профильных активов рассматривают 29% компаний. И 24% компаний отметили, что планируют продавать низкорентабельные активы.



Какое событие окажет наибольшее стимулирующее влияние на компании нефтеперерабатывающей отрасли?

Как и в предыдущем году, большинство респондентов (42%) считают, что изменение акцизов является мерой, наиболее стимулирующей развитие нефтеперерабатывающей отрасли (32% в прошлом году). Утверждение Генеральной схемы развития нефтяной отрасли также является значимым фактором развития отрасли (25% опрошенных в 2014 и 28% — в 2013 году). Ввод технического регламента Евро-5 не является стимулирующим фактором развития, его отметили только 12% респондентов.

## ПЛАНЫ РАЗВИТИЯ КОМПАНИЙ ПО НАПРАВЛЕНИЯМ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ В 2015 ГОДУ ПО СРАВНЕНИЮ С 2014 ГОДОМ

В 2015 году увеличивать объемы расходов на сейсморазведку и разведочное бурение планирует незначительное количество компаний (5% и 10% соответственно). Напротив, снижение объемов инвестиций в сейсморазведку планируют 15% компаний, а инвестировать в разведочное бурение — 20%. При этом многие участники затруднились с ответом на данный вопрос (65% и 50%).

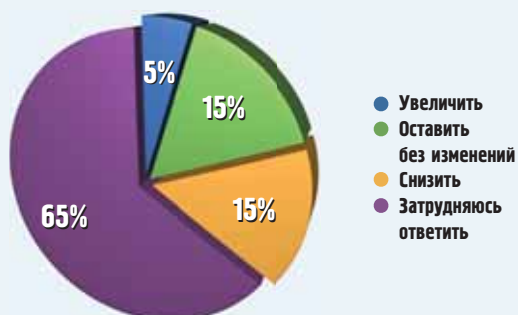
Планы компаний в отношении затрат на добычу выглядят оптимистичнее. 25% представителей отрасли указали на увеличение объемов инвестиций в бурение и 30% — в эффективность разработки. При этом намерения компаний снижать уровень затрат на добычу менее выраженные, чем намерения снижать уровень затрат на разведку: снижение в бурении — 10%, в эффективность разработки — 5%. Около половины респондентов также затруднились с ответом.

Как в разведке и добыче, так и в переработке и сбыте доля компаний, планирующих увеличивать расходы, невысока. Инвестировать в суммарные мощности и в глубину переработки будут 15% и 30% компаний соответственно. При этом никто из представителей отрасли не заявил о снижении затрат в сегменте переработки.

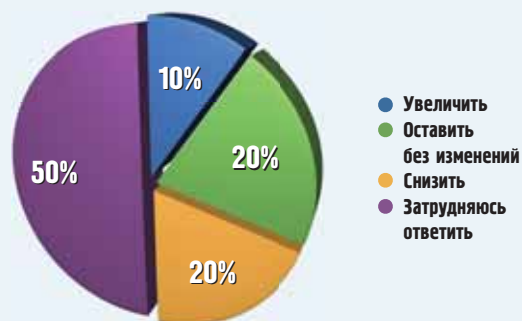
Увеличивать расходы на увеличение количества АЗС планируют 15% компаний. В то же время снижать — 10% компаний. Затраты, связанные со спектром товаров и услуг, собираются увеличить 20% компаний, а снизить — 5%. При этом 10% компаний намереваются оставить расходы на прежнем уровне.

