

«РИА-Аналитика»

Центр экономических исследований

Аналитический бюллетень

**НЕФТЕГАЗОДОБЫВАЮЩАЯ И
НЕФТЕПЕРЕРАБАТЫВАЮЩАЯ
ПРОМЫШЛЕННОСТЬ:**

ТЕНДЕНЦИИ И ПРОГНОЗЫ

ВЫПУСК № 2

ИТОГИ I КВАРТАЛА 2011 ГОДА



Москва 2011

СОДЕРЖАНИЕ

КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ	3
1. МИРОВОЙ РЫНОК НЕФТИ: СТАТИСТИКА И ТЕНДЕНЦИИ	4
2. НЕФТЕДОБЫВАЮЩАЯ ОТРАСЛЬ РОССИИ: ИТОГИ I КВАРТАЛА 2011 ГОДА	13
2.1. ДОБЫЧА НЕФТИ	13
2.1.1. Добыча нефти в разрезе регионов.....	14
2.1.2. Добыча нефти крупнейшими компаниями.....	16
2.2. ВНУТРЕННИЙ РЫНОК	20
2.2.1. Объемы поставок.....	20
2.2.2. Цены.....	21
2.3. ЭКСПОРТ	21
2.3.1. Объемы поставок.....	21
2.3.2. Экспортные цены.....	23
2.4. НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ В ОТРАСЛИ (ЭКСПОРТНЫЕ ПОШЛИНЫ И НДС)	24
3. НЕФТЕПЕРЕРАБАТЫВАЮЩАЯ ОТРАСЛЬ: ИТОГИ I КВАРТАЛА 2011 ГОДА	26
3.1. ОБЪЕМЫ НЕФТЕПЕРЕРАБОТКИ	26
3.2. ВНУТРЕННИЙ РЫНОК	28
3.2.1. Объемы поставок.....	28
3.2.2. Цены на внутреннем рынке.....	29
3.3. ЭКСПОРТ НЕФТЕПРОДУКТОВ	30
3.3.1. Объемы поставок.....	30
3.3.2. Экспортные цены нефтепродуктов.....	32
3.4. НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ В ОТРАСЛИ (ЭКСПОРТНЫЕ ПОШЛИНЫ И АКЦИЗЫ)	33
4. МИРОВОЙ РЫНОК ГАЗА: СТАТИСТИКА И ТЕНДЕНЦИИ	35
5. ГАЗОДОБЫВАЮЩАЯ ОТРАСЛЬ РОССИИ: ИТОГИ I КВАРТАЛА 2011 ГОДА	38
5.1. ДОБЫЧА ГАЗА	38
5.1.1. Регионы.....	39
5.1.2. Компании.....	39
5.2. ВНУТРЕННИЙ РЫНОК	42
5.2.1. Объемы поставок.....	42
5.2.2. Цены.....	43
5.3. ЭКСПОРТ ГАЗА	44
5.3.1. Объемы поставок.....	44
5.3.2. Экспортные цены.....	47
5.4. НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ В ОТРАСЛИ	48
6. ИНВЕСТИЦИИ В ОТРАСЛИ	49
7. ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ ОТРАСЛИ	51
7.1. ПРИБЫЛЬ ОТРАСЛИ	51
7.2. РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ ОТРАСЛИ	53
7.3. ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ ОТРАСЛИ	55
7.4. НАЛОГОВЫЕ ПЛАТЕЖИ	60

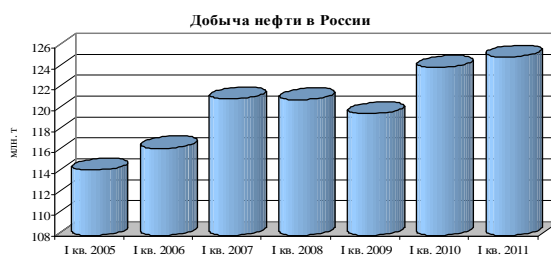
КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ

ОСНОВНЫЕ ФАКТЫ

- Ø Цена нефти Brent к концу I квартала почти достигла уровня \$117 за баррель, вернувшись к уровню августа 2008 года.
- Ø Основным фактором роста цен в первой четверти года стал политический конфликт в арабских странах.
- Ø Потребление нефти в странах ОЭСР оставалось ниже докризисного уровня, но из-за Китая и Индии спрос в мире был выше прошлогоднего уровня.
- Ø Россия продолжает оставаться лидером мировой добычи, однако ее отрыв от Саудовской Аравии сократился до минимума.
- Ø Цена барреля российской экспортной нефти, очищенная от НДС и пошлин, выросла за три месяца 2011 года на 27% и практически достигла докризисного уровня.
- Ø Добыча газа в начале 2011 года росла, но очень небольшими темпами. Сказалась слабость внутреннего рынка.
- Ø Ливийские события способствовали росту спотовых цен на газ в Европе и их выравниванию с контрактными ценами Газпрома.
- Ø Попытки правительства стабилизировать цены на бензин внутри России привели к существенному увеличению его экспорта.
- Ø Новый техрегламент способствовал увеличению производства высокооктановых бензинов, однако глубина переработки в стране продолжает снижаться.

ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Показатель	I кв.2011 г.	% к I кв. 2010 г.
Объем добычи нефти, млн. т	125	100.8
Объем добычи естественного газа, млрд. куб. м.	167.4	100.4
Объем первичной переработки нефти, млн. т	62.4	100.6
Экспорт нефти, млн. т	59.5	98.2
Экспорт газа, млрд. куб. м.	62.7	120.3



ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Добыча топливно-энергетических полезных ископаемых		
Показатель	2010 г.	% к 2009 г.
Сальдо прибылей и убытков, млрд. руб.	+1144.9	139.3
Доля прибыльных предприятий, %	69.8	
Объем просроченной задолженности по кредитам и займам, млрд. руб.	31.1	177.8
Доля в просроченной задолженности по кредитам и займам, %	18.4	
	2010 г.	2009 г.
Рентабельность продаж, %	33.1	29.2
Рентабельность активов, %	14.1	11.3
Коэффициент автономии, %	55.4	57.9
Коэффициент текущей ликвидности, %	197.6	217.2

Производство нефтепродуктов		
Показатель	2010 г.	% к 2009 г.
Сальдо прибылей и убытков, млрд. руб.	+585.4	123.1
Доля прибыльных предприятий, %	80.9	
Объем просроченной задолженности по кредитам и займам, млрд. руб.	2.7	99.3
Доля в просроченной задолженности по кредитам и займам, %	1.6	
	2010 г.	2009 г.
Рентабельность продаж, %	23.2	21.9
Рентабельность активов, %	13.2	12.6
Коэффициент автономии	48.6	45.1
Коэффициент текущей ликвидности, %	257.1	215.3

1. МИРОВОЙ РЫНОК НЕФТИ: СТАТИСТИКА И ТЕНДЕНЦИИ

С декабря 2010 года рост нефтяных цен ускорился из-за политической нестабильности в Тунисе, Египте и некоторых странах Ближнего Востока. При этом тренд был почти линейным. В первой половине декабря прошлого года цена превысила порог \$90 за баррель, в начале января 2011 года – \$100 за баррель. Следуя такими темпами, к середине марта цена нефти должна была переступить через рубеж \$110 за баррель, однако это случилось уже в конце февраля.

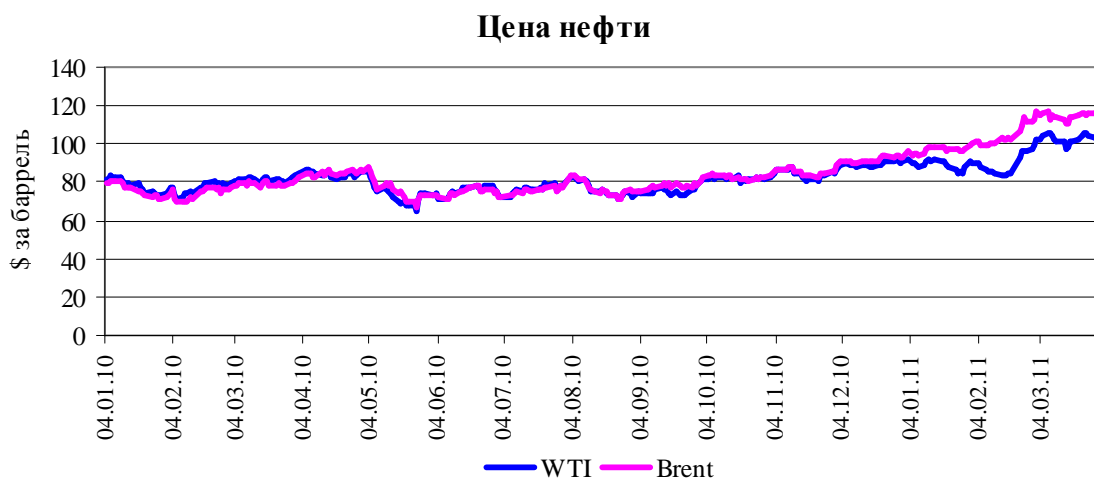
Цена нефти к концу I квартала достигла уровня августа 2008 года

Начавшаяся гражданская война в Ливии нарушила линейную зависимость тренда. Всего за две недели, после того как антиправительственные волнения в этой стране переросли из акций протеста в вооруженный конфликт, цена барреля Brent выросла более чем на \$14 (то есть увеличивалась примерно по доллару в день).

Резкий рост нефтяных цен остановила катастрофа в Японии. После 11 марта цена нефти снизилась, но с началом военной операции НАТО в Ливии, она снова стала расти и к концу месяца почти достигла \$117, то есть вернулась к уровню начала августа 2008 года.

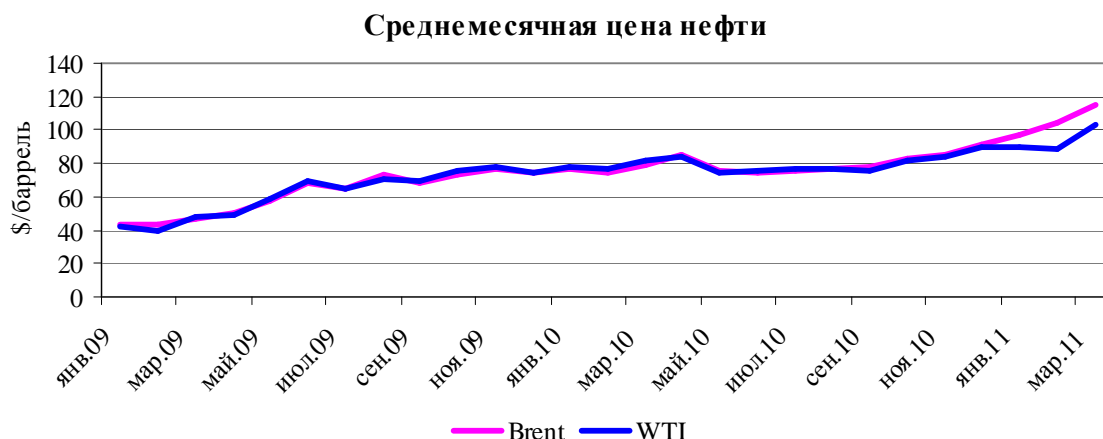
Довольно любопытным феноменом описываемого периода можно считать рекордную разницу цен Brent и WTI, которая в период начала ливийского конфликта составляла почти \$20 (см. рисунки 1 и 2). При этом американская нефть в исторической ретроспективе, как правило, ценилась выше европейской. Отчасти ценовой дисбаланс объясняется региональным характером проблемы (ливийская нефть экспортируется преимущественно в Европу), а отчасти тем, что как раз в этот момент рынок нефти в США был затоварен из-за избытка запасов на крупнейшем центре транспортирования нефти в Кушинге (штат Оклахома). Из-за инфраструктурных проблем здесь произошло большое скопление нефти на береговых складах.

