



## **Состояние и перспективы развития нефтесервисного рынка России – 2016**

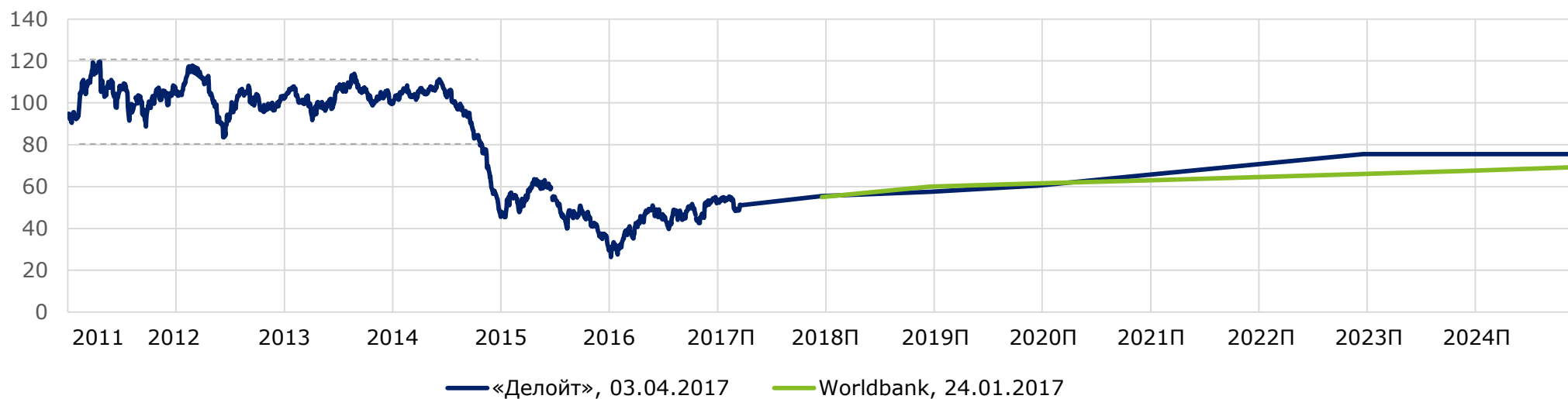
Сегменты «Бурение», ТКРС, «Геофизика»

Апрель 2017 года

На протяжении 2016 года сохранялась высокая волатильность цены на нефть. Согласно оценке экспертов восстановление цены в долгосрочном периоде будет медленным

### Прогноз динамики средневзвешенной\* цены на нефть

Долл./барр.



Источник: прогноз «Делойта» и Worldbank

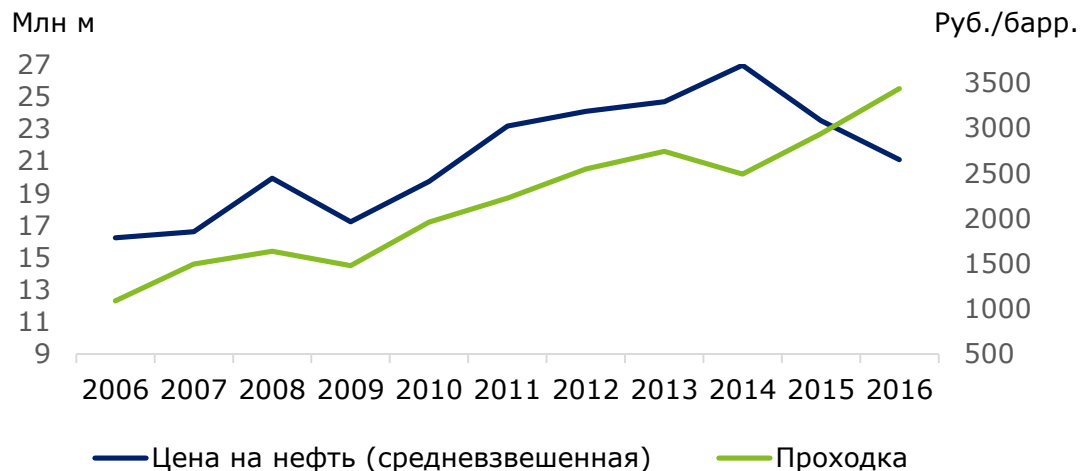
\*Средневзвешенная цена = комбинация цен на нефть марок Brent и WTI, взятых с равными весами

### Высокая волатильность цены на нефть и ее прогнозная оценка в долгосрочном периоде

- На протяжении 2016 года цены на нефть продолжали оставаться волатильными. В среднем их уровень был на 16% ниже, чем в предыдущем году.
- Волатильность на нефтяном рынке вынуждает нефтегазодобывающие компании регулярно пересматривать как краткосрочные, так и долгосрочные прогнозы цен на нефть.
- Тем не менее эксперты сходятся во мнении, что восстановление цены на нефть в долгосрочном периоде будет медленным. Согласно оценке Всемирного банка, цену на уровне 70 долларов за баррель можно ожидать не ранее 2025 года.

# Несмотря на волатильность рынка, в 2016 году российские предприятия установили рекорд по бурению, что было обусловлено их позитивными ожиданиями в отношении изменения цены на нефть

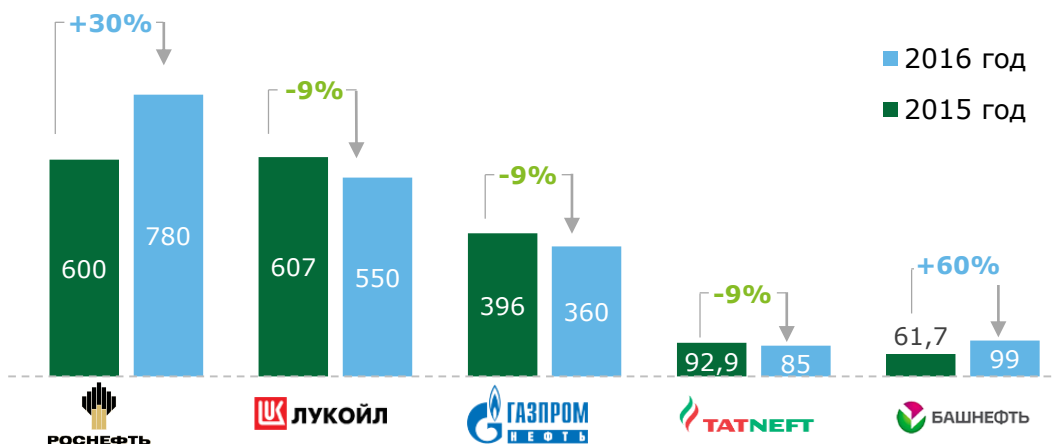
## Динамика среднегодовой цены на нефть и проходки в бурении



## Позитивные ожидания участников рынка

- В 2016 году продолжилось нарушение корреляции между ценой на нефть и проходкой в бурении: объем общей проходки в бурении увеличился на 12% несмотря на то, что в среднем уровень цены за 2016 год был ниже уровня предыдущего года на 16%.
- Увеличение объемов проходки было вызвано, прежде всего, позитивными ожиданиями участников рынка в отношении ценовой конъюнктуры. Согласно исследованию «Опрос руководителей и специалистов нефтегазового сектора – 2016», проведенному «Делойтом» среди российских компаний, 61% экспертов ожидали роста цены на нефть уже в 2016 году.