## РАЗВЕДКА

СЕЙСМОРАЗВЕДКА – ОБЪЕМЫ РАСХОДОВ  
В ДАННОЙ СФЕРЕ КОМПАНИЯ ПЛАНИРУЕТ

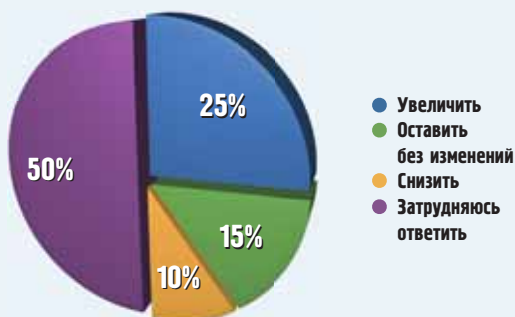


РАЗВЕДОЧНОЕ БУРЕНИЕ – ОБЪЕМЫ РАСХОДОВ  
В ДАННОЙ СФЕРЕ КОМПАНИЯ ПЛАНИРУЕТ

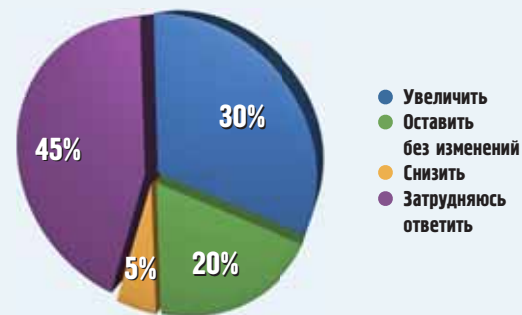


## ДОБЫЧА

БУРЕНИЕ – ОБЪЕМЫ РАСХОДОВ В ДАННОЙ СФЕРЕ  
КОМПАНИЯ ПЛАНИРУЕТ

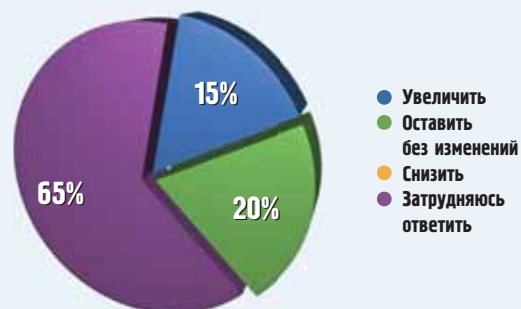


ЭФФЕКТИВНОСТЬ РАЗРАБОТКИ – ОБЪЕМЫ РАСХОДОВ  
В ДАННОЙ СФЕРЕ КОМПАНИЯ ПЛАНИРУЕТ

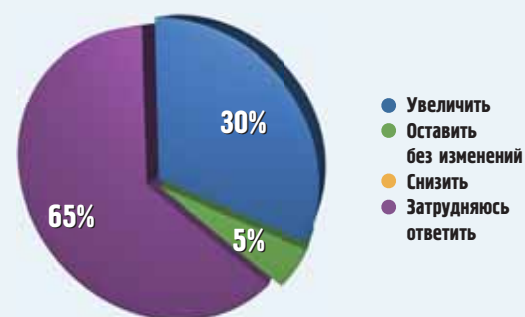


## ПЕРЕРАБОТКА

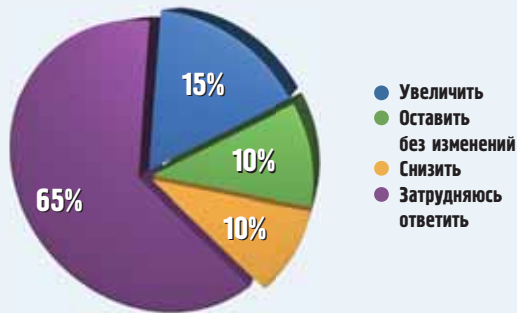
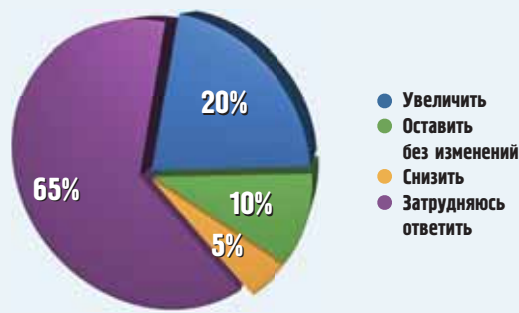
СУММАРНАЯ МОЩНОСТЬ – ОБЪЕМЫ РАСХОДОВ  
В ДАННОЙ СФЕРЕ КОМПАНИЯ ПЛАНИРУЕТ



ГЛУБИНА ПЕРЕРАБОТКИ – ОБЪЕМЫ РАСХОДОВ  
В ДАННОЙ СФЕРЕ КОМПАНИЯ ПЛАНИРУЕТ



## СБЫТ

КОЛИЧЕСТВО АЗС — ОБЪЕМЫ РАСХОДОВ  
В ДАННОЙ СФЕРЕ КОМПАНИЯ ПЛАНИРУЕТСПЕКТР ТОВАРОВ И УСЛУГ — ОБЪЕМЫ РАСХОДОВ  
В ДАННОЙ СФЕРЕ КОМПАНИЯ ПЛАНИРУЕТ

