

Исследование перспектив развития Российского нефтегазового сектора в 2008 году

Контакты

Билл Пейдж

Партнер, руководитель Группы обслуживания предприятий нефтегазовой отрасли стран СНГ
+7 495 787 0600 доб. 3030
bilpage@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

Хенри Хайнц

Партнер, корпоративные финансы
+7 495 787 0600 доб. 3205
heheinz@deloitte.ru

Введение



Представляем Вашему вниманию второе ежегодное исследование перспектив развития российской нефтегазовой промышленности, подготовленное компанией «Делойт». Мы повторно обратились к руководителям компаний, чтобы узнать их мнение по актуальным вопросам развития отрасли. В данном отчете приведены обобщенные результаты исследования.

Процесс сбора информации проходил аналогично предыдущему году. Руководителям ряда компаний, работающих на российском рынке, было предложено заполнить анкету, содержащую вопросы об их отношении к процессам, происходящим в отрасли, и об их ожиданиях. При этом в анкете не было вопросов, касающихся подробной информации о компаниях респондентов. В группу респондентов входили специалисты, работающие как в российских, так и в зарубежных компаниях – от крупных вертикально интегрированных нефтегазовых корпораций до независимых предприятий, занимающихся только проектами в сфере геологоразведки и добычи. Респонденты представляли как зарегистрированные на бирже североамериканские и европейские компании, так и российские организации. Судя по ответам респондентов, радикальных изменений взглядов на перспективы развития российской нефтегазовой отрасли за последний год не произошло. В целом наши респонденты вполне оптимистичны: большинство ожидает сохранения высокого спроса на нефть и увеличения объемов геологоразведочной деятельности, многие ожидают расширения своего штата в ближайшие три года. Тем не менее, картину нельзя назвать совершенно безоблачной: среди респондентов распространена озабоченность по поводу нехватки квалифицированного персонала, ограниченной доступности буровых установок и инфляционного роста затрат. Также одной из проблем для многих остается ужесточение государственного регулирования.

Мы получили интересные ответы на вопросы по поводу налогообложения. Хотя многие респонденты ожидают, что отрасль выиграет от введения льгот по НДС для сверхвязкой нефти и выработанных месторождений, 42% считают, что льгота по новым восточносибирским месторождениям не принесет ощутимой пользы. Возможно, такая позиция отражает ожидание высоких затрат, связанных с разработкой месторождений в данном регионе, обусловленных отсутствием инфраструктуры. Отсюда можно сделать вывод о том, что в России структура налогообложения оказывает большое влияние на отрасль: большая часть прибыли от высоких цен на нефть изымается государством, тогда как отрасль сталкивается с проблемой роста издержек. Существующая система налогообложения неспособна решить задачу разработки новых шельфовых и труднодоступных континентальных месторождений. Эта проблема встанет перед российским правительством в 2008 году.

Экономика России сохраняет высокую зависимость от нефтегазовой отрасли. Падение цен на нефть в середине 1980-х годов сыграло значимую роль в развале СССР. Низкие цены, сохранявшиеся на протяжении почти всех 1990-х годов, сопровождали период экономических и политических преобразований, связанных с формированием новой системы. С 2000 года действующий Президент России, Владимир Путин, работает в обстановке внутренней стабильности и укрепляющейся роли России на мировой арене. Прослеживается четкая связь между данной тенденцией и значительным увеличением цен на углеводороды и другие биржевые товары, наблюдаемым на протяжении последних восьми лет. При этом мы не видим причин сомневаться в том, что длительный период высоких цен на нефть и газ будет сопровождаться политической и экономической стабильностью.

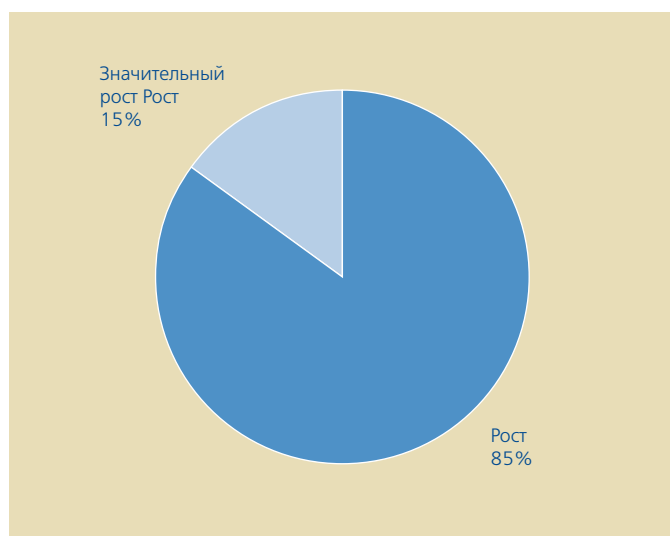
Надеюсь, что настоящее исследование окажется для Вас интересным. Благодарим тех из Вас, кто поделился своими взглядами на будущее российской нефтегазовой отрасли.

Мы желаем всем своим читателям благополучия в 2008 году.

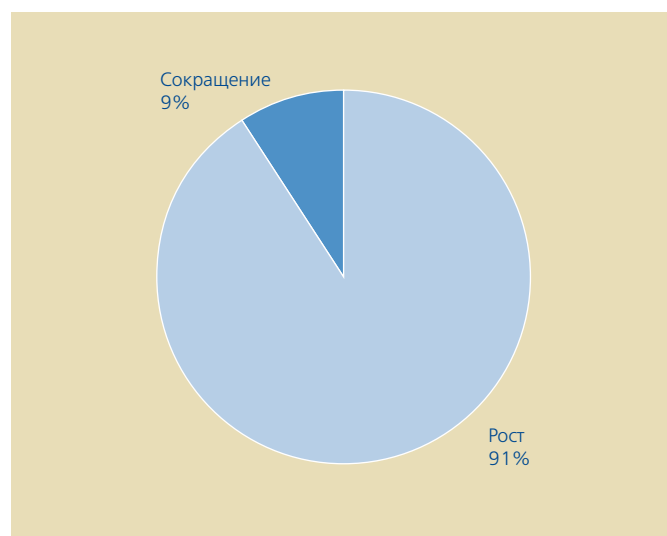
Билл Пейдж
Партнер
Руководитель Группы по обслуживанию нефтегазовой отрасли в СНГ

Исследование перспектив развития Российского нефтегазового сектора в 2008 году

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

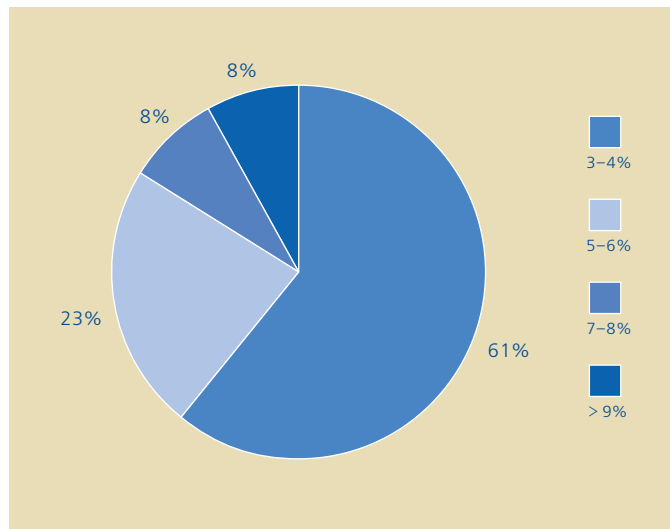


2. Какой будет доминирующая тенденция динамики мирового
спроса на нефть в ближайшие пять лет?