## Планы по капитальным вложениям на 2016 год, млрд руб.



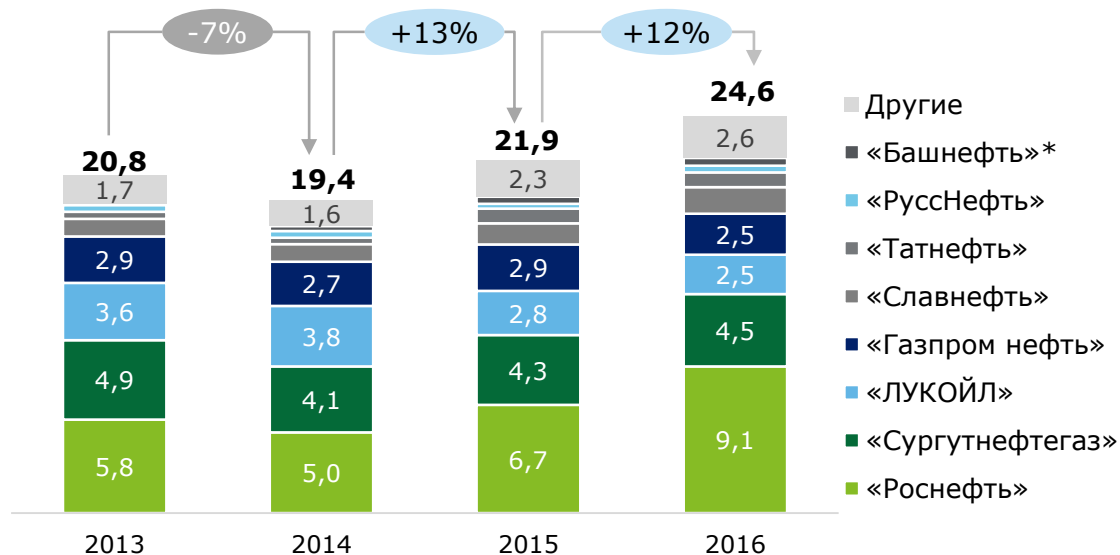
Источник: данные компаний; объем вложений указан с учетом зарубежных активов

## Капитальные вложения — противоречивые тенденции

- Хотя рост неопределенности на рынке стал одной из причин отсутствия единой тенденции изменения размера капитальных вложений в 2016 году среди крупнейших ВИНК, большинство лидеров рынка не планировали резкого сокращения инвестиций, что подтвердило отсутствие крайне негативных ожиданий.
- По результатам «Опроса руководителей и специалистов нефтегазового сектора – 2016», 55% экспертов в начале 2016 года сошлись во мнении, что приток капитальных вложений в российский нефтегазовый сектор не снизится в ближайшие пять лет, при этом основным направлением таких вложений должен был стать блок «Разведка и добыча» (Upstream).

# Общий оптимизм участников рынка привел к росту объемов эксплуатационного бурения на 12%, поисково-разведочного — на 20%

## Проходка в эксплуатационном бурении, млн м.

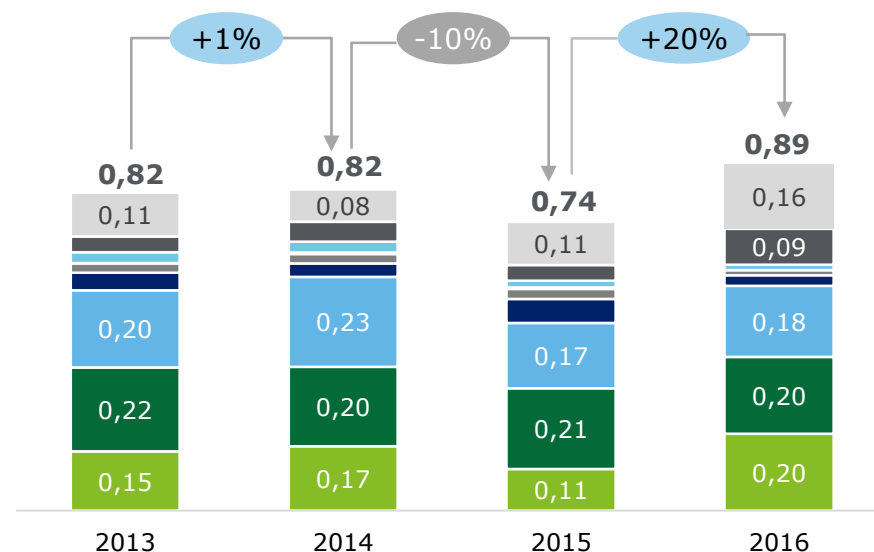


Примечание: \*Показатели «Башнефти» отражены отдельно от «Роснефти» в целях обеспечения сравнительного анализа с предыдущими периодами.

Источник: журнал «Нефтегазовая Вертикаль», ЦДУ ТЭК, данные компаний

- В целом за 2016 год проходка в эксплуатационном бурении увеличилась на 12% по сравнению с предыдущим годом — с 21,9 до 24,6 млн м.
- Рост эксплуатационного бурения продемонстрировали большинство ключевых игроков нефтяного рынка. Среди них выделяется «Роснефть», увеличившая данный показатель на 36%.
- Высокие темпы прироста также показали компании «РуссНефть» и «Славнефть». Однако ввиду их незначительной доли на рынке данный рост слабо повлиял на общую картину. Положительную динамику бурения обеспечили «Сургутнефтегаз», «Башнефть» и «Татнефть», а также средние и малые нефтедобывающие предприятия.
- К числу компаний, сокративших объемы эксплуатационного бурения, относятся «ЛУКОЙЛ» и «Газпром нефть».