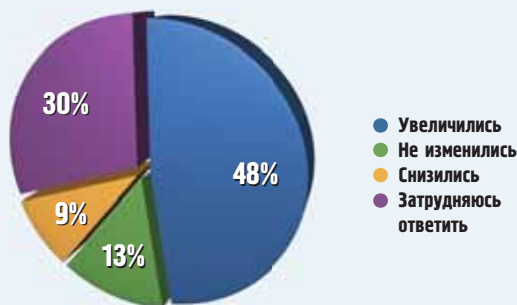
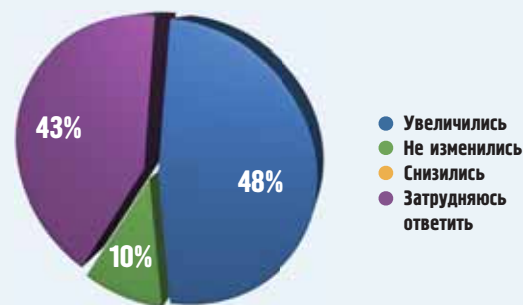
## ИЗМЕНЕНИЕ РАСХОДОВ КОМПАНИИ ПО ПРЕДСТАВЛЕННЫМ НАПРАВЛЕНИЯМ

Необходимость осваивать регионы со сложными географическими условиями и добывать трудноизвлекаемые запасы углеводородов ведет к увеличению расходов на инновации и новые разработки. 48% опрошенных отметили увеличение объемов затрат в этой сфере в 2014 году. В то же время 13% участников опроса считают, что объемы расходов не изменились (в прошлом году — 53% и 21% соответственно).

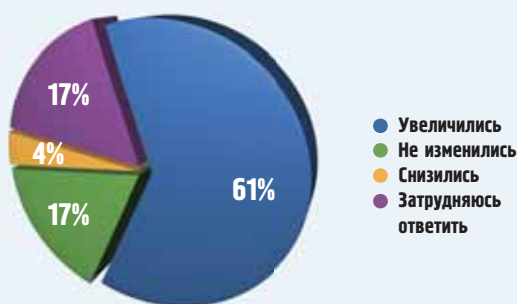
48% опрошенных отметили, что расходы на внедрение инноваций в сфере переработки нефти и газа в 2014 году увеличились (в предыдущем году это мнение высказали 58%). 43% респондентов заявляют о том, что расходы не изменились.

Большинство компаний (61%) увеличили объемы капитального строительства в 2014 году (в прошлом году подобным образом поступили 53%), тогда как 4% снизили расходы по этой статье (в прошлом году данный показатель составил 5%). Между тем 17% компаний не изменили объем затрат.

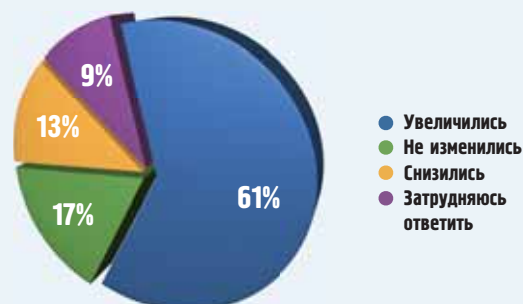
В 2014 году затраты на операционную деятельность увеличили 61% компаний, в то время как в прошлом году этот показатель составил 67%. При этом 17% респондентов отметили отсутствие изменений, а 13% участников опроса указали на снижение операционных расходов.

РАСХОДЫ НА НОВЫЕ РАЗРАБОТКИ И ИННОВАЦИИ  
В СФЕРЕ РАЗВЕДКИ И ДОБЫЧИ НЕФТИ И ГАЗАРАСХОДЫ НА ВНЕДРЕНИЕ ИННОВАЦИЙ В СФЕРЕ  
ПЕРЕРАБОТКИ НЕФТИ И ГАЗА  
И СБЫТА ПРОДУКТОВ ПЕРЕРАБОТКИ

## РАСХОДЫ НА КАПИТАЛЬНОЕ СТРОИТЕЛЬСТВО



## РАСХОДЫ НА ТЕКУЩУЮ ОПЕРАЦИОННУЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ





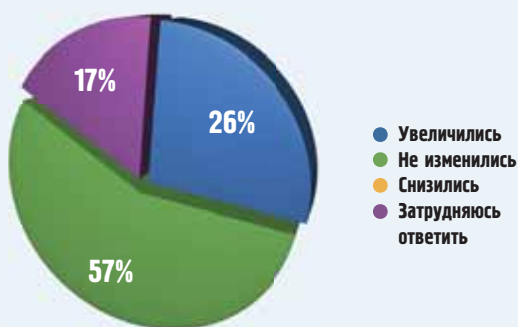
Расходы на социальные программы оставили на прежнем уровне 57% опрошенных компаний. Всего 26% респондентов сообщили об увеличении затрат по этой статье в своих организациях, что сравнимо с показателем прошлого года (25%). При этом никто из участников опроса не заявил о снижении расходов в данной области.