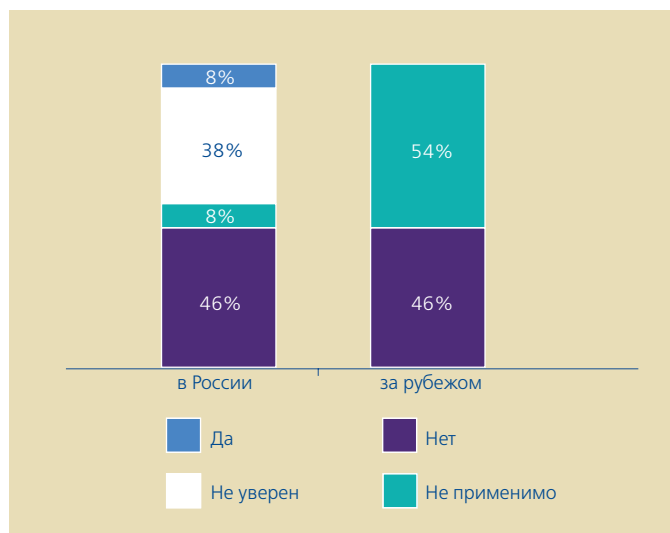
Несмотря на продолжающийся рост объемов добычи нефти, в этом году респонденты выразили еще большую уверенность в дальнейшем увеличении внутреннего спроса на нефть в России. Вместе с тем, при ответе на вопрос о динамике мирового спроса на нефть незначительное число респондентов не согласилось с прогнозом об увеличении спроса. Подобный взгляд, вероятно, вызван мнением о том, что в результате сохранения высоких цен на нефть на мировых рынках усилится стремление к использованию альтернативных источников энергии, либо что постоянно растущие цены будут способствовать замедлению темпов развития мировой экономики.

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



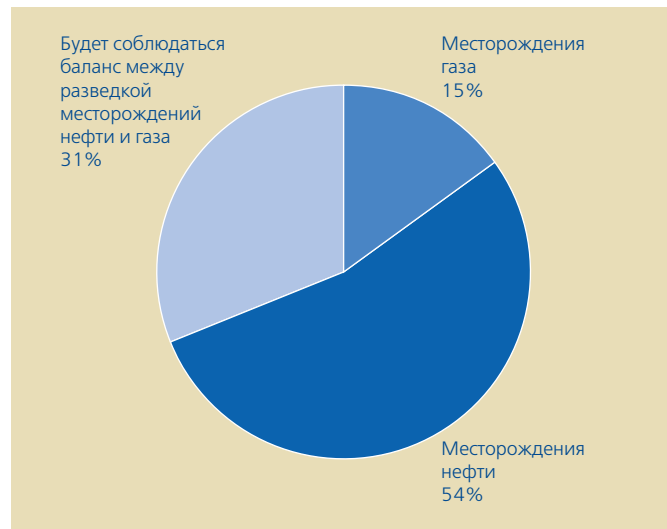
Большинство участников опроса ожидает относительно скромных темпов роста внутреннего спроса на российский природный газ. Такие настроения, скорее всего, вызваны неопределенностью по поводу отмены ограничений на внутренние цены на газ и нерешенностью вопроса о будущей структуре топлива для производства электроэнергии в России.

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



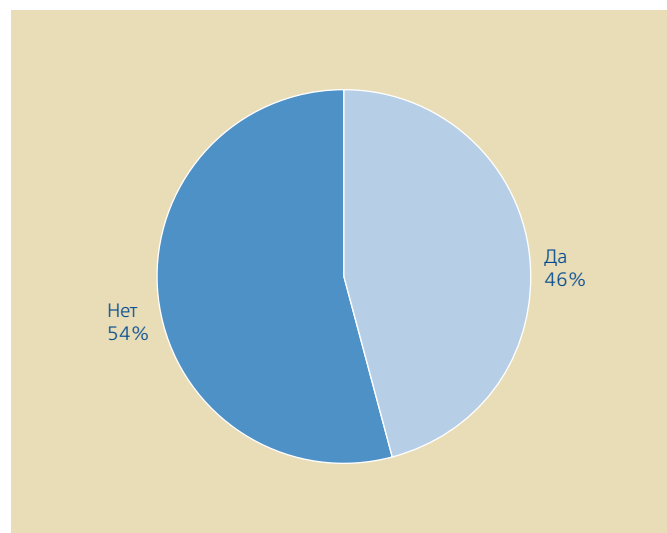
В отличие от прошлого года, не все респонденты заявили о намерениях увеличить объем геологоразведочных работ в России, а также заниматься геологоразведкой за границей. Такие ответы, вероятно, связаны с ожиданием того, что после фактического увеличения объемов геологоразведочных работ в прошлом положение будет стабилизироваться в будущем году, или что большее внимание будет уделяться разработке месторождений.

