

Deloitte.

Опрос руководителей нефтегазового сектора — 2007

Аудит • Налоги • Консалтинг • Корпоративные финансы •

Контакты

Билл Пейдж

Партнер, руководитель Группы обслуживания предприятий нефтегазовой отрасли стран СНГ
+7 (495) 787 06 00, доб. 3030
bilpage@deloitte.ru

Дмитрий Логунов

Партнер, налоги и право
+7 (495) 787 06 00, доб. 2118
dlogunov@deloitte.ru

Питер Берни

Партнер, налоги и право
+7 (495) 787 06 00, доб. 1368
pburnie@deloitte.ru

Джеймс Балашак

Партнер, консалтинг
+7 (495) 787 06 00, доб. 2205
balaschak@deloitte.ru

Омар Итковиси

Партнер, консалтинг
+7 (495) 787 06 00, доб. 2201
oitcovici@deloitte.ru

Татьяна Громова

Партнер, налоги и право
+7 (495) 787 06 00, доб. 2027
tgromova@deloitte.ru

Валерий Белов

Партнер, корпоративные финансы
+7 (495) 787 06 00, доб. 2120
vbelov@deloitte.ru

Колин Браун

Партнер, аудит
+7 (495) 787 06 00, доб. 2375
colbrown@deloitte.ru

Роберт Груман

Партнер, консалтинг
+7 (495) 787 06 00, доб. 1722
rgruman@deloitte.ru

Маргрит Киль

Партнер, управление рисками организаций
+7 (495) 787 06 00, доб. 2407
markiel@deloitte.ru

Предисловие



Сегодня нефтегазовая отрасль претерпевает коренные изменения. За последние два года цена нефти достигла беспрецедентного уровня. Некоторые представители отрасли начинают задумываться о том, как скоро мир достигнет так называемого «пика добычи нефти». Именно поэтому энергетическая безопасность в настоящее время рассматривается как главный фактор благополучия. Учитывая огромные запасы углеводородов и значитель-

ный потенциал, Россия, несомненно, будет играть ключевую роль в развитии мирового сообщества как «энергетическая сверхдержава».

Компания «Делойт» провела исследование состояния российской нефтегазовой отрасли на конец 2006 года. Исследование проводилось с помощью анкетирования: организаторы исследования разработали вопросник, который затем рассылался высшему руководству компаний нефтегазовой отрасли, осуществляющих свою деятельность на российском рынке.

Вопросы были составлены таким образом, чтобы не только получить «сухие» статистические данные, но и определить позиции и ожидания участников рынка. Можно сказать, что нашим главным намерением было «измерить температуру» в отрасли. В опросе принимали участие различные компании, в том числе публичные, частные и государственные компании, маленькие и средние добывающие компании, а также крупные российские и международные вертикально интегрированные компании.

Результаты исследования позволяют сделать следующие выводы.

В большинстве случаев наши респонденты предсказывают рост инвестиций в разведку новых запасов и в целом рассчитывают на увеличение уровня добычи, учитывая перспективу разработки новых месторождений нефти и газа, в особенности в Восточной Сибири. Также преобладают в основном оптимистические настроения относительно стабильно высоких цен и увеличения спроса на внутреннем рынке. Возможно, в связи с этим многие ожидают, что значительная часть вложений будет финансироваться за счёт внутренних ресурсов отрасли. Многие респонденты также выразили мнение, что увеличение прозрачности деятельности будет основным источником повышения стоимости акционерного капитала компаний, работающих в России.

С другой стороны, многие отмечают некоторые негативные тенденции в отрасли. Предполагаемое сокращение количества буровых установок может замедлить разведку и разработку месторождений. К аналогичным последствиям могут привести проблемы с наличием достаточного количества специалистов с необходимыми навыками для поддержания этого роста. Сходные проблемы можно наблюдать и в других странах. Говоря более конкретно, среди основных проблем российского рынка можно выделить следующие:

- законодательные и нормативные требования;
- проблемы доступа на рынки природного газа;
- коррупция;
- высокие ставки налогообложения.

Учитывая политику российского правительства, ориентированную на усиление роли государства в секторе природных ресурсов и, в частности, на поддержку монополии «Газпрома» в сфере транспортировки и экспорта газа, первые две проблемы, вероятно, достаточно предсказуемы. Высокие ставки налогов также являются ожидаемым ответом (предельная налоговая ставка на экспорт сырой нефти составляет почти 90% при цене свыше 25 долл. США за баррель). Будет интересно узнать, насколько изменилось мнение респондентов после недавнего введения пакета изменений, сокративших налог на добычу полезных ископаемых и новых проектов в Восточной Сибири, а также при добыче нефти тяжелых фракций.

Очень разочаровывает тот факт, что коррупция остаётся одной из самых серьёзных проблем для компаний, работающих в российской нефтегазовой отрасли. Эту проблему регулярно упоминают респонденты во всех сферах бизнеса в России, начиная с 1991 года. По случайному совпадению 6 ноября организация «Transparency International» опубликовала результаты исследования уровня коррупции в 2006 году, согласно которым Россия заняла 121-ое место среди 163 стран (незначительное улучшение по сравнению с 126-ым местом в 2005 году). Очевидно, что для решения этой проблемы необходимо сделать многое.

Мы надеемся, что Вам будут интересны результаты исследования. Мы хотели бы выразить благодарность всем тем, кто поделился с нами своим видением будущего российской нефтегазовой отрасли, и пожелать нашим читателям процветания в 2007 году!

Билл Пейдж

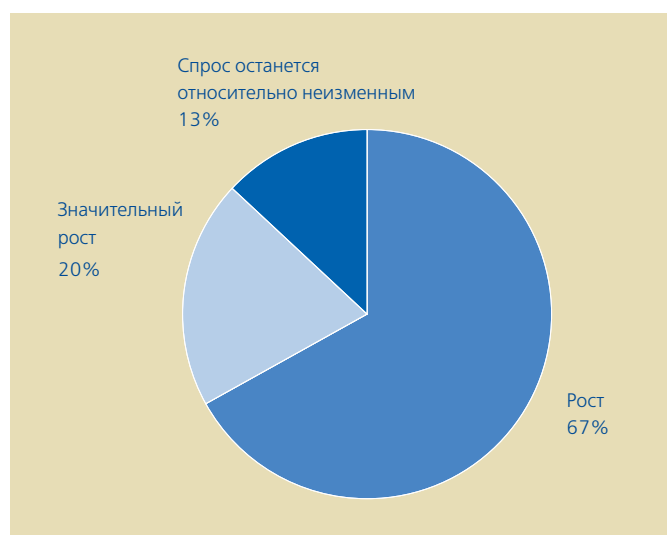
Партнер, руководитель Группы обслуживания предприятий нефтегазовой отрасли стран СНГ

Опрос руководителей нефтегазового сектора — 2007

1. Какой будет доминирующая тенденция динамики российского внутреннего спроса на нефть в ближайшие пять лет?