Увеличение объемов затрат на экологию, в том числе на утилизацию попутного газа, происходило несколько лет подряд одинаковыми темпами. Но в 2014 году об увеличении затрат на экологию заявили всего 41% компаний (за прошлые периоды — более 50%). Это может быть связано с тем, что компании выполнили требование об утилизации попутного газа в объеме 95%, вступившее в силу с 1 января 2012 года, вложив средства в модернизацию своих производств, после чего перенаправили инвестиции в другие направления.

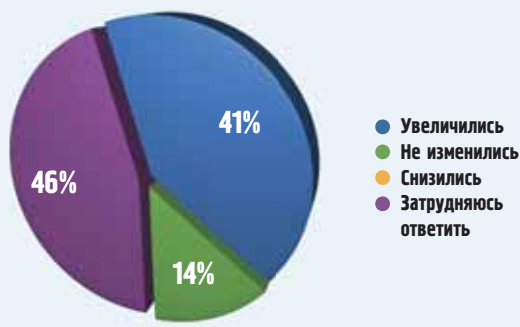
Также опрос показал, что объемы затрат на содержание персонала увеличились, такого мнения придерживаются 64% респондентов. Это связано, скорее всего, с ростом доли трудноизвлекаемых запасов, что в свою очередь ведет к повышению требований к квалификации специалистов. При этом 18% опрошенных считают, что затраты на содержание не изменились, и всего 9% сообщают о том, что они снизились.

Относительно расходов на охрану труда и технику безопасности — 44% говорят об их увеличении. Столько же респондентов считают, что расходы не изменились. При этом никто из участников опроса не отметил снижения затрат в этой области.

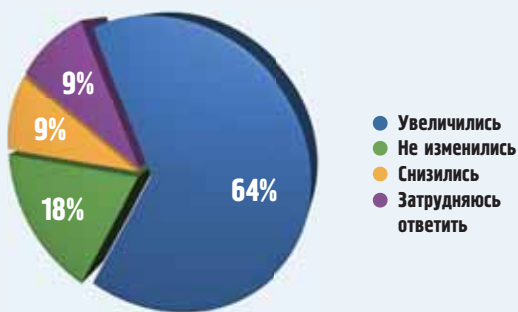
#### РАСХОДЫ НА РЕАЛИЗАЦИЮ СОЦИАЛЬНЫХ ПРОГРАММ



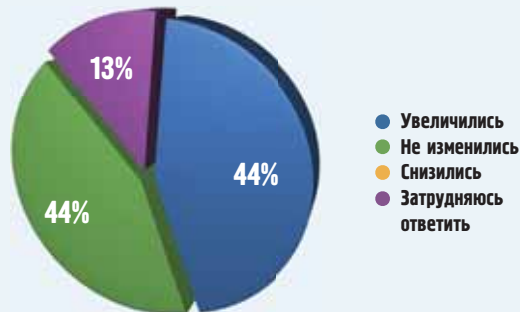
#### РАСХОДЫ НА ЭКОЛОГИЮ (В ТОМ ЧИСЛЕ, НА УТИЛИЗАЦИЮ ПНГ)



#### РАСХОДЫ НА СОДЕРЖАНИЕ ПЕРСОНАЛА



#### РАСХОДЫ НА ОХРАНУ ТРУДА И ТЕХНИКУ БЕЗОПАСНОСТИ



#### ИНВЕСТИЦИИ В ИЗУЧЕНИЕ И РАЗРАБОТКУ АЛЬТЕРНАТИВНЫХ ИСТОЧНИКОВ ЭНЕРГИИ

Как и в прошлом году, большинство компаний не осуществляет вложений в разработку альтернативных источников энергии (73%). Инвестируют в данную область и при этом планируют оставить уровень вложений на прежнем уровне всего 18% компаний. В то же время 9% намерены начать вкладывать в разработку нетрадиционных источников энергии (в прошлом году этот показатель составил 33%). Несмотря на уменьшение количества компаний, планирующих начать инвестировать в альтернативные источники энергии, необходимость их развития обуславливается, в том числе, истощением углеводородных запасов, усложнением процессов их извлечения, а также новыми экологическими требованиями.



## ПЛАНЫ ПО КОНТРОЛЮ/СНИЖЕНИЮ ОПЕРАЦИОННЫХ РАСХОДОВ В 2014 ГОДУ

Наиболее важным методом контроля операционных расходов является внедрение процессов и систем планирования и бюджетирования — так считают 68% опрошенных. Также в качестве значимого фактора 64% респондентов отметили повышение эффективности работы подрядчиков. При этом 59% участников опроса полагают, что на снижение операционных расходов влияют оптимизация расходов на материально-техническое обеспечение и оптимизация транспортных расходов и логистики. И всего 14% компаний собираются оптимизировать расходы в области экологии.