## Проходка в поисково-разведочном бурении, млн м.



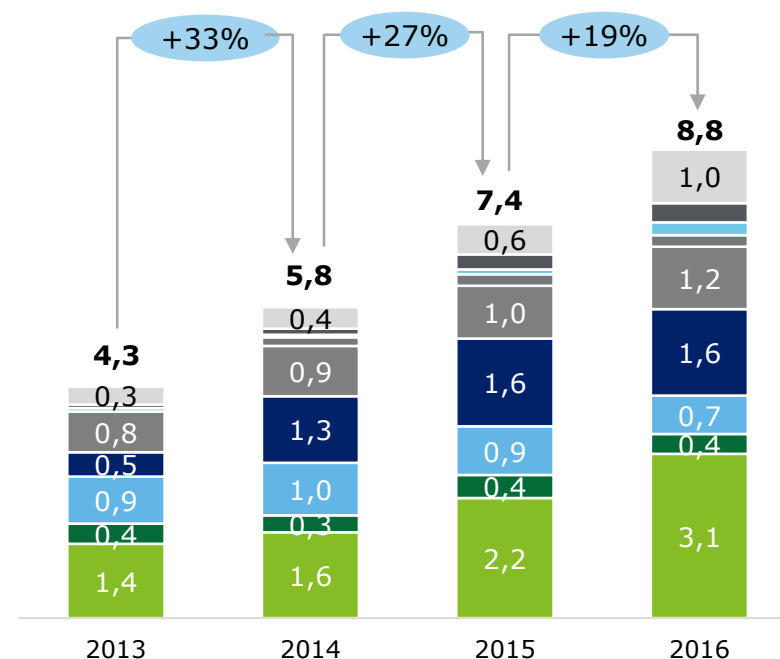
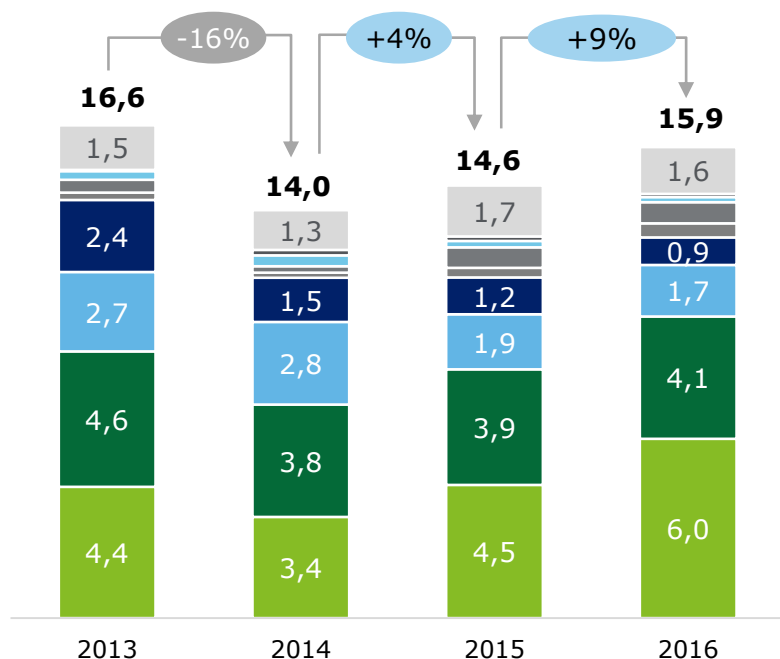
Источник: журнал «Нефтегазовая Вертикаль», ЦДУ ТЭК, данные компаний

- Проходка в поисково-разведочном бурении в 2016 году составила 887 тыс. м, обеспечив прирост по сравнению с предыдущим годом на 20%, в размере 147 тыс. м.
- Если рассматривать динамику по компаниям, значительный рост в данном виде бурения продемонстрировала «Роснефть». Несмотря на то что в 2015 году компания сократила объемы поисково-разведочного бурения на 35%, уже в 2016 году она увеличила их более чем на 80%. Прирост бурения также продемонстрировали «ЛУКОЙЛ», «Башнефть», а также средние и малые нефтедобывающие компании.
- Значительное сокращение поисково-разведочного бурения продемонстрировали «РуссНефть», «Газпром нефть», «Славнефть» и «Татнефть», что с высокой степенью вероятности было обусловлено неопределенностью на рынке и приостановкой участия в дорогостоящих геологоразведочных проектах.

Хотя горизонтальное бурение продолжает оставаться ключевым фактором роста объемов проходки, наблюдается замедление темпов роста с 33% в 2014 году до 19% в 2016-м

Проходка в наклонно-направленном бурении, млн м

Проходка в горизонтальном бурении, млн м



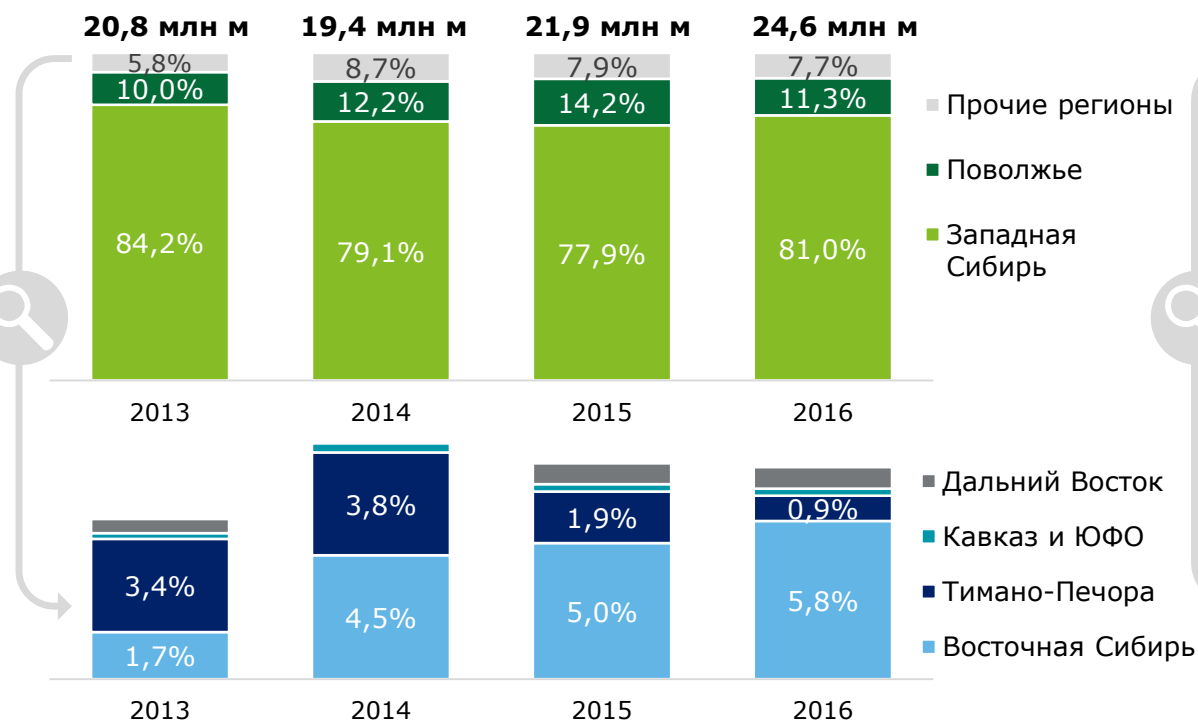
Источник: журнал «Нефтегазовая Вертикаль», ЦДУ ТЭК, данные компаний

