

Deloitte.

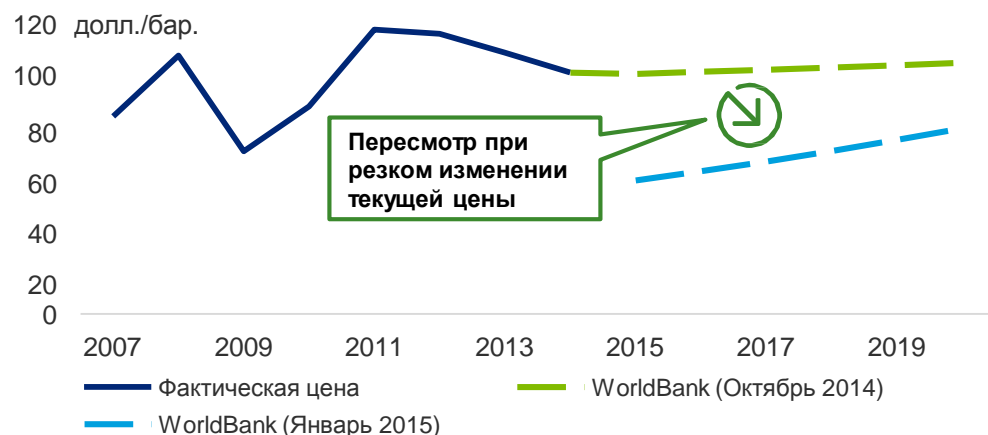
Состояние и перспективы развития нефтесервисного рынка России, 2015

Октябрь 2015 года

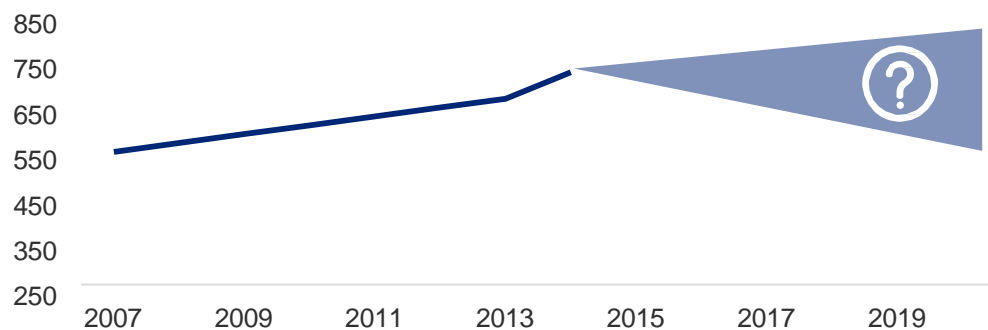


Нефтегазовый рынок и рынок нефтесервисных услуг находятся в положении неопределенности

Прогнозы динамики цены на нефть



Объем российского рынка нефтесервисных услуг, млрд руб.



Высокая волатильность и противоречивые тенденции

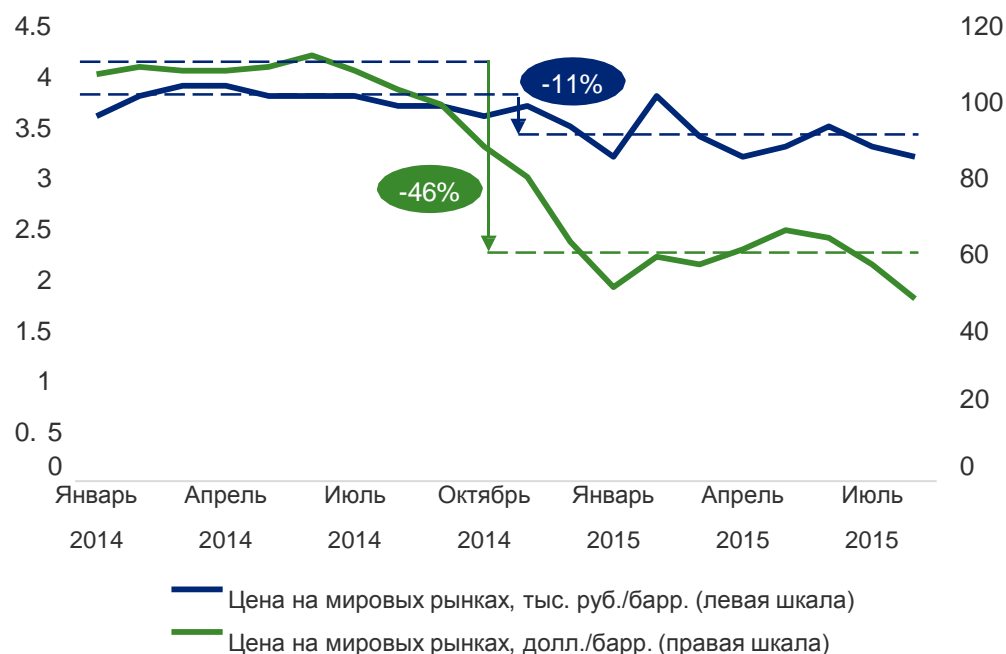
- Существенное падение цены на нефть в конце 2014 года заставило аналитиков пересмотреть текущие прогнозы рынка в сторону понижения.
- Снижение цены на нефть и негативные ожидания могут стать значимым фактором для сокращения инвестиций в добычу, что в свою очередь может сократить предложение в среднесрочной перспективе.
- Рынок остается волатильным и сложнопредсказуемым, в том числе за счет политической и экономической нестабильности в нефтедобывающих регионах.