Рисунок 1



Источник: U.S Energy Information Administration

Рисунок 2



Источник: U.S Energy Information Administration, расчеты РИА-Аналитика

Политический фактор стал основной причиной роста цен на нефть

Бурный рост цен на нефть отнюдь не вытекает из макроэкономической ситуации в мире. Посткризисные проблемы разной степени остроты остаются практически во всех регионах.

В экономике США, например, при том, что здесь ожидается рост ВВП в 3.4-3.9% по итогам 2011 года, увеличиваются потребительские расходы, инвестиции и экспорт, все же сохраняется тревожная напряженность, которая, прежде всего, исходит из слабости строительного сектора. В феврале неожиданно сократились почти на 17% по сравнению с январем продажи новых домов – этот показатель является очень важным для характеристики состояния рынка недвижимости и экономики страны в целом. Правда, в марте продажи домов поднялись по сравнению с февралем на 7.2%, но по сравнению с мартом прошлого года наблюдался спад на 13.4%.

Также обращают на себя внимание растущие бюджетный дефицит и государственный долг США, которые стали причиной того, что в апреле рейтинговое агентство Standard&Poog's снизило долгосрочные кредитные перспективы американского правительства. Это свидетельствует о том, что в экономике крупнейшего экспортера нефти не все так благополучно, как хотелось бы.

Еще неопределеннее ситуация складывается в Европе. Сравнительно неплохую экономическую статистику демонстрируют северные страны во главе с Германией, но на юге долговая проблема остается острой. В марте рейтинговое агентство Moody's понизило суверенный рейтинг Греции сразу на три ступени – с Ba1 до B1, что свидетельствует о высокой вероятности дефолта. Следом были понижены рейтинги Испании, Португалии и Ирландии. В Португалии долговой кризис перерос в политический.

Китай, который стал одним из главных локомотивов по выводу мировой экономики из кризиса, также начал испытывать проблемы.

Впрочем, его проблемы отличаются от проблем США и ЕС. Темпы роста экономики КНР остаются очень высокими. При этом разгоняется инфляция. Отметим, что высокая инфляция стала проблемой номер один большинства крупнейших стран мира.

Китай борется с инфляцией ужесточением финансовой системы, а заодно таким методом пытается остудить рост экономики. В течение I квартала Народный банк Китая трижды повышал нормы обязательных банковских резервов по депозитам. В этих условиях дорогая нефть становится серьезным препятствием для развития страны. Одна из крупнейших нефтеперерабатывающих компаний в КНР – Sinopec в середине марта временно приостановила деятельность одного из своих НПЗ, объясняя это высокими ценами на сырье. При этом по итогам I квартала Китай впервые с 2004 года получил дефицит торгового баланса, что также стало следствием удорожания нефти.

К общей массе проблем мира добавилось еще японское землетрясение, которое на несколько недель практически парализовало одну из крупнейших экономик планеты: здесь встали многие крупнейшие предприятия, в том числе нефтеперерабатывающие и нефтехимические, прекратились экспортно-импортные операции на морских терминалах, нарушились многочисленные логистические цепочки. Производство автомобилей – а это одна из ведущих отраслей японской экономики – в марте сократилось по сравнению с мартом прошлого года более чем на 60%.

Таким образом, можно сделать вывод, что макроэкономика не давала повода для такого быстрого удорожания нефти. Валютные колебания также не могли к этому привести, так как динамика курса доллара с конца прошлого года находится в противофазе к динамике нефтяных котировок (см. рисунок 3), то есть не содействует росту цен.

Рисунок 3



Источник: U.S Energy Information Administration, расчеты РИА-Аналитика

Мировой спрос на нефть вернулся на докризисный уровень, но в основном за счет Китая, Индии и других развивающихся стран

Состояние спроса на нефть в мире также не отвечает ценовой динамике. И хотя суммарный спрос вернулся на докризисный уровень еще в прошлом году, однако в основном это произошло за счет Китая, Индии и других развивающихся стран.

Спрос в Европе и США по итогам I квартала текущего года оставался ниже, чем в первой половине 2008 года. Коммерческие запасы нефти в США продолжают оставаться на высоком уровне (см. рисунок 4). При этом в I квартале впервые за 20 лет США стали чистым экспортером нефтепродуктов. Экспорт готовых нефтепродуктов из США увеличился на четверть по сравнению с I кварталом прошлого года и достиг 2.5 млн. баррелей в сутки, а импорт в то же время сократился на 14% до 2.2 млн. баррелей.

Рисунок 4

Коммерческие запасы нефти в США



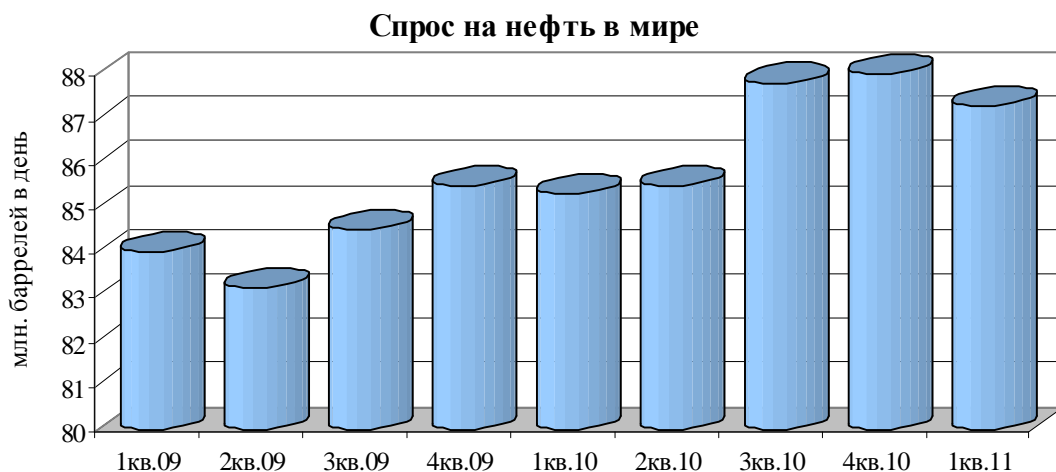
Источник: U.S Energy Information Administration

В I квартале на мировом рынке наблюдался небольшой избыток нефти

Мировое потребление нефти в I квартале было выше, чем за аналогичный период прошлого года, но снизилось относительно IV квартала. При этом поставки нефти на мировой рынок за этот период выросли, в результате чего даже образовался избыток предложения (см. рисунки 5-7). Причем такая ситуация наблюдается, невзирая на ливийские события, в результате которых рынок фактически лишился 1.6 млн. баррелей нефти в день.

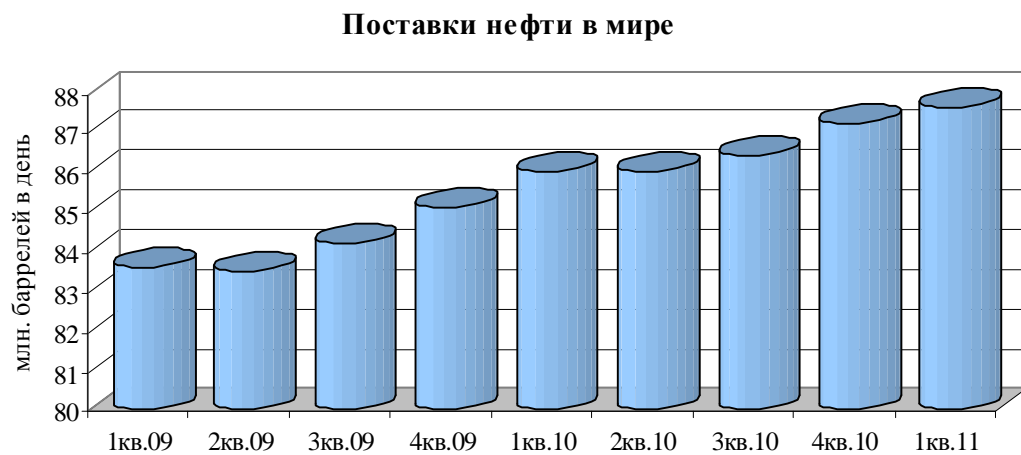
Отметим, что данные ОПЕК традиционно не совпадают с данными Международного энергетического агентства (МЭА). Это вполне логично – ОПЕК отстаивает права стран-производителей нефти, тогда как МЭА – права стран потребителей, поэтому у этих ведомств разные видения состояния и перспектив рынка. МЭА, например, в своем апрельском отчете утверждает, что рынок нефти в I квартале был дефицитен, и дефицит составил 100 тыс. баррелей в сутки. Впрочем, в предыдущие два квартала дефицит, рассчитанный МЭА, был заметно больше. То есть рост цен за квартал более чем на 25%, даже с точки зрения МЭА, не отражает реального состояния рынка.

Рисунок 5



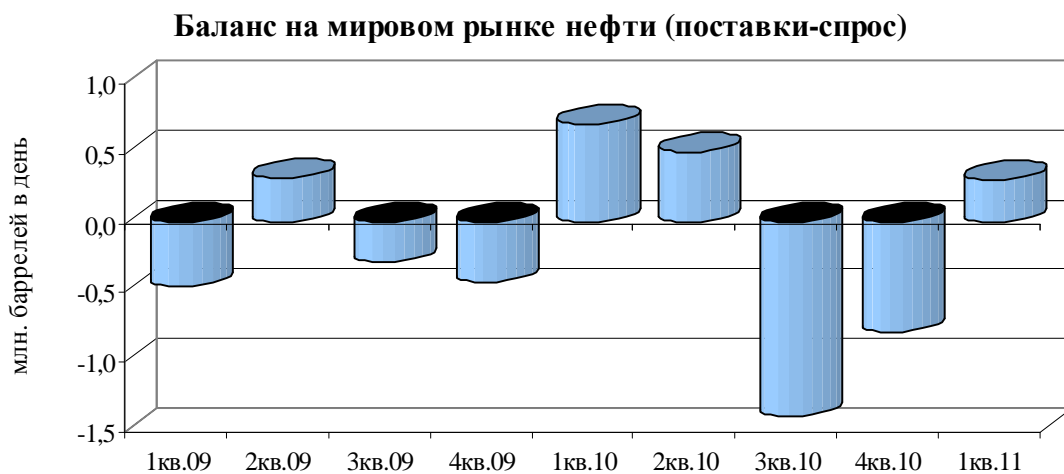
Источник: ОПЕК

Рисунок 6



Источник: ОПЕК

Рисунок 7



Источник: ОПЕК

Из всего вышесказанного следует, что главным драйвером роста на рынке нефти в I квартале 2011 года стал политический фактор. События в Тунисе, Египте, Бахрейне, Йемене и особенно в Ливии послужили хорошим поводом для спекулятивных инвесторов начать игру на повышение практически на всех сырьевых рынках. Ведь I квартал стал периодом бурного роста не только нефтяных цены, но и цен практически всех металлов. Сильнее всего дорожают драгоценные металлы. В конце февраля цена золота превысила рекордный уровень \$1400 за унцию, серебро – \$30 за унцию. Это также свидетельствует о нездоровой ситуации в мировой экономике.