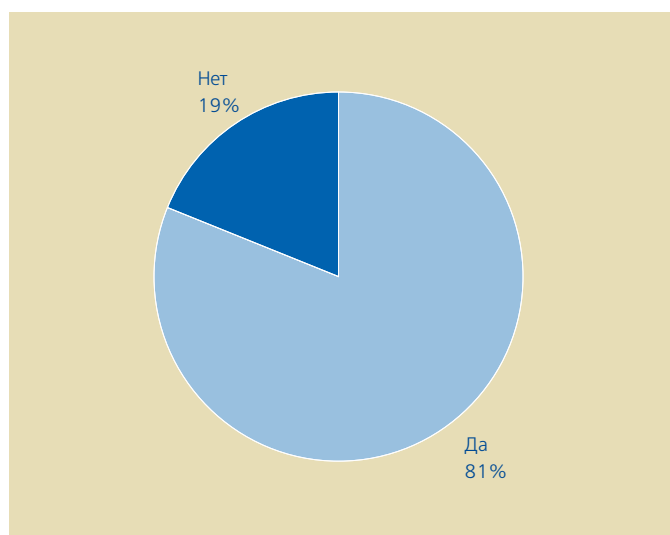


2. Какой будет доминирующая тенденция динамики мирового спроса на нефть в ближайшие пять лет?

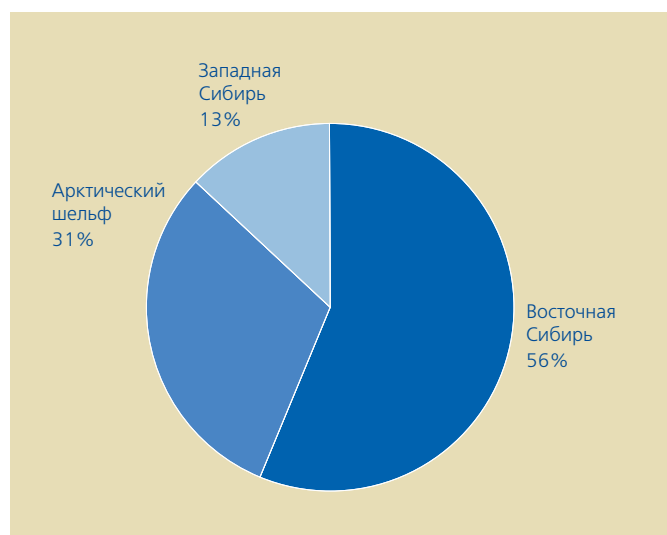


Неудивительно, что большинство респондентов ожидают продолжения увеличения спроса на нефть на внутреннем рынке России в ближайшие пять лет. Таким образом, согласно ожиданиям респондентов, внутренний спрос будет развиваться по тому же пути, что и мировой.

3. Есть ли в России еще не открытые значительные запасы нефти?

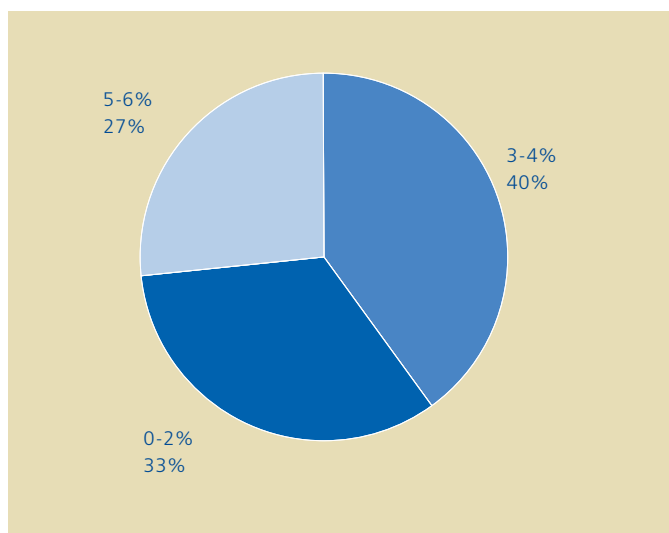


4. Какой из следующих регионов обладает наибольшим потенциалом для открытия новых запасов нефти?

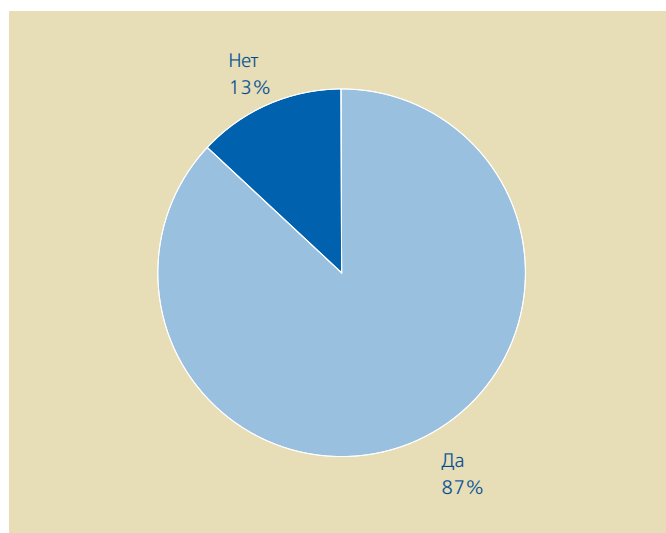


Респонденты почти единогласно считают, что в России еще будут открыты дополнительные запасы нефти, которые позволят удовлетворить как минимум часть предполагаемого увеличивающегося спроса. Наиболее перспективными с этой точки зрения регионами считаются Восточная Сибирь и Арктический шельф.

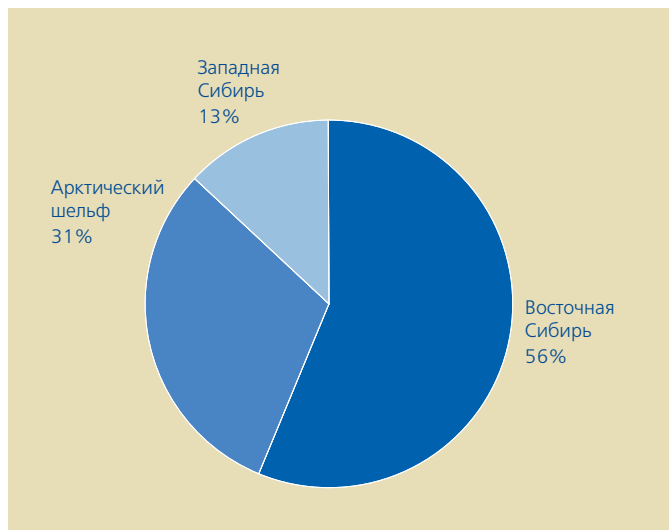
5. Каков будет среднегодовой прирост российского внутреннего спроса на природный газ в течение ближайших пяти лет?