Неопределенность в будущем

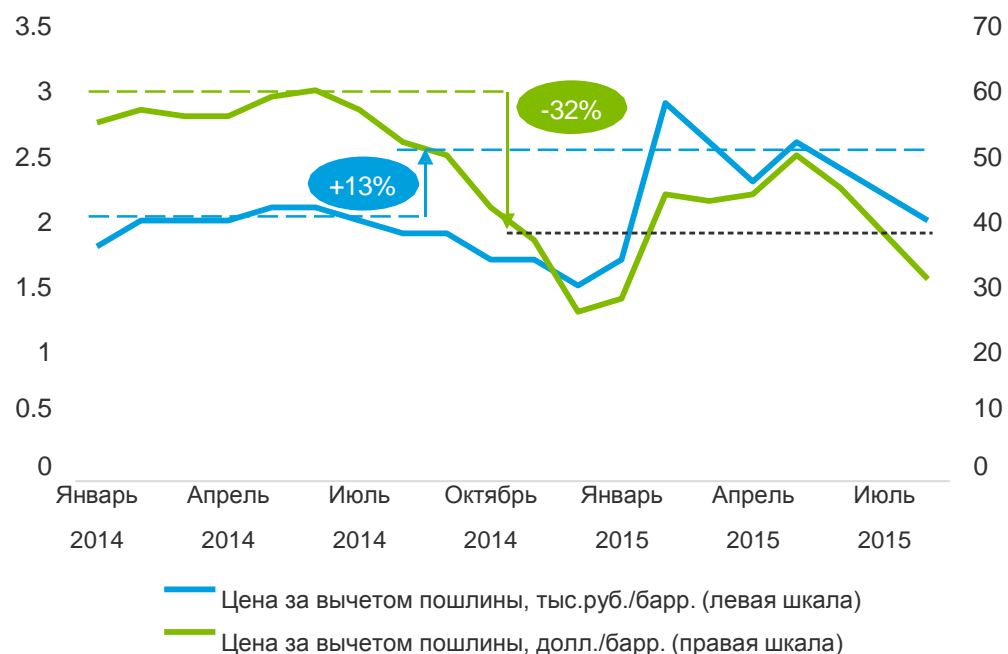
- Сокращение инвестиционных программ в первую очередь влияет на сокращение объемов бурения. Тем не менее игроки не заявляют о планах по сокращению добычи в среднесрочной и краткосрочной перспективе.
- Нефтяные компании все чаще ставят во главу угла эффективность решений, что может привести к увеличению доли горизонтального бурения, ГРП, ТКРС и геофизических изысканий при уменьшении затрат на «традиционное» бурение.
- Неопределенность на рынке нефтесервисных услуг усугубляется тем, что этот рынок зависит не только от цены на нефть, но и от ответной реакции нефтяных компаний.

Для российских производителей негативный эффект от падения стоимости нефти сокращается за счет девальвации рубля и снижения пошлин

Динамика цены на нефть



Цена за вычетом экспортной пошлины

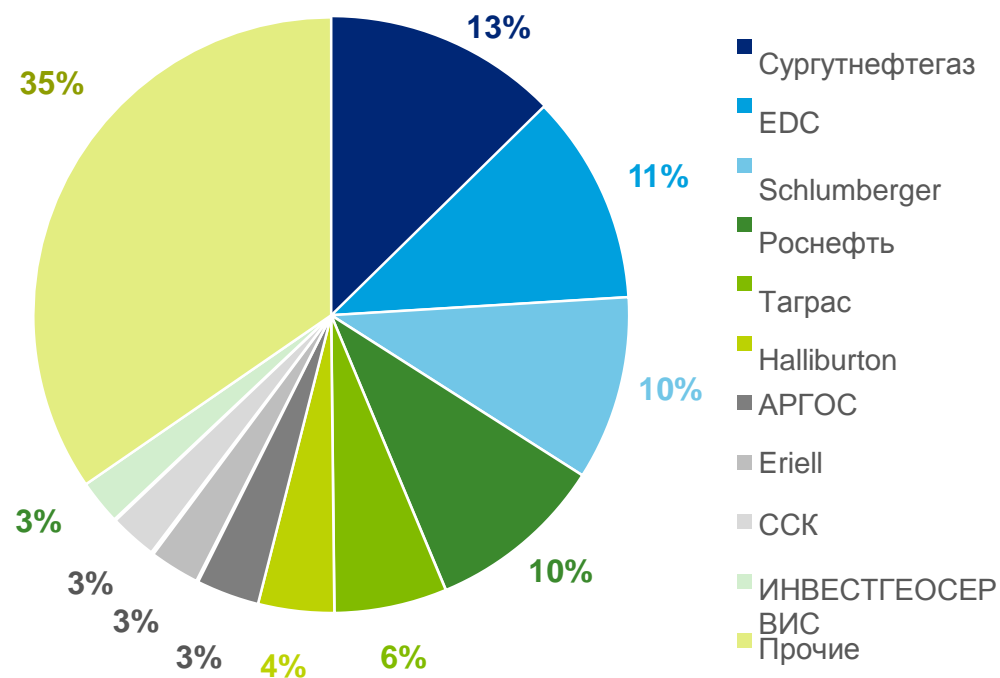


- Падение стоимости нефти в долларах на мировых рынках было компенсировано девальвацией рубля. Вследствие чего, стоимость нефти в рублях упала незначительно.
- Снижение экспортных пошлин привело к тому, что цена, получаемая российскими производителями, в рублях превысила уровень до падения стоимости нефти, а в долларах упала не так значительно, как стоимость нефти на мировых рынках.
- Таким образом, с точки зрения выручки падение цены нефти для российских производителей было в значительной мере компенсировано падением рубля и снижением экспортной пошлины.
- Однако в ближайшей перспективе возможно изымаение «девальвационной» выручки в пользу государства посредством увеличения налогового бремени.