## ПЛАНЫ КОМПАНИИ В ОТНОШЕНИИ КАПИТАЛЬНЫХ ВЛОЖЕНИЙ В 2015 ГОДУ ПО СРАВНЕНИЮ С 2014 ГОДОМ

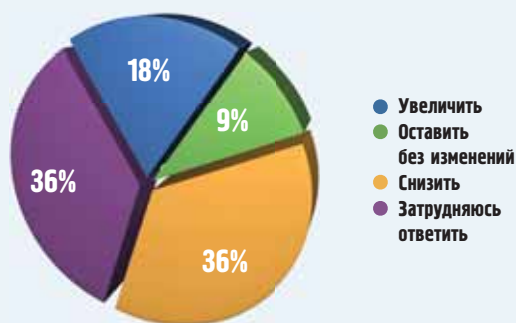
Увеличивать затраты на приобретение новых активов планируют 18% компаний (в прошлом году — 50%). О снижении затрат заявили 36% респондентов, что, в том числе, связано со сложившейся экономической ситуацией. В прошлом году этот показатель составил всего 14%. Только 19% опрошенных руководителей отметили, что планируют увеличить расходы на разработку месторождений. В прошлом году увеличение расходов планировали 44% компаний. При этом никто не указал на снижение затрат в этой области.

Всего 14% компаний планируют увеличить расходы на добычу (годом ранее их доля составляла 30%), при этом такое же число респондентов планируют расходы снижать. 24% руководителей компаний предположили, что уровень затрат на добычу сохранится на прежнем уровне (35% опрошенных в прошлом году).

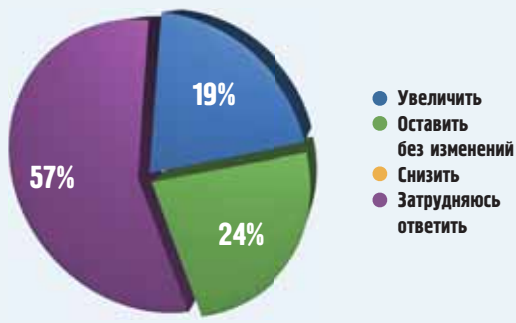
Всего 5% респондентов отметили, что их компании планируют увеличить расходы на переработку в 2015 году (в прошлом году этот показатель составил 39%). 24% опрошенных полагают, что уровень расходов останется на прежнем уровне. При этом 71% участников опроса затруднились ответить на данный вопрос. Это может быть связано, в том числе, с высоким уровнем неопределенности в сложившейся экономической ситуации.

25% компаний планируют увеличить расходы на развитие рынков сбыта, что на 3% меньше, чем в предыдущем году. 15% планируют сохранить расходы на прежнем уровне (в прошлом году об этом заявили 28% респондентов).

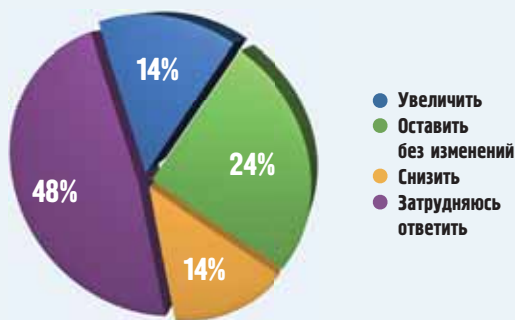
### ОБЪЕМЫ ПРИОБРЕТЕНИЯ ЗАПАСОВ КОМПАНИЯ ПЛАНИРУЕТ



