

Российская нефтяная отрасль в условиях мировой нестабильности

В статье затрагиваются вопросы стабильности российской нефтяной отрасли в условиях низких мировых цен на нефть. Рассматриваются внешние и внутренние проблемы развития российской нефтяной отрасли, включая эффект от западных санкций для российских компаний, а также вопросы качественного изменения будущей структуры добычи нефти в России и проблемы, связанные с модернизацией российской нефтепереработки в новых условиях. Поставлены основные задачи для нефтяной отрасли, и предложены пути совершенствования отраслевой политики для их успешного разрешения, в том числе продолжение налоговой реформы и перекройка бюджетной политики с целью избавления от чрезмерной зависимости от мировых цен на углеводороды.

В 2016 году мировые цены на нефть опускались до 27\$[1] за баррель, а банкиры уверяют, что это не биржевые спекуляции. Если это так, то каковы перспективы российской нефтяной отрасли в условиях тотального дисбаланса спроса и предложения на мировом рынке нефти. Какие внешние и внутренние вызовы стоят перед нефтяниками, какое направление выбрать для развития энергетического сектора и устойчивого роста экономики в целом?



График 1. Цены на нефть. 2015 - 2016 гг.

Российская нефтяная промышленность демонстрирует замечательные показатели, по данным ЦДУ ТЭК, в 2015 году объем добычи черного золота вырос до 534 млн. тонн (+ 1,4% по отношению к 2014 году) [2], а в 2016 году по прогнозам министра энергетики А.Новака достигнет 540-543 млн. тонн/год (+1,6% по отношению к 2015 году), если данный прогноз

подтвердится, то рост объемов добычи в России будет 8 лет кряду, а последнее снижение добычи наблюдалось в 2008 году[3]. Помимо добычи, растет и спрос на отечественное сырье, в 2015 году Россия увеличила экспорт нефти на 9,3% до 242 млн. тонн., а в 2016 году на 5,8 % до 256 млн. тонн сырой нефти. [4] На первый взгляд может показаться, что российская нефтяная отрасль демонстрирует устойчивость в условиях мирового беспорядка и глобального снижения цен на черное золото, а также в условиях финансовых и технологических ограничений со стороны запада, санкционных "войн". Но эта устойчивость обуславливается совокупностью факторов, в том числе спецификой конкретной отрасли.

Во многом рост добычи в 2015-2016 годах объясняется масштабными денежными вложениями в нефтяную отрасль, в том числе иностранными компаниями, которые были сделаны в период с 2010-2014 гг., а большая часть сырья разрабатывается на уже существующих истощающих себя месторождениях, где средняя стоимость выработки барреля нефти стоит порядка 20 долларов.