Основные игроки нефтесервисного рынка России в 2014 году

- Собственные сервисы компаний «Сургутнефтегаз» и «Роснефть» занимают 23% рынка, Планы «Роснефти» по наращиванию собственного сервиса вероятно увеличат эту долю в 2015 году. Еще 7% рынка занимают компании, сфокусированные на одном заказчике (Таграс и Таргин).
- Несмотря на то, что четыре крупнейших игрока контролируют 44% рынка, около 37% рынка принадлежит средним компаниям с долей менее 2%. Средние компании в основном оказывают услуги в области вспомогательных сервисов для строительства скважин, ТКРС и геофизики.

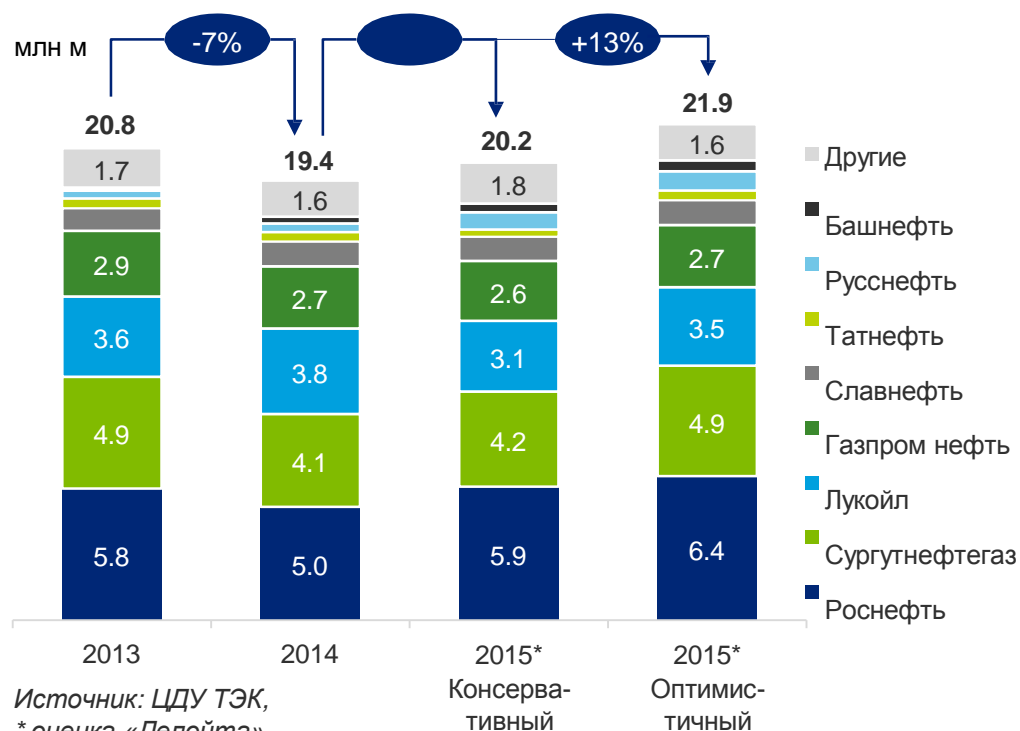
Доли основных игроков



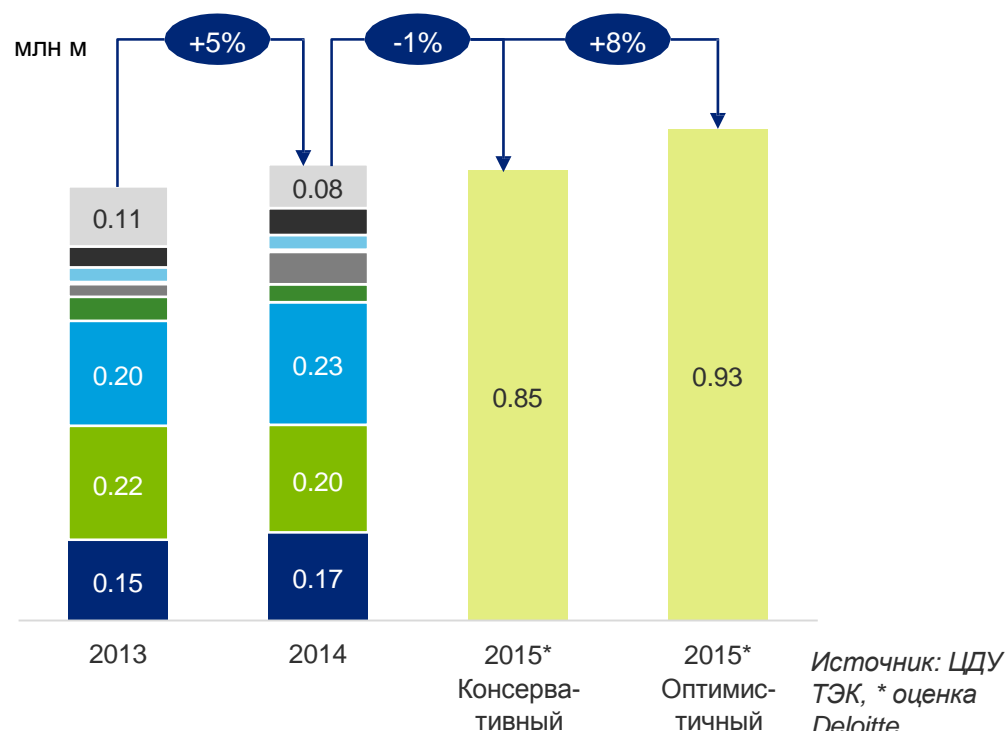
Источник: СПАРК, данные компаний, анализ «Делойта»