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



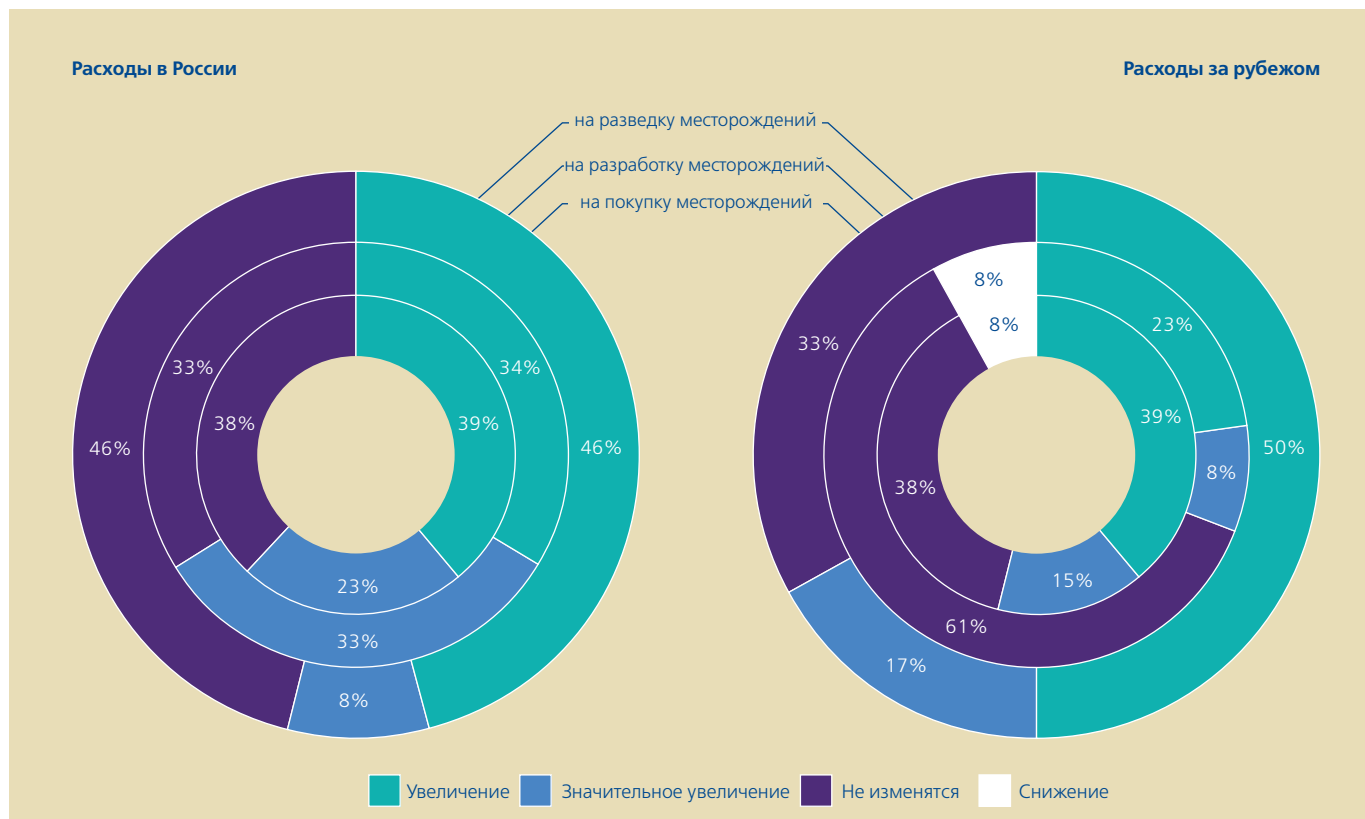
Пропорциональное соотношение между планируемым объемом геологоразведочных работ в отношении месторождений нефти и газа оказалось поразительно похожим на ситуацию прошлого года. По всей видимости, предприятия нефтегазового сектора сохраняют намерение диверсифицировать добычу.

6. Обладает ли нефтегазовый сектор России достаточно квалифицированным персоналом для проведения такого рода деятельности?



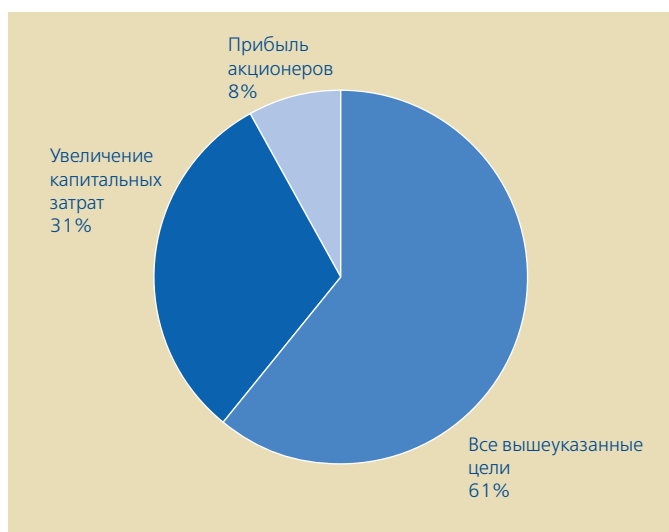
В российской нефтегазовой промышленности сохраняется озабоченность по поводу доступности квалифицированной рабочей силы. Эта озабоченность была заметна по прошлогодним результатам опроса и, если учесть сроки подготовки квалифицированных специалистов, неудивительно, что проблема проявилась и в опросе этого года.

7. Каковы планы Вашей компании в отношении капитальных затрат в 2008 году по сравнению с 2007 годом?



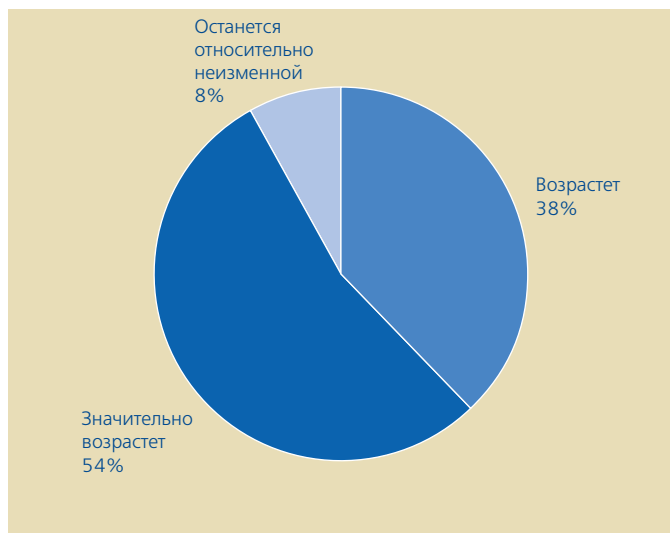
Ожидается, что расходы на геологоразведку и разработку месторождений в России либо останутся на своем прежнем уровне, либо существенно увеличатся. В международном масштабе ситуация более неоднородная, хотя предполагается дополнительное приобретение компаний за рубежом.

8. С учетом текущего уровня цен, на что из указанного, по Вашему мнению, нефтегазовый сектор главным образом использует свои растущие капиталы?

