

ФАВОРИТЫ ГОДА

РЕЙТИНГОВЫЙ ОБЗОР «НЕФТЕГАЗОВОЙ ВЕРТИКАЛИ»

НАИБОЛЕЕ АКТИВНЫЕ КОМПАНИИ (ТОР-10 «Нефтегазовой Вертикали»)

Место	Компании	Баллы
1 (7)	НОВАТЭК	47
2 (5)	Башнефть	43
3 (1)	Роснефть	36
4 (3)	ЛУКОЙЛ	30
5 (2)	Газпром	14
6 (8)	ТНК-ВР	11
7 (9)	Транснефть	10
8 (10)	Татнефть	8
9 (6)	Сургутнефтегаз	6
10 (4)	Газпром нефть	5

Экспертам было предложено назвать 3 компании, начисляя от 3 до 1 балла. Из всех названных экспертами компаний отобраны 10 с наибольшей суммой баллов. В столбце «место» в скобках указан результат опроса по итогам 2009 года. В столбце «баллы» приведены суммарные оценки

Для формирования рейтинга компаний существует немало объективных параметров — производственные, финансовые, интегрированные, частота упоминаний в СМИ... Но когда в процесс включаются формулы, экспертный совет не нужен.

Именно поэтому мы — уже традиционно — предложили экспертам выставлять оценки, исходя из субъективных предпочтений. Нам хотелось понять, какие из компаний воспринимаются как наиболее успешные — и почему.

Результат нынешнего рейтингового опроса кардинально отличается от предшествующих. В многолетний спор за лидерство двух крупнейших и напрямую контролируемых государством компаний вмешались представители компаний, которые ранее привычно относились к представителям отраслевого бизнеса «второго эшелона».

НОВАТЭК и «Башнефть» убедительно потеснили «Роснефть» и «Газпром». Оказалось, что не размер и политический вес, а инициативность, предприимчивость и воля к победе являются важнейшими качествами лидера. Впрочем, без благосклонности со стороны правительства рассчитывать на успех все равно нет оснований.

О НОВАТЭКЕ

НОВАТЭК — пожалуй, самая активная газовая компания на

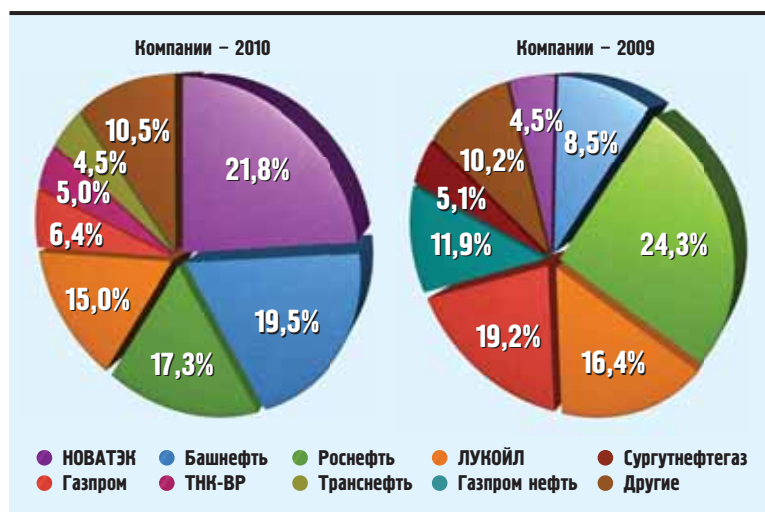
российском рынке в 2010 году, операционные показатели которой превышают даже докризисные результаты (Ю.Саакян). Благодаря своим акционерам и их влиянию компания сумела даже несколько поумерить монополизм «Газпрома» (И.Томберг). НОВАТЭК явный победитель: так шустро выбить налоговые, инфраструктурные и прочие льготы... (К.Симонов).

Компания продолжает опережающими, по сравнению с конкурентами, темпами наращивать добычу газа (по нашим оценкам, в этом году прирост у НОВАТЭКа составит порядка 13%, у «Газпрома» — 8%, в среднем по РФ — 8%) и сохраняет амбициозные планы по добыче на будущее: наращивание объемов в нынешнем году до 43 млрд м³, в среднесрочной перспективе — до 50 млрд м³ (М.Микрокова).

В 2010 году НОВАТЭК активно приобретал добывающие активы для увеличения своей ресурсной базы, что существенно увеличит его обеспеченность запасами. Сегодня этот показатель один из самых высоких в России — 29 лет без учета новых приобретений (А.Знатнова). НОВАТЭК продолжил активный ввод новых производственных мощностей, расширил свою клиентскую базу, в том числе за счет клиентов «Газпрома» (В.Крюков).

НОВАТЭК провел блестящую работу по обеспечению развития проекта СПГ на Ямале. Во-первых, это обеспечение льготных условий для проекта: нулевая ставка на газ и добываемый с ним конденсат, нулевая ставка вывозной таможенной пошлины, предоставление льгот по региональным и местным налогам. Во-вторых, отработка транспортной схемы поставок на рынок АТР — реализация рейса «СКФ Балтика» Севморпутем в авгу-

Компании — 2010 (Структура экспертных оценок)



сте-сентябре из Мурманска в Нингбо (Китай) с грузом конденсата (М.Григорьев).