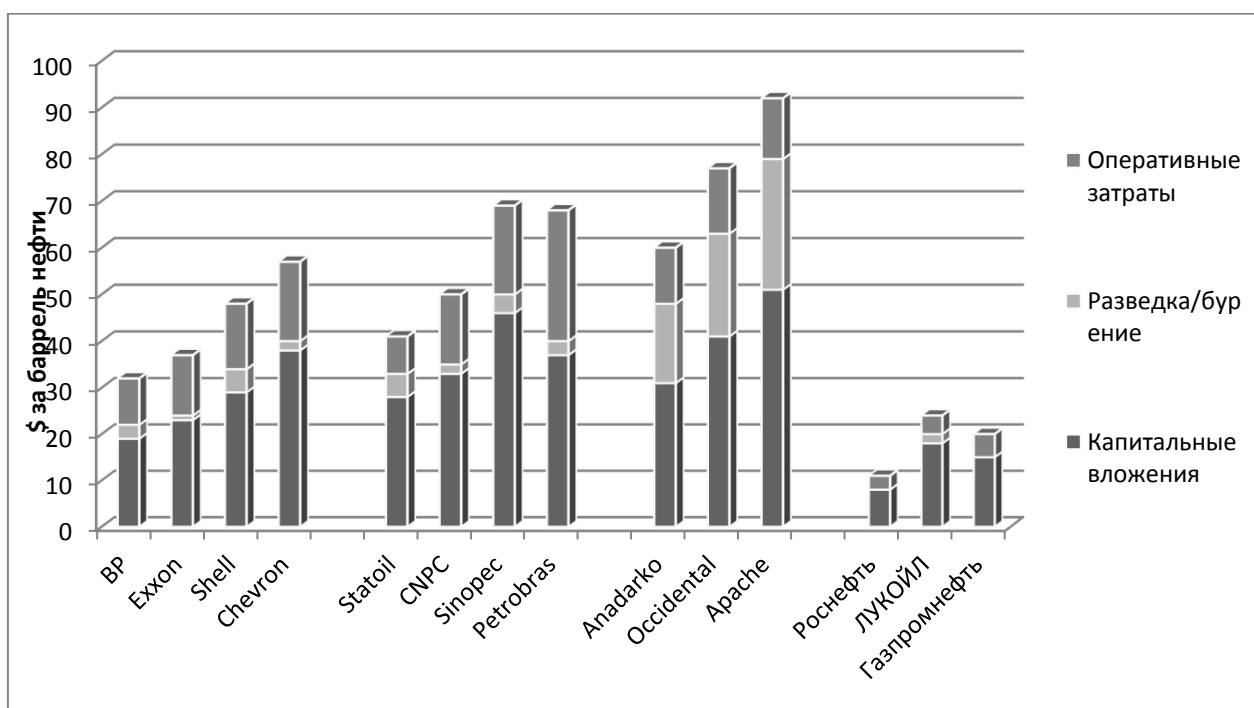


График 2. Себестоимость добычи нефти для различных типов нефтяных компаний (расчеты Фонда «Институт энергетики и финансов» по данным Bloomberg)

Другим фактором, объясняющим стабильность отрасли, является функционирующая налоговая система, которая способствует разработке месторождений с труднодобываемой нефтью (шельфовые месторождения, в условиях крайнего севера, нефть с высокой вязкостью) предоставляя

компаниям льготы на таможенные пошлины и на ставку по налогу на добычу полезных ископаемых. К тому же, существующие налоговые вычеты, которые называются "ножницы Кудрина" (ситуация, когда правительство устанавливает пошлину исходя из средней цены нефти, сложившейся по результатам мониторинга предыдущих месяцев. Если цены на нефть идут вверх, компании зарабатывают за счет более низких пошлин и наоборот), позволяют наполнить российский бюджет при высоких ценах на нефть, но в тоже время государство сильно теряет за счет снижения цен, в то время как денежный поток нефтяных компаний меняется не так сильно.

Еще один фактор, который смягчает негативный эффект на российскую нефтяную отрасль от падения мировых цен на черное золото - девальвация национальной валюты. Так как компании получают деньги за экспорт сырья в валюте, а основные затраты нефтяных корпораций номинированы в рублях, то нефтяные компании смогли выгодно воспользоваться ситуацией и компенсировать негативные последствия от снижения цен на сырье. Стоит отметить, что вышеперечисленные факторы не в состоянии в долгосрочной перспективе обеспечить стабильность и рост экономики в целом, а также нефтяной отрасли. Данные факторы лишь позволяют смягчить негативные последствия.

Хотя российский нефтяной сектор смотрится вполне устойчиво, несмотря на ценовую бурю, которая разразилась на мировом нефтяном рынке, перед отраслью встал вопрос о поиске ответа на возрастающие внешние и внутренние вызовы для дальнейшего развития.

Одним из внешних вызовов можно отметить:

- непредсказуемую динамику мировых цен на нефть;
- жесткую конкуренцию на внешнем рынке: после договора о прекращении ядерной программы и снятия санкций, Иран возвращается на рынок с вполне серьезными намерениями занять свою нишу и нарастить объемы добычи. Уже в настоящий момент уровень добычи составляет 4 млн. баррелей в сутки;
- Финансовые и технологические ограничения, наложенные на государство и нефтяные компании западными странами: запрет на инвестиции в добычу нефти, газа и минералов; запрет на продажу оборудования для работ на шельфе и добыче нефти; запрет на оказание нефтесервисных услуг России - глубоководное бурение, разработку месторождений в Арктике и месторождений сланцевой нефти; также введен запрет на любые сделки, финансирование и другие операции с новыми долговыми обязательствами сроком более 30 дней в ЕС и 90 дней в США.

