

Deloitte.

Опрос руководителей
нефтегазового сектора
2009



Контакты

Елена Лазько

Партнер

Руководитель Группы по обслуживанию
предприятий нефтегазовой отрасли
стран СНГ

+7 (495) 787 06 00, доб. 1335

elazko@deloitte.ru

Владислав Бражков

Партнер

Налогообложение и право

+7 (495) 787 06 00, доб. 2953

vbrazhkov@deloitte.ru

Омар Итковиси

Партнер

Консалтинг

+7 (495) 787 06 00, доб. 2201

oitcovici@deloitte.ru

Татьяна Громова

Партнер

Налогообложение 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 06 00, доб. 3205

heheinz@deloitte.ru

Предисловие



Вплоть до середины 2008 года многие продолжали верить, что нефтяные цены имеют иммунитет к разрастающемуся мировому финансовому кризису. Действия, предпринимаемые правительствами ряда стран по всему миру, а также казавшийся ненасытным спрос Китая и Индии создавали иллюзию буфера для международных рынков нефти. Тем не менее, последние месяцы 2008 года не радуют новостями. Неустойчивость рынков продолжается, и цены на нефть откатываются на годы назад.

Наш опрос руководителей нефтегазовой промышленности мы проводим традиционно в конце каждого года. Так и сейчас, мы задавали вопросы нашим респондентам в период с сентября по ноябрь. В те же недели происходили беспрецедентные изменения на мировых рынках, включая программы спасения банков правительствами России, Европы и США, а также прямое вмешательство государства в бизнес через банковские инвестиции. Российское правительство предпринимало также ряд мер по реформированию налогового режима в нефтегазовой отрасли и управлению курсом рубля.

Процесс сбора информации происходил так же, как и в предыдущие годы. Мы опрашивали руководителей компаний, работающих на российском рынке в сфере геологоразведки, добычи и переработки углеводородов. В область нашего исследования входили как крупные отечественные и международные вертикально-интегрированные компании, так и независимые средние и мелкие предприятия. Мы анкетировали и государственных, и частных, и публичных игроков российского нефтегазового рынка. Мы ставили перед собой задачу не столько собрать статистические данные, сколько понять, как отрасль воспринимает текущие события и какой она видит перспективу.

Так что же волнует нефтегазовую промышленность в настоящее время? В налогах многие возлагают надежду на изменения в экспортных пошлинах, а также дифференциации НДС в зависимости от геологических условий. Многие компании начали или будут серьезно пересматривать инвестиции в переработку. При этом около 40% опрошенных не планируют существенно менять инвестиционные планы в области восполнения ресурсной базы, разведки и добычи. На передний план выходят различные программы по сокращению затрат и повышению эффективности. В первую очередь возможности по снижению издержек компании видят в повышении эффективности управления сервисными услугами и в энергосбережении. Несмотря на то, что многие предполагают возможность оптимизации численности персонала, к одной из ключевых проблем все так же относится дефицит квалифицированных кадров.

Мнение руководителей нефтегазовых компаний России по этим и многим другим вопросам вы найдете на нескольких последующих страницах. Отдельная благодарность всем тем, кто принял участие в этой работе и поделился своим видением текущего и будущего состояния отрасли.

Мы желаем всем своим читателям оптимизма в 2009 году!

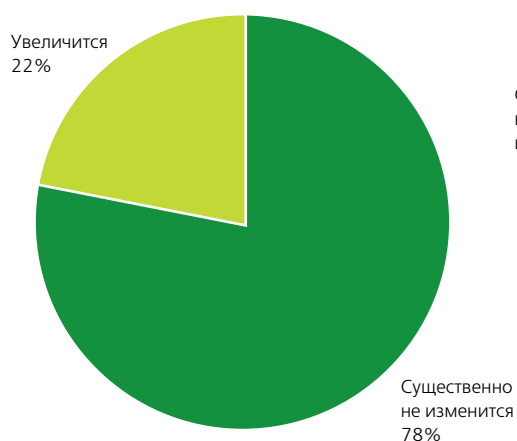
Елена Лазько

Партнер

Руководитель Группы по обслуживанию
предприятий нефтегазовой отрасли стран СНГ

Опрос руководителей нефтегазового сектора 2009

1. Внутренний спрос на нефть в России в течение следующих пяти лет:

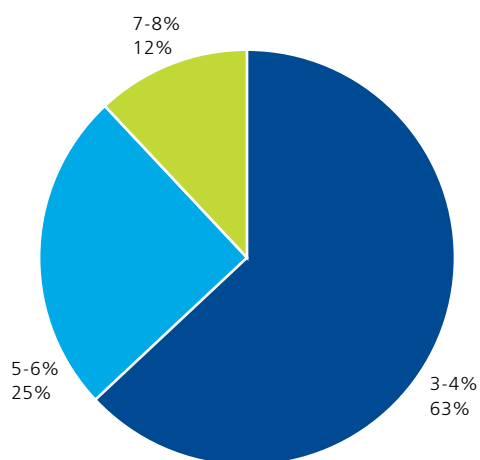


2. Мировой спрос на нефть в течение следующих пяти лет:



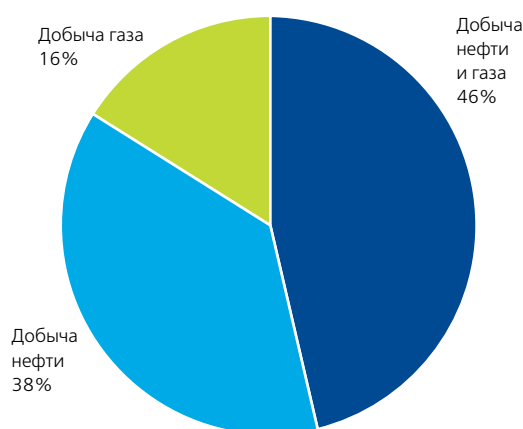
Перспектива рецессии мировой экономики обусловила более неоднозначные ответы на данные вопросы в отношении как мирового спроса на нефть, так и внутреннего спроса на нефть в России. Впервые за три года проведения данного исследования появились мнения, согласно которым спрос снизится или останется на прежнем уровне.

3. Каким будет среднее ежегодное увеличение внутреннего спроса на природный газ в России в течение следующих пяти лет?



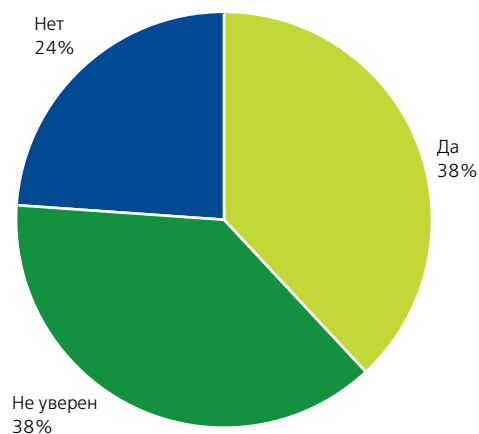
По-прежнему ожидается умеренное увеличение спроса на российский природный газ. Однако в целом респонденты были в этом не так уверены, как в предыдущие годы.

4. На каком из направлений ваша компания планирует сосредоточить свою геологоразведочную деятельность в России в следующие три года?



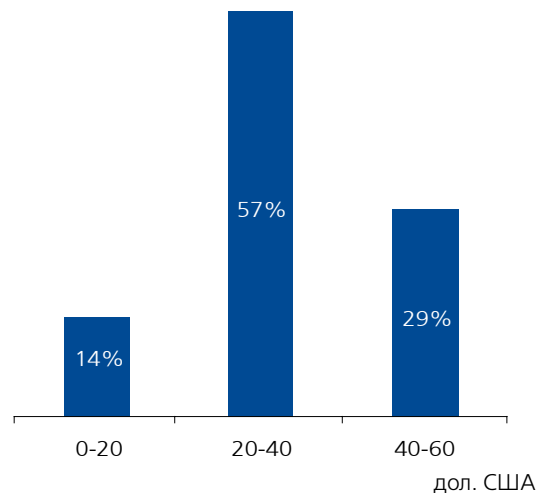
В связи с ожидаемым увеличением спроса на отечественный природный газ количество респондентов, предполагающих проводить активную разведку газовых месторождений, продолжает расти. Впервые более половины опрошенных видят свое будущее связанным с разведкой газовых месторождений.