Источник: журнал «Нефтегазовая Вертикаль», ЦДУ ТЭК, данные компаний

- Объемы наклонно-направленного бурения в 2016 году составили 15,9 млн метров, приблизившись к докризисным значениям 2013 года и обеспечив рост на 9% по сравнению с 2015 годом.
- Большая часть прироста была обеспечена за счет «Роснефти» (рост на 33%), в «Сургутнефтегазе» рост составил 5%. Между тем сокращение проходки в наклонно-направленном бурении наблюдалось в «ЛУКОЙЛе», «Газпром нефти», а также в совокупности по средним и малым нефтедобывающим компаниям.
- В 2016 году на рынке сохранилась тенденция, наблюдавшаяся еще в 2014 году: большинство крупных игроков продолжили наращивать проходку в горизонтальном бурении. Хотя данный вид бурения продолжает оставаться ключевым фактором роста проходки в РФ, зафиксировано замедление темпов роста с 33% в 2014 году до 19% в 2016-м.
- Большая часть роста объемов горизонтального бурения была обеспечена компанией «Роснефть» (рост на 41%). Также рост относительно предыдущего года обеспечили «Башнефть», «РуссНефть», «Славнефть», а также в совокупности средние и малые нефтедобывающие компании. В то же время «ЛУКОЙЛ» и «Сургутнефтегаз» сократили проходку в горизонтальном бурении.

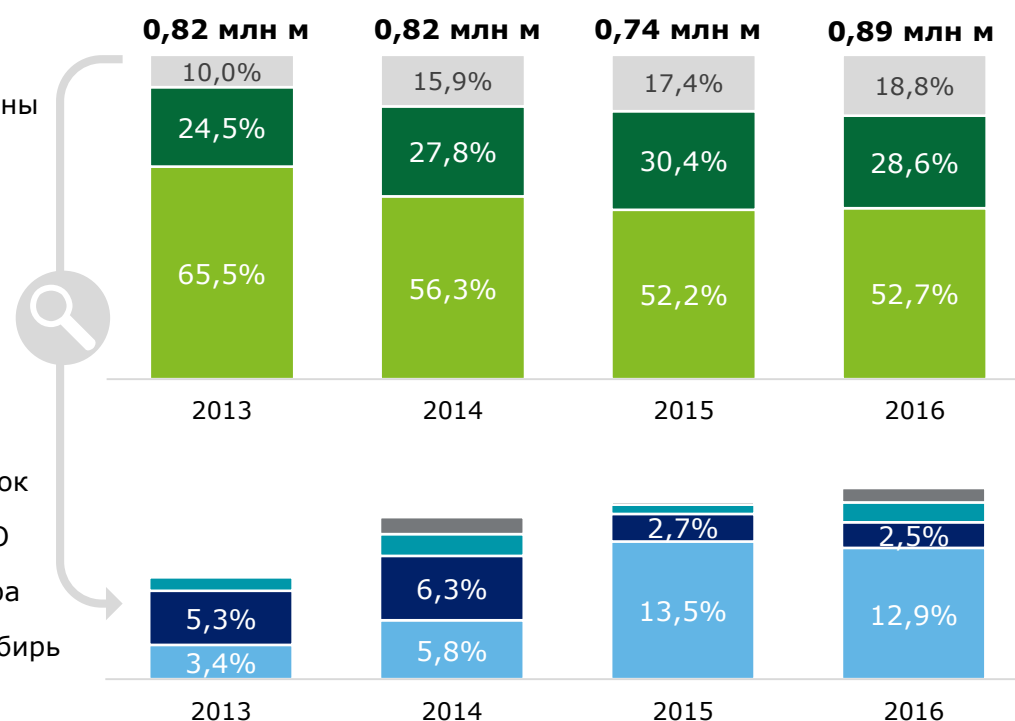
# Западная Сибирь продолжает оставаться лидером по объему бурения, однако доля других регионов существенно выросла за 2014–2016 годы

## Распределение проходки в эксплуатационном бурении по регионам



Источник: журнал «Нефтегазовая Вертикаль», ЦДУ ТЭК, анализ «Делойта»

## Распределение проходки в поисково-разведочном бурении по регионам

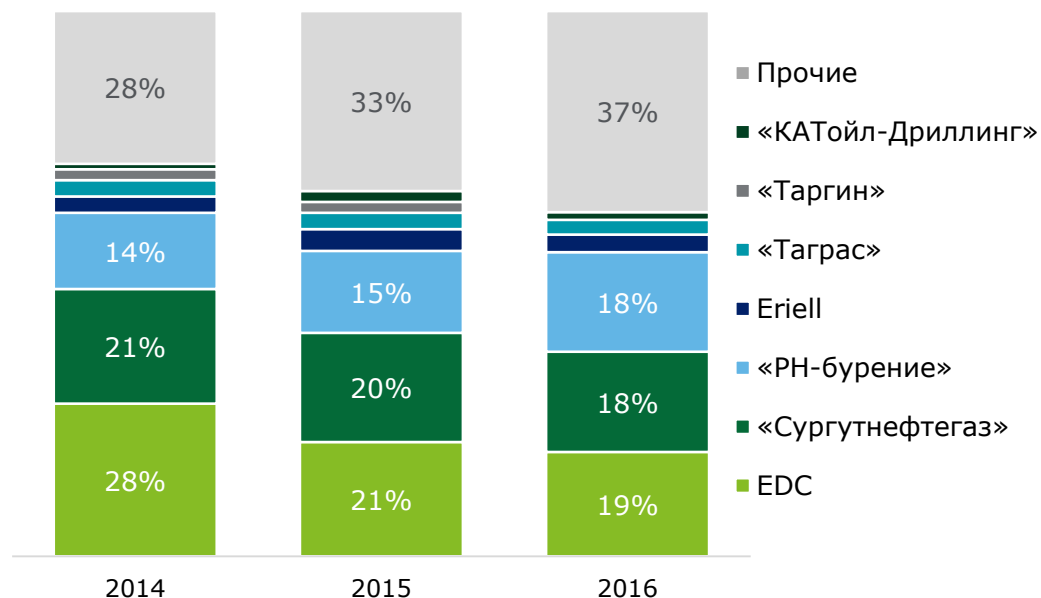


Источник: журнал «Нефтегазовая Вертикаль», ЦДУ ТЭК, анализ «Делойта»

- Западная Сибирь по-прежнему остается главным нефтяным регионом России, на ее долю приходится 81% проходки в эксплуатационном бурении в стране. В Восточной Сибири продолжает наблюдаться стабильный рост объемов эксплуатационного бурения: проходка за 2013–2016 годы выросла более чем в три раза, составив в 2016 году 5,8% от общероссийского показателя. При этом сократилась доля Тимано-Печоры — с 3,8% в 2014 году до 0,9% в 2016-м.
- В поисково-разведочном бурении также лидирует Западная Сибирь, на ее долю приходится 52,7% проходки от общего объема поисково-разведочного бурения. При этом объемы бурения в Восточной Сибири выросли с 3,4% в 2013 году до 12,9% в 2016-м.