6. Есть ли в России еще не открытые значительные запасы газа?



7. Какой из следующих регионов обладает наибольшим потенциалом для открытия новых запасов газа?



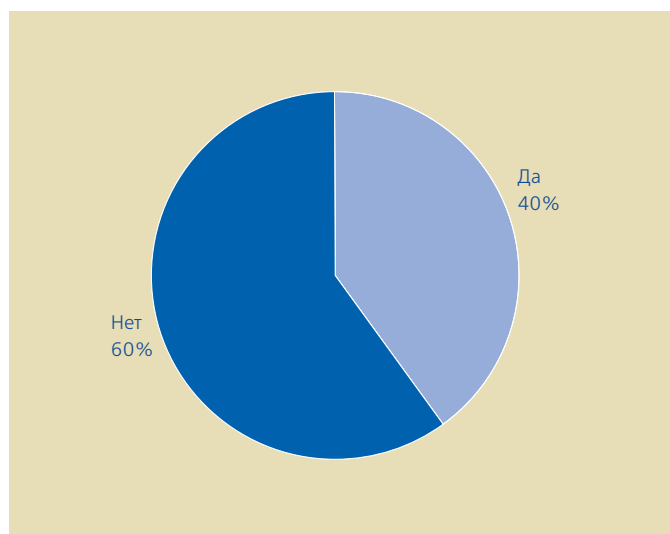
Сложившаяся картина на рынке природного газа не менее благоприятна. Значительная часть наших респондентов считает, что ежегодное увеличение спроса на газ составит как минимум 3%. Опять же, и это также неудивительно, респонденты ожидают открытия дополнительных источников сырья на внутреннем рынке, которые, скорее всего, также обнаружатся в районе Восточной Сибири или шельфа Арктического бассейна.

8. Что в ближайшие три года будет объектом основного внимания Вашей компании, если речь идет о геологоразведке в России?

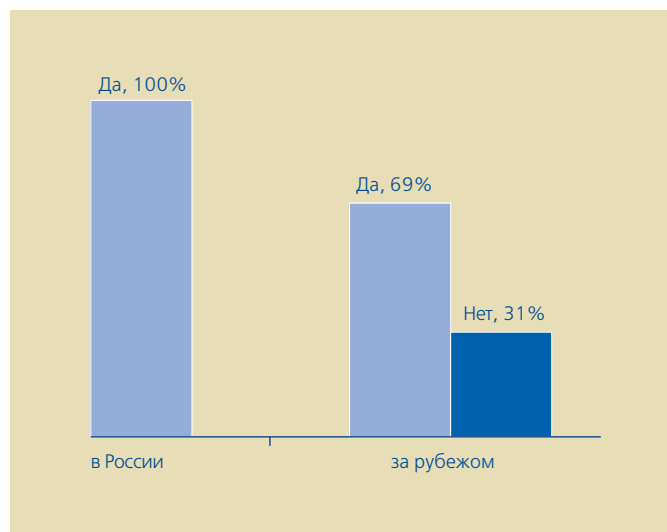


Хотя большинство респондентов в основном будут заниматься разведкой нефтяных месторождений, ряд компаний будет пропорционально исследовать нефтяные и газовые запасы, что, возможно, отражает потребность в либерализации регулятивной позиции властей в отношении транспортировки и реализации газа. Это ожидание потенциально присутствует и в других ответах респондентов.

10. Обладает ли нефтегазовый сектор России достаточным количеством квалифицированного персонала для проведения такого рода деятельности?



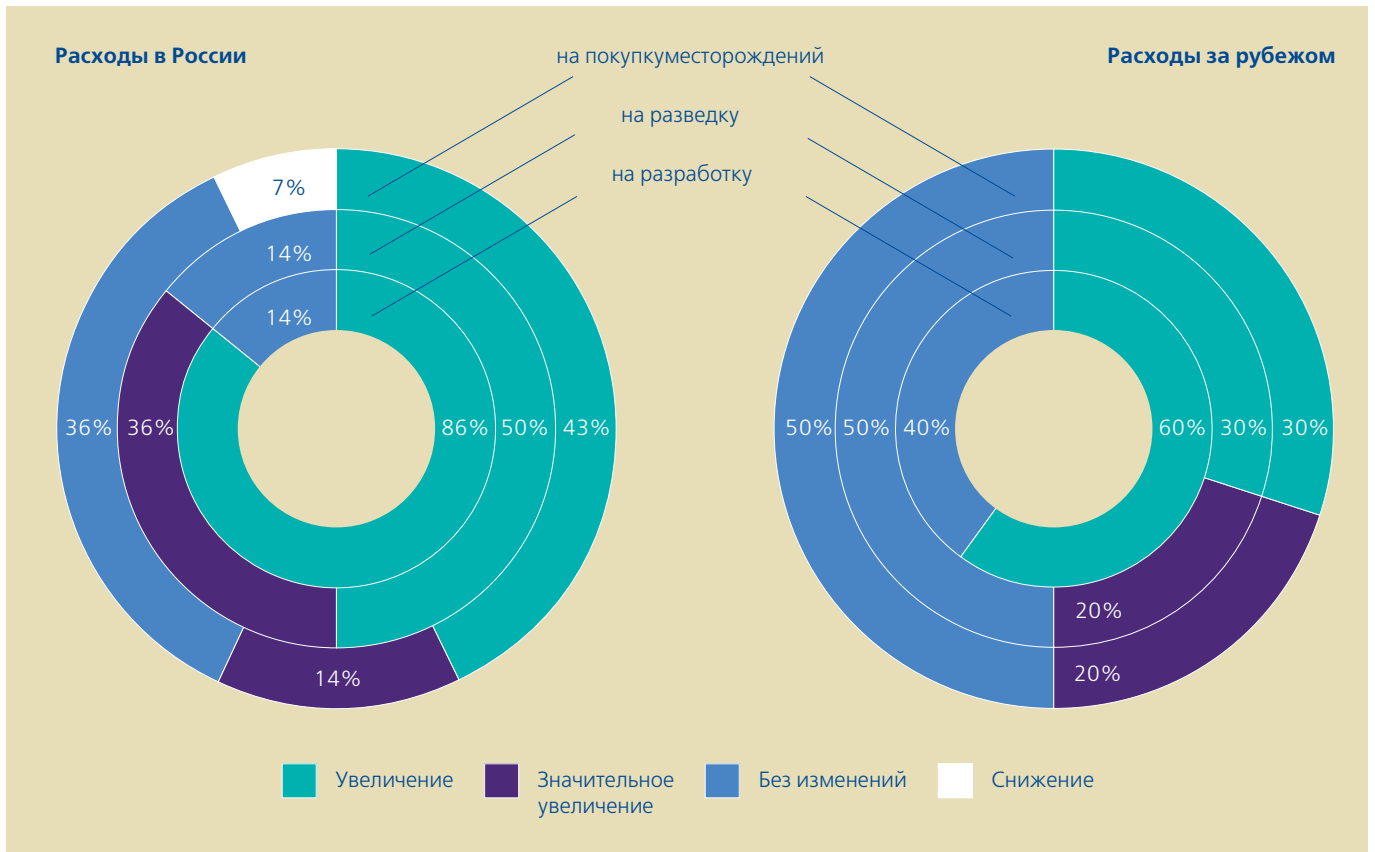
9. Собирается ли Ваша компания увеличить интенсивность геологоразведки в ближайшие три года?