Война в Ливии в большей степени оказала на рынок психологическое, чем экономическое воздействие

Конечно, война в Ливии и существенное сокращение экспорта нефти из этой страны на начальном этапе могли нарушить баланс спроса и предложения, но перебои, если они и были, имели локальный характер. Прежде всего, могли пострадать потребители южной Европы. Однако производители нефти быстро справились с этой проблемой. Причем, Саудовская Аравия, резко нарастив добычу в январе и феврале (примерна на 6% к уровню декабря), уже в марте снова сократила ее, сославшись на избыточное предложение и снижение потребления из-за землетрясения в Японии. Как видно из таблицы 1, в целом добыча ОПЕК в I квартале, даже несмотря на существенное снижение в Ливии, повысилась относительно I квартала прошлого года на 2%.

Отчасти избежать дефицита после ливийских проблем удалось еще за счет того, что в марте в Европе началась сезонная профилактика на местных НПЗ. Но даже если исключить этот фактор, можно утверждать, что ОПЕК обладает достаточными резервными мощностями, чтобы избежать и более серьезного дефицита. Правда, здесь следует иметь в виду, что ливийская нефть отличается низкой сернистостью и это делало ее очень привлекательной в Европе. Однако Саудовская Аравия уже частично справилась и с этой проблемой, смешивая различные сорта своей нефти до нужной кондиции.

В данной ситуации опасность представляет не столько недостаток ливийской нефти, сколько неопределенность политической ситуации в регионе и возможность возникновения цепной революционной реакции. Именно такая опасность двигает цены вверх. Как только она будет преодолена, цена может так же резко обрушиться.

Как уже было показано на примере Китая, высокая цена нефти становится тормозом на пути восстановления мировой экономики. С этой точки зрения европейская экономика еще более уязвима, чем китайская. Так, по подсчетам Гамбургского института мировой экономики (HWWI), удорожание нефти на \$10 оборачивается для немецких потребителей дополнительными расходами на отопление жилья и на горячее в размере 14 млрд. евро. Поэтому при цене нефти в

\$120-130 покупательная способность населения снизится настолько, что экономический подъем в стране реально замедлится.

Вероятность повторения сценария образца июля-августа 2008 года довольно высока

Вероятность повторения сценария образца июля-августа 2008 года довольно высока. Напомним, что среднегодовая цена нефти Brent в 2008 году составила \$97 за баррель. При этом цена нефти в начале 2008 года составляла около \$90 за баррель, потом к середине июля выросла до более чем \$140, а к концу года опустилась до \$45.

Впрочем, любые прогнозы по нефтяному рынку сейчас имеют небольшую ценность, так как рынок существенно оторвался от экономического базиса. Ни у кого нет четкого понимания, что произойдет во взбунтовавшихся арабских странах в следующем месяце. Рассматривается даже сценарий дестабилизации в Саудовской Аравии – и этот сценарий, если он реализуется, будет иметь очень печальные последствия.

Таблица 1

Объемы добычи нефти с газовым конденсатом в странах мира

Страна	01-03.2011, млн. баррелей в день	01-03.2011/ 01-03.2010, %
Страны, не входящие в ОПЕК	52.89	101.5
ОЭСР (Северная Америка)	15.26	103.7
США	8.77	103.9
Канада	3.52	107.6
Мексика	2.97	99.3
ОЭСР (Западная Европа)	4.42	93.8
Норвегия	2.15	92.3
Великобритания	1.38	91.4
Дания	0.24	96.0
Остальные	0.65	104.8
ОЭСР (Тихий Океан)	0.52	85.2
Австралия	0.42	82.4
Остальные	0.1	100.0
Всего ОЭСР	20.19	100.8
Страны Азии, не входящие в ОЭСР	3.66	99.5
Бруней	0.18	100.0
Индия	0.90	109.8
Индонезия	0.98	95.1
Малайзия	0.66	90.4
Таиланд	0.35	100.0
Вьетнам	0.35	100.0
Остальные	0.23	104.5
Страны Латинской Америки, не входящие в ОЭСР	4.82	104.1
Аргентина	0.75	97.4
Бразилия	2.75	104.6
Колумбия	0.87	113.0

Страна	01-03.2011, млн. баррелей в день	01-03.2011/ 01-03.2010, %
Тринидад и Тобаго	0.14	93.3
Остальные	0.31	100.0
Страны Ближнего Востока, не входящие в ОЭСР	1.76	99.4
Бахрейн	0.22	104.8
Оман	0.89	103.5
Сирия	0.40	95.2
Йемен	0.25	86.2
Страны Африки, не входящие в ОЭСР	2.63	100.4
Чад	0.14	93.3
Конго	0.29	96.7
Египет	0.72	101.4
Экваториальная Гвинея	0.31	93.9
Габон	0.26	104.0
Южная Африка	0.18	100.0
Судан	0.45	95.7
Остальные	0.27	112.5
СНГ	13.38	101.7
Россия	10.21	101.2
Казахстан	1.67	103.7
Азербайджан	1.07	101.9
Остальные	0.44	104.8
Остальная Европа	0.14	100.0
Китай	4.24	105.2
ОПЕК	29.75	102.0
Алжир	1.26	99.2
Ангола	1.69	88.5
Эквадор	0.48	102.1
Иран	3.67	98.1
Ирак	2.68	108.9
Кувейт	2.37	103.5
Ливия	1.09	70.8
Нигерия	2.13	107.0
Катар	0.81	101.3
Саудовская Аравия	8.84	108.7
ОАЭ	2.41	105.7
Венесуэла	2.31	100.9

Источник: ОПЕК

Существенную неопределенность в анализ вносит и японская катастрофа. Япония является третьим импортером нефти после США и Китая. Землетрясение существенно повредило инфраструктурные объекты страны и существенно изменило ее топливно-энергетический баланс. Страна испытывает сейчас недостаток электроэнергии. На долю

АЭС приходится почти четверть вырабатываемой в стране электроэнергии.

В среднесрочной перспективе должно произойти частичное замещение атомной энергетики другими источниками, в том числе мазутом и сжиженным газом. По расчетам МЭА, увеличение потребления нефти Японией в случае восстановления логистической инфраструктуры может составить около 250 тыс. баррелей в день. Однако такой расчет довольно приблизительный. Тем более следует учитывать, что бедствия Японии пока не прекратились, и землетрясения здесь продолжаются до сих пор.

До того момента, пока инфраструктура в Японии не восстановлена, японский фактор тормозит рост цен нефти, так как загрузка местных НПЗ существенно снизилась (см. таблицу 2). Как только поставки сырья примут бесперебойный характер, спрос на нефть в стране может резко увеличиться, что скажется и на мировой конъюнктуре.

Таблица 2

Загруженность нефтеперерабатывающих секторов в некоторых странах ОЭСР

	Март 2011	Март 2010
США	83.4	81.9
Евро 16	77.3	81.3
Япония	76.1	83.0

Источник: ОПЕК; Argus; Euroilstock Inventory Report; IEA.

2. НЕФТЕДОБЫВАЮЩАЯ ОТРАСЛЬ РОССИИ: ИТОГИ I КВАРТАЛА 2011 ГОДА

2.1. ДОБЫЧА НЕФТИ

В I квартале 2011 года добыча нефти достигла рекордного значения для данного периода (см. рисунок 8), при этом темпы роста были очень невысокими.

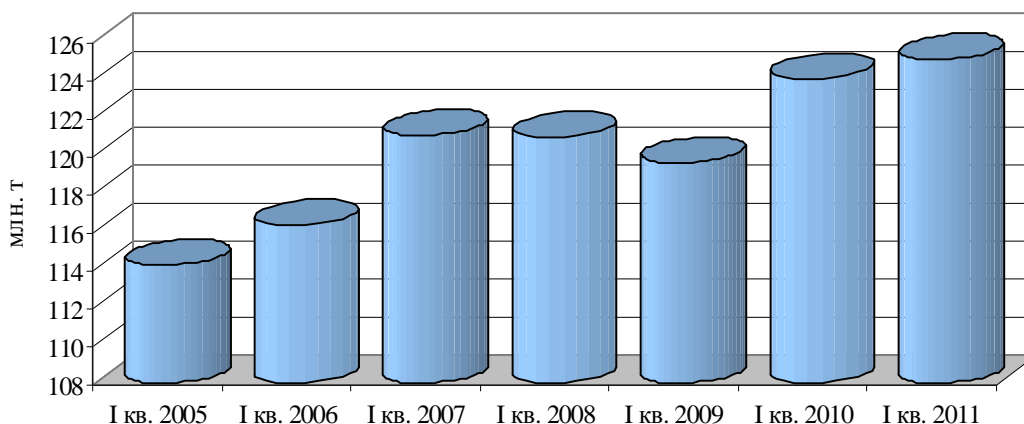
По сравнению с январем-мартом прошлого года добыча увеличилась на 0.8% до 125 млн. т (по данным Росстата). По версии Минэнерго, рост добычи за этот же период составил 1.1%. В абсолютном выражении прирост добычи составил 1.3 млн. т. Если не считать 2008 и 2009 годы, когда добыча снижалась, то прирост добычи в 2011 году самый низкий за несколько лет.

Среднесуточная добыча нефти в течение квартала от месяца к месяцу снижалась, хотя в предыдущие годы в этот период наблюдалась обратная тенденция (см. рисунок 9). Тем не менее, даже в феврале, когда Саудовская Аравия резко увеличила добычу по сравнению с предыдущими месяцами, а Россия, напротив, снизила, наша страна продолжала лидировать по объемам добычи в мире. Правда, отрыв постоянно сокращается. В феврале, согласно данным Росстата, добыча нефти без учета газового конденсата в России была на 2.2% больше, чем в Саудовской Аравии. Для примера, в октябре прошлого года этот показатель составлял 24%.

Сокращение темпов роста добычи обусловлено недостатком ресурсных мощностей. В прошлом году высокие темпы роста обеспечивали новые месторождения Восточной Сибири, наибольшую роль среди которых играл Ванкор. В текущем году добыча на Ванкорском месторождении вышла на стабильный уровень.