Таким образом в условиях низких цен на нефть и западных санкций, направленных в первую очередь на российские нефтяные компании, нарушился финансовый механизм, который заключается в получении кредитов от иностранных банков под новые инвестиционные проекты и на развитие отрасли, которое стало почти невозможным без притока денег без технологических возможностей (китайское оборудование пока не может похвастаться надежностью, а российского производится очень мало. Конечно, санкции помогут стимулировать развитие производства отечественного оборудования, о чем говорят главы Сургутнефтегаза и Роснефти, но насколько реалистично его реанимировать в ближайшее время – это серьёзный вопрос. Например, озвученные планы Роснефти к 2020 году довести использование отечественного оборудования в новых проектах до 70% эксперты считают неосуществимыми в силу отсутствия производителей и технологий).[5]

Нефтяной сектор должен рассчитывать исключительно на собственные силы и средства, объем которых снижается вслед за ценами на мировых рынках черного золота. В свою очередь, низкие цены на сырье снижают объем и государственной поддержки новых проектов, и повышают риски пересмотра налоговой системы в сторону увеличения бремени на нефтяную отрасль.

В результате российской нефтяной отрасли грозит падение инвестиций и существенный пересмотр средне- и долгосрочных планов развития, а для некоторых компаний и отказ от дорогостоящих проектов.

Так же ситуация усугубляется еще и тем, что нефтедобыча в России начала трансформации в тот момент, когда выбытие объемов нефти на нынешних месторождениях необходимо замещать новым сырьем за счет значительно более дорогих проектов.

Для поддержания добычи нефти на нынешнем уровне, порядка 530-540 млн. тонн нужна активная разработка труднодобываемых запасов нефти, в том числе ресурсов Арктического шельфа. Более того, отрасли нужны значительные инвестиции в геологоразведку для обеспечения прироста запасов нефти. По оценкам экспертов, больше половины от планируемых объемов добычи нефти в среднесрочной и долгосрочной перспективах приходится на ресурсы, которые еще предстоит перевести в категорию извлекаемых запасов в ходе геологоразведки.

Стоит отметить, что в настоящее время происходит трансформация не только географии нефтедобычи, но и разработки месторождений. На сегодняшний день около 70% нефти извлекается из уникальных по масштабам и объемам залегания нефти месторождений (Самотлорского,

Уренгойского и других). В ближайшей и среднесрочной перспективе основная добыча будет происходить из месторождений с объемом извлекаемых запасов нефти не более 15 млн. тонн, что требует совсем иного подхода к их разработке, существенно отличающегося от добычи на гигантских месторождениях. Нужны более дешевые и технологичные, эффективные способы.

Одним из главных внутренних вызовов для России и нефтяного сектора является ожидаемый переход нефтедобычи к более дорогим проектам, развитие которых при отсутствии источников инвестиций и сложной конъюнктуре мирового рынка нефти весьма затруднительно. Другим вызовом является проблема улучшения характеристик нефтепереработки.



График 3. Переработка нефти в России в 2005–2015 гг., млн т в год

Всего за период с 2005 по 2015 гг объем первичной переработки нефти увеличился на 23 %, а в 2016 году планируется снижение до 280 млн. тонн с глубиной переработки до 75% (в 2015 году 73,5%). [6] При этом доля экспорта нефтепродуктов уменьшилась с 55 % в 2005 году до 39% в 2015[7]. Это говорит о том, что Россия нарастила экспорт сырой нефти в ущерб ее переработке внутри страны. Нужно отметить, что российская нефтеперерабатывающая отрасль отличается низким уровнем использования вторичных процессов. Например, суммарная загрузка вторичных процессов в 2014 году не превысила 65 % от первичной обработки, в то время как в Европе этот показатель достигает 100%. Это говорит о том, что глубина нефтепереработки практически не изменяется несмотря на то, что объемные показатели переработки нефти выросли.