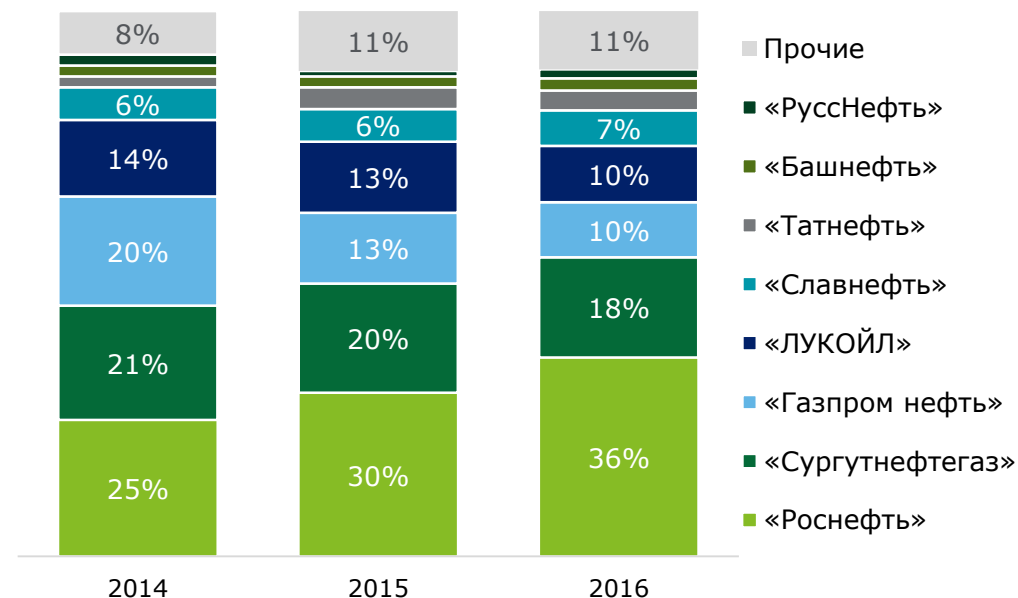
# Отмечается рост доли внутреннего сервисного сегмента компании «Роснефть» за счет приобретения компании «Таргин», обеспечивающей значительную долю заказов приобретенной ранее «Башнефти»

## Предложение на рынке бурения (на основании проходки)



Источник: оценка «Делойта», данные компаний

## Спрос на рынке бурения (на основании проходки)

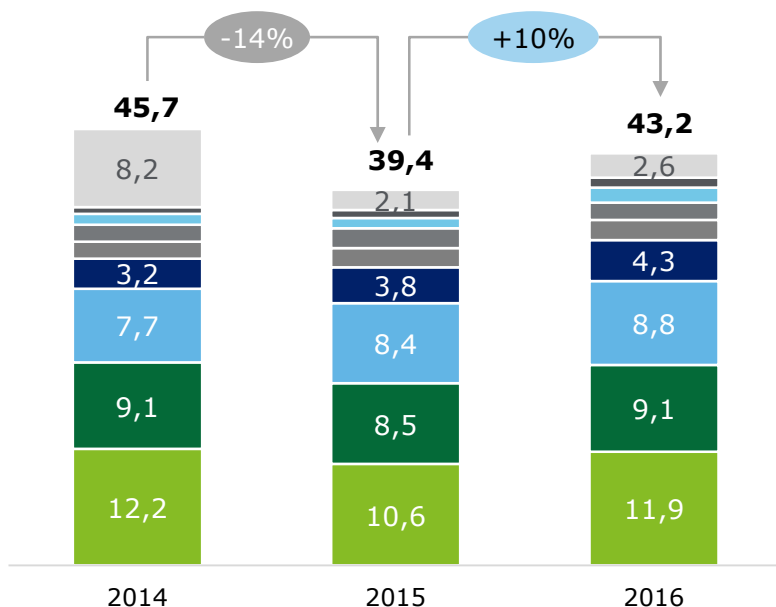


Источник: ЦДУ ТЭК

- Четыре крупнейшие российские нефтяные компании («Роснефть», «Сургутнефтегаз», «Газпром нефть» и «ЛУКОЙЛ») продолжают формировать большую часть спроса на бурение на рынке — свыше 70%.
- В части предложения, по оценке «Делойта», пока единственным крупным независимым подрядчиком на рынке бурения остается компания EDC. Однако ее доля существенно сократилась — с 28% в 2014 году до 19% в 2016-м.
- Одним из значимых событий 2016 года, повлиявшим на структуру российского нефтесервисного рынка, стала покупка «Роснефтью» контрольного пакета акций «Башнефти» и 100% сервисной компании «Таргин», обеспечивающей выполнение более 70% заказов на бурение со стороны «Башнефти», приобретенной ранее.
- В результате этой сделки парк буровых установок «Роснефти» увеличился на 19%. Это приведет к росту доли внутреннего сервисного сегмента компании в сфере бурения скважин до 60%.

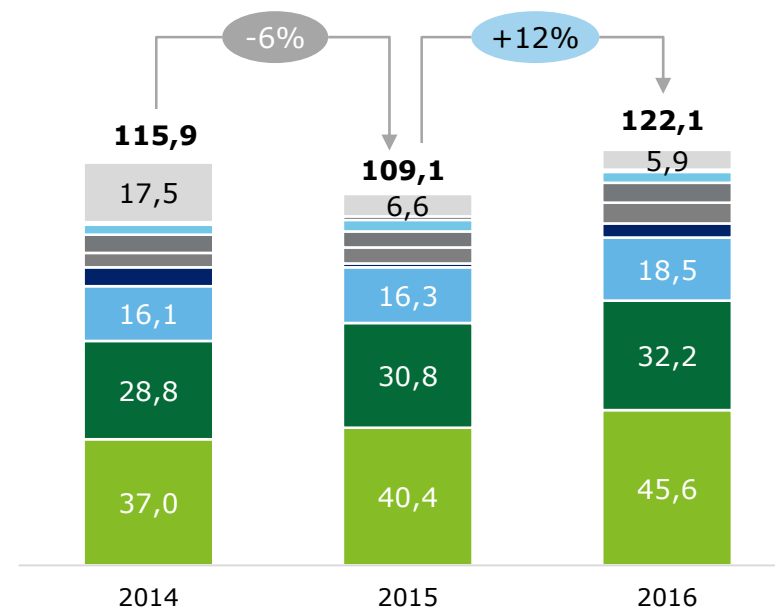
# Увеличение расходов на подземный и капитальный ремонт обусловлено стремлением повысить уровень нефтеотдачи на существующих месторождениях