Рисунок 8

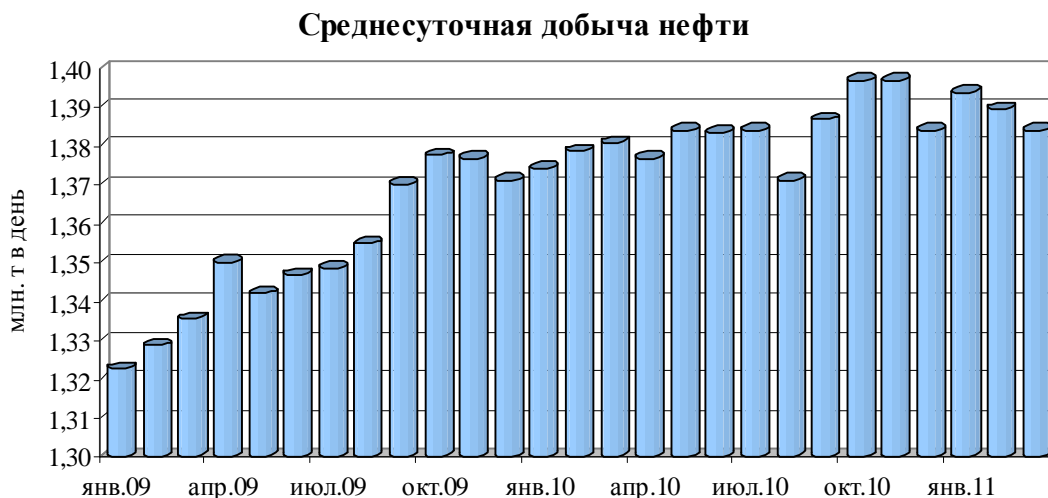
Добыча нефти в России



Источник: Росстат

Отрыв России от Саудовской Аравии по объему добычи нефти сократился до минимума

Рисунок 9



Источник: Росстат, РИА-Аналитика

В целом динамика добычи соответствует прогнозным показателям. МЭР прогнозирует уровень добычи по итогам 2011 года 505 млн. т, что почти соответствует уровню добычи прошлого года. Эксперты «РИА-Аналитика» прогнозируют уровень добычи в 2011 году на уровне 510 млн. т (рост на 1%).

2.1.1. Добыча нефти в разрезе регионов

В основном нефтедобывающем регионе – Ханты-Мансийском АО – добыча нефти сокращается третий год подряд, но в I квартале темп спада сократился до 1% (см. таблицу 3). Сравнительно небольшой темп спада обусловлен увеличением добычи компанией «Юганскнефтегаз» (принадлежит «Роснефти»), что, в свою очередь, было обусловлено более высоким, чем ожидалось, дебитом старых скважин.

Согласно данным Научно-аналитического центра рационального недропользования им. В. И. Шпильмана, в I квартале 2011 года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года увеличили добычу в ХМАО такие компании, как «Роснефть» (на 2.3%, до 16.4 млн. тонн), «Газпром нефть» (на 9%, до 3.2 млн. тонн), «Салым Петролеум Девелопмент» (на 0.9%, до 2.1 млн. тонн), «Русснефть» (на 3%, до 1.65 млн. тонн), «Томскнефть ВНК» (на 1.2%, до 733.3 тыс. тонн). Снизили добычу в ХМАО «ЛУКОЙЛ» (на 4%, до 11.9 млн. тонн), «Сургутнефтегаз» (на 0.5%, до 13.7 млн. тонн), «ТНК-ВР» (на 5.7%, до 10.2 млн. тонн), «Славнефть» (на 2.1%, до 4.4 млн. тонн), «Башнефть» (на 16.8%, до 108.2 тыс. тонн).

Во втором по объемам добычи регионе – Ямало-Ненецком АО также сохраняется спад, причем его темп увеличился по сравнению с прошлым годом.

В Ненецком АО произошло самое большое снижение добычи нефти

Самое сильное снижение добычи отмечено в Ненецком АО – более чем на 20%. Однако власти округа прогнозируют, что снижение добычи по итогам года составит 2.7% (до 17.6 млн. т).

Спад добычи в округе происходит из-за более быстрой, чем планировалось, выработки Южно-Хыльчужского месторождения. ООО «Нарьянмарнефтегаз» (совместное предприятие «ЛУКОЙЛа» и «СопосоPhillips») снизило прогноз по извлекаемым запасам нефти на этом месторождении с 70 до 40 млн. т. При этом по прогнозу компании добыча в 2011 году будет снижена относительно прошлого года на 33.7% до 4.9 млн. тонн.

По всей видимости, руководство Ненецкого АО, которое заложило сравнительно небольшой спад по итогам года, планирует, что сокращение добычи «Нарьянмарнефтегаза» будет компенсировано за счет введенного в сентябре прошлого года Северо-Хоседаюского месторождения, а также за счет введения в эксплуатацию летом текущего года Висового месторождения. Оба этих месторождения разрабатываются компанией «Русвѣтпетро», которая рассчитывает в течение года добыть на них 1.5 млн. т.

В большинстве других регионов наблюдался рост добычи, но при этом почти во всех из них темп роста был ниже, чем в прошлом году. Исключением стала Республика Саха, где темп роста существенно повысился, что обусловлено увеличением добычи на Талаканском месторождении.

Лидер прошлого года по темпам роста – Красноярский край существенно замедлил рост добычи в 2011 году. Добыча на Ванкорском месторождении стабилизировалась примерно на одном уровне. Однако во втором полугодии с увеличением мощности УПСВ-Юг (установка предварительного сброса воды) среднесуточная добыча на месторождении может увеличиться примерно на 10%. По крайней мере, об этом свидетельствует последний отчет «Роснефти».

Иркутская область по итогам I квартала стала лидером по темпам роста добычи нефти

В Иркутской области темп роста добычи также снизился в I квартале текущего года, но не так сильно, как в Красноярском крае. В результате Иркутская область стала лидером по темпам роста добычи нефти среди российских регионов по итогам квартала. Здесь продолжается рост добычи на Верхнечонском месторождении. По прогнозам компании «ТНК-ВР», в 2011 году добыча нефти на этом месторождении увеличится на 70% (почти на 2 млн. т) до 4.6 млн. т.

Существенно снизился темп роста добычи на юге Тюменской области. Здесь постепенно стабилизируется добыча на Уватском проекте (разрабатывается «ТНК-ВР»). По итогам года на Увате планируется добыть 5.8 млн. т, что на 23% больше, чем в прошлом году. Напомним, что в 2010 году рост добычи на этом месторождении был более чем двукратным.

Возобновился рост добычи в Сахалинской области после спада по итогам 2010 года. Администрация области рассчитывает, что в 2011 году в регионе будет добыто 15 млн. т нефти, что на 1.4% превзойдет уровень прошлого года.

Таблица 3

Добыча нефти в регионах России

Регион	01-03.2011, млн. т	01-03.2011/ 01-03.2010, %	01-03.2010/ 01-03.2009, %
Ханты-Мансийский АО	64.8	99.0	97.6
Ямало-Ненецкий АО	8.8	96.9	98.1
Республика Татарстан	8.0	100.4	100.4
Оренбургская обл.	5.6	104.2	111.2
Сахалинская обл.	4.1	102.7	105.3
Ненецкий АО	3.7	78.8	103.5
Самарская обл.	3.4	103.4	104.5
Республика Коми	3.3	100.7	98.1
Республика Башкортостан	3.5	110.4	118.6
Красноярский край	3.5	119.8	В 35.3 р.
Пермский край	3.2	103.9	104.3
Удмуртская Республика	2.6	102.3	100.2
Томская обл.	2.8	102.6	106.8
Тюменская область (без учета ХМАО и ЯНАО)	1.4	127.3	В 2.2 р.
Астраханская обл.	1.1	112.4	122.9
Республика Якутия (Саха)	1.2	182.0	157.7
Иркутская обл.	1.2	186.6	В 2.3 р.
Волгоградская обл.	0.8	99.9	100.1

Источник: СМИ, оценка РИА-Аналитика

2.1.2. Добыча нефти крупнейшими компаниями

По итогам I квартала только две вертикально-интегрированные нефтяные компании снизили добычу

В корпоративном разрезе ситуация в нефтедобыче частично улучшилась. Если в прошлом году в четырех из десяти вертикально-интегрированных нефтяных компаниях (ВИНК) добыча падала, то в текущем году отрицательную динамику добычи демонстрируют только две компании (см. таблицу 4). Правда, при этом у большинства компаний отмечено снижение темпов роста добычи, а спад добычи у «ЛУКОЙЛа» существенно углубился.

Лидером по темпам роста добычи третий год подряд становится «Башнефть». Лучше всего складывается динамика у «Сургутнефтегаза» и «РуссНефти», которые возобновили рост добычи после нескольких лет спада. «РуссНефть» стала второй ВИНК по величине темпов роста, а «Сургутнефтегаз» – на третьем месте.

Таблица 4

Добыча нефти крупнейшими компаниями России

Название компании	01-03. 2011, млн. т	01-03. 2011/ 01-03. 2010, %	01-03. 2010/ 01-03. 2009, %
Роснефть	29.0	103.0	108.4
ЛУКОЙЛ	21.3	94.7	98.9
ТНК-ВР*	18.2	101.1	103.8
Сургутнефтегаз	14.9	103.5	97.3
Газпром нефть*	7.7	101.5	104.2
Татнефть	6.4	100.3	100.4
Славнефть	4.5	97.8	97.3
Башнефть	3.7	109.1	117.5
РуссНефть	3.2	106.6	94.4

* без учета Славнефти

Источник: МЭР, данные компаний, РИА-Аналитика

«Роснефть» продолжает лидировать по объемам добычи. Однако темп роста сократился по сравнению с прошлогодним показателем почти в три раза. Как уже говорилось выше, произошла стабилизация добычи на Ванкорском месторождении. Во второй половине года с увеличением мощности УПСВ-Юг и постепенным запуском ЦПС (центральная перекачивающая станция) среднесуточная добыча на этом месторождении должна заметно возрасти. В результате в среднем за год среднесуточная добыча на Ванкоре, по прогнозу компании, должна составить 300 тыс. баррелей в день против 260 тыс. баррелей в день в прошлом году. Это должно дать прирост добычи около 2 млн. т. В целом по итогам года на Ванкоре планируется добыть 14.8 млн. т, что почти на 14% больше, чем в 2010 году. При этом руководство уже подтвердило, что не будет снижать этот план из-за отмены льготы ванкорской нефти по экспортным пошлинам, которая произошла с 1 мая текущего года.

Также по итогам I квартала на 5.1% по сравнению с прошлым годом и на 2% сверх плана увеличена добыча крупнейшего подразделения компании – «Юганскнефтегаза». Таким образом, «Роснефть» наращивает добычу в недавно освоенных регионах (включая Верхнечонское месторождение в Иркутской области, разрабатываемое совместно с «ТНК-ВР») и в том же время, в отличие от большинства других ВИНК, сохраняет положительную динамику добычи на старых месторождениях Западной Сибири.