Все респонденты подтверждают планы продолжения активной разведки месторождений в России, при этом в течение указанного периода многие респонденты также будут заниматься геологоразведочной деятельностью на международном уровне.

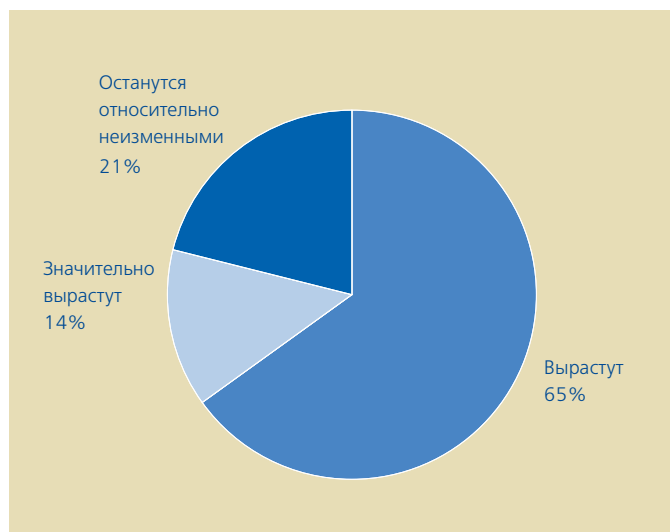
Несмотря на то, что российские технические институты и университеты выпускают больше инженеров - специалистов нефтегазового сектора, чем соответствующие учебные заведения в Западной Европе и США, все еще существуют опасения относительно того, что отрасль в настоящее время испытывает нехватку опытных специалистов. Таким образом, ожидается, что респонденты продолжат участие в «войне за таланты» в мировом нефтегазовом секторе.

11. Каковы планы Вашей компании в отношении капитальных затрат в 2007 году по сравнению с 2006 годом?



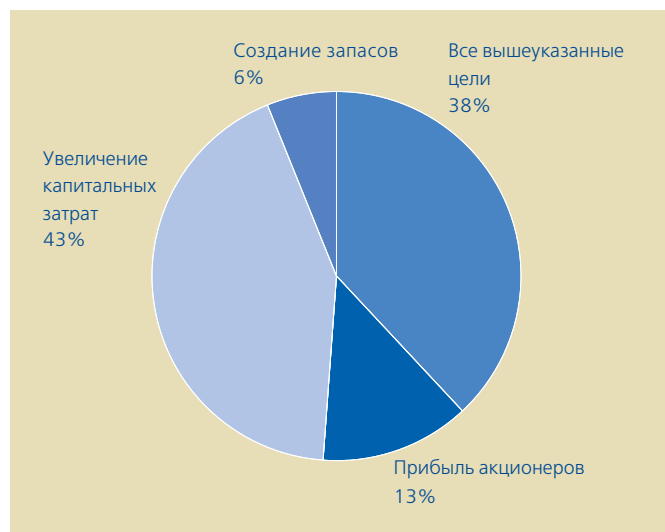
Исходя из ответов респондентов можно заключить, что структура капитальных затрат в России подтверждает увеличение затрат на геологоразведку и еще более существенное увеличение затрат на разработку. Потенциальное увеличение затрат предприятий на приобретение месторождений будет более скромным. При этом более трети респондентов не ожидают изменений в структуре своих капитальных затрат по сравнению с 2006 годом, хотя очевидно, что в течение этого периода уровень активности при приобретении новых активов был сравнительно высок.

12. В течение следующего года капитальные затраты на переработку в России:



На фоне повышенного внимания к разведке и разработке, в ближайшие годы российский нефтеперерабатывающий сектор также может ожидать существенного увеличения капитальных затрат.

13. С учетом сохранения текущего уровня цен на что в основном будут тратить свои растущие капиталы предприятия отрасли?

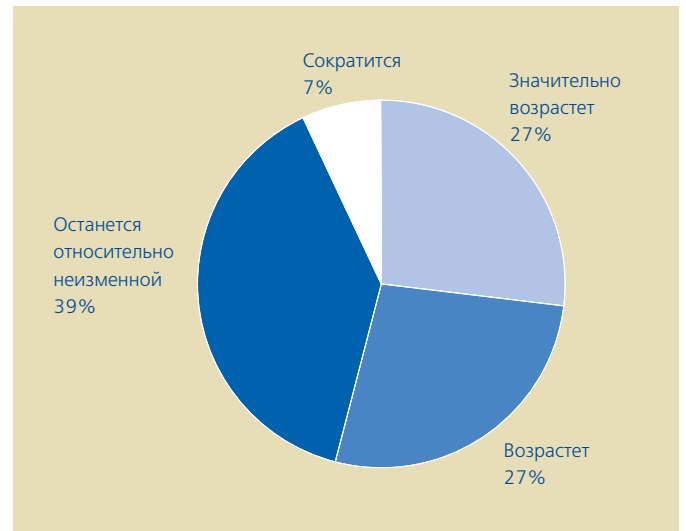


По мнению респондентов, в ближайший год ожидается рост отрасли или существенное увеличение капитальных затрат. Именно поэтому эти направления чаще всего оценивались как наиболее вероятные объекты затрат в случае увеличения объема свободного капитала при текущем положении цен. Меньше всего вероятность того, что от притока средств в данный сектор выиграют акционеры.