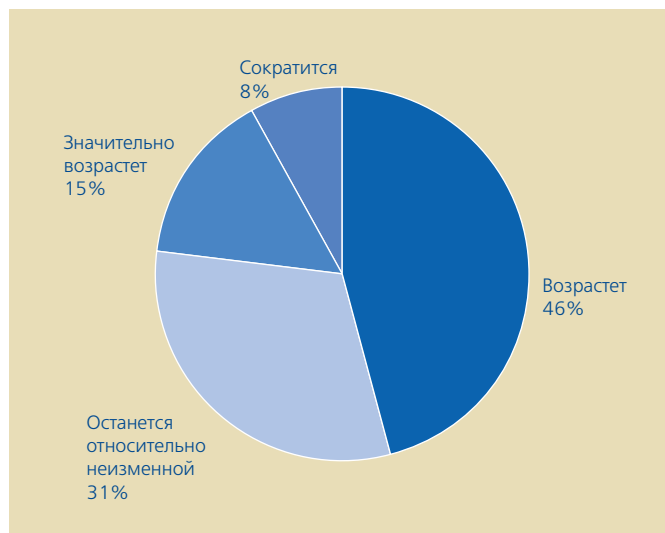


С сохранением высокого уровня цен на нефть компании нефтегазового сектора расширяют сферу вложения сверхдоходов. В условиях общего роста деловой активности компаний этой отрасли все большее их количество будет одновременно действовать сразу в нескольких направлениях: финансировать проекты капиталовложений, слияний и поглощений, а также рефинансировать задолженность и т.д.

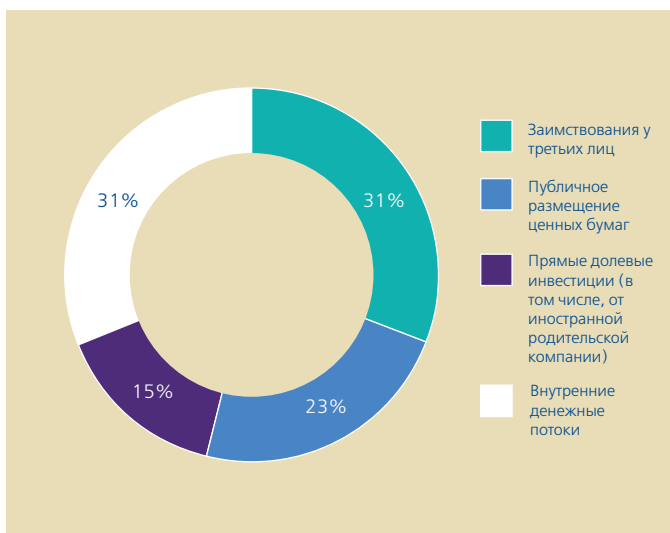
9. По сравнению с 2007 годом, как изменится в течение ближайших пяти лет потребность в капитале российского нефтегазового сектора?



10. Насколько, по сравнению с 2007 годом, объём доступного капитала предприятий нефтегазовой отрасли в последующие пять лет?

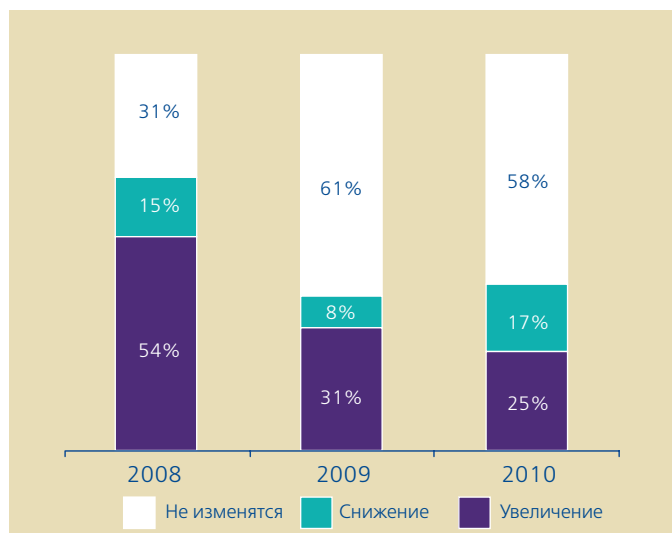


11. Каким будет основной источник капитала российского нефтегазового сектора в ближайшие два года?



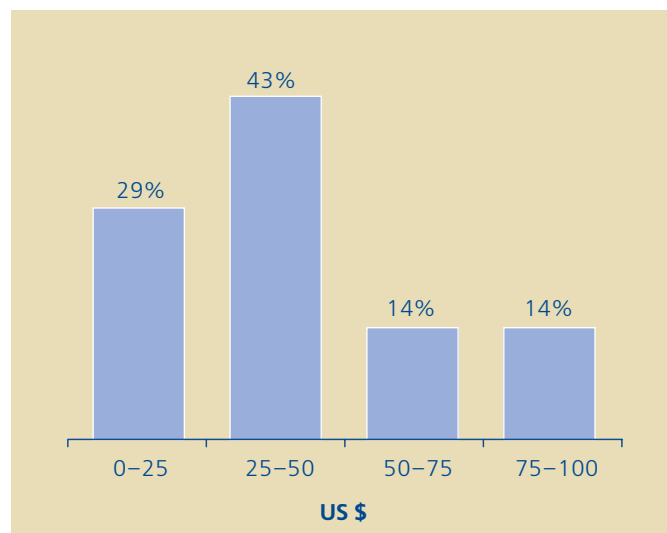
В сложившейся ситуации глобального роста затрат на добычу неудивительно, что респонденты ожидают увеличения потребности в капитале со стороны нефтегазовой отрасли России. По сравнению с прошлым годом несколько выросла доля тех, кто полагает, что возможности получения капитала увеличатся (что особенно интересно, если учесть нестабильность на рынках капитала в последнее время). Кроме того, респонденты ожидают снижения доли финансирования за счет внутренних источников по сравнению с привлечением средств на рынках акционерного и долгового капитала.

12. По сравнению с прежним уровнем, как изменится объём слияний, приобретений и реструктуризации предприятий нефтегазовой промышленности в указанные годы?



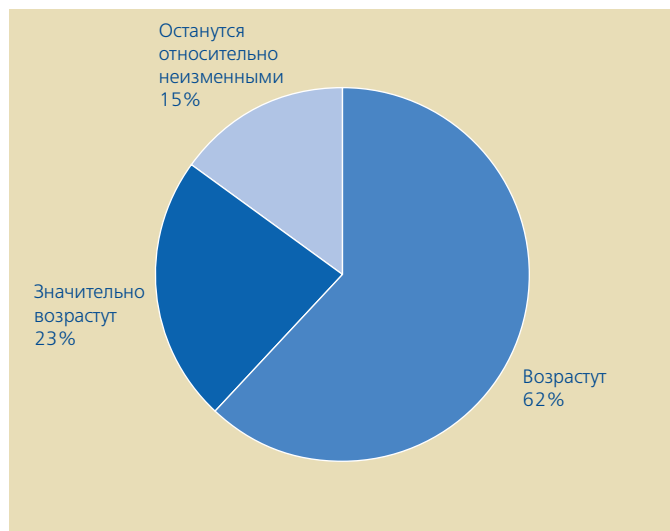
Как и в прошлом году, большая часть респондентов не ожидает снижения активности в сфере слияний и поглощений в России. Вместе с тем, значительная часть опрошенных поддержала предположение о том, что через год на этом рынке наступит стабилизация, а в пределах ближайших трех лет – общий спад активности.