«ЛУКОЙЛ» по итогам I квартала 2011 года впервые стал антилидером – у компании зафиксирован самый глубокий спад среди ВИНК (5.3%). Такой результат обусловлен не только снижением добычи в Ханты-Мансийском АО, но и существенным падением добычи в Ненецком АО на Южно-Хыльчуйском месторождении, о чем говорилось выше. Если в прошлом году «Нарьянмарнефтегаз» добыл 7.44 млн. т, то в текущем году планируется добыть всего 4.9 млн. т.

ЛУКОЙЛ впервые стал антилидером среди ВИНК по динамике добычи

Компания сейчас активно разрабатывает месторождения на шельфе Каспийского моря. Корчагинское месторождение было запущено в эксплуатацию в прошлом году. Филановское месторождение планируется запустить в эксплуатацию в 2015 году. Кроме того, в IV квартале начнется промышленная эксплуатация Пяяхинского месторождения в ЯНАО. Тем не менее, как заявило руководство компании, план добычи на 2011 год составляет 97-97.5 млн. против 98 млн. в прошлом году (спад около 1%). Однако эта цифра включает зарубежные проекты. Спад добычи в России, возможно, будет глубже.

«ТНК-ВР» продолжает наращивать добычу, хотя темп роста снизился по сравнению с прошлогодним показателем более чем в два раза. Впрочем, руководство компании изначально запланировало темп роста не выше 1.7% по итогам 2011 года.

Рост добычи осуществляется за счет новых проектов (Уватский на юге Тюменской области и Верхнечонский в Иркутской области), а также за счет старых оренбургских месторождений. Инвестиции компании в разработку Верхнечонского месторождения должны увеличиться в 2011 году на 23% до 18 млрд. руб., в 2012 году – до 21 млрд. руб.

Добыча компании в основном регионе – в ХМАО – продолжает сильно падать. По итогам I квартала добыча «ТНК-ВР» в ХМАО снизилась на 5.7%. Впрочем, темп спада добычи в ХМАО может сократиться. Высокие цены позволяют реанимировать старые скважины. Так, в апреле текущего года специалисты «ТНК-ВР» ввели в эксплуатацию законсервированную скважину на Самотлорском месторождении.

«Сургутнефтегаз», как уже говорилось, стал одним из лидеров среди ВИНК по темпам роста по итогам I квартала текущего года. Если же учесть прошлогодний спад, то компания стала одной из лучших по динамике. Рост добычи в I квартале текущего года составил 3.5%. До этого момента на протяжении четырех лет компания сокращала добычу.

Положительный результат в I квартале полностью обусловлен увеличением добычи в Республике Саха, где компания эксплуатирует Талаканское месторождение. Данных по добыче на этом месторождении нет, но, как уже говорилось выше, Республика Саха стала единственным регионом России, где темпы роста добычи в 2011 году не только не снизились, но существенно увеличились.

Вместе с тем добыча компании в ХМАО продолжает падать, хотя темпы спада сокращаются. По итогам квартала добыча «Сургутнефтегаза» в ХМАО снизилась всего на 0.5%.

Изначально компания планировала увеличить добычу по итогам 2011 года на 2%. Учитывая складывающуюся динамику, возможно, прогноз будет пересмотрен в сторону повышения.

«Газпром нефть» в прошлом году возобновила рост добычи, впервые за много лет. В 2011 году эта тенденция сохранилась. Рост добычи по сравнению с I кварталом прошлого года составил 1.5% (без учета доли в «Славнефти»). Продолжается падение добычи в ЯНАО (данных нет), но при этом на 9% выросла добыча в ХМАО. Впрочем, отчасти такой рост в округе обеспечен приобретением компании Sibir Energy.

Наблюдается рост добычи также в Томской области. «Газпромнефть-Восток» планирует по итогам года увеличить добычу нефти на месторождениях Томской области в 2011 году на 12.3% до 1.1 млн.

Отметим, что в конце 2011 года компания должна получить первую нефть на Приразломном месторождении на шельфе Печорского моря. Запланированный объем добычи нефти на Приразломном месторождении оценивается в 6.5 млн. тонн в год. Срок разработки – 25 лет.

«Татнефть» на протяжении нескольких лет поддерживает положительную динамику добычи при темпе роста в единицы десятых процента. Демонстрировать такую стабильность ей помогает применение дифференцированного налога на добычу полезных ископаемых (НДПИ) на крупнейшем в арсенале компании Ромашкинском месторождении, а также освоение новых технологий в добыче сверхвязкой нефти. В первом квартале 2011 года темп роста сохранился на уровне прошлого года – 0.4%. Примерно такой же прирост планируется по итогам года.

«Славнефть» продолжает демонстрировать спад уже несколько лет. Однако темпы спада постепенно сокращаются. В I квартале текущего года снижение добычи составило по сравнению с аналогичным периодом прошлого года 2.2%. Сокращение темпов спада происходит за счет увеличения бурения. В I квартале на месторождениях компании пробурено 212.8 тыс. метров, что на 9.6% выше показателя аналогичного периода прошлого года, введено в эксплуатацию 49 новых скважин (рост на 25.6%).

«Башнефть» на протяжении последних трех лет демонстрирует самые высокие темпы роста добычи среди ВИНК за счет повышения эффективности работ по добыче нефти. В 2011 году темп роста снизился, но компания сохранила лидерскую позицию.

По словам руководства «Башнефти», сейчас компания выходит на уровень «органического роста добычи, который считает оптимальным с точки зрения экономики и максимально эффективным». При этом темп роста, который планируется по итогам года, гораздо

ниже, чем зафиксирован по итогам I квартала. Согласно последним прогнозам, объем добычи нефти компании в текущем году может возрасти на 3.9% по сравнению с 2010 годом и составить 14.7 млн. тонн.

«РуссНефть» по итогам I квартала впервые за несколько лет вышла на положительную динамику добычи. При этом она заняла второе место после «Башнефти» по темпам роста. Рост добычи компании по сравнению с I кварталом составил 6.6%.

По итогам года компания планирует увеличить добычу нефти на 5% до 13.6 млн. тонн. При этом дочернее предприятие компании – АО «Белкамнефть» планирует добыть 4.2 млн. т нефти, что на 6.2% превышает показатель 2010 года. Добыча ЗАО «Томская нефть» должна увеличиться в 2.6 раза до 735 тыс. т.

Планируемый рост капитальных вложений «РуссНефти» по итогам года должен составить \$481 млн. – на 44% больше, чем в прошлом году.

2.2. ВНУТРЕННИЙ РЫНОК

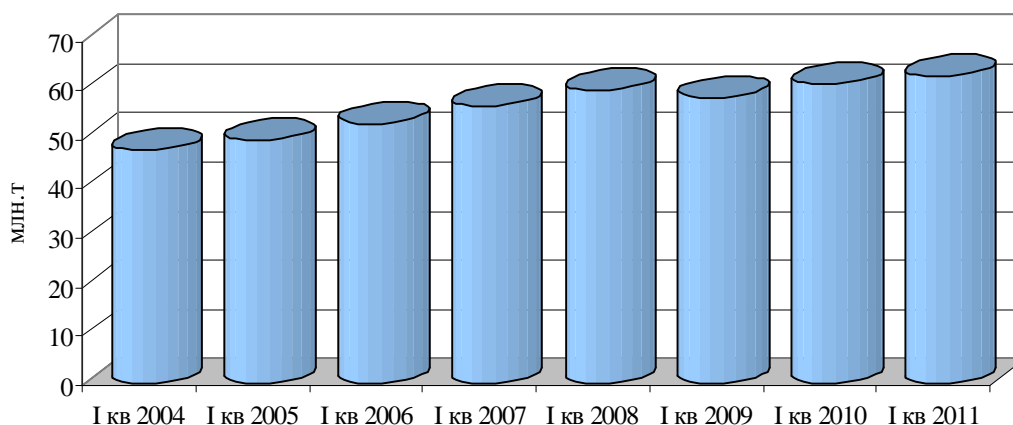
2.2.1. Объемы поставок

Объем поставок нефти на внутренний рынок достиг рекордного значения

Согласно данным Минэнерго, объем поставок российской нефти на переработку внутри страны по итогам I квартала 2011 года составил 62.259 млн. т – это максимальный показатель для данного периода за последние годы (см. рисунок 10). При этом темпы роста были невысоки. По сравнению с прошлым годом поставки увеличились на 2.6%. В абсолютном выражении объем поставок вырос на 1.6 млн. т – это самый низкий прирост за последние семь лет (за исключением 2009 года, когда наблюдалось снижение поставок нефти на внутренний рынок).

Рисунок 10

Поставки нефти на внутренний рынок

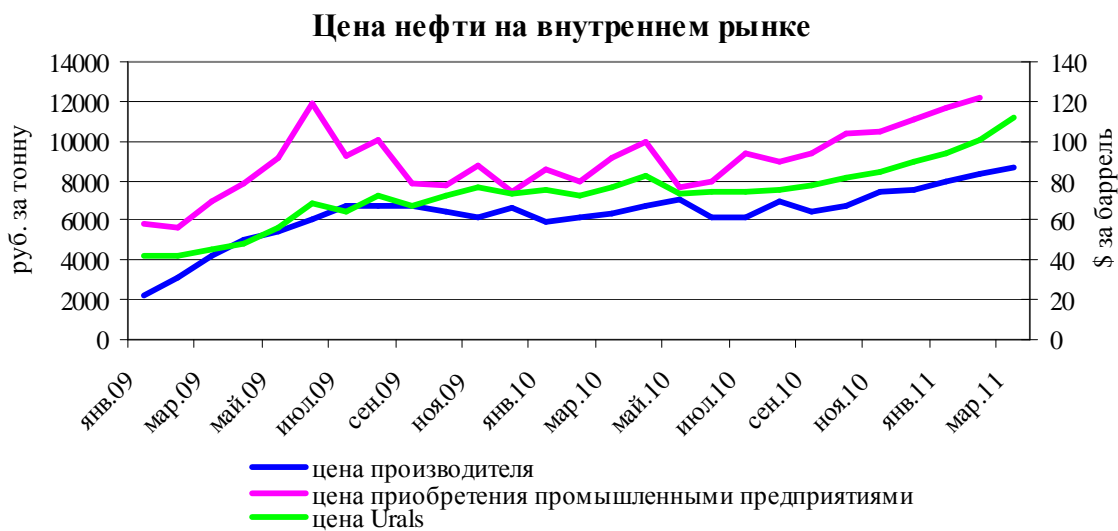


Источник: Минэнерго

2.2.2. Цены

В первой четверти 2011 года цена нефти на внутреннем рынке росла. В основном тренд задавался мировой конъюнктурой, хотя цена производителей росла не так быстро, как цена Urals (см. рисунок 11). Превышение среднемесячной цены Urals в марте текущего года над декабрем прошлого года составило 24.4%, тогда как цены производителей за этот же период выросли на 14.3%.