## Расходы на подземный ремонт, млрд руб.



Источник: ЦДУ ТЭК

## Расходы на капитальный ремонт, млрд руб.



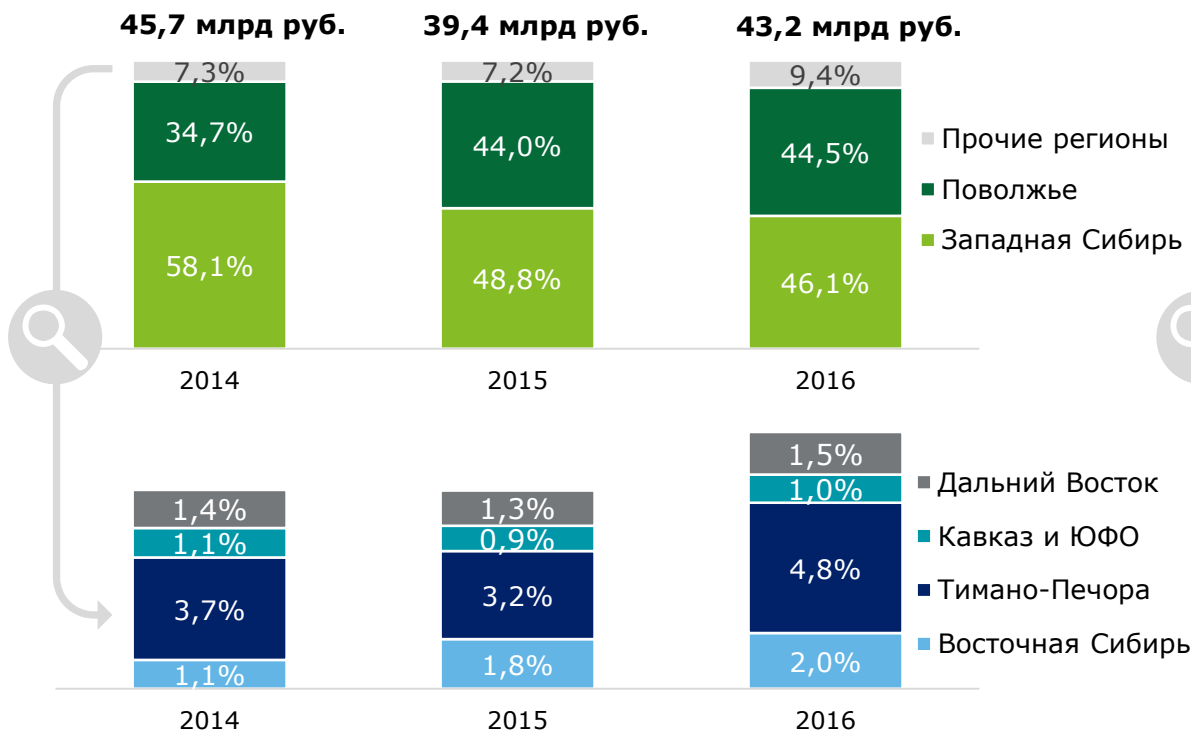
Источник: ЦДУ ТЭК

- В 2016 году общие расходы на ремонт увеличились относительно уровня предыдущего года: на 10% — по подземному и на 12% — по капитальному ремонту. Однако с учетом сокращения затрат в данных сегментах в 2015 году изменения относительно 2014 года не являются столь существенными. Объемы подземного ремонта в 2016 году все еще остаются ниже показателя 2014 года, а объемы капитального ремонта относительно 2014 года увеличились всего на 5%.
- На рост расходов компаний на ремонт повлияли следующие факторы:
  - ✓ количественное увеличение и усложнение конструкции скважин (горизонтальные скважины и боковые горизонтальные стволы) в связи с изменяющимися условиями добычи;
  - ✓ старение и рост обводненности фонда скважин;
  - ✓ технологическое усложнение ряда операций капитального ремонта.
- В целом данные сегменты рынка характеризуются высокой концентрацией ключевых заказчиков (на три компании — «Роснефть», «ЛУКОЙЛ» и «Сургутнефтегаз» — приходится от 70 до 80% спроса).
- В результате приобретения «Роснефтью» компании «Таргин» количество бригад по текущему и капитальному ремонту скважин увеличилось на 30%. Это обеспечит «Роснефти» долю внутреннего сервиса в части ремонтов на уровне 40%.

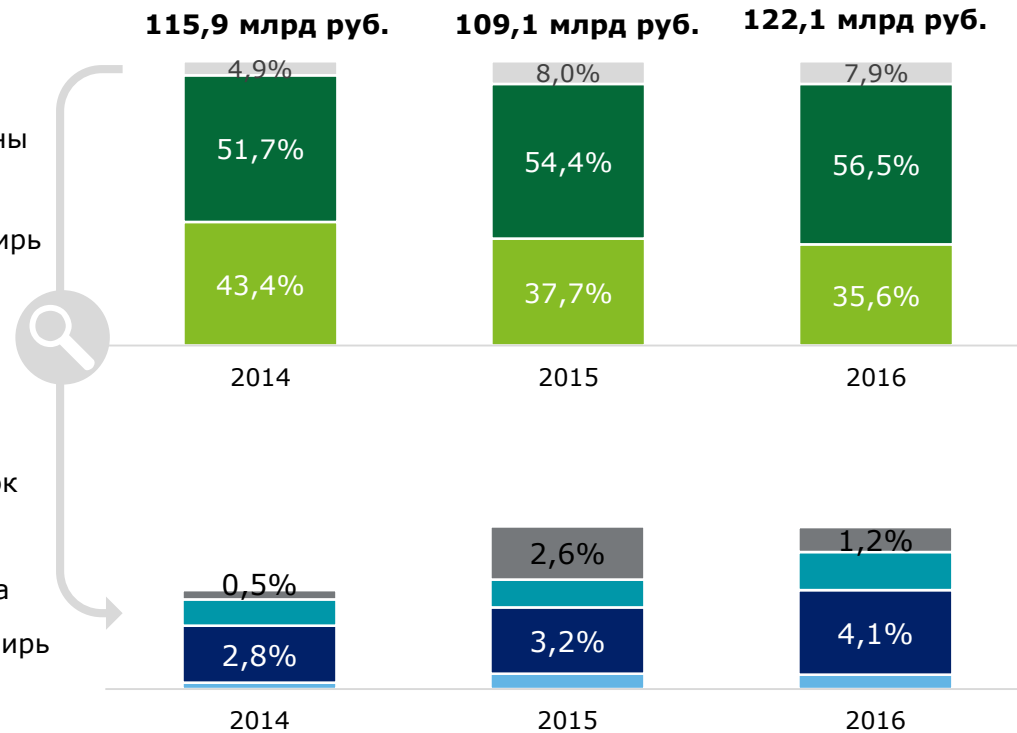


# Западная Сибирь теряет свою долю по объемам расходов на ремонт. Вложения в ремонтные работы в Поволжье и Восточной Сибири существенно выросли за 2015–2016 годы