13. Какова максимальная цена, которую Вы готовы платить за тонну традиционных доказанных (P1) запасов западносибирских месторождений?



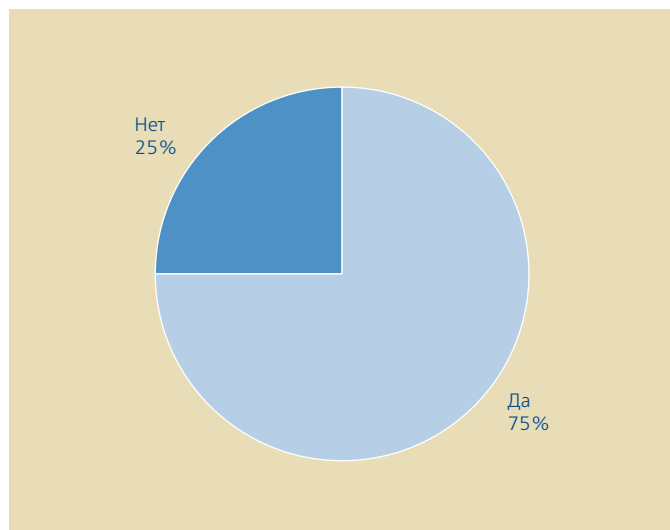
Различия в ответах на этот вопрос не покажутся удивительными, если учесть специфику оценки запасов нефти. Следует, однако, отметить, что некоторые компании нефтегазовой отрасли все еще придерживаются консервативных методов оценки, которые в большей степени соответствуют методам, сложившимся на рынке в прошлые периоды. В то же время, очевидно, что многие из опрошенных стали использовать более агрессивную оценку, по всей видимости, будучи уверенными в сохранении текущих цен на нефть.

14. Каким, по Вашему мнению, будет уровень государственного регулирования, сказывающийся на нефтегазовом секторе, в ближайшие 12 месяцев?



По сравнению с прошлым годом, у респондентов сложился более критический взгляд на нормативно-правовую базу в России. Похоже, что рынок ожидает дальнейшего увеличения уровня государственного регулирования. Вместе с тем, ответы на другие вопросы показывают, что это увеличение совершенно не обязательно воспринимается позитивно.

15. Составляете ли Вы дополнительную отчётность по запасам по международным стандартам (например, принятым Обществом нефтяников (SPE))?

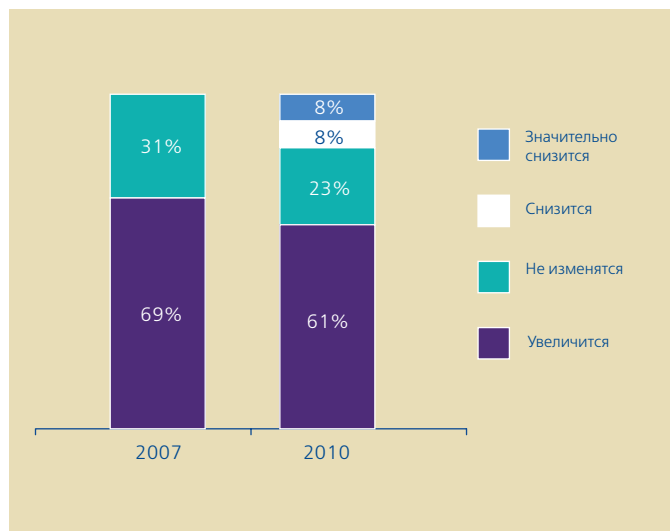


Если да, то является ли уровень запасов, рассчитанный и представленный в отчётности за один и тот же период:

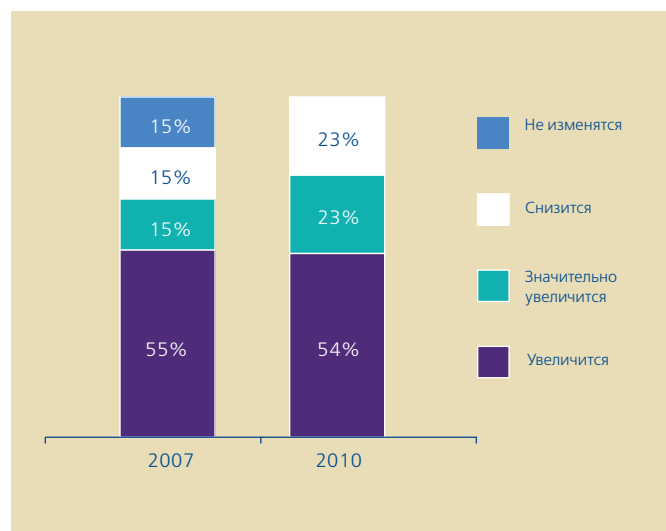


В последние месяцы в прессе освещался вопрос о величине запасов нефти и газа, публикуемых по российским и международным стандартам. Учитывая глобальный характер нефтегазового сектора, неудивительно, что существенная часть участников российского нефтегазового рынка также публикует данные об объеме запасов нефти и газа по международным стандартам. Возможность выбора результатов оценки запасов, которые посчитаны при использовании разных стандартов, приводят к тому, что большинство компаний публикует сведения о более высоких запасах, которые получены по российским стандартам.

16. По сравнению с 2007 годом, уровень занятости в нефтегазовом секторе:



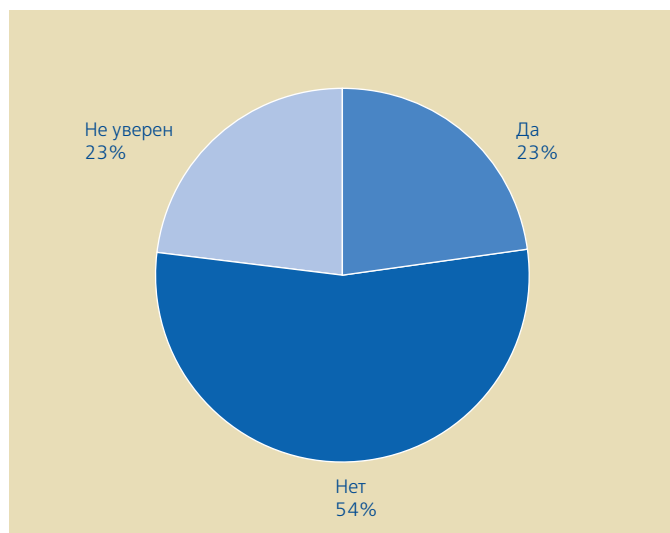
17. По сравнению с 2007 годом, число сотрудников Вашей компании:



Несмотря на уверенность, что найти квалифицированный персонал будет тяжело, большая часть опрошенных полагает, что в ближайший год или три численность сотрудников на их предприятиях будет расти. Интересно, что в прошлом году большая часть респондентов ожидала снижения этого показателя.