НОВАТЭК подтвердил курс на устойчивое долгосрочное развитие, заключив ряд важных контрактов и договоренностей (В.Копосов). Опираясь на благожелательное отношение правительства, компания активно работала над созданием фундамента своего будущего эффективного развития (В.Громадин). Активизация НОВАТЭКа дает надежду всем игрокам на смягчение монополии «Газпрома» и облегчение работы в газовом сегменте (Д.Александров).

О «Башнефти»

Нефтяной компании, сменившей собственников в 2009 году, удалось не только значительно нарастить свои производственные показатели (совокупная добыча по итогам 2010 года запланирована на уровне 12,5 млн тонн), но и существенно улучшить финансовые показатели: прибыль компании по МСФО за первые 9 месяцев 2010 года увеличилась более чем в 2,3 раза (А.Кинякин).

Неожиданное появление нового игрока на, казалось бы, уже разделенном между основными участниками рынке, сильные результаты в плане роста добычи и улучшения финансовых показателей, плюс определенные стандарты корпоративного управления, отказ от толлинга — все это можно с полным основанием поставить в заслугу «Башнефти» (А.Зейналов).

Компания приобрела месторождения стратегического назначения, что будет способствовать росту ее добычи, так как основные месторождения компании уже сильно истощены. «Башнефть» сможет использовать добытую нефть с месторождений имени Треба и Титова на своих НПЗ для их полной загрузки собственной нефтью, а не покупной, как это происходит сейчас (А.Знатнова).

Компания продолжает очень активный органический рост и постоянно работает над повышением внутренней эффективности (В.Крюков). «Башнефть» быстро превращается в национально иг-

рока. Судя по результатам, она имеет неплохую политическую поддержку (А.Разуваев).

«Башнефть» делает фантастический рывок, который, впрочем, скорее наводит на мысли о том, что частный бизнес в российском нефтегазе может активно развиваться только при сильной государственной поддержке (Д.Александров).

О Роснефти

Развитие Ванкора и Приобского месторождения, начало поставок нефти по ВСТО в Китай, получение (хотя и в обход конкурса) лицензий на шельфовые месторождения, открытие месторождения им. Севостьянова — вот лишь неполный список достижений «Роснефти» в 2010 году. В целом же, в условиях продолжающегося огосударствления нефтегазовой сферы лидерство «Роснефти» в отрасли не представляется чем-либо выдающимся, а активность напрямую связана с деятельностью государства (А.Кинякин).

О ЛУКОЙЛЕ

ЛУКОЙЛ весьма успешно развивает зарубежную экспансию — Ирак, Африка, в перспективе Китай. Судя по всему, в России частной компании все же тесно-

вато: даже грабительские условия Западной Курны предпочтительнее инвестиции в России (И.Томберг).

ЛУКОЙЛ следует отметить, прежде всего, за активность в освоении шельфовой зоны, как на российском Каспии, так и в иностранных государствах (А.Лебедев). Начав добычу на Каспии, компания добилась предоставления льготы по экспортной пошлине на нефть морских месторождений им. Ю.Корчагина и им. В.Филановского (О.Абелев).

Продажа 20%-ного пакета ConocoPhillips в ЛУКОЙЛе оказала негативное влияние и будет еще некоторое время оказывать сдерживающий эффект на капитализацию компании. На операционную деятельность ЛУКОЙЛа выход стратегического партнера никак не повлияет (М.Микрюкова).

О «Газпроме»

Несмотря на снижение объемов реализации газа за рубежом, интерес к «Газпрому» обусловлен его политическим весом, а также упорным нежеланием властей подстраиваться под существующие мировые тенденции в надежде, что тенденции подстроятся под них (Р.Зарипов).

Стоит выделить активность «Газпрома». На европейском на-



АЛЕКСАНДР
РАЗУВАЕВ



ЮРИЙ
СААКЯН



КОНСТАНТИН
СИМОНОВ



МИХАИЛ
СУББОТИН

Вопрос «Вертикали»:

Какое отраслевое событие 2010 года вас больше всего удивило?

Удивило, что буквально никаких уроков из кризиса так и не было извлечено, хотя руководство страны, пожалуй, как никогда раньше не стеснялось в своих оценках. В области внешнеэкономической деятельности — это энергогеополитика, которая привела к потере чуть ли не трети европейского рынка газа и не способствовала увеличению доли рынка на восточном направлении.

На фоне налаживания отношений с одиозными режимами типа венесуэльского продолжались конфликты с соседями (с той лишь разницей, что теперь не столь откровенно с Украиной, зато более жестко с Белоруссией, с которой, собственно, все и началось еще в 2004 году).