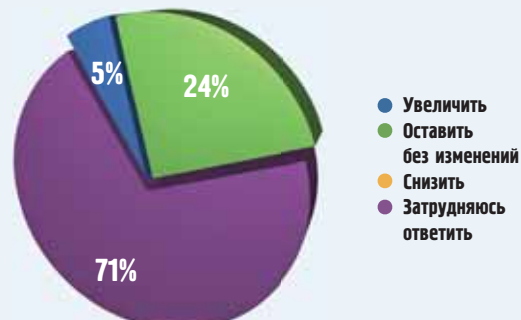
### ОБЪЕМЫ РАЗРАБОТКИ МЕСТОРОЖДЕНИЙ КОМПАНИЯ ПЛАНИРУЕТ



#### РАСХОДЫ НА ДОБЫЧУ КОМПАНИЯ ПЛАНИРУЕТ



#### РАСХОДЫ НА ПЕРЕРАБОТКУ КОМПАНИЯ ПЛАНИРУЕТ

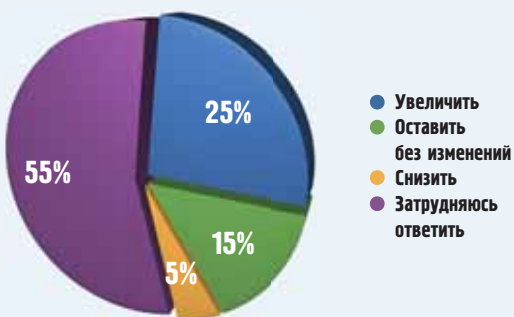


### ГОСУДАРСТВЕННОЕ УЧАСТИЕ В РОССИЙСКОЙ НЕФТЕГАЗОВОЙ ОТРАСЛИ В БЛИЖАЙШИЕ ПЯТЬ ЛЕТ

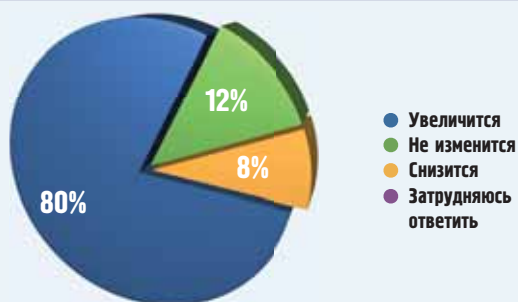
Большинство экспертов полагают, что в ближайшие годы доля участия государственных компаний в отрасли будет увеличиваться. Так считают 80% респондентов (58% в прошлом году). Данная тенденция, возможно, обусловлена тем фактом, что в соответствии с техническим регламентом к 2016 году нефтяные компании обязаны завершить модернизацию мощностей и перейти на выпуск современных видов топлива. При этом всего 8% респондентов отметили снижение уровня участия государственных компаний в отрасли.

Наблюдается незначительное сокращение количества респондентов по сравнению с прошлым годом, которые отмечают увеличение уровня государственного регулирования в нефтегазовой отрасли (60% против 63% в прошлом году). 24% считают, что данный показатель не будет меняться, и всего 8% участников опроса прогнозируют снижение уровня государственного регулирования (20% и 7% соответственно в прошлом году).

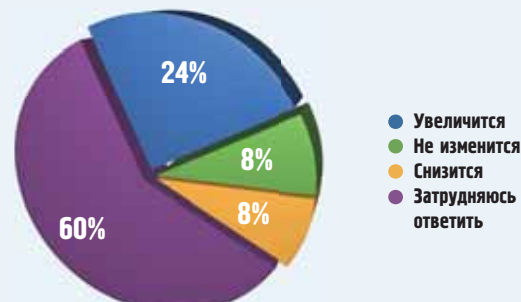
#### РАСХОДЫ НА РАЗВИТИЕ РЫНКОВ СБЫТА КОМПАНИЯ ПЛАНИРУЕТ



#### УЧАСТИЕ ГОСУДАРСТВЕННЫХ КОМПАНИЙ В ОТРАСЛИ

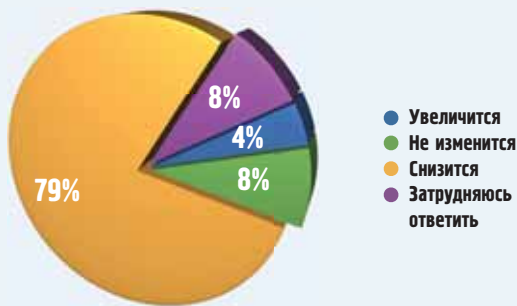
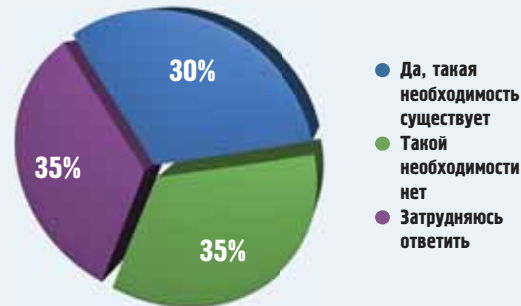


#### УРОВЕНЬ ГОСУДАРСТВЕННОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ, ЗАТРАГИВАЮЩЕГО РОССИЙСКИЙ НЕФТЕГАЗОВЫЙ СЕКТОР



### УЧАСТИЕ ИНОСТРАННЫХ КОМПАНИЙ В НЕФТЕГАЗОВЫХ ПРОЕКТАХ В КРАТКОСРОЧНОЙ ПЕРСПЕКТИВЕ

Большинство компаний (79%) считают, что доля иностранного участия в нефтегазовых проектах уменьшится. В связи с текущей геополитической обстановкой и санкциями, введенными в отношении России, иностранные нефтяные компании все реже участвуют в нефтегазовых проектах РФ. 30% участников опроса считают, что необходимость возвращения к применению режима СРП при освоении российского континентального шельфа существует. В прошлом году этого мнения придерживались 32% опрошенных. Еще 35% респондентов разделяют противоположную точку зрения и полагают, что такой необходимости нет (в прошлом году — 26%). Оставшиеся 35% респондентов предпочли не высказывать свою точку зрения по данному вопросу.