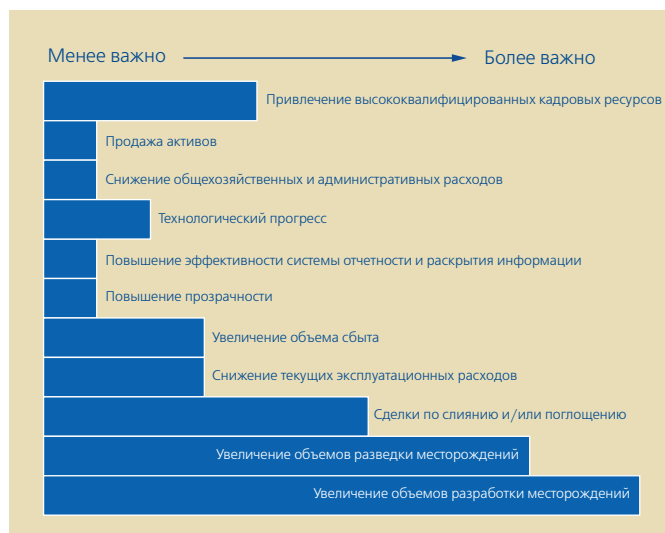
Кроме того, все опрошенные выразили уверенность в том, что в наступающем году нефтегазовая отрасль столкнется с трудностями в найме и удержании сотрудников. Эти ожидания характерны как для российского рынка, так и для нефтегазовой промышленности в целом.

18. Планирует ли Ваша компания активную продажу непрофильных активов в течение ближайших 12 месяцев?



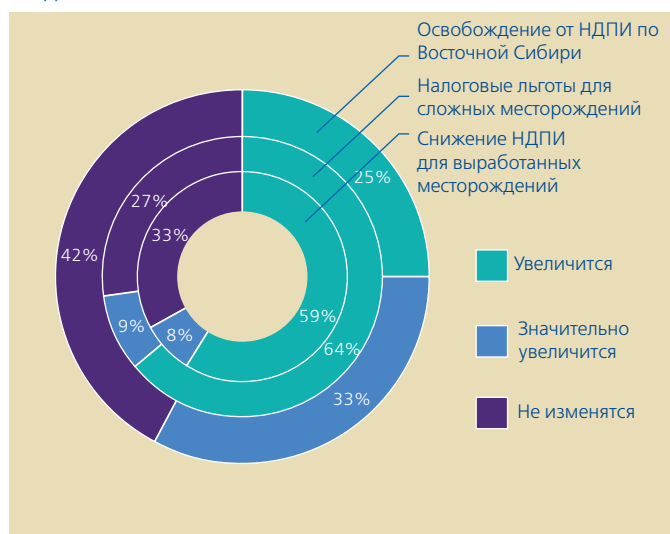
Хотя активность в сфере слияний и поглощений сохранится на прежнем уровне, о планах по продаже каких-то конкретных активов заявил меньший процент опрошенных, нежели в прошлом году.

19. Выберите три наиболее важных сферы повышения стоимости компаний нефтегазового сектора:



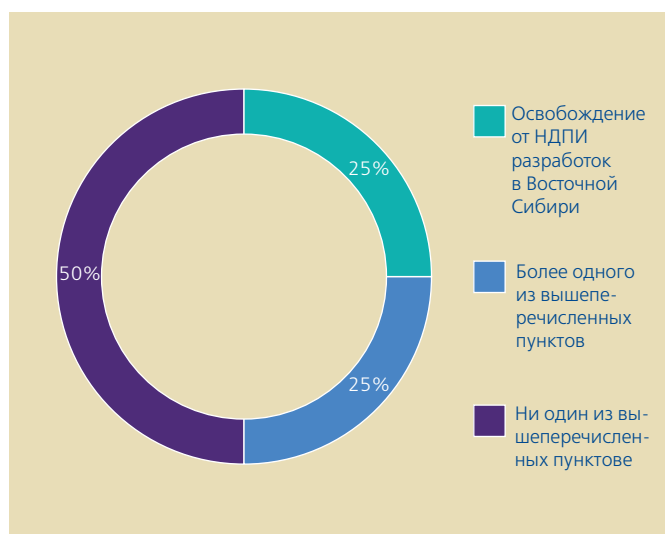
Ключевым фактором увеличения стоимости в отрасли является постоянная разработка месторождений и повышение эффективности геологоразведки – оба эти направления являются основными для нефтегазовых компаний. Слияние и присоединение компаний не рассматривается в качестве определяющего фактора для увеличения стоимости в отрасли.

20. Повлияют ли в ближайшие три года на увеличение объема геологоразведочных работ и добычи в России льготы по НДС, введенные с 2007 г.?