Проходка в эксплуатационном и поисково-разведочном бурении

Проходка в эксплуатационном бурении, млн м



Проходка в поисково-разведочном бурении, млн м



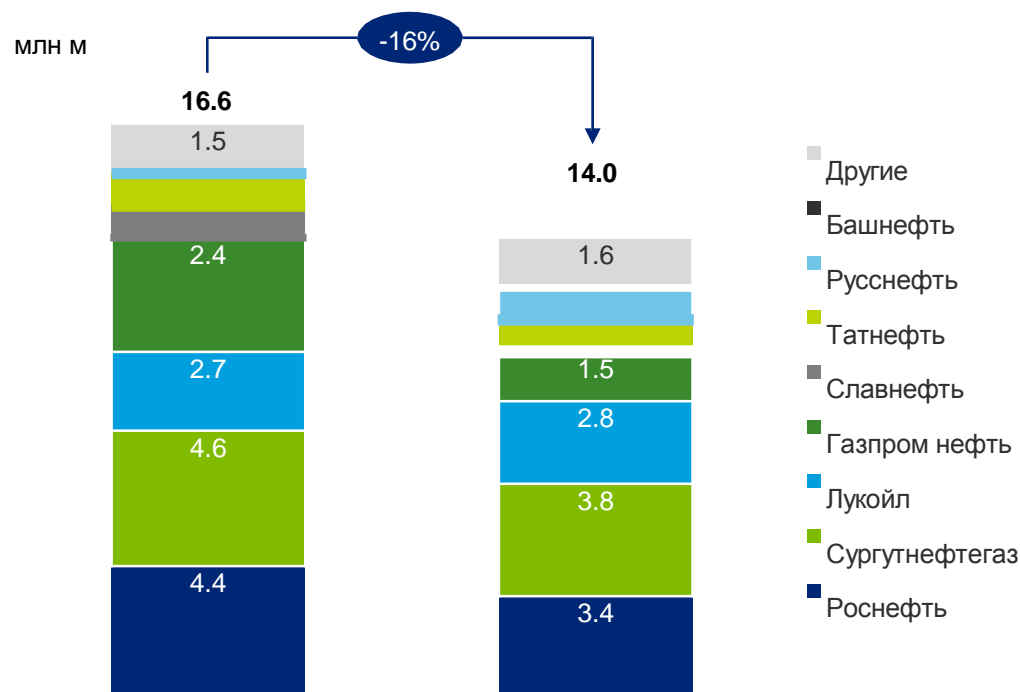
- Возможный рост по итогам года составит 4%-13%. Так, например, в первом полугодии рост к аналогичному периоду прошлого года составил 8%.
- В 2015 году из крупных игроков только компания «Лукойл» объявила о 8% сокращении объемов. Остальные компании планируют нарастить или сохранить объемы бурения.

- Прогноз по разведочному бурению варьируется от -1% до +8% в зависимости от политики компаний, проводимой во втором полугодии. В первом полугодии рост к аналогичному периоду прошлого года составил 6%.

* Консервативный сценарий – сохранение объемов бурения во втором полугодии как в первом полугодии, оптимистичный сценарий – реализация планов по эксплуатационному бурению, сохранение темпов роста по разведочному

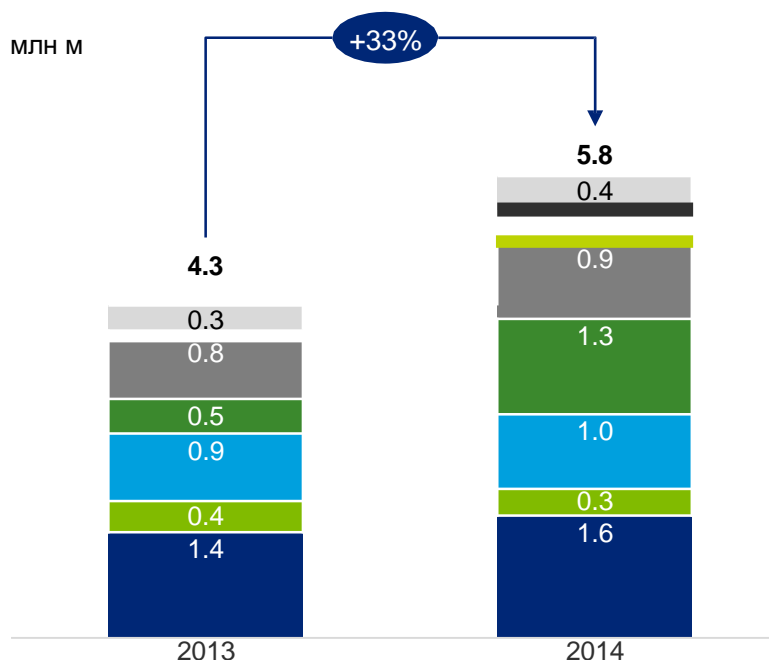
Проходка в наклонно-направленном и горизонтальном эксплуатационном бурении