5. Планирует ли ваша компания увеличить объем геологоразведочных работ в следующие три года?



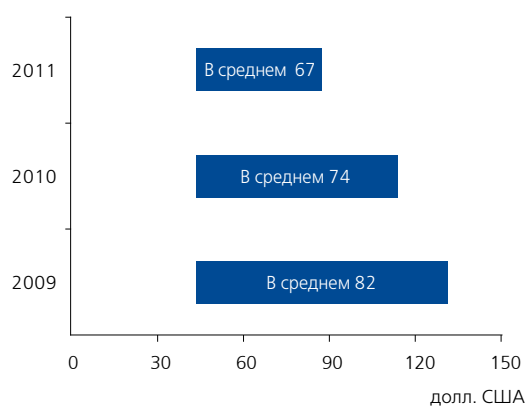
Несмотря на общее мнение в отношении ослабления роста спроса, большинство наших респондентов ожидает увеличения уровня разведывательной деятельности в ближайший год. Это может означать завершение периода относительно низкого уровня разведывательной деятельности, продолжавшегося на протяжении ряда лет.

6. Какова максимальная цена, которую вы готовы были бы заплатить за тонну условных доказанных (P1) запасов Западной Сибири?



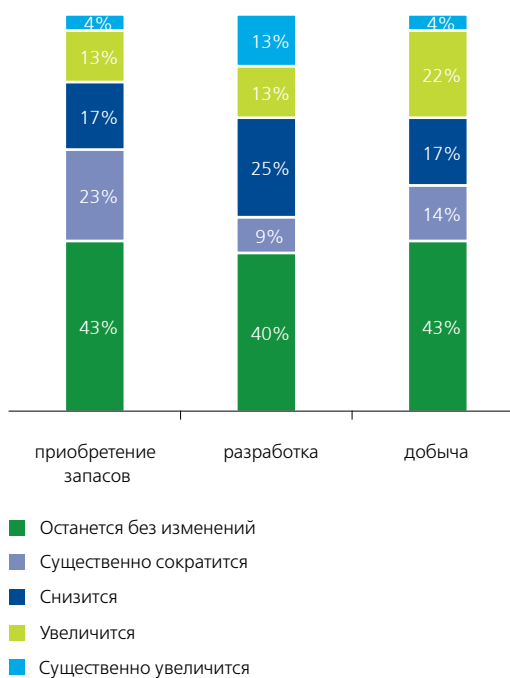
По-прежнему существует расхождение во мнениях респондентов относительно величины запасов полезных ископаемых в недрах Земли. Однако в целом наблюдаются более оптимистичные оценки этих запасов, что вполне соотносится с уверенным ростом цен в предыдущие годы, несмотря на определенную волатильность, наблюдаемую в последнее время. Вполне вероятно, что это — признак возможного установления нового уровня минимальной цены на данные виды запасов.

7. Как вы думаете, какова будет среднегодовая цена (в долл. США по курсу 2008 года за баррель) на сырую нефтяную смесь марки Urals и Brent в 2009 году:



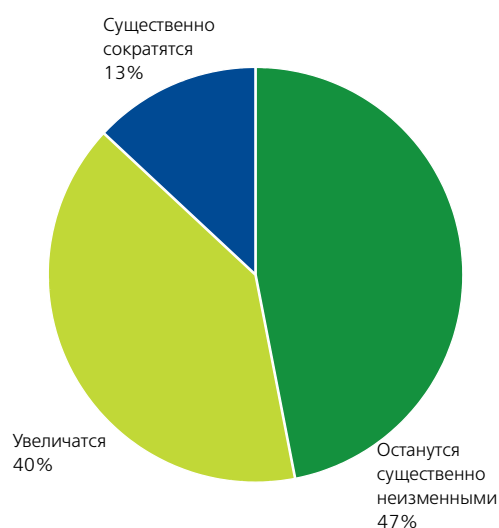
Прогнозировать цены на нефть – задача не из легких. В этом году мы наблюдаем значительную амплитуду колебаний прогнозных оценок респондентов. Мнения респондентов разделились: одни полагают, что ценовой режим последнего года достаточно быстро восстановит свои позиции, другие уверены, что цены будут расти довольно умеренными темпами и вряд ли их уровень превысит показатели, зафиксированные несколько лет назад.