14. По сравнению с 2006 годом, насколько изменится потребность российского нефтегазового сектора в капитале в ближайшие пять лет?



15. По сравнению с 2006 годом, насколько изменится доступность капитала для российских нефтегазовых компаний в ближайшие пять лет?



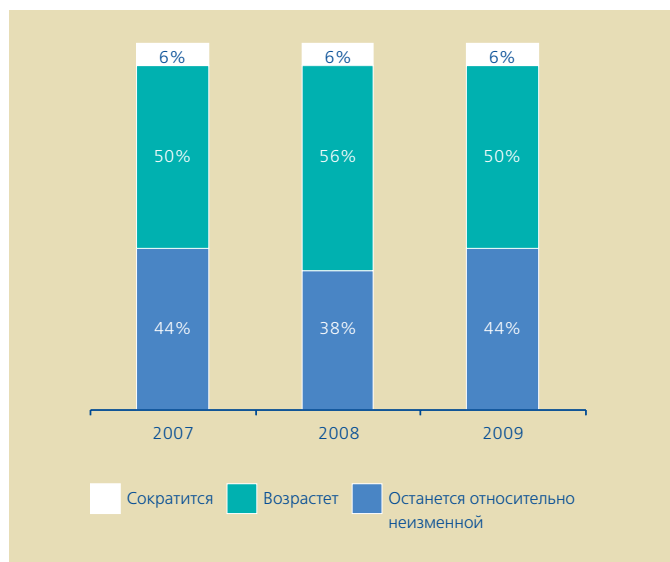
16. Какие источники капитала будут основными для российских нефтегазовых компаний в ближайшие два года?



В соответствии с ответами респондентов, указывающими, что в ближайшие годы все больше внимания будет уделяться разведке и разработке месторождений, по мнению около двух третей респондентов, также продолжится увеличение потребности компаний в капитале. К счастью для предприятий отрасли, респонденты считают, что этот необходимый капитал будет как минимум таким же доступным, как в настоящее время, и, возможно, станет даже еще более доступным в ближайшие пять лет.

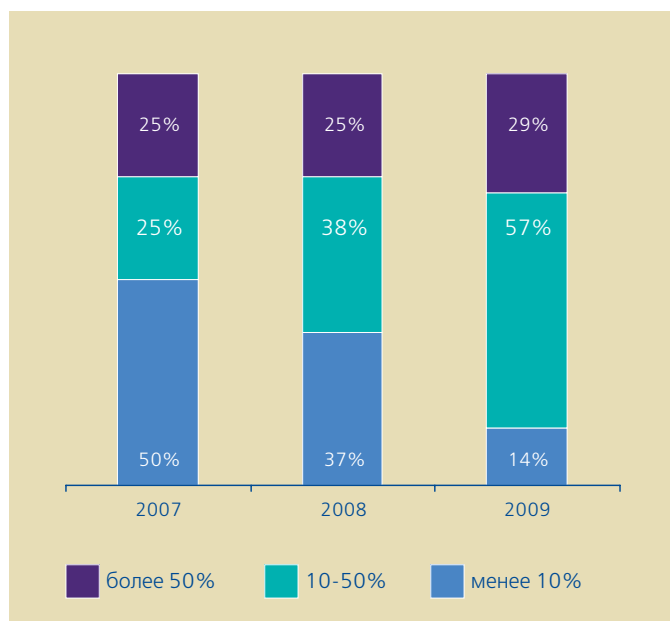
Согласно мнению остальных респондентов, основной причиной доступности капитала во многих случаях продолжает оставаться то, что он генерируется на внутреннем уровне. Как указал один из респондентов, что правильно управляемой и эффективно работающей российской нефтяной компании не должно требоваться заемное финансирование как правило не требуется.

17. По сравнению с текущим уровнем, какова будет доля сделок слияния, поглощения и реструктуризации в мировом нефтегазовом секторе?

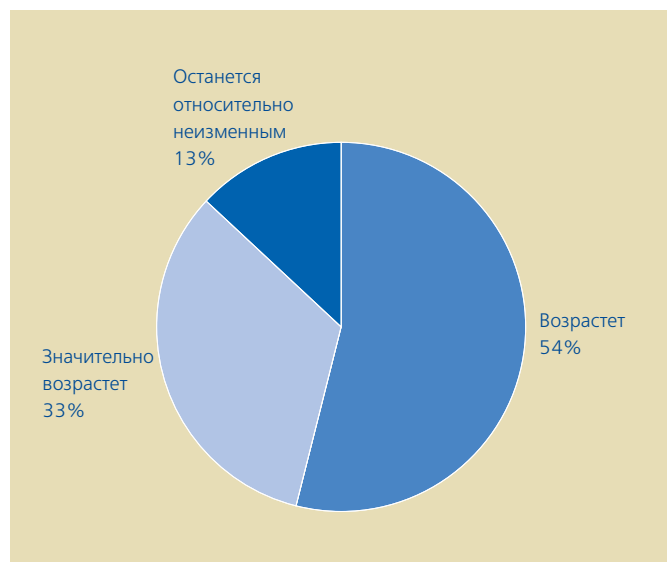


Мнения респондентов относительно динамики проведения сделок слияния и поглощения в течение последующих трех лет разделились примерно поровну: часть респондентов считает, что ситуация существенно не изменится, другие полагают, что в будущем нас ожидает некоторое увеличение объемов сделок слияния и поглощения. В любом случае, снижения количества сделок слияния и поглощения или существенных колебаний в течение последующих трех лет не предвидится.

19. Какая доля российской нефтедобычи будет торговаться на РТС?



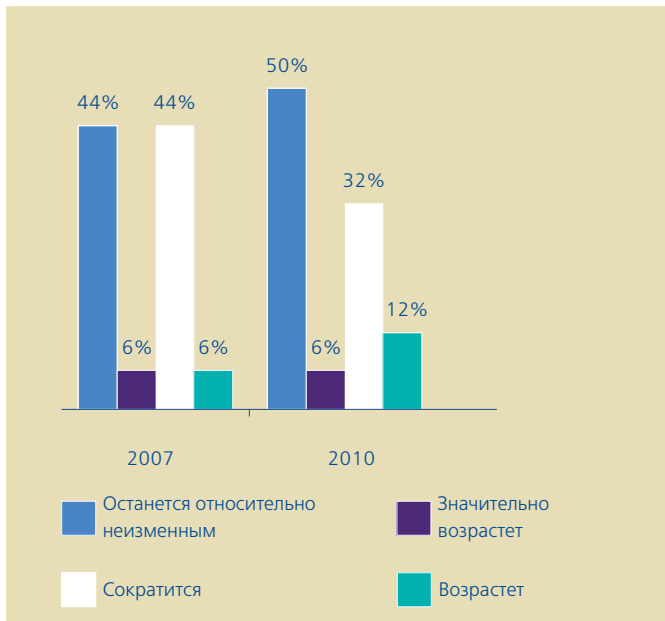
18. Каким, по Вашему мнению, будет в ближайшем году уровень государственного регулирования в России, сказывающийся на нефтегазовом секторе?