Проходка в наклонно-направленном бурении



Источник: ЦДУ ТЭК

Проходка в горизонтальном бурении

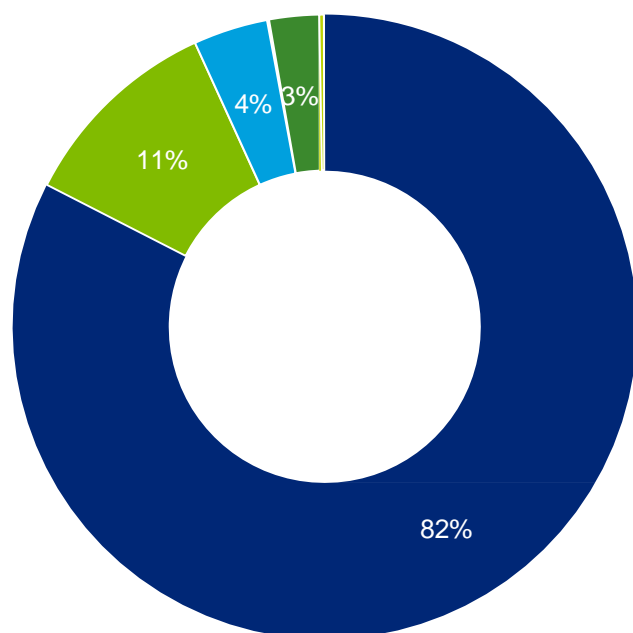


Источник: ЦДУ ТЭК

- Проходка в наклонно-направленном бурении снизилась в 2014 году на 16% по сравнению с 2013 годом. Наибольший спад наблюдался среди лидеров рынка по объемам бурения – у компаний «Роснефть» и «Сургутнефтегаз».
- В 2014 году проходка в горизонтальном бурении выросла на 33% по сравнению с 2013 годом и достигла значения 5.8 млн м. Наибольший вклад в рост проходки внесла компания «Газпром нефть», которая увеличила проходку практически в три раза.
- Рынок эксплуатационного бурения идет в сторону усложнения скважин при сокращении общего объема проходки.

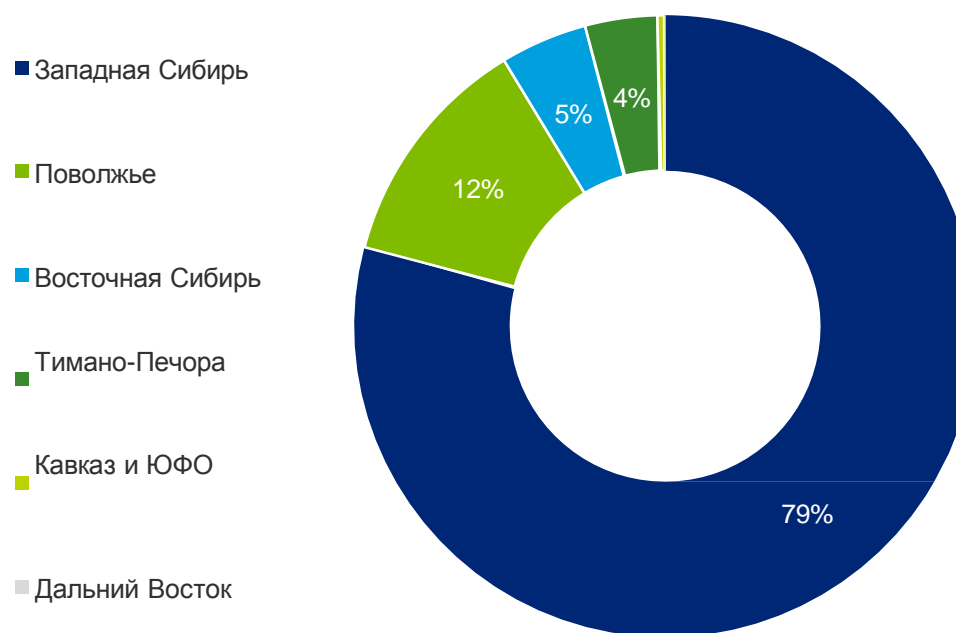
Проходка в эксплуатационном бурении по регионам

Эксплуатационное бурение в 2013 году



Источник: ЦДУ ТЭК, анализ «Делойта»

Эксплуатационное бурение в 2014 году

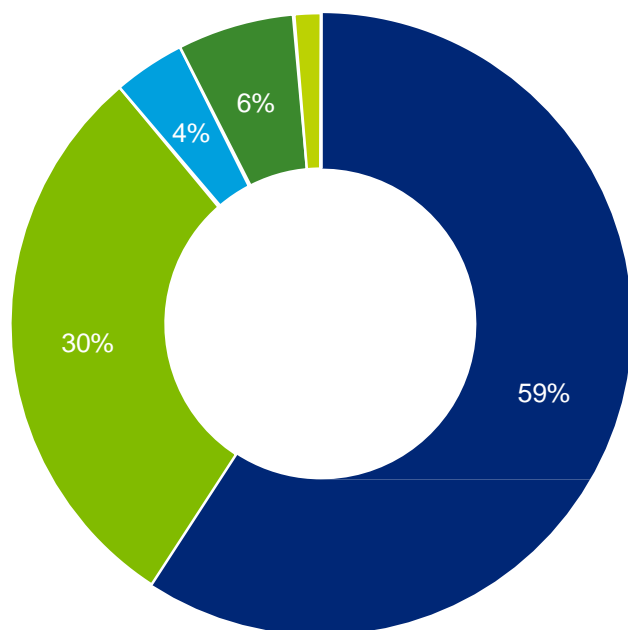


Источник: ЦДУ ТЭК, анализ «Делойта»

- Существенных изменений в распределении проходки между регионами в эксплуатационном бурении не произошло. Западная Сибирь остается единоличным лидером, на долю региона приходится около 80% проходки в России. Доля Западной Сибири в 2014 году незначительно снизилась по сравнению с 2013 годом (на 3 процентных пункта).
- Перспективные регионы нефтегазовой добычи – Восточная Сибирь и Дальний Восток – по итогам 2014 года нарастили долю рынка за счет Западной Сибири. Оба региона увеличили свою долю на 1 процентный пункт.