8. Каковы планы вашей компании в отношении капиталовложений в 2009 году по сравнению с 2008 годом?

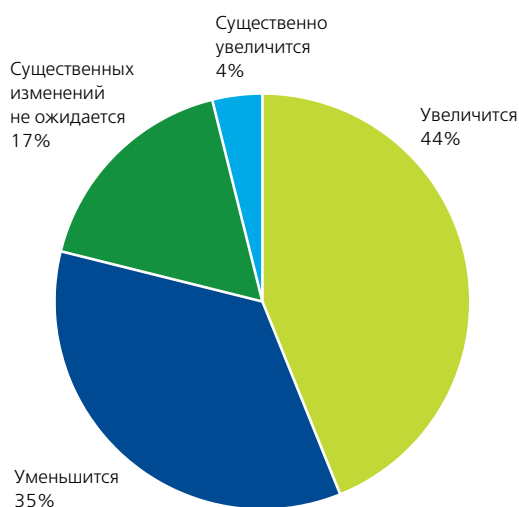


Наблюдается значительное сокращение уровня ожидаемых расходов на приобретение запасов по сравнению с прошлым годом. Все это в совокупности с менее оптимистичной позицией в отношении затрат на разработку месторождений отражает общую озабоченность участников рынка. Учитывая, что внешние финансовые и рыночные факторы делают проекты потенциально менее привлекательными, похоже, что характерной особенностью в следующем году станет пересмотр капитальных расходов.

9. Насколько изменятся потребности российского нефтегазового сектора в капитале в течение последующих пяти лет по сравнению с 2008 годом?



10. Насколько изменится приток капитала в российский нефтегазовый сектор в течение последующих пяти лет по сравнению с 2008 годом?

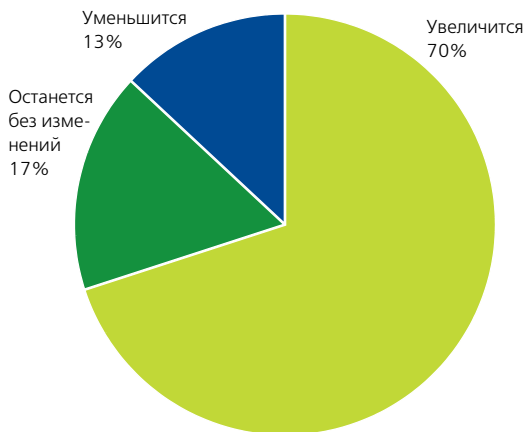


11. Что будет являться основным источником привлечения капитала для российского нефтегазового сектора в течение последующих двух лет?



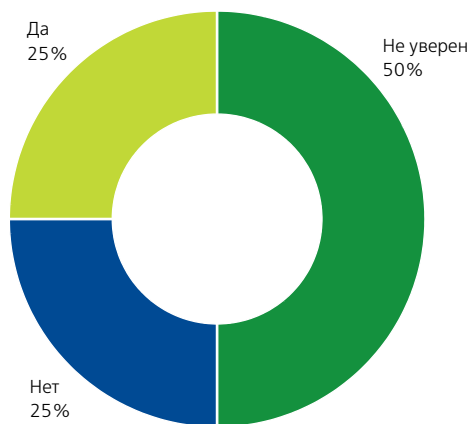
В условиях текущей экономической ситуации мы ожидали некоторых изменений в позиции респондентов по поводу их потребностей в капитале, что и наблюдается на сегодняшний день. Хотя оценка собственной потребности в капитале в основном находится на уровне прошлого года, существует точка зрения, согласно которой капитал станет менее доступным. Также следует отметить, что ни один респондент не высказался в пользу того, что возможен значительный рост доступного капитала. Кроме того, скорее всего, не станет неожиданностью тот факт, что в определении предполагаемых источников капитала наблюдаются значительные изменения по сравнению с прошлым годом.