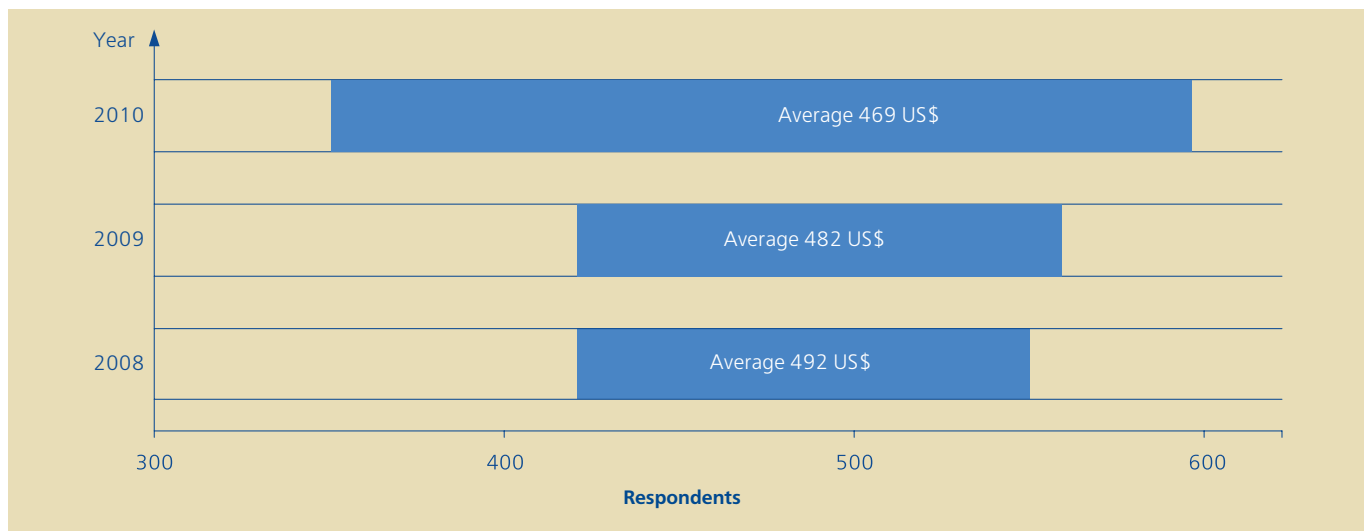


Хотя льготы по добыче тяжелой нефти применяются для ограниченного количества нефтяных месторождений, они, как ожидают респонденты, внесут существенный вклад в рост объемов добычи тех компаний, которые смогут этими льготами воспользоваться. Снижение ставки НДС для выработанных месторождений также расценивается участниками опроса как потенциально эффективная мера. Эффективность освобождения от уплаты НДС в Восточной Сибири представляется им менее очевидной, и существенный процент респондентов полагает, что эта мера не окажет серьезного воздействия на развитие ситуации в этом регионе.

21. Какие из налоговых льгот 2007 года планирует использовать Ваша компания?

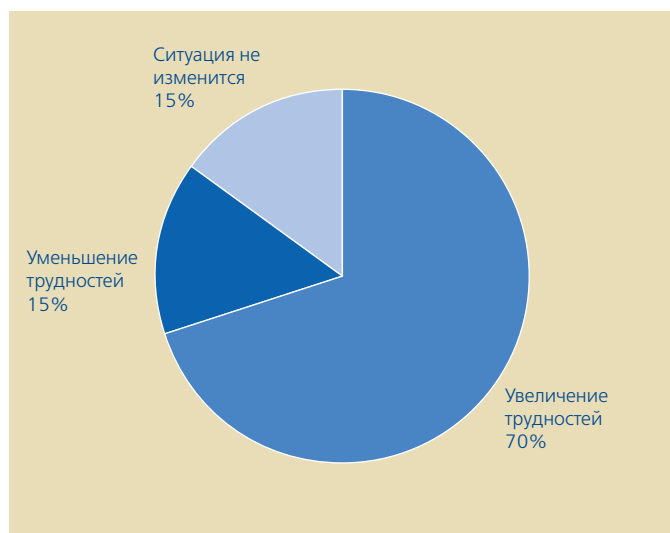


22. Какой, по Вашим прогнозам, будет среднегодовая цена нефти Urals в указанные годы (в долл. США за тонну): (в долл. США по курсу 2007 года)



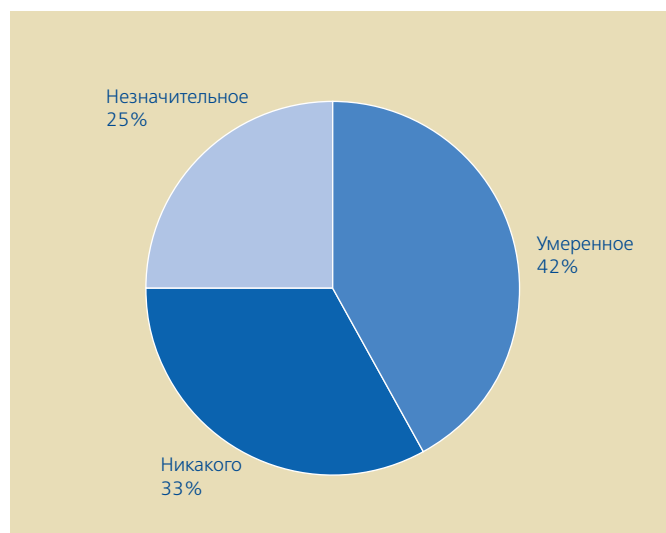
Средневзвешенный ответ на данный вопрос представляет картину аналогичную той, которая сложилась в прошлом году, но при этом с большей разницей во мнениях в отношении средней цены на трехлетний период. Однако наблюдается общая тенденция увеличения разброса цен (в долларовом выражении). Интересно отметить, что в соответствии с прогнозами прошлогоднего опроса средняя цена на 2008 год должна была составлять порядка 405 долларов США, что существенно ниже цены текущего года – 492 доллара США.

23. Будет ли уменьшение или увеличение текущих трудностей, связанных с получением буровых установок и буровых бригад в ближайшие 12 месяцев



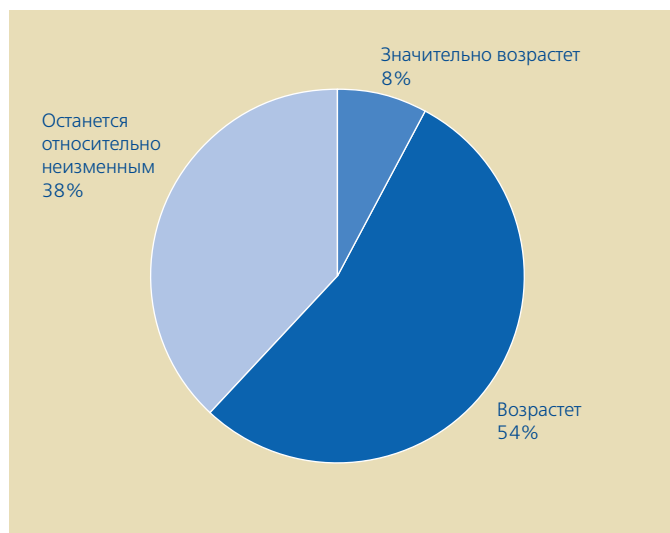
Нет ничего удивительного в том, что вопрос доступности буровых установок и соответствующего персонала продолжает представлять собой проблему для нефтегазовой отрасли. Часть опрошенных полагает, что острота проблем с наличием этих ресурсов может немного снизиться. Впрочем, это мнение, вероятно, вызвано тем, что эти респонденты придерживаются более консервативного подхода к прогнозу темпов проведения геологоразведочных работ.

24. Какое влияние окажет Киотское соглашение на принятие решений об осуществлении затрат в российском нефтегазовом секторе в ближайшие три года?