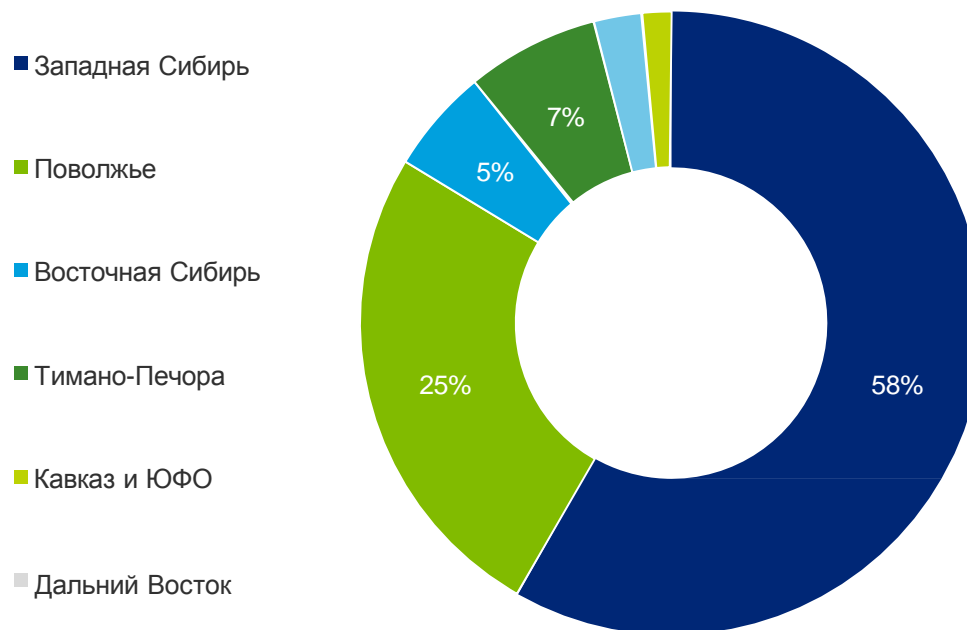
Проходка в поисково-разведочном бурении по регионам

Поисково-разведочное бурение в 2013 году



Источник: ЦДУ ТЭК, анализ «Делойта»

Поисково-разведочное бурение в 2014 году

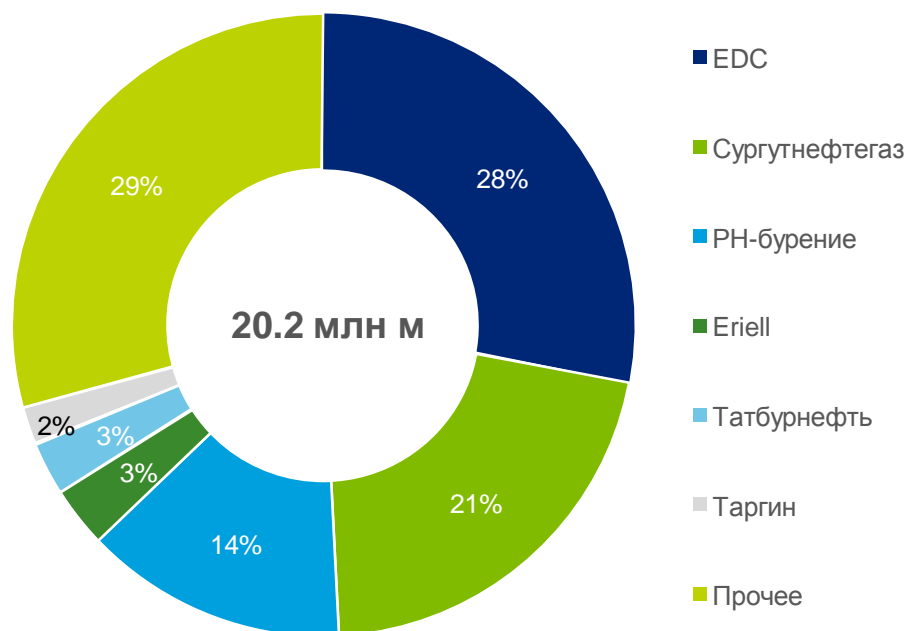


Источник: ЦДУ ТЭК, анализ «Делойта»

- Структура проходки по регионам в поисково-разведочном бурении значительно отличается от эксплуатационного бурения.
- Регионы в целом сохранили свою долю в проходке в поисково-разведочном бурении. Наиболее значительное изменение произошло с долей Поволжья – снижение доли региона составило 5 процентных пункта.
- Утерянная доля Поволжья в общероссийском рынке отошла перспективным регионам нефтегазовой добычи – Восточная Сибирь, Тимано-Печора, Кавказ и ЮФО и Дальний Восток нарастили свои доли.