12. Как изменится объем слияний, поглощений и реструктуризации предприятий нефтегазового сектора в 2009 году по сравнению с сегодняшним днем?



Несмотря на общую озабоченность по поводу состояния рынка и доступа к источникам финансирования, большинство респондентов продолжают ожидать общего роста уровня сделок в отрасли.

13. Планирует ли ваша компания активную реализацию непрофильных активов в течение ближайшего года?



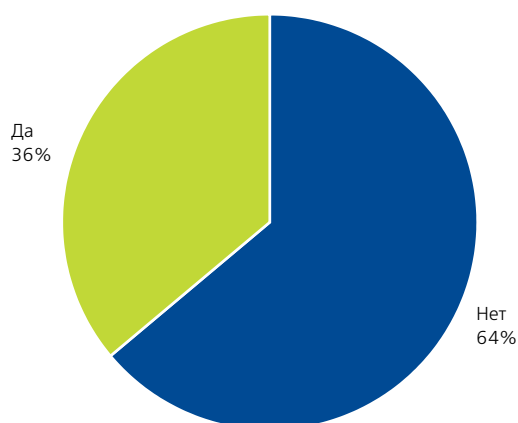
Несмотря на то, что в целом респонденты по-прежнему ожидают роста количества сделок, часть из них считает, что доля продаж непрофильных активов при этом снизится.

14. Выберите три наиболее важных, по вашему мнению, направления деятельности, увеличивающих стоимость активов предприятий нефтегазового сектора:

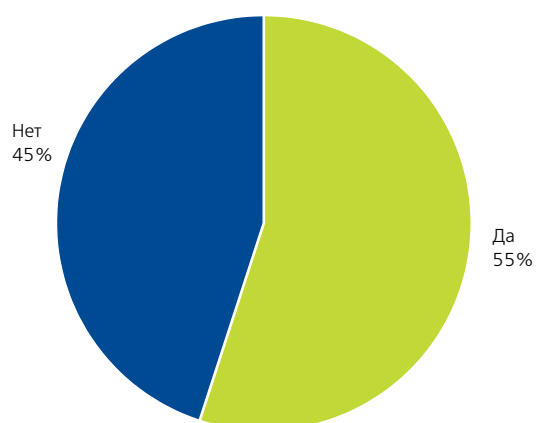


По сравнению с предыдущими периодами ответы на данный вопрос претерпели ряд изменений. Очевидно, что значительно больше внимания уделяется сокращению расходов. Кроме того, согласно ответам на другие вопросы, приведенным в исследовании, наблюдается тенденция к снижению степени важности инвестирования в персонал и разработку новых месторождений.

15. Планирует ли ваша компания увеличить суммарную мощность переработки нефти в течение последующих трех лет?

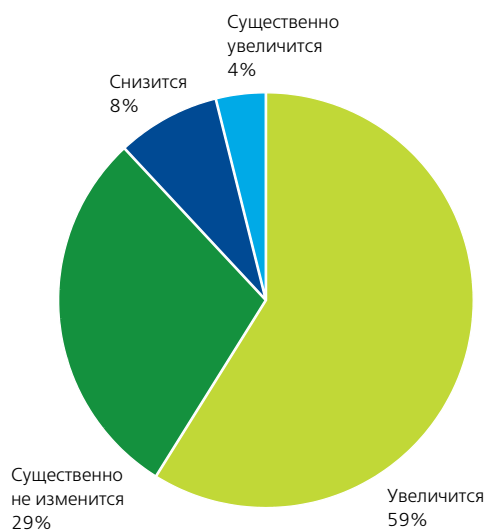


16. Планирует ли ваша компания увеличить суммарную мощность транспортировки нефти в течение последующих трех лет?