График 4. Экспорт нефтепродуктов из России в 2000-2015 гг.[7]

Российские нефтяные компании разработали меры по улучшению качественных характеристик нефтепереработки и сделали приоритетом производство дизельного топлива, ориентированного на экспорт, тогда как производство автомобильного бензина получило меньшее внимание. В результате к концу "реформ" нефтеперерабатывающей отрасли могут получиться избыточные мощности по производству дизельного топлива - гораздо менее востребованный продукт на российском рынке, чем автомобильный бензин. Попытки расширения экспорта дизтоплива могут натолкнуться на растущую конкуренцию за европейский рынок со стороны дизельного топлива, которое доставляется из стран Ближнего Востока, Америки. Конкурировать в таких условиях российским производителям получится только в том случае, если государство начнет субсидировать таможенные пошлины на экспорт очищенных и переработанных нефтепродуктов, что является очередным вызовом для российской нефтяной отрасли.

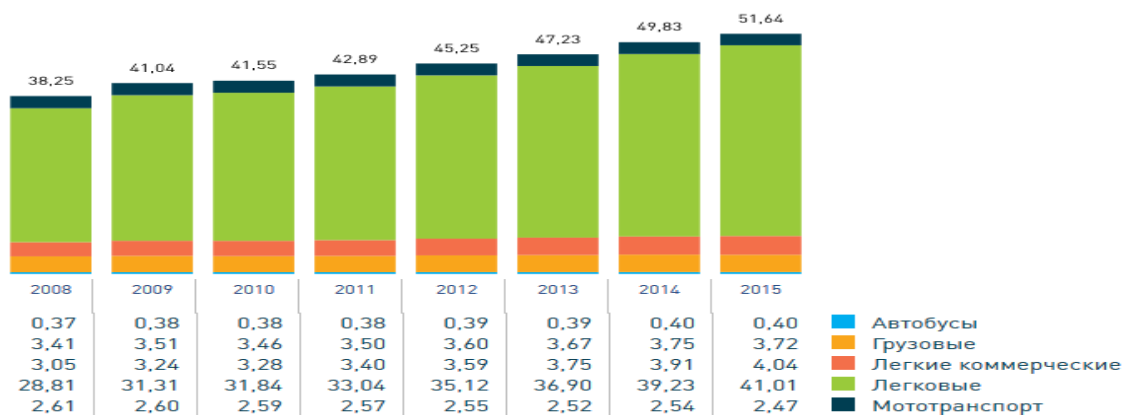


График 5. Автопарк России, млн шт.[8]

Для того, чтобы справиться со стоящими перед российской нефтяной отраслью вызовами, необходимо найти интенсивные пути развития, что позволило бы отрасли стать опорой для развития экономики России в целом. Отрасли нужно в кратчайшее время решить несколько крупных задач, среди которых можно выделить:

- Активное проведение геологоразведки в неосвоенных регионах, увеличение доказанных, разведанных и извлекаемых запасов нефтепродуктов
- Разработка мелких и средних месторождений нефти в массовом количестве.
- Увеличение глубины переработки нефтепродуктов.
- Импортозамещение оборудования для разведки, бурения и добычи трудноизвлекаемой нефти; внедрение отечественных инновационных технологий

Для решения этих проблем потребуется еще и разработать меры государственной энергетической политики, которая была бы направлена на выстраивание полной и устойчивой системы государственного регулирования нефтяного сектора. Одним из возможных путей решения проблемы стала бы таможенная и налоговая реформы с целью избавления от изжившей себя системы налогов на добычу полезных ископаемых. Кроме того, важнейшим фактором устойчивости российской экономики и нефтяного сектора является перекройка бюджета и экономики с целью избавления от чрезмерной зависимости от мировых цен на углеводороды. Только так российская экономика будет готова к любым бурям мирового масштаба.

Литература

1. <http://www.forexpf.ru/chart/BRENT/>
2. <http://www.cdu.ru/>
3. <http://www.interfax.ru/business/511652>
4. <http://www.forexpf.ru/news/2016/07/05/b601-rossiya-stavit-rekordy-po-eksportu-nefti.html>
5. <http://altrc.ru/library/50/sanktsii-polnyy-obzor/>
6. <http://www.finanz.ru/novosti/aktsii/pererabotka-nefti-v-rf-v-2016-g-snizitsya-do-274-mln-tonn-v-2017-g-vozmozhen-rost-issledovanie-1001201471>
7. http://www.cbr.ru/statistics/credit_statistics/print.aspx?file=crude_oil.htm
8. <http://ar2015.gazprom-neft.ru/strategic-report/oil-market/oil-russia/>