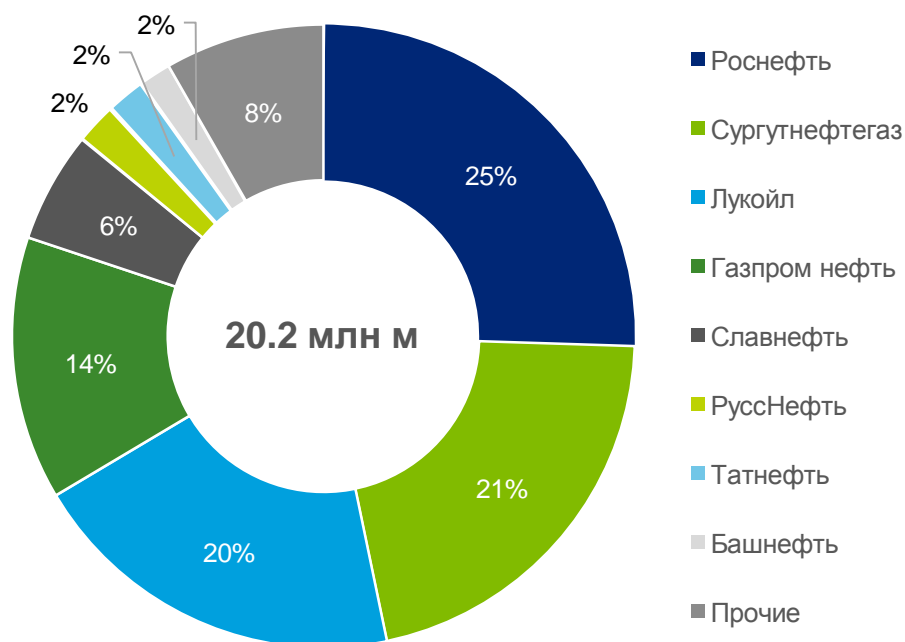
Рынок бурения скважин

Предложение на рынке бурения в 2014 г.



Источник: Данные компаний

Спрос на рынке бурения в 2014 г.

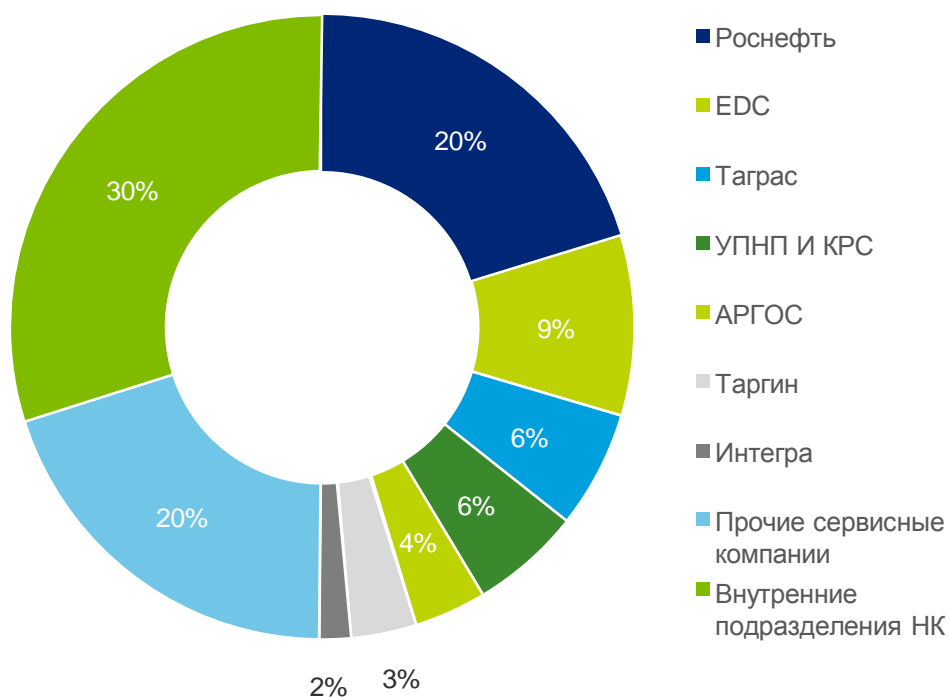


Источник: ЦДУ ТЭК

- Четыре крупнейших по объему бурения нефтяных компании формируют 80% спроса на бурение.
- Концентрация на рынке подрядчиков значительно слабее – единственным крупным независимым игроком рынка является EDC с долей в 28% рынка.
- Дальнейшее развитие собственного сервиса бурения «Роснефтью» приведет к сокращению доли независимых компаний.

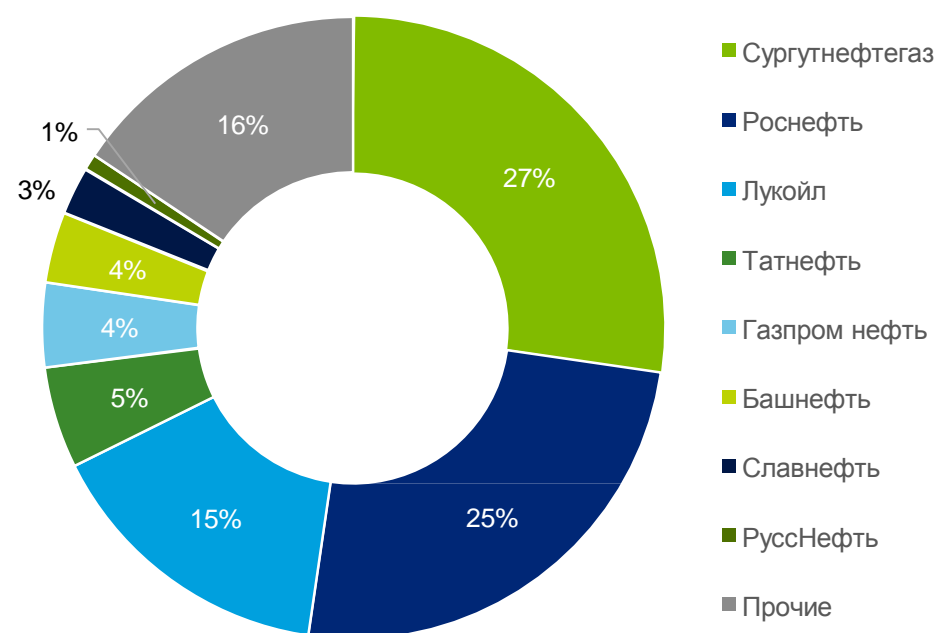
Рынок текущего и капитального ремонта скважин

Предложение на рынке ТКРС в 2014 г.