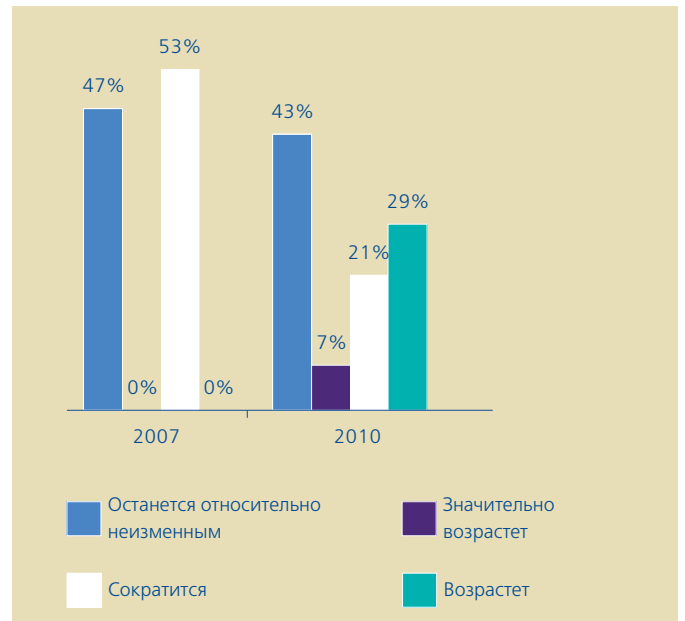
Подавляющее большинство респондентов ожидают, что уровень государственного регулирования в данном секторе будет увеличиваться. Это ожидание ужесточения регулятивного контроля также находит отражение в ответах на другие вопросы, например, на вопросы об основных проблемах сектора.

Респонденты не считают, что в ближайшие три года торговля на РТС привлечет большую часть российских нефтедобывающих компаний. Однако ожидается, что развитие отрасли в течение этого периода будет достаточно динамичным.

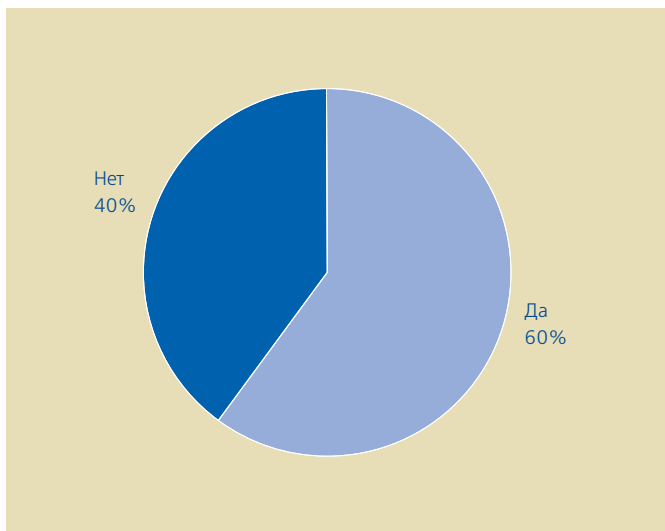
20. По сравнению с 2006 годом, уровень занятости в нефтегазовом секторе:



20. По сравнению с 2006 годом, число сотрудников Вашей компании:



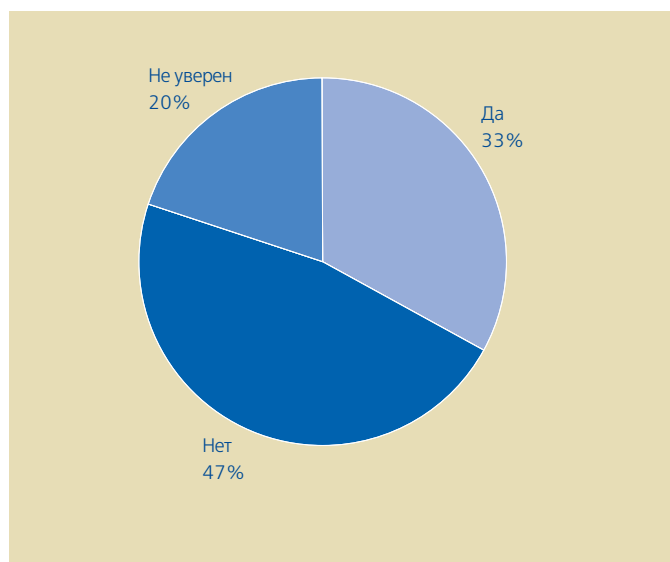
22. Ожидаете ли Вы, что в 2007 году нефтегазовый сектор столкнется с трудностями при наборе и удержании персонала?



По мнению большинства респондентов, уровень занятости в нефтегазовом секторе останется прежним или снизится в наступающем году и в течение последующих трех лет. Эта тенденция широко наблюдалась среди отдельных компаний, принимавших участие в опросе. Вероятно, такие компании, предпримут действия, противоположные общей отраслевой тенденции – увеличат количество персонала. С учетом ожидаемого развертывания деятельности по разведке и разработке месторождений это может означать более широкое использование высоких технологий или услуг сторонних подрядчиков, а не увеличение количества персонала для достижения нового уровня активности.

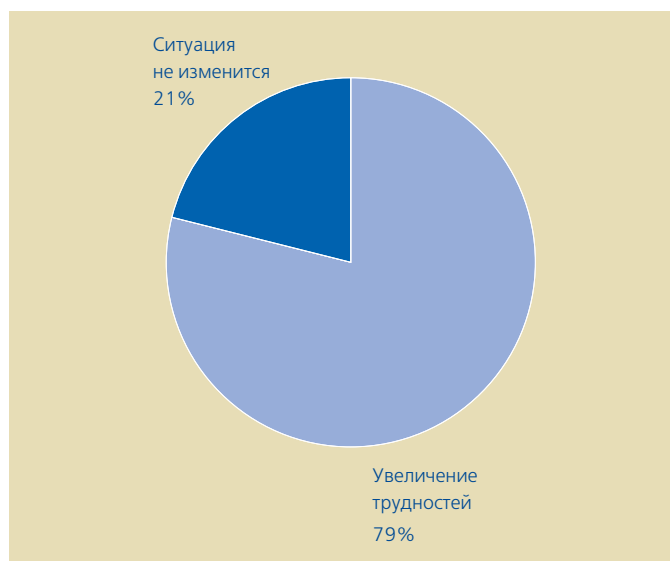
В соответствии с описанными ответами о потенциальном недостатке квалифицированного персонала в нефтегазовом секторе России, большинство респондентов также ожидают, что набор и удержание персонала в ближайший год будет представлять определенную проблему.