Рисунок 11



Источник: Росстат, МЭР

2.3. ЭКСПОРТ

2.3.1. Объемы поставок

Экспорт российской нефти снижается, несмотря на высокий спрос на нее

Несмотря на благоприятную конъюнктуру на мировом рынке и политическую нестабильность в Северной Африке, которая привела к перебоям с поставками нефти, российский экспорт нефти в I квартале снизился по сравнению с прошлым годом. Причем объем экспорта был минимальным за несколько последних лет (см. рисунок 12).

Согласно данным Федеральной таможенной службы (ФТС), объем экспорта нефти из России в I квартале текущего года составил 53.7 млн. т, что на 6.4% меньше, чем за аналогичный период прошлого года. При этом экспорт в дальнее зарубежье снизился на 2.6% до 52.5 млн. т, а экспорт в страны СНГ – на 64.3% до 1.2 млн. т.

Вполне возможно, что столь резкое снижение экспорта в СНГ обусловлено новыми условиями учета в связи с созданием Таможенного союза. Во всяком случае, известно, что только в Белоруссию в I квартале текущего года было поставлено 3.1 млн. т российской нефти, что на 2.7% больше, чем в I квартале прошлого года.

Отметим, что в январе текущего года Россия не осуществляла поставки нефти в Республику Беларусь в связи с отсутствием соответствующих договоров. Однако в феврале и марте отставание от плана было сокращено. Напомним, что с 1 января 2011 года Беларусь закупает российскую нефть и нефтепродукты без уплаты пошлин. Это предусмотрено двусторонним межправительственным соглашением о распределении экспортных пошлин, подписанным в Москве 9 декабря 2010 года.

Также на динамику торговли нефтью со странами СНГ могло повлиять снижение экспорта в Украину. По данным Укрстата, импорт нефти в Украину в январе-феврале снизился в стоимостном выражении на 1.2%, то есть в физических объемах экспорт мог снизиться примерно на 25%.

Данные Минэнерго, как и данные ФТС, также свидетельствуют о сокращении суммарного экспорта нефти из России по итогам квартала, но не настолько существенном – на 1.8% до 59.5 млн. т.

Основной причиной низкого экспорта нефти можно считать недостаток ресурсных мощностей по добыче. Как уже говорилось выше, добыча на Ванкоре стабилизировалась. Во втором полугодии здесь ожидается некоторое повышение среднесуточной добычи, но этого недостаточно для удовлетворения всего экспортного потенциала.

Сейчас экспортный спрос на российскую нефть высок, как никогда, так как необходимо удовлетворять загрузку ВСТО (15 млн. т) и обязательства перед Китаем (еще 15 млн. т). При этом КНР не против того, чтобы Россия удвоила запланированные объемы экспорта. В Западной Европе спрос на российскую нефть также не снижается.

Японское землетрясение создает дополнительный потенциал для экспорта российской нефти, но реализовать его трудно

Землетрясение в Японии также создает дополнительный потенциал по экспорту. Вице-премьер Игорь Сечин уже заявил, что в 2011 году Россия нарастит поставки нефти в Японию до 18 млн. тонн. Совершенно непонятно, откуда российские нефтяники смогут взять дополнительные объемы – разве что за счет уменьшения экспорта по другим направлениям. При этом учтем, что внутренний рынок также требует увеличения поставок сырья для нефтепереработки.

За три месяца из спецморнефтепорта «Козьмино» – конечной точки нефтепровода ВСТО на экспорт было отгружено 3.6 млн. тонн нефти, что на 14.5% больше, чем в I квартале прошлого года. По 17% от всего объема нефти отправлено в США и Таиланд, по 11% – в Южную Корею и Филиппины, 8% – в Китай, 6% – в Сингапур и 2% – в Индонезию. Наибольшая часть нефти – 28%, была направлена в Японию. Таким образом, за три месяца в Японию направлен 1 млн. т нефти. Исходя из этой доли, за год поставки российской нефти в эту страну должны были составить 4 млн. т. Таким образом, для

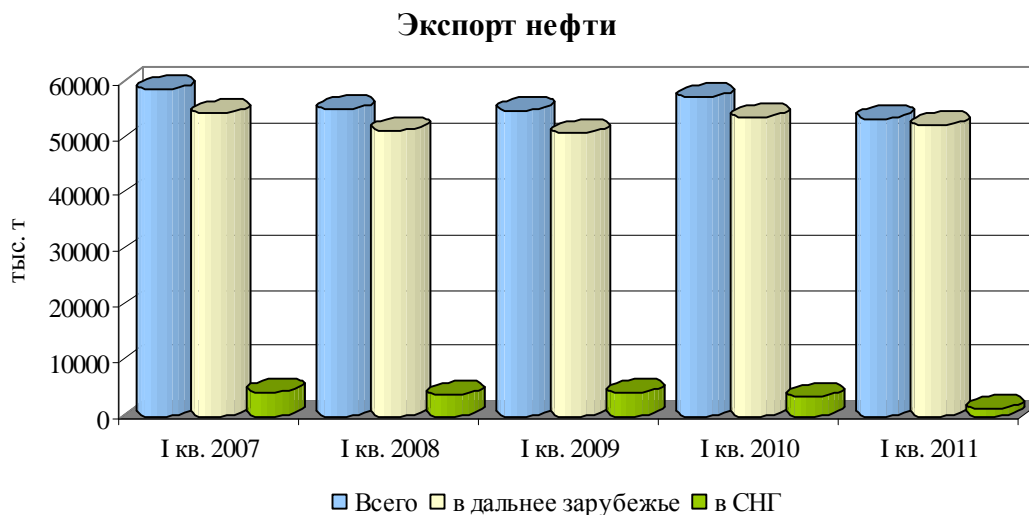
достижения озвученных планов дополнительно необходимо изыскать 14 млн. т.

Экспорт в КНР по отводу ВСТО по данным на 18 апреля текущего года составил 5 млн. т. Коммерческие поставки по отводу ВСТО в Китай начались с 1 января 2011 года. Маршрут нефтепровода проходит от населенного пункта Сковородино через приграничный Мохэ до китайского Дацина.

Примечательно, что в апреле компания «Транснефть» заявила о том, что китайская нефтегазовая корпорации CNPC, закупающая восточносибирскую нефть, задолжала российской стороне \$100 млн. Китайская компания в одностороннем порядке уменьшила сумму выплат из-за несогласия с формулой расчета цены на нефть.

В связи с этим напомним, что еще задолго до начала строительства отвода ВСТО в Китай многие эксперты предупреждали о высоком риске этого проекта из-за его привязанности к одному конкретному потребителю. По утверждению Транснефти, задолженность по выплатам ежемесячно растет на \$20 млн. Таким образом, за год она может составить \$240 млн. При этом Россия продает КНР свою нефть по цене \$60 за баррель, тогда как Urals, которая гораздо хуже по качеству, продавалась по цене более \$100 за баррель.

Рисунок 12



Источник: ФТС

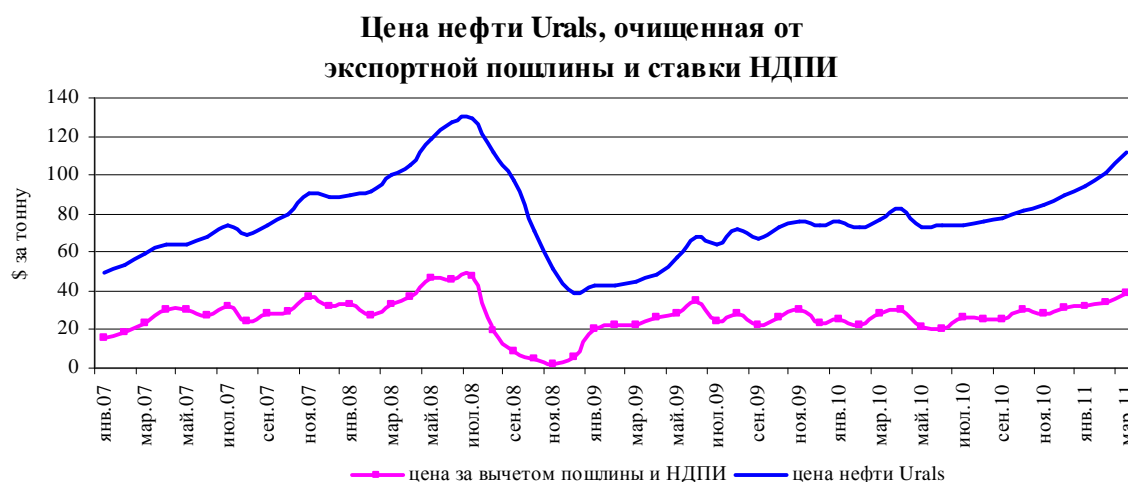
2.3.2. Экспортные цены

Цена барреля нефти, очищенная от пошлин и НДС, росла быстрее, чем цена Urals

Цена нефти Urals в соответствии с конъюнктурой мирового рынка в I квартале резко устремилась вверх (см. рисунок 13). Ее среднемесячное значение в марте превысило уровень \$110 за баррель. По отношению к декабрю прошлого года среднемесячная цена в марте текущего года была выше на 24.4%. При этом цена барреля нефти,

очищенная от НДС и пошлин выросла за этот период на 27% (примерно на \$8.5). Более быстрый рост очищенной цены отчасти объясняется тем, что в феврале и марте рубль дорожал по отношению к доллару. Кроме того, сработал эффект запаздывания экспортной пошлины – в марте среднемесячная цена нефти Urals выросла на 10%, а экспортная пошлина – на 5%.

Рисунок 13



Источник: МЭР, Росстат, РИА-Аналитика

2.4. НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ В ОТРАСЛИ (ЭКСПОРТНЫЕ ПОШЛИНЫ И НДС)

Выплаты по НДС в долларах достигли докризисного уровня

В течение I квартала экспортные пошлины на нефть продолжали расти. В марте они были на 20.1% больше, чем в декабре прошлого года (см. рисунок 14). Также наблюдался рост пошлин для нефти, экспортируемой по ВСТО, а также добываемой на Корчагинском месторождении. Примерно в тех же пропорциях рос НДС – на 19% за год. При этом выплаты по НДС в долларах за тонну практически достигли предкризисного уровня. Как уже говорилось выше, пошлины и НДС увеличивались медленнее, чем цена нефти.

Напомним, что базовая ставка НДС в 2011 году осталась неизменной (419 руб. за тонну), но с начала 2012 года она должна повыситься до 446 руб., а с 1 января 2013 года – до 470 руб.

С 1 мая текущего года решением правительства прекращено действие льготной пошлины для месторождений Восточной Сибири (Ванкорского, Талаканского, Верхнечонского). В результате финансовые потери понесут компании «Роснефть», «ТНК-ВР» и «Сургутнефтегаз». Впрочем, если цены на внешнем рынке будут оставаться такими же высокими, какими они были в I квартале, то эти потери будут частично компенсированы.