Источник: Данные компаний, анализ «Делойта», данные ЦДУ ТЭК

Спрос на рынке ТКРС в 2014 г.



Источник: ЦДУ ТЭК, Анализ «Делойта»

- Четыре крупнейших по объему ТКРС компании контролируют 73% рынка, при этом доля небольших компаний в два раза выше доли в объеме бурения. Это говорит о том, что небольшие компании больше концентрируются на поддержании текущего фонда, чем на развитии и увеличении добычи.
- На рынке представлено много небольших подрядчиков с совокупной долей в 20%, крупнейшим независимым игроком является EDC с долей 9%.

Проведение сделок по слиянию и поглощению

Беспрецедентная активность

Слияния и поглощения



- В ноябре 2014 года второй и третий по величине мировые нефтесервисные гиганты – Halliburton и Baker Hughes – договорились об обмене активами. Компании планируют завершить сделку во II полугодии 2015 года.



- В июле 2014 года компания «Роснефть» приобрела восемь компаний, входящих в группу Weatherford, занимающихся бурением и ремонтом скважин в России и Венесуэле, за 398 млрд долл. США.
- В результате доля Weatherford на российском нефтесервисном рынке сократилась, а «Роснефть» получила необходимые активы для создания сильного внутреннего сервиса, способного выполнять значительные объемы нефтесервисных работ для головной компании.



- В соответствии с указом Президента РФ от 19.02.15 в состав ОАО Росгеология вошли 25 предприятий геолого-геофизического профиля.
- Данное объединение может позволить компании преодолеть планку в 20 млрд руб. уже в 2015 году может стать одним из лидеров геофизического рынка России.



- В августе 2015 года компания «Роснефть» приобрела 100% ООО «Трайкан Велл Сервисес» (дочерняя компания международной компании Trican) за 140 млн долларов.
- В рамках сделки «Роснефть» получила активы, которые позволят компании повысить свою эффективность в части оказания услуг ГРП и строительства скважин.



- В конце января 2015 года компания Schlumberger сообщила, что договорилась о приобретении 45,65% акций EDC примерно за 1,7 млрд долл. США
- Из-за планов Schlumberger довести за три года свою долю в EDC до 100%, ФАС решила тщательно проанализировать сделку, в результате чего ее пришлось отложить.
- В сентябре 2015 года компания Schlumberger отказалась от сделки.

Банкротства



- В 2014 году нефтесервисный холдинг «РУ-Энерджи групп» был объявлен банкротом из-за несбалансированности своих финансовых потоков.

Существующие тенденции на российском нефтесервисном рынке



Источник: Опрос руководителей и специалистов нефтегазового сектора – 2015, данные компаний, анализ «Делойта»

Контактная информация

Авторы



Екатерина Павлушкина
Руководитель Группы
по оказанию услуг
предприятиям нефтегазовой
промышленности
+7 (495) 787 06 00
epavlushkina@deloitte.ru



**Налоговые и юридические
консультации**
Андрей Панин
+7 (495) 787 06 00
apanin@deloitte.ru



Корпоративные финансы и оценка
Егор Попов
+7 (495) 787 06 32
yropov@deloitte.ru



Константин Кондаков
+7 (495) 787 06 32
kkondakov@deloitte.ru



Upstream Oil&Gas Advisers
Любовь Гаврилова
+7 (495) 787 06 00
lgavrilova@deloitte.ru



Робин Мэттьюс
+7 (495) 787 06 00
rmatthews@deloitte.ru

**Руководители Групп по предоставлению услуг
предприятиям добывающей промышленности и
энергетики в регионах**



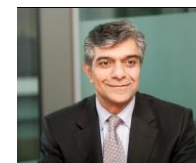
Алматы
Антони Николас Махон
+7 (701) 7400 199
anmahon@deloitte.kz



Киев
Артур Огаджанян
+38 (044) 490 90 00
aohadzhanjan@deloitte.ua



Баку
Нуран Керимов
+994 (12) 598 29 70
nkerimov@deloitte.az



**Международная группа
«Делойта»**
Раджив Чопра
+44 7775 785350
r Chopra@deloitte.co.uk



Геннадий Камышников
Руководитель Группы
по предоставлению услуг
предприятиям добывающей
промышленности и энергетики в СНГ
+7 (495) 787 06 00
gkamyschnikov@deloitte.ru



Аудит
Стив Опеншоу
+7 (495) 580 96 80
sopenshaw@deloitte.ru



Келли Аллин
+7 (495) 580 96 80
kallin@deloitte.ru



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 именуемое как «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. Подробная информация о юридической структуре компании «Делойт» в СНГ представлена на сайте www.deloitte.ru/about.

«Делойт» предоставляет услуги в области аудита, налогообложения, консалтинга и корпоративных финансов государственным и частным компаниям, работающим в различных отраслях экономики. «Делойт» – международная сеть компаний, имеющая многолетний опыт практической работы при обслуживании клиентов в любых сферах деятельности более чем в 150 странах мира, которая использует свои обширные отраслевые знания, включая опыт оказания высококачественных услуг, позволяющие определить пути решения самых сложных бизнес-задач клиентов. Около 210 000 специалистов «Делойта» по всему миру привержены идеям достижения совершенства в предоставлении профессиональных услуг своим клиентам.

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. Ни одно из юридических лиц, входящих в сеть «Делойт», не несет ответственности за какие-либо убытки, понесенные любым лицом, использующим настоящее сообщение.