23. Планирует ли Ваша компания активную продажу непрофильных активов в ближайшие 12 месяцев?



Мнения респондентов относительно возможной продажи активов в ближайший год опять разделились, также как и относительно перспектив слияний и поглощений в отрасли.

25. Прогнозируете ли Вы уменьшение или увеличение текущих трудностей, связанных с получением буровых установок и буровых бригад в ближайший год?



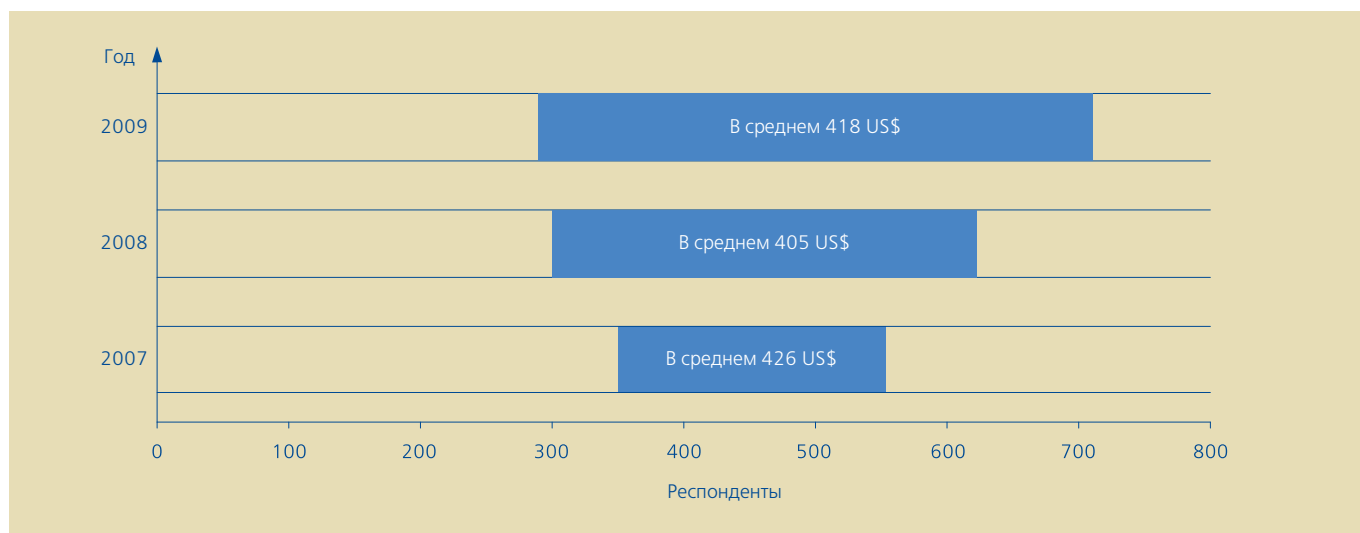
24. Выберите три наиболее важных сферы повышения стоимости компаний нефтегазового сектора.



Увеличение объема сбыта, использование технологий и контроль над издержками отмечены как наиболее эффективные способы увеличения стоимости компаний – участников отрасли, что не удивительно. Интересно, однако, что существует сравнительно серьезный интерес к прозрачности деятельности и корпоративному управлению как к механизмам создания стоимости. Глобальная тенденция, согласно которой инвесторы предпочитают компании, которые выполняют требования закона Сарбейнса-Оксли и другие регулятивные принципы, также не чужда российскому сообществу.

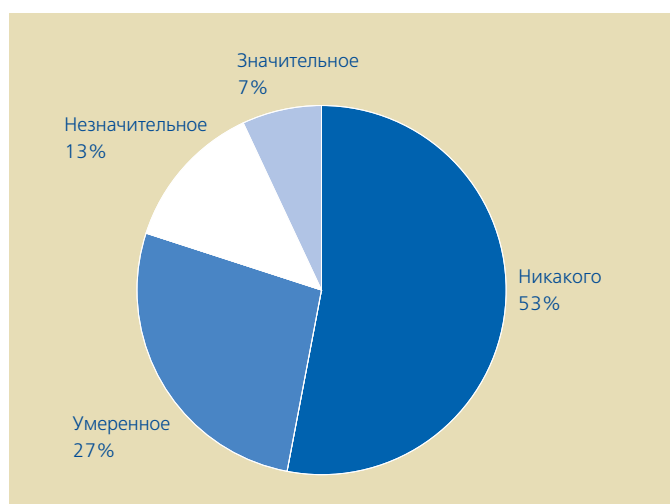
В соответствии с мировыми тенденциями, существует твердая уверенность в том, что благоприятный период для владельцев и операторов буровых установок продолжится, так как увеличение объемов геологоразведочных работ и разработки месторождений будет повышать спрос на рынке буровых установок России.

26. Какой, по Вашим прогнозам, будет среднегодовая цена (в долл. США по курсу 2006 года) нефти Urals в указанные годы:



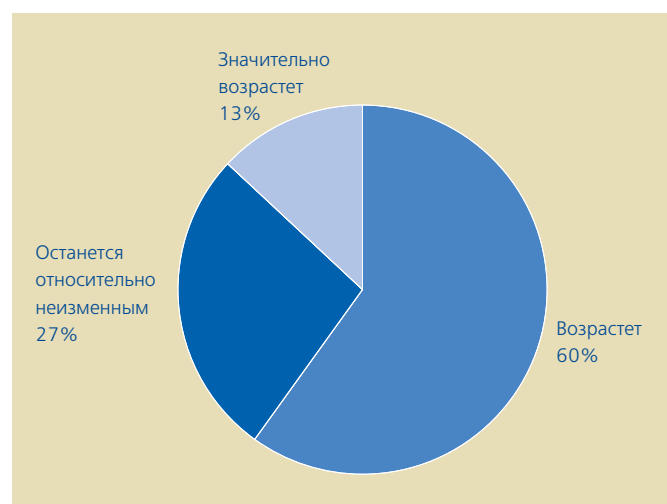
Средневзвешенный показатель ответов на этот вопрос респондентами отражает сравнительно однообразную картину цен на нефть в ближайшие три года. Однако интересно отметить, что ответы существенно отличались в периоде с 2008 по 2009 год. Например, минимальные и максимальные ожидания респондентов по ценам 2009 года составляли 290 долл. США и 710 долл. США соответственно.