ДОЛЯ УЧАСТИЯ ИНОСТРАННОГО КАПИТАЛА  
В НЕФТЕГАЗОВЫХ ПРОЕКТАХ В 2015 ГОДУОЦЕНКА НЕОБХОДИМОСТИ ПРИМЕНЕНИЯ РЕЖИМА  
СРП ПРИ ОСВОЕНИИ НОВЫХ МЕСТОРОЖДЕНИЙВЛИЯНИЕ САНКЦИЙ НА НЕФТЕГАЗОДОБЫВАЮЩУЮ ОТРАСЛЬ РОССИИ  
В БЛИЖАЙШЕЙ ПЕРСПЕКТИВЕ

76% респондентов полагают, что в результате введения санкций в отношении России произойдет увеличение объема инвестиций в разработку и развитие собственных технологий. При этом также 76% опрошенных ожидают ухудшения условий получения долгосрочных займов. Многие участники опроса считают, что ухудшатся поставки импортного высокотехнологичного оборудования и уменьшится объем западных инвестиций в разработку российских месторождений (по 68% соответственно).

Наименее вероятным последствием респонденты называют увеличение объема работ по интенсификации добычи нефти (4%).



## УЧАСТИЕ РОССИЙСКИХ ПОДРЯДЧИКОВ В НЕФТЕГАЗОВЫХ ПРОЕКТАХ

Как и в прошлом году, большинство представителей отрасли (65%) считают, что значительное улучшение качества оказываемых услуг или продукции могло бы увеличить долю участия российских подрядчиков в нефтегазовых проектах. Обеспечение поддержки со стороны государства является важным фактором, повышающим доверие к российским подрядчикам, — так считают 13% опрошенных компаний (в прошлом году — 33%). Еще 13% полагают, что доля участия российских подрядчиков в нефтегазовых проектах увеличится, если подрядчик будет в состоянии обеспечить бесперебойные поставки (11% в прошлом году).

КЛЮЧЕВЫЕ ШАГИ, НАПРАВЛЕННЫЕ НА УВЕЛИЧЕНИЕ ДОЛИ УЧАСТИЯ  
РОССИЙСКИХ ПОДРЯДЧИКОВ В НЕФТЕГАЗОВЫХ ПРОЕКТАХ

## ОЦЕНКА НЕОБХОДИМОСТИ ФОРМИРОВАНИЯ ЕДИНОЙ ПУБЛИЧНОЙ БАЗЫ ПОДРЯДЧИКОВ СЕКТОРА

Большая часть респондентов (61%) указала на необходимость формирования единой базы поставщиков нефтегазового сектора (в прошлом году — 71%). При этом 17% опрошенных, как и в прошлом году, считают, что такой необходимости нет.

Большинство опрошенных (36%) отметили, что риски в сфере исполнения договорных обязательств являются ключевыми. В прошлом году этот показатель составил 38%. Следующим значимым фактором, по мнению респондентов, являются макроэкономические риски (27% и 24% в 2014 и 2013 годах соответственно). Риски в сфере низкого уровня конкуренции между контрагентами также являются важными — на них указали 23% участников опроса (14% в прошлом году).

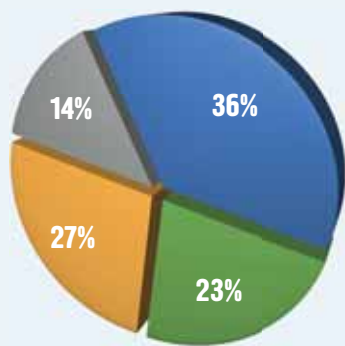


## МТО КОМПАНИЙ НЕФТЕГАЗОВОГО СЕКТОРА

Большинство опрошенных (36%) отметили, что риски в сфере исполнения договорных обязательств являются ключевыми. В прошлом году этот показатель составил 38%. Следующим значимым фактором, по мнению респондентов, являются макроэкономические риски (27% и 24% в 2014 и 2013 годах соответственно). Риски в сфере низкого уровня конкуренции между контрагентами также являются важными, на них указали 23% участников опроса (14% в прошлом году).