Также отметим, что правительство сейчас прорабатывает возможность изменения формулы расчета экспортной пошлины нефти. Минэнерго признает, что формула нефтяных пошлин «60-66»

неэффективна при цене нефти \$100 за баррель и выше. В связи с этим Минэнерго предлагает учитывать в формуле не 65% от разницы между ценой мониторинга и ценой нефти в \$182.5 за тонну, а 60%. По новой формуле экспортная пошлина при цене нефти в \$100 за баррель будет на 7.7% ниже, чем по существующей формуле, а при цене \$150 за баррель – на 7.9%.

Рисунок 14



Источник: МЭР

Рисунок 15



Источник: ФНС, РИА-Аналитика

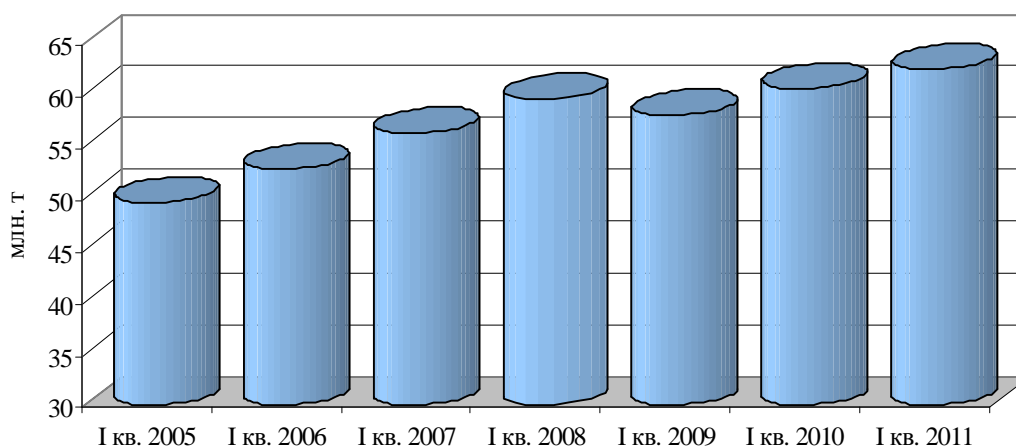
3. НЕФТЕПЕРЕРАБАТЫВАЮЩАЯ ОТРАСЛЬ: ИТОГИ I КВАРТАЛА 2011 ГОДА

3.1. ОБЪЕМЫ НЕФТЕПЕРЕРАБОТКИ

Объем переработки нефти в I квартале текущего года был максимальным для этого периода (см. рисунок 16). В январе-марте текущего года объем первичной переработки нефти увеличился на 2.7% до 62.4 млн. т. Как уже говорилось выше, объем поставок нефти для переработки на внутренний рынок за этот же период вырос на 2.6%. По всей видимости, дополнительно для нефтепереработки были задействованы запасы и импорт сырья.

Рисунок 16

Первичная переработка нефти в России



Источник: Росстат

Доля производства мазута в общем объеме переработки достигла рекордного уровня

Суммарное производство основных видов нефтепродуктов (бензина, дизельного топлива, топочного мазута) выросло в рассматриваемый период на 2.5%, то есть в меньшей степени, чем переработка в целом. При этом рост осуществлялся в основном за счет увеличения производства мазута (на 3.1%) и дизельного топлива (на 2.4%), тогда как производство бензина выросло всего на 0.6%. Причем рост производства бензина наблюдался только в январе (на 4.1% относительно аналогичного месяца прошлого года). В феврале и марте производство бензина снижалось (на 1.0% и 1.1% соответственно). Можно предположить, что таким образом нефтяные компании ответили на попытку правительства остановить рост цен на АЗС, о чем подробнее будет сказано ниже.

Отметим, что доля производства бензина и дизельного топлива в общем объеме переработанной нефти в январе-марте текущего года составила менее 43% – это самый низкий показатель за последние несколько лет. В то же время доля мазута превысила 40% – это самый

высокий показатель последних лет. Соответственно, глубина переработки нефтяного сырья в январе-марте 2011 года продолжила снижаться и составила 70.0% против 70.1% в январе-марте 2010 года.

В гораздо большей степени увеличилось производство прямогонного бензина, пользующегося спросом в нефтехимии и для дальнейшей переработки на НПЗ. За I квартал по сравнению с аналогичным периодом прошлого года выпуск этой продукции увеличился, согласно данным Росстата, на 9.2% до 1.1 млн. т. Также увеличилось производство легких дистиллятов – на 13%. Это отчасти связано с введением нового техрегламента.

С 1 января 2011 года все нефтеперерабатывающие заводы России, согласно новому техрегламенту, обязаны перейти на производство бензина экологического класса Евро-3. В результате, не успевшие провести техническое перевооружение предприятия вынуждены были либо снижать объемы переработки, либо увеличивать производство полуфабрикатов (прямогонного бензина и легких дистиллятов).

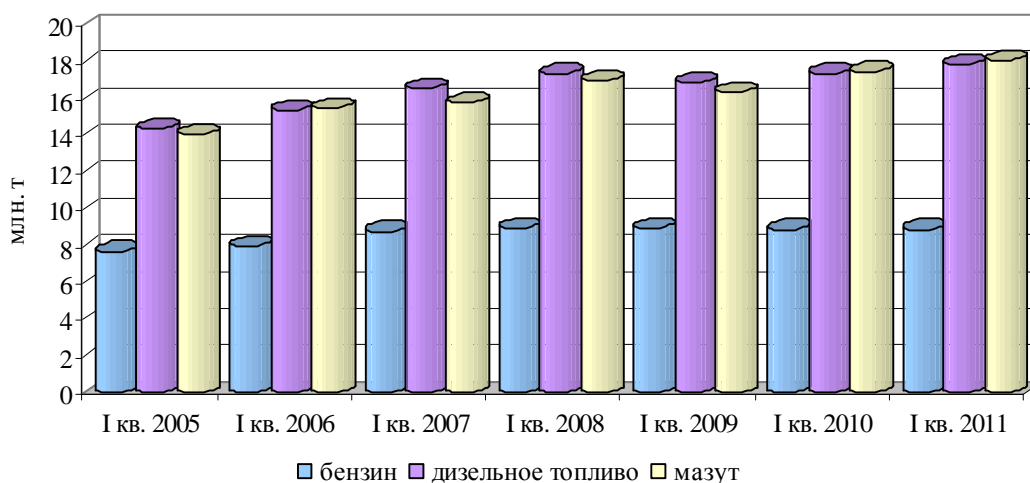
Согласно данным Росстата, сильнее всего снизилось производство бензина с октановым числом не более 80 – на 4.9%. Также снизилось производство бензина с октановым числом более 80, но менее 95 – на 0.8%. Производство бензина с октановым числом не менее 95, но не более 98 выросло на 9.8%.

Таким образом, введение нового техрегламента имело двойные последствия. С одной стороны, выросло производство высокооктановых бензинов, с другой стороны увеличился выпуск полуфабрикатов.

Введение нового техрегламента имело двойные последствия

Рисунок 17

Производство нефтепродуктов в России



Источник: Росстат

Как видно из таблицы 5, практически все нефтяные компании увеличили объемы переработки в рассматриваемый период. Исключением стали две крупнейшие компании – «Роснефть» и «ЛУКОЙЛ».

Таблица 5

Переработка нефти крупнейшими нефтяными компаниями, млн. т

Компания	01-03.2011	01-03.2011/01-03.2010, %
ОАО «НК «Роснефть»	12.060	98.2
ОАО «НК «ЛУКОЙЛ»	11.000	99.7
ОАО «НГК «Славнефть» (без Мозырского НПЗ)	3.500	103.6
Башнефть	4.992	103.8
ТНК-ВР*	6.530	109.8
Московский НПЗ (Газпром нефть)	2.568	100.0
Омский НПЗ (Газпром нефть)	4.618	102.7
Хабаровский НПЗ	Н.д.	109.1

* без учета доли в «Славнефти»

Источник: МЭР, Данные компаний, РИА-Аналитика

3.2. ВНУТРЕННИЙ РЫНОК

3.2.1. Объемы поставок

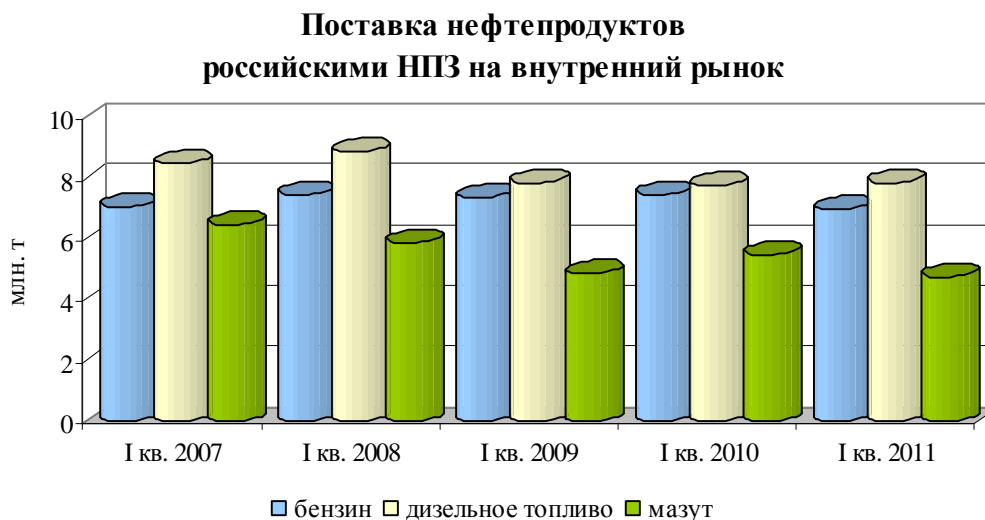
Поставки бензина на внутренний рынок снизились до минимальных значений за несколько лет

Объем поставок нефтепродуктов на внутренний рынок в I квартале текущего года снизился. Согласно данным Минэнерго, суммарный объем поставок бензина, дизельного топлива и мазута составил менее 20 млн. т – это минимальный показатель за последние несколько лет. При этом до минимальных уровней сократились поставки бензина и мазута, тогда как поставки дизельного топлива выросли, хотя и не достигли рекордных значений 2007-2008 годов (см. рисунок 18).

Причины сокращения поставок: запрет на производство и продажу бензина Евро-2 и сдерживание роста цен на бензин, предпринятое правительством. Также в числе причин можно назвать более теплую по сравнению с прошлым годом зиму, в результате чего сократился спрос на топочный мазут со стороны энергетиков. Поставки мазута предприятиям ЕЭС России, согласно данным МЭР, снизились в I квартале текущего года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 30%.