## Распределение подземных ремонтных работ по регионам



## Распределение капитальных ремонтных работ по регионам



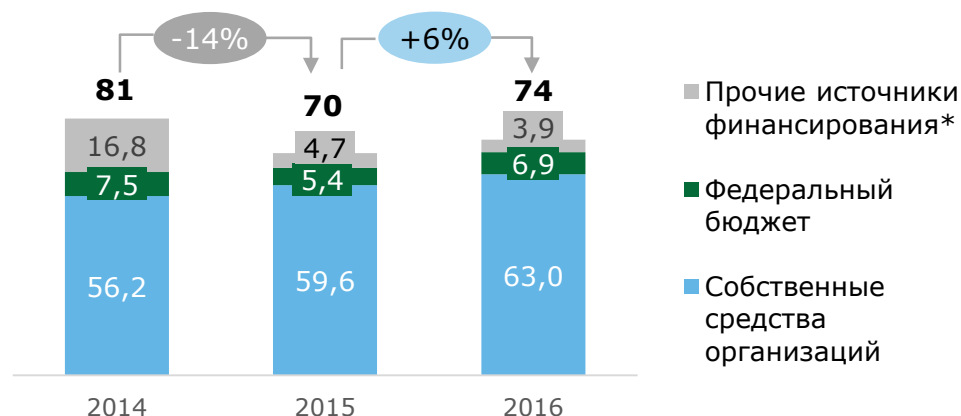
Источник: ЦДУ ТЭК, анализ «Делойта»

Источник: ЦДУ ТЭК, анализ «Делойта»

- Региональное распределение на рынке подземных ремонтных работ существенно изменилось за последние два года.
- Западная Сибирь, в 2014 году лидировавшая по величине расходов на данные цели, в 2015-м значительно снизила долю в пользу Поволжья и Тимано-Печоры. Эта тенденция сохранилась и в 2016 году: доля Западной Сибири к концу года снизилась относительно 2014 года на 12% — с 58 до 46%. Тогда как доля Поволжья и Тимано-Печоры за аналогичный период увеличилась в совокупности почти на 8%. Распределение прочих регионов по совокупным расходам на подземный ремонт изменилось незначительно.
- Позиции регионов по затратам на капитальный ремонт за два года также претерпели изменения, хотя и в меньшем масштабе. Доля Поволжья увеличилась почти на 5%, в то время как доля Западной Сибири сократилась примерно на 8%. Доли Кавказского и Южного регионов, Тимано-Печоры и Восточной Сибири в структуре вложений в капитальный ремонт выросли незначительно.

С падением цен на нефть в 2015 году сократилось финансирование геофизических исследований со стороны государства и инвесторов, а также наблюдалось падение расходов на шельфовых проектах

### Динамика объема рынка геофизических исследований в горнодобывающей и нефтегазовой промышленности, млрд руб.



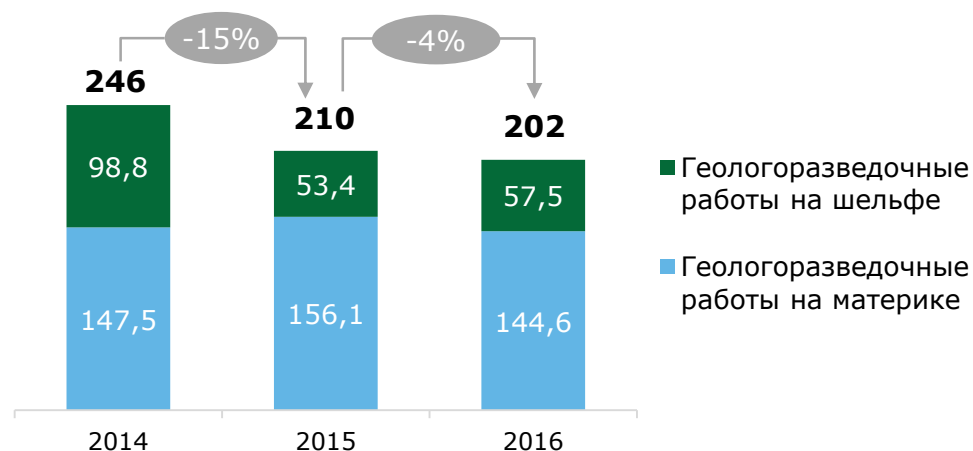
Источник: Роснедра, анализ «Делойта»

### Расходы на геофизические исследования

- В 2016 году объем рынка геофизических услуг (ГИС и сейсморазведка) составил 74 млрд руб., что на 6% больше, чем в 2015 году, и на 9% меньше уровня 2014 года.
- Экономические санкции остаются фактором, ограничивающим приток капитала.
- Сокращение государственных расходов произошло в рамках ожидаемого сокращения федерального бюджета в связи с экономией бюджетных средств.
- В 2017 году ожидается, что объемы инвестиций должны стабилизироваться.

\* Бюджеты субъектов Российской Федерации, кредиты, средства отечественных и зарубежных инвесторов

### Территориальная структура рынка геологоразведочных работ в нефтегазовой промышленности, млрд руб.



Источник: Роснедра, анализ «Делойта»

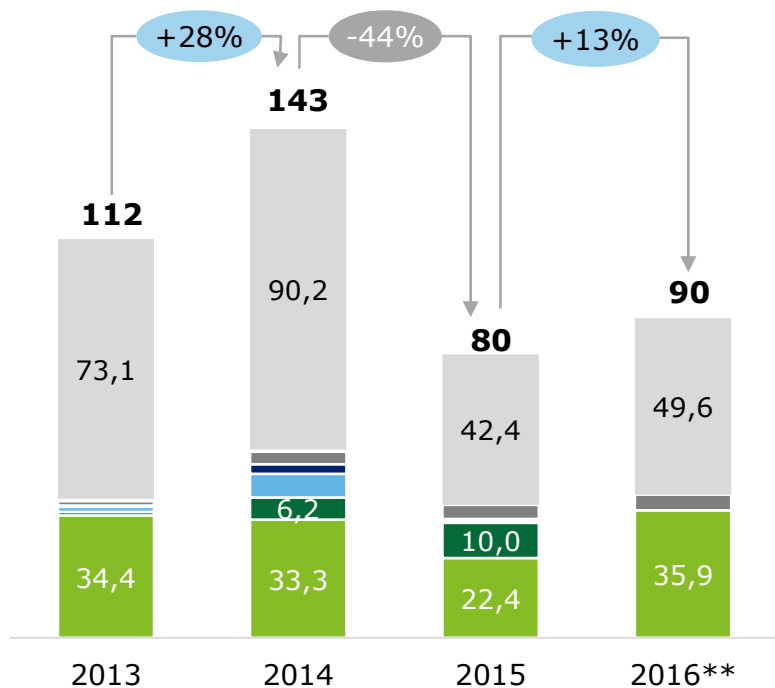
### Сокращение объема геологоразведочных работ на шельфе

- В 2015 году наблюдалось значительное сокращение расходов на проведение геологоразведочных работ за счет уменьшения расходов на работы по шельфовым проектам на 46% по сравнению с 2014 годом.
- Основная предпосылка сокращения объемов работ на шельфе — отсрочка реализации проектов по освоению шельфовых ресурсов в условиях падения цен на нефть в пользу проектов с меньшими бюджетами и быстро достижимыми результатами.
- В 2016 году продолжилось снижение расходов на геологоразведочные работы — сокращение общей суммы относительно 2015 года составило 4% за счет проведения геологоразведочных на материке.