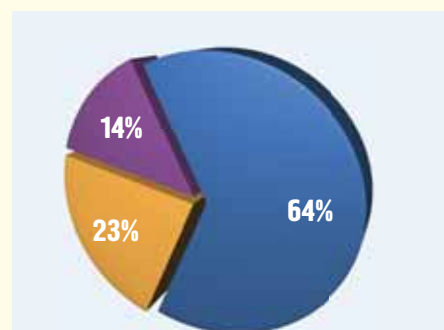
Количество участников опроса, указавших, что в их компаниях проводится категоризация закупаемых материалов и услуг и применяются закупочные стратегии, возросло по сравнению с предыдущим годом (64% в 2014 году против 45% в 2013 году). 23% респондентов заявили, что такая процедура не применяется. Еще 14% опрошенных затруднились ответить на этот вопрос.

### КЛЮЧЕВЫЕ РИСКИ КОМПАНИИ В СФЕРЕ МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ



- Риски в сфере исполнения договорных обязательств поставщиков (срыв сроков отгрузки, нарушение требований по качеству и пр.)
- Риски в сфере низкого уровня конкуренции между контрагентами, «технологического монополизма» поставщиков и роста доли неконкурентных закупок
- Макроэкономические риски (общая финансовая ситуация, волатильность цен на биржевые товары и пр.)
- Риски в сфере нормативно-правового регулирования отрасли
- Прочие риски

Проводится ли в вашей компании категоризация закупаемых материалов и услуг, применяются ли закупочные стратегии по этим категориям в сфере материально-технического снабжения?



- Да, проводится
- Нет, но планируется внедрение данных процедур
- Нет, не проводится
- Затрудняюсь ответить



Извинения Редакции

В №01'15 на стр. 32 допущена техническая ошибка при размещении мнения Дмитрия Борисова, директора московского нефтегазового центра ЕУ. Данная цитата не имеет отношения к мнению Д. Борисова. Редакция приносит искренние извинения и публикует авторский текст эксперта ЕУ.



## НУЖЕН ИНОЙ ГОРИЗОНТ ПЛАНИРОВАНИЯ

**ДЕНИС БОРИСОВ,**  
директор Московского нефтегазового центра ЕУ

Во-первых, надо понимать, что расчетные цифры по влиянию налогового маневра на доходы бюджета были озвучены в совсем других ценовых реалиях и, как следствие, в настоящий момент не являются релевантными. Во-вторых, тезис о том, что льготные категории проиграют в результате проведения маневра, является некорректным: по нашим оценкам, все льготы в абсолютном выражении будут сохранены, при этом ряд категорий (бажен, абалак, доманик, хадум + нефть с вязкостью выше 10000 мПа/сек) получат дополнительные преференции.

В целом, проведение налогового маневра позволит более справедливо подходить к распределению налоговой нагрузки между добычей и переработкой за счет сокращения фискального кросс-субсидирования. При этом, по нашим оценкам, при цене \$70/барр добывающему сегменту налоговые новации дополнительно принесут \$0,9/барр (для сравнения: при введении осенью 2011 года системы «60-66» эта величина составляла \$4/барр), да и то только в 2017 году (в 2015–2016 эффект будет нулевым).

Как следствие, высокая отраслевая нагрузка в upstream сохранится (около 70% от выручки, для сравнения: в среднем по мировым majors — около 40%), что по-прежнему потребует нахождения компромисса между фискальной и стимулирующей функциями налоговой системы (за счет расширения льгот по НДС или введению налога на финансовый результат — НФР).

Что касается переработки, то, по нашим оценкам, рост цен на нефть внутри РФ (следствие маневра)

приведет к снижению маржи переработки примерно на \$3–6 за баррель (в зависимости от ценового сценария) для усредненного российского НПЗ (для ряда «простых» заводов, которые не захотят модернизироваться, — уйдет ниже нулевых отметок).

### **Проведение налогового маневра позволит более справедливо подходить к распределению налоговой нагрузки между добычей и переработкой**

В целом, перенос основного налогового бремени с экспортной пошлины на НДС и частичная ликвидация кросс-субсидирования между добычей и переработкой является правильной мерой (в т.ч. это создает хорошие возможности для запуска пилотных проектов по внедрению НФР). Однако для обеспечения устойчивой работы отрасли важны стабильность условий и горизонт планирования, превышающий бюджетный трехлетний цикл.

### **Для обеспечения устойчивой работы отрасли важны стабильность условий и горизонт планирования, превышающий бюджетный трехлетний цикл**

Как следствие, уже сегодня государству надо разработать долгосрочную дорожную карту развития налоговой системы нефтяной отрасли (получит ли маневр свое развитие за горизонтом 2017 года, что будет с вопросами расширения перечня льгот по НДС, ожидать ли отрасли перехода на НФР и т.п.) с привлечением широкого круга экспертов.