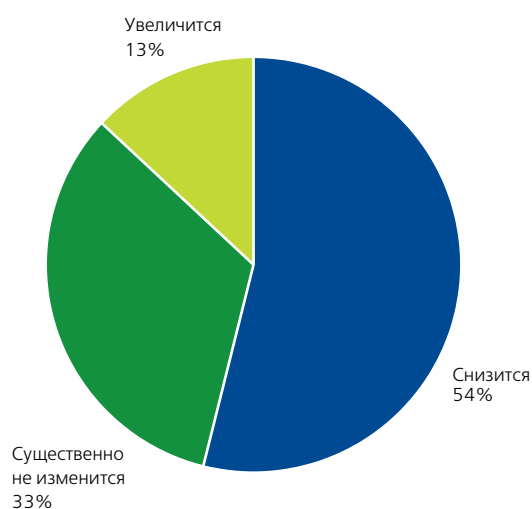
Данные вопросы определяют потенциальное направление развития данной отрасли.

17. В течение следующего года уровень государственного регулирования в России, затрагивающего нефтегазовый сектор:

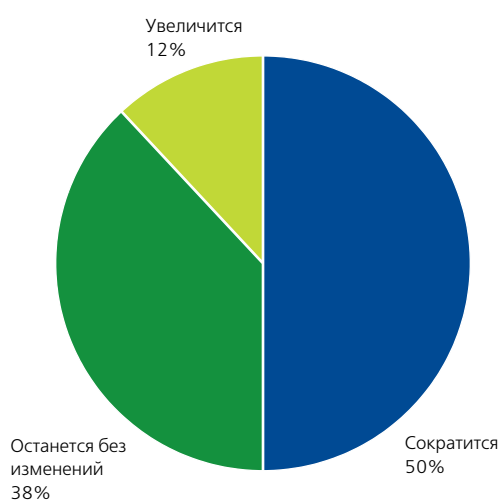


Похоже, что отрасль из года в год ожидает ужесточения регулирования. Вероятно, ожиданий в области изменения мировых экономических и рыночных условий недостаточно для снижения уровня общего регулирования деятельности предприятий отрасли.

18. По сравнению с 2008 годом уровень занятости в нефтегазовом секторе:

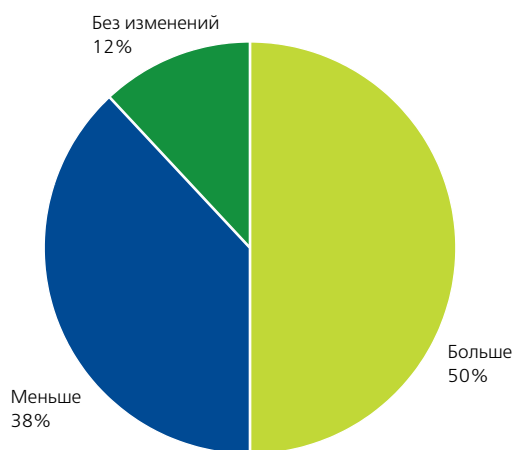


19. По сравнению с 2008 годом количество сотрудников в вашей компании:



Наблюдаются значительные изменения в оценке уровня занятости в отрасли. В предыдущих исследованиях отсутствие доступного персонала казалось фактором, ограничивающим рост и развитие отрасли. Однако теперь ожидания сокращения рабочих мест как на предприятиях респондентов, так и в отрасли в целом получают более широкое распространение.

20. Как вы считаете, в ближайшие 12 месяцев будет больше или меньше трудностей в обеспечении месторождений буровыми установками и бригадами?



По данному вопросу также наблюдаются значительные изменения точки зрения по сравнению с исследованиями прошлых лет. Ожидается заметное улучшение ситуации на рынке буровых установок и рабочих бригад.

21. Как вам кажется, в целом, в следующие три года затраты на решение проблем, связанных с экологией (таких как, например, попутный газ и его сжигание) и обеспечением безопасности условий труда в России:



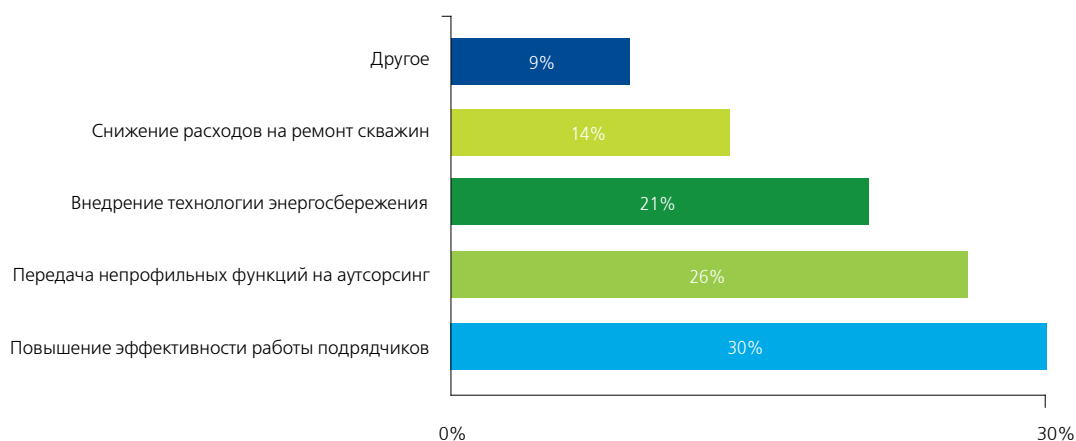
Ожидается повышение относительного уровня важности вопросов безопасности труда и защиты окружающей среды, несмотря на ухудшение экономических условий и сложную ситуацию в отрасли на данный момент.

22. Каким, по вашему мнению, в 2009 году по сравнению с 2008 годом будет среднегодовое изменение в операционных расходах из расчета на скважину?



С учетом колебаний на мировых финансовых рынках, неопределенности в отношении курсов валют, инфляции и показателей наличия рабочих мест, неудивительно, что ответы на данный вопрос довольно неоднозначны.

23. Каким образом ваша компания будет осуществлять контроль/снижать операционные расходы в ближайшие три года? Пожалуйста, выберите три варианта ответа.



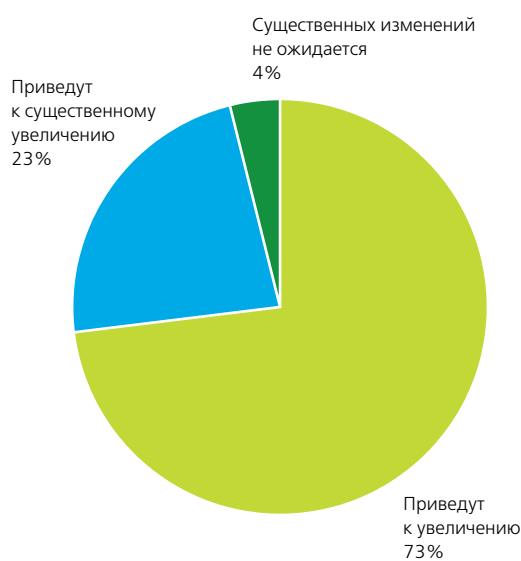
Ответы на этот вопрос подтверждают, что в качестве способа управления затратами рассматриваются возможности оказания давления на поставщиков и подрядчиков. Если аутсорсинг вспомогательных видов деятельности станет более распространенным, это и будет означать изменение тенденций на внутреннем рынке.

24. Каким образом повлияло на рынок введение законодательного регулирования стратегических отраслей для:



По мнению респондентов, эффект от принятия нового законодательства будет умеренным, несмотря на определенную обеспокоенность респондентов в связи с ужесточением регулятивных мер. В целом, повод для опасений есть скорее у новых игроков рынка, чем у признанных инвесторов.

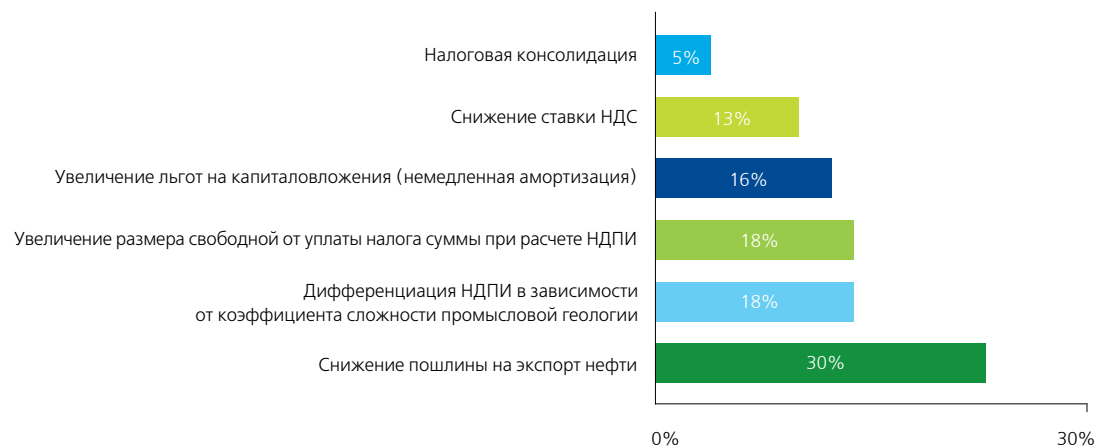
25. Считаете ли вы, что изменения, связанные с налогом на добычу полезных ископаемых, в целом, приведут к увеличению геолого-разведки и разработки месторождений или добычи природных ресурсов в России в следующие три года?