Примечание: объемы работ в денежном выражении указаны без НДС

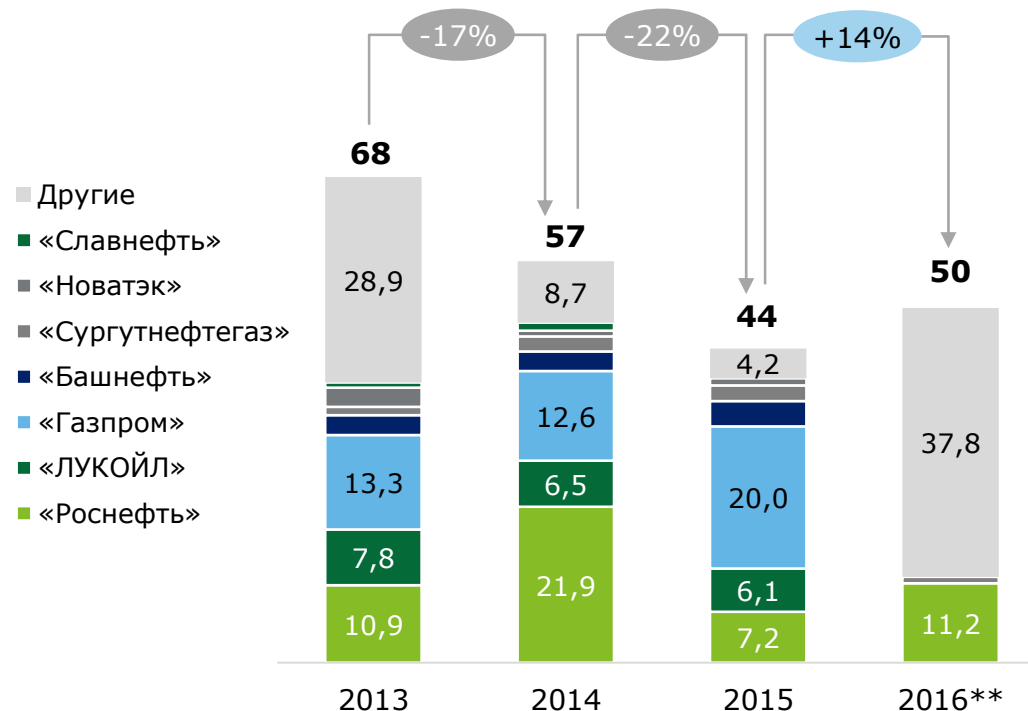
# В 2015 году наблюдалось значительное сокращение общего объема рынка сейсморазведки

## Сейсморазведка 2D\*, тыс. пог. км



Источник: Роснедра, отчеты компаний

## Сейсморазведка 3D\*, тыс. кв. км



Источник: Роснедра, отчеты компаний

- В совокупный объем рынка входит как нефтегазовая, так и горнодобывающая промышленность
- \*\* За 2016 год выделены доли рынка, занимаемые «Роснефтью» и «Сургутнефтегазом». Доли прочих компаний включены в категорию «Другие» ввиду отсутствия доступных данных
- В 2015 году наблюдалось значительное снижение объемов рынка сейсморазведки: в сегменте 2D-сейсморазведки сокращение составило 44%, в сегменте сейсморазведки 3D — 22%.
- Ключевым генератором спроса на рынке 2D-сейсморазведки является компания «Роснефть», в 2016 году на ее долю приходилось 40% сегмента.

# Тенденции российского нефтесервисного рынка

## Положительные тенденции

- Рост объемов добычи нефти
- Рост объемов бурения и ПКРС
- Повышение спроса на услуги отечественных компаний



## Нефте-сервисный рынок

- Сохранение позиций крупных игроков
- Изменение регионального спроса
- Повышение эффективности
- Увеличение использования собственных средств



## Давление со стороны заказчиков

- Требования по постоянному улучшению качества и оптимизации издержек

## Внутренние барьеры

- Недостаток квалифицированной рабочей силы
- Износ производственных и основных фондов



## Макроэкономические факторы

- Нестабильные цены на нефть
- Сохранение режима санкций, включая затруднения в использовании и приобретении новых технологий и знаний, а также сложность привлечения внешнего капитала

Источник: исследование «Опрос руководителей и специалистов нефтегазового сектора – 2016», данные компаний, анализ «Делойта»



## deloitte.ru

### О «Делойте»

Наименование «Делойт» относится к одному либо любому количеству юридических лиц, включая их аффилированные лица, совместно входящих в «Делойт Туш Томацу Лимитед», частную компанию с ответственностью участников в гарантированных ими пределах, зарегистрированную в соответствии с законодательством Великобритании (далее — ДТТЛ). Каждое такое юридическое лицо является самостоятельным и независимым юридическим лицом. ДТТЛ (также именуемая «международная сеть «Делойт») не предоставляет услуги клиентам напрямую. Подробная информация о юридической структуре ДТТЛ и входящих в нее юридических лиц представлена на сайте [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about).

«Делойт» предоставляет услуги в области аудита, консалтинга, финансового консультирования, управления рисками, налогообложения и иные услуги государственным и частным компаниям, работающим в различных отраслях экономики. «Делойт» — международная сеть компаний, в число клиентов которой входят около четырехсот из пятисот крупнейших компаний мира по версии журнала Fortune. «Делойт» имеет многолетний опыт практической работы при обслуживании клиентов в любых сферах деятельности более чем в 150 странах мира и использует свои обширные отраслевые знания и опыт оказания высококачественных услуг для решения самых сложных бизнес-задач клиентов. Более 244 тысяч специалистов «Делойта» по всему миру привержены идеям достижения результатов, которыми мы можем гордиться. Для получения более подробной информации заходите на нашу страницу в [Facebook](#), [LinkedIn](#) или [Twitter](#).

Настоящее сообщение содержит информацию только общего характера. При этом ни компания «Делойт Туш Томацу Лимитед», ни входящие в нее юридические лица, ни их аффилированные лица (далее — «сеть «Делойт») не представляют посредством данного сообщения каких-либо консультаций или услуг профессионального характера. Прежде чем принять какое-либо решение или предпринять какие-либо действия, которые могут отразиться на вашем финансовом положении или состоянии дел, проконсультируйтесь с квалифицированным специалистом. Ни одно из юридических лиц, входящих в сеть «Делойт», не несет ответственности за какие-либо убытки, понесенные любым лицом, использующим настоящее сообщение.