27. В целом, какое влияние окажет Киотское соглашение на принятие решений об осуществлении капитальных затрат в российском нефтегазовом секторе в ближайшие три года?



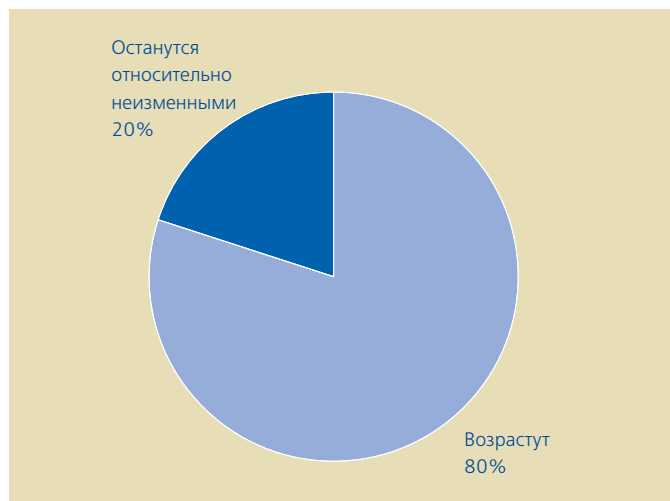
Удивительно, но вопрос выбросов углекислого газа и, в частности, влияния Киотского протокола не является значительным фактором, влияющим на решения российских нефтегазовых компаний в отношении капитальных затрат, во всяком случае, не в ближайшие три года.

28. Какой, по Вашему мнению, будет доля расходов на охрану труда, обеспечение безопасности и природоохранные меры в общей сумме расходов компаний, осуществляющих свою деятельность в России, в ближайшие три года?



Ни один из респондентов не считает, что в ближайшие три года уровень затрат на охрану труда, обеспечение безопасности и природоохранные меры сократится. Более того, большинство респондентов считают, что расходы предприятий отрасли по этим статьям будут увеличиваться, что, возможно, отражает развитие российского рынка и его приближение к другим добывающим регионам мира по этому параметру.

29. Насколько в среднем за год изменятся операционные расходы в расчете на одну скважину в 2007 году по сравнению с 2006 годом?



С учетом увеличения спроса на буровые установки, применения высокотехнологичных процессов, а также трудностей при поиске и удержании персонала, неудивительно, что большая часть респондентов отметила, что операционные расходы в расчете на одну скважину в ближайший год увеличатся.

31. Если бы у Вас как у руководителя нефтегазового сектора была возможность изменить что-то одно в нефтегазовом секторе, что именно Вы бы изменили?

На этот вопрос получены многочисленные ответы. Главные темы связаны с проблемами, которые были квалифицированы респондентами как наиболее важные в предыдущем вопросе, например, либерализация рынков и сокращение уровня бюрократии и регулятивного контроля в данной отрасли в России. Остальные ответы касались разнообразных вопросов, таких как улучшение общественного имиджа отрасли и даже желание сделать мировой сектор добычи нефти и газа всемирным достоянием, не принадлежащим ни одной стране в отдельности.

30. Для компаний, осуществляющих деятельность в России, необходимо выбрать три наиболее важных из перечисленных ниже часто упоминаемых проблем, стоящих перед нефтегазовым сектором в настоящее время.



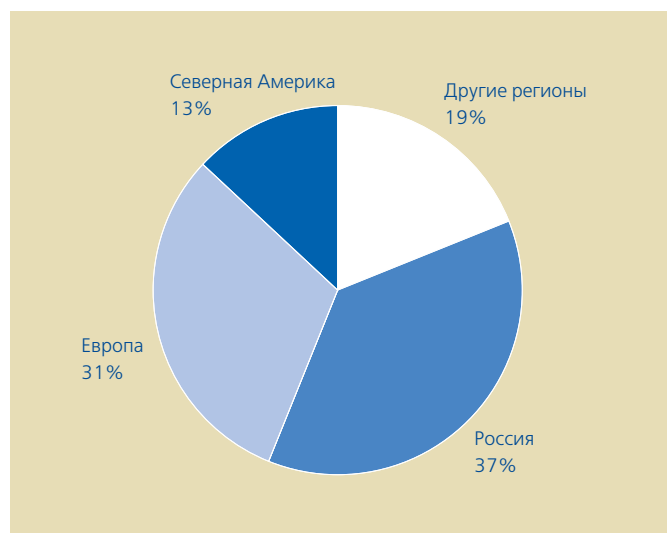
Законодательная и нормативная база, необходимость либерализации и потенциальная коррупция возглавляют перечень главных проблем респондентов. Отсутствие озабоченности рыночными ценами на нефть и газ, вероятно, отражает уверенность респондентов в том, что в ближайшее время цены сохранятся на сравнительно высоком уровне, и это также потенциально объясняет незначительное внимание, уделяемое респондентами проблеме ограниченности налоговых льгот в отрасли.

О наших респондентах

32. Участвовавшие в опросе респонденты представляют следующие компании:



33. В опросе принимали участие следующие компании-респонденты:



В данном опросе принимали участие ответственные сотрудники, представляющие широкий круг компаний, работающих в добывающем сегменте нефтегазового сектора России. Большинство компаний-респондентов являются публичными компаниями, хотя также представлены частные и государственные предприятия. Собственники компаний-респондентов также сравнительно поровну представляют Россию, Европу и Северную Америку. Мировой доход большей части компаний-респондентов превышает 2 млрд. долл. США, однако также представлены респонденты, доходы которых были менее 100 млн. долл. США.

Copyright © 2007 Представительство компании «Делойт и Туш Риджинал Консалтинг Сервисис Лимитед».
Все права защищены.

Название «Делойт» относится к «Делойт Туш Томацу», объединению фирм (Swiss Verein), зарегистрированному в соответствии со швейцарским законодательством, любой из фирм, входящих в его состав, а также их соответствующим дочерним и аффилированным компаниям. Ни «Делойт Туш Томацу», как объединение фирм (Swiss Verein), ни фирмы, входящие в его состав, не несут какой-либо ответственности за действия или упущения друг друга. Каждая из фирм, входящих в состав «Делойт Туш Томацу», является отдельным и независимым юридическим лицом, работающим под названием «Делойт», «Делойт и Туш», «Делойт Туш Томацу» или другими аналогичными именами. Услуги предоставляются фирмами, входящими в состав «Делойт Туш Томацу», их дочерними и аффилированными предприятиями, а не самим объединением «Делойт Туш Томацу».

Member of
Deloitte Touche Tohmatsu