26. Какими налоговыми льготами по НДС могла бы воспользоваться ваша компания?



27. Выберите, пожалуйста, из представленного списка налоговых изменений и льгот три наиболее благоприятных для развития отрасли:



В текущих экономических условиях одним из ключевых вопросов, стоящих перед компаниями отрасли, является уровень налоговой нагрузки на производственную деятельность. В течение последних двух лет неоднократно предпринимались попытки введения льгот по НДС, а в недавнем прошлом в компетентные органы поступил ряд запросов на изменение размера экспортной пошлины, НДС и прочих налогов. По мнению респондентов, возможность введения ряда дополнительных налоговых льгот будет поддержана компаниями отрасли.

28. Выберите, пожалуйста, три наиболее важные проблемы, с которыми сталкиваются на сегодняшний день предприятия нефтегазовой отрасли в России:



Уровень налоговых ставок и отсутствие льгот по налогам по-прежнему являются основными вопросами, вызывающими обеспокоенность у основных игроков отрасли. Результаты исследования текущего года показали, что по сравнению с предыдущими годами вопрос доступности капитала также стал более актуален для отрасли.

29. Что бы вы поменяли в нефтегазовом секторе, если бы это было в ваших силах (на уровне исполнительной власти)?

В текущем году в очередной раз была представлена интересная выборка комментариев респондентов. Вот некоторые из них:

- изменил бы условия доступа к трубе
- снизил бы налоговую нагрузку на переработку и добычу, в частности за счет увеличения горизонтов налогообложения до 10 и более лет
- изменил бы налоговую систему с упором на снижение коррупции
- либерализовал бы рынок газа, а именно выделил бы ЕСГ и сделал ее прозрачной и регулируемой
- создал бы одинаковые условия для всех, в том числе при доступе к новым ресурсам
- увеличил бы степень реализма государства по отношению к проблемам развития нефтегазовой отрасли

Название «Делойт» относится к «Делойт Туш Томацу», объединению фирм, являющихся отдельными и независимыми юридическими лицами, созданному в соответствии с законодательством Швейцарии (Swiss Verein). Подробная информация о юридической структуре «Делойт Туш Томацу» и фирм, входящих в это объединение, представлена в разделе www.deloitte.com/about

«Делойт» предоставляет услуги в области аудита, налогообложения, управленческого и финансового консультирования государственным и частным компаниям, работающим в различных отраслях промышленности. «Делойт» – международная сеть компаний, которые используют свои обширные отраслевые знания и многолетний опыт практической работы при обслуживании клиентов в любых сферах деятельности в 140 странах мира. 165,000 специалистов «Делойта» по всему миру привержены идеям достижения совершенства в предоставлении профессиональных услуг своим клиентам.

Сотрудники «Делойта» объединены особой культурой сотрудничества, которая в сочетании с преимуществами культурного разнообразия направлена на развитие высоких моральных качеств и командного духа и повышает ценность наших услуг для клиентов и рынков. Большое внимание «Делойт» уделяет постоянному обучению своих сотрудников, получению ими опыта практической работы и предоставлению возможностей карьерного роста. Специалисты «Делойта» способствуют укреплению корпоративной ответственности, повышению общественного доверия к компаниям объединения и созданию благоприятной атмосферы в обществе.