По всей видимости, все большая доля респондентов начинает признавать важность Киотского протокола, изменения климата и защиты окружающей среды. Процент респондентов, отмечающих необходимость учета этих факторов (в небольшой или умеренной степени) при принятии решений о капиталовложениях, достиг двух третей, в то время как по результатам прошлогоднего опроса таких было менее половины от общего числа.

25. Какова будет доля расходов на охрану труда и природоохранные меры в общих расходах компаний, ведущих деятельность в России, в ближайшие три года?



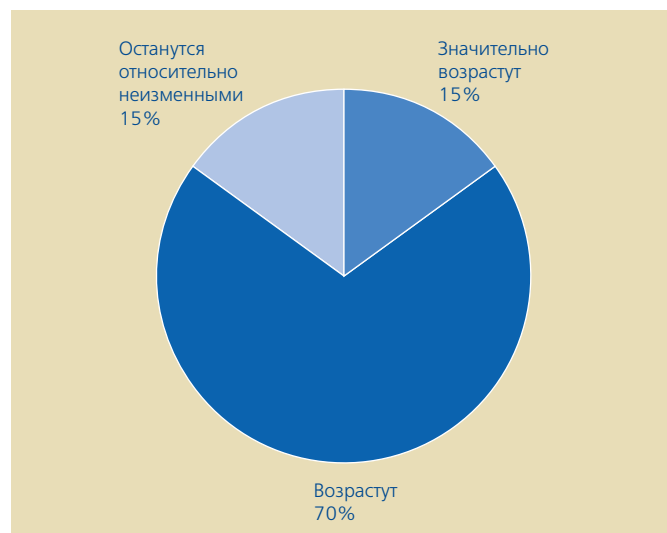
Никто из респондентов не заявил о намерении уменьшить объем финансирования, выделяемого на вопросы здравоохранения и защиты окружающей среды. Такие результаты неудивительны, поскольку они соответствуют общему росту внимания к указанным направлениям деятельности и общему увеличению уровня затрат как в России, так и в нефтегазовой промышленности в целом.

27. Выберите, пожалуйста, три наиболее важные проблемы, стоящие сегодня перед компаниями нефтегазового сектора, ведущими деятельность в России:



Продолжающееся ужесточение нормативно-правового регулирования остается ключевой проблемой для отрасли. Однако более критическим фактором для текущего года по сравнению с прошлым становится высокий уровень налогообложения.

26. Насколько в среднем за год изменятся операционные расходы в расчете на одну скважину в 2008 году по сравнению с 2007 годом?



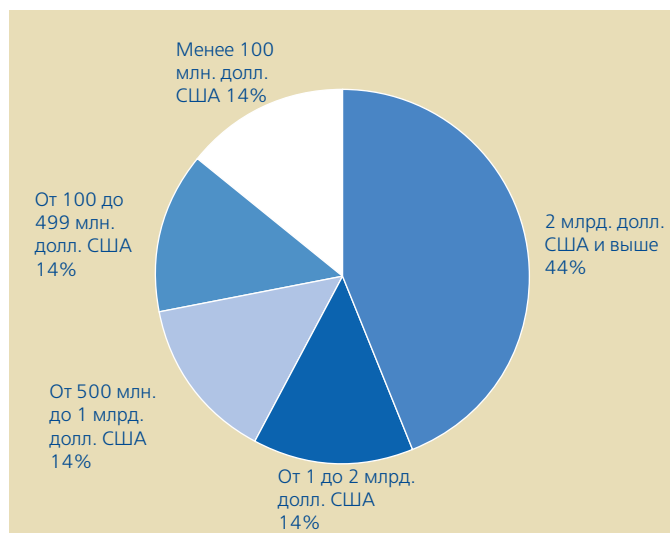
По мнению участников опроса, операционные затраты в целом имеют тенденцию к дальнейшему росту. По сравнению с прошлогодними результатами, еще больший процент респондентов заявил о том, что в наступающем году вероятно увеличение затрат, что подтверждается ожиданиями опрошенных по поводу роста капитальных затрат и сохранения дефицита рабочей силы.

28. Назовите что-то одно в нефтегазовом секторе, что Вы в качестве руководителя компании данного сектора изменили бы?

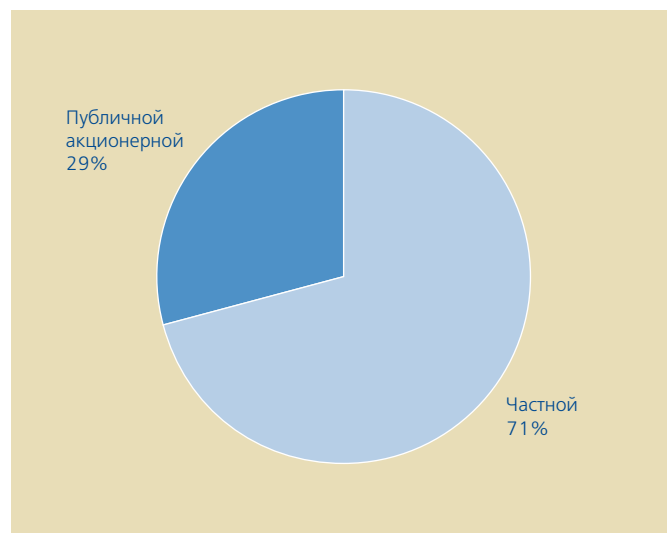
На данный вопрос в этом году мы опять получили ряд интересных ответов. Однако наиболее часто упоминались следующие пожелания: возможность привлечения рабочей силы соответствующего уровня и с разумными ожиданиями по заработной плате, а также привлечение внимания правительства к системе налогообложения и снижение общего бремени налогов на нефтегазовую отрасль.

О наших респондентах

29. Консолидированная выручка моей компании в мировом масштабе составляет:



30. Моя компания является:



В этом году в опросе приняли участие многие предприятия добывающей промышленности России. Большая их часть является частными компаниями. Велика доля предприятий, имеющих годовую выручку в размере свыше 2 млрд. долл. США. Однако в опросе принимали участие и несколько небольших компаний. Они были, в основном, представлены компаниями из России и Северной Америки.

Copyright © 2008 by Representative Office of the Company "Deloitte & Touche Regional Consulting Services Limited". All rights reserved.

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu, a Swiss Verein, its member firms, and their respective subsidiaries and affiliates. As a Swiss Verein (association), neither Deloitte Touche Tohmatsu nor any of its member firms has any liability for each other's acts or omissions. Each of the member firms is a separate and independent legal entity operating under the names "Deloitte", "Deloitte & Touche", "Deloitte Touche Tohmatsu", or other related names. Services are provided by the member firms or their subsidiaries or affiliates and not by the Deloitte Touche Tohmatsu Verein.

Member of
Deloitte Touche Tohmatsu