Так и остались на бумаге все потуги по реформированию налоговой и лицензионной систем, пребывает в коме режим СРП, сохранились разрушающие честную конкуренцию госпатернализм госкомпаниям и дискриминация иностранных инвесторов, а это неизбежно сказывается на эффективности производственной деятельности в отрасли... (М.Субботин).

Какое отраслевое событие 2010 года вас больше всего обрадовало?

Высокие результаты «Башнефти» (А.Зейналов).

Конкурс по месторождениям Требса и Титова (Д.Барабанов).

Развитие Ванкорского проекта (Э.Халимов, А.Разуваев).

Допуск акций «ТНК-ВР Холдинга» к торгам на ММВБ и РТС (А.Еремин).

Борьба А.Навального за права миноритариев (Р.Зарипов).

Увеличение внимания правительства к нефтепереработке и нефтехимии (В.Капустин).

Обсуждение снижения доли государства в госкомпаниях («Роснефть» и «Транснефть»), победа «Башнефти» (а не госкомпаний) в борьбе за право пользования месторождениям Требса и Титова (Т.Хайруллин).

Благоприятные для нефтеэкспортеров цены мирового рынка (Ю.Саакян).

На мировых рынках цена нефти превысила \$90–92 за баррель — это хорошая новость; жаль, что пришлось ждать конца года (В.Громадин).

Помимо реальных финансовых выгод, прежде всего для федерального бюджета, достаточно высокие цены на нефть позволили правительству еще целый год создавать видимость бурной деятельности и, соответственно, нам не надо было ходить в цирк — он ведь повсюду (С.Юров).

Обрадовало начало строительства морской части газопровода «Северный поток» (О.Абелев).

Это событие свидетельствует о том, что проект вошел в основную и завершающую стадию своей реализации (А.Кинякин).

Завершение отвода ВСТО в Китай заложило фундамент долгосрочного развития нефтегазового комплекса Восточной Сибири (И.Кленин).

Осуществив поставки газового конденсата по Северному морскому пути, НОВАТЭК доказал возможность рентабельной продажи северного сырья на рынках, имеющих большое транспортное плечо (Д.Александров).

Хорошими новостями стали урегулирование морских отношений с Норвегией и хоть и медленное, мучительное, непоследовательное, но все-таки реформирование уголовного законодательства в сфере экономической деятельности (М.Субботин).

Порадовала активность отечественных ВИНК за рубежом (Д.Демин).

Обрадовало получение ЛУКОЙЛом льгот на Каспии. Государство показало, что защищает интересы не только госкомпаний, но и отрасли в целом. (Д.Перов).

Ужесточение требований к раскрытию информации о деятельности естественных монополий стало приятным сюрпризом. Повышение стандартов раскрытия информации для естественных монополий, и, прежде всего, «Газпрома», является, на наш взгляд, одним из первых шагов к развитию конкуренции и, соответственно, повышению эффективности добычи и реализации на газовом рынке РФ.

Упрощение доступа к трубе, которое станет следствием предоставления «Газпром» заинтересованным лицам информации о наличии свободных мощностей в ЕГС и ходе выполнения заявок на прокачку газа, будет стимулировать независимых газодобытчиков развивать и наращивать производство, тем более, в преддверии масштабной индексации внутренних цен на газ (М.Микрюкова).

правлении — начало строительства морской части «Северного потока», урегулирование конфликта с украинской стороной и его эскалация с белорусской. На российском направлении — запуск промысла по добыче угольного метана в Кузбассе, договоренности с НОВАТЭКом о совместном производстве СПГ на Ямале (О.Абелев).

Кроме того, «Газпром» договорился о поставках газа в Китай и активно занимался подготовкой проекта «Южный поток» (А.Лебедев). В прошлом году «Газпром» был активен не только в традиционных вопросах (от добычи до спорта, от политики до «социалки»), но и в относительно новых для себя сегментах, в том числе и в электроэнергетике (А.Москаленко).

О ТНК-ВР

ТНК-ВР не только пересмотрела прогноз по приросту добычи нефти в 2010 году (с 1–2% до 3%) и продолжила реализовывать новый крупный проект по добыче нефти на Уватской группе месторождений (запасы — 250 млн тонн), но и объявила о намерениях возобновить активное развитие газового сегмента добычи с амбициозными планами по увеличению добычи в течение 10 лет в 2,5 раза — до 30 млрд м³ (М.Микрюкова).

Ввод в строй Тямкинского месторождения, что увеличило добычу на Увате вдвое, расширение географии международной деятельности (выход на венесуэльский рынок), а также завершение раздела наследства «Славнефти» с «Газпром нефтью» («Славнефть-Ярославнефтепродукт») позволили ТНК-ВР в очередной раз доказать, что на сегодняшний день она является одной из самых эффективных и рентабельных компаний отрасли. При этом компания продолжила свою экспансию в рознице (АЗС), выйдя на челябинский рынок, а также провела модернизацию (производство битумов). Даже ситуация с «Русия Петролеум» подтверждает имидж ТНК-ВР как наиболее активной компании (А.Кинякин). 