Забегая вперед, отметим, что резкий рост цен на автомобильный бензин и дизельное топливо, отмеченный в конце прошлого года и начале текущего года, вынудил правительство в феврале текущего года вмешаться в процесс ценообразования. Критика со стороны правительства вынудила нефтяные компании снижать цены на топливо на розничном рынке, что в свою очередь создало угрозу дефицита. Уже в апреле, как и предупреждали многие эксперты, на рынке образовался недостаток бензина в некоторых регионах.

Рисунок 18



Источник: МЭР

3.2.2. Цены на внутреннем рынке

Динамика цен на нефтепродукты не соответствовала динамике цен на сырье

В первом месяце 2011 года цены на нефтепродукты на розничном рынке продолжали повышаться. При этом сохранился высокий темп роста цены дизельного топлива, плюс к этому стал резко дорожать бензин.

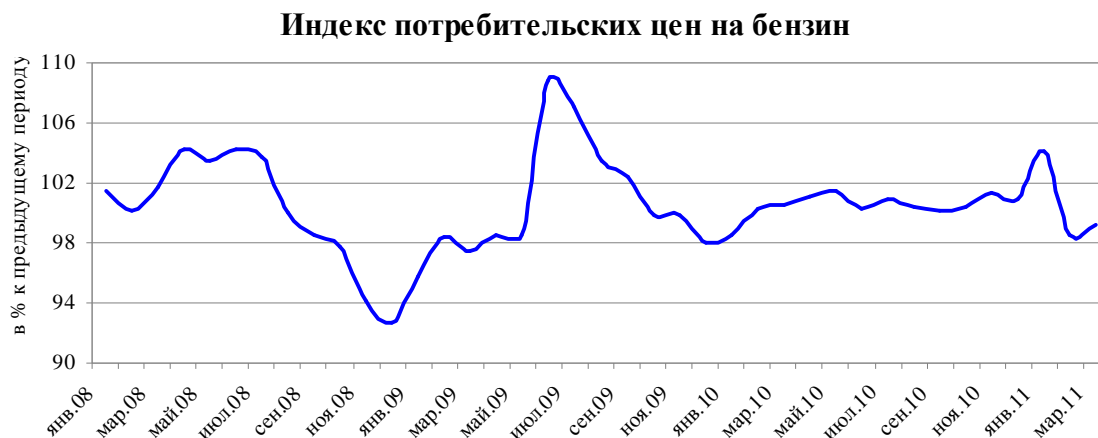
Правительство вынуждено было в очередной раз применить административный ресурс. Федеральная антимонопольная служба (ФАС) пригрозила нефтяным компаниям новыми расследованиями и миллиардными штрафами. В ситуацию вмешался и премьер-министр Владимир Путин. В результате уже в феврале индекс цен на потребительском рынке бензина опустился ниже 100%, в марте эта тенденция сохранилась (см. рисунки 19 и 20).

Динамика цен на рынке нефтепродуктов не соответствовала динамике цен на рынке нефти. В связи с этим многие эксперты прогнозировали, что сокращение рентабельности в нефтепереработке и в торговле нефтепродуктами могло привести к дефициту топлива на внутреннем рынке, что и случилось уже в апреле-мае.

Правительство в данной ситуации пытается найти рыночные методы для борьбы с высокими ценами на бензин. В частности, предлагается развивать биржевую торговлю. Однако механизм биржевой торговли до сих пор плохо разработан, а те цены, которые устанавливаются на бирже, не всегда отражают реальную конъюнктуру. Также ФАС предложила законодательно закрепить формулу внутренней конкурентной цены, однако в этом вопросе также нет единого мнения.

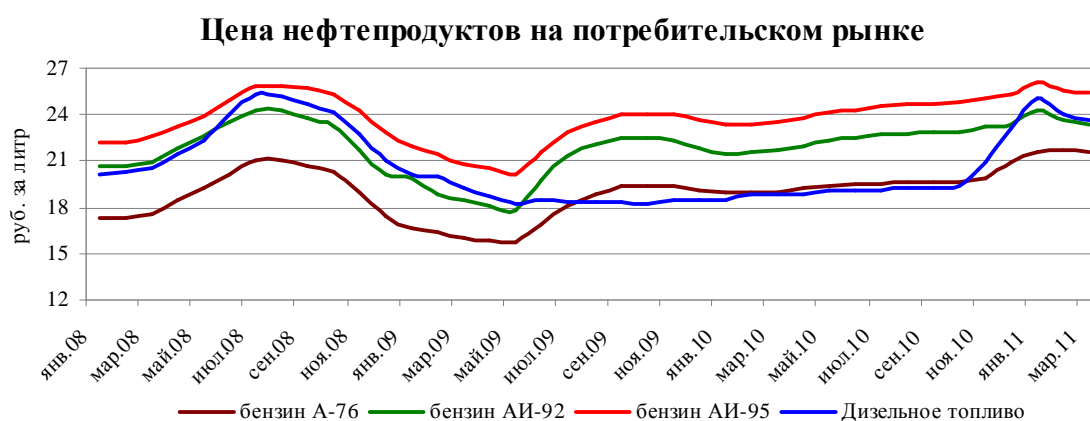
Пока наибольшую результативность имеют только запретительные меры и, в том числе, резкое повышение экспортных пошлин на бензин с 1 мая.

Рисунок 19



Источник: Росстат

Рисунок 20



Источник: Росстат

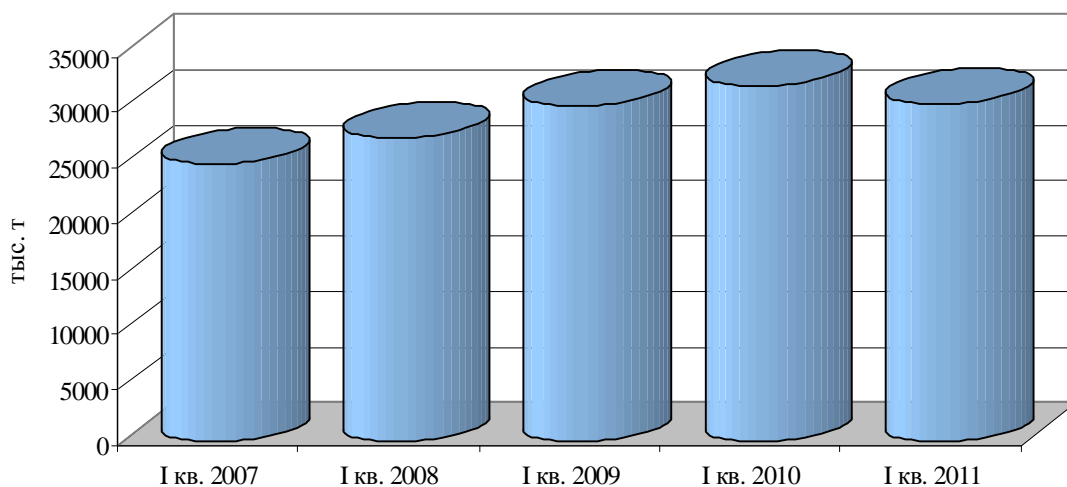
3.3. ЭКСПОРТ НЕФТЕПРОДУКТОВ

3.3.1. Объемы поставок

Данные по динамике экспорта нефтепродуктов у различных ведомств отличаются. Так, согласно данным ФТС, экспорт нефтепродуктов в 2011 году начал падать после нескольких лет роста (см. рисунок 21). В целом поставки российских нефтепродуктов за рубеж сократились в I квартале текущего года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 5.2%. При этом, как видно из рисунка 22, экспорт мазута продолжал увеличиваться. По сравнению с прошлым годом он вырос на 3.1%, тогда как экспорт бензина и дизельного топлива за этот же период снизились, соответственно, на 23.5% и 12.7%.

Рисунок 21

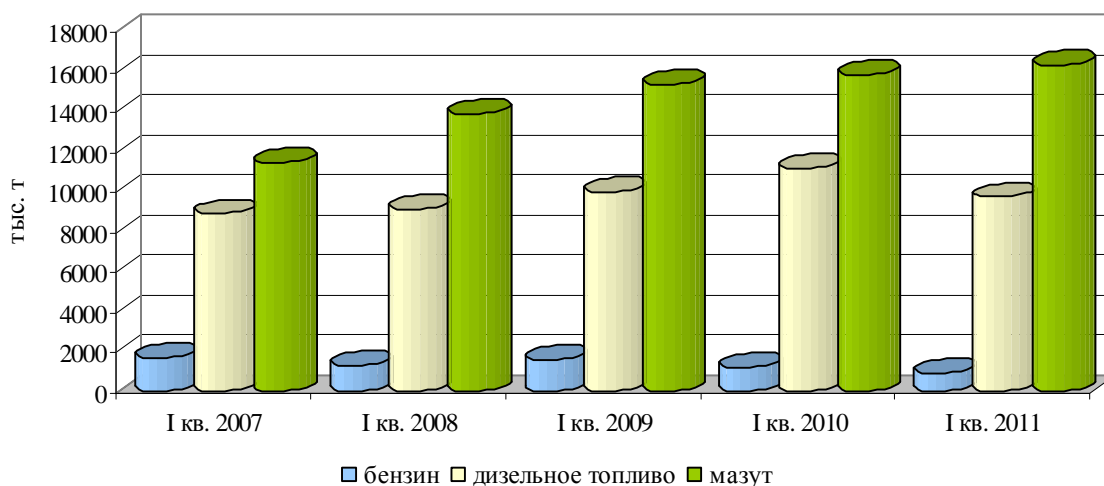
Экспорт нефтепродуктов (всего)



Источник: ФТС

Рисунок 22

Экспорт основных видов нефтепродуктов



Источник: ФТС

Вышеприведенные данные ФТС о резком снижении экспорта бензина кажутся нелогичными, особенно если учитывать тот факт, что поставки нефтепродуктов на внутренний рынок также снижались, о чем говорилось выше. Можно предположить, что данные ФТС исключают торговлю нефтепродуктами в пределах Таможенного союза.

Гораздо более соответствуют ситуации на рынке данные Росстата по формированию и использованию ресурсов моторного топлива, которые, к сожалению, публикуются с месячным запозданием. Из них следует, что экспорт бензина из России в январе-феврале текущего года вырос относительно аналогичного периода прошлого года на 11% до 812 тыс. т.

Замораживание цен на бензин привело к увеличению его экспорта

Таким образом, сопоставляя данные ФТС и Росстата, можно сделать вывод, что экспорт бензина действительно стал быстро увеличиваться в начале 2011 года, причем в основном – за счет увеличения его поставок в страны Таможенного союза. Вполне вероятно, что увеличение экспорта происходило за счет низкооктановых бензинов, запрета на продажу которых нет ни в Белоруссии, ни в Казахстане.

Отметим, что в 2011 году правительство стало выравнивать экспортные пошлины на светлые и темные нефтепродукты, о чем подробнее будет сказано ниже. Таким способом правительство пытается стимулировать нефтяные компании к увеличению выпуска светлых нефтепродуктов. Как видно из вышеприведенной статистики, пока эта мера не сработала. Глубина переработки в стране продолжает падать, производство и экспорт мазута продолжают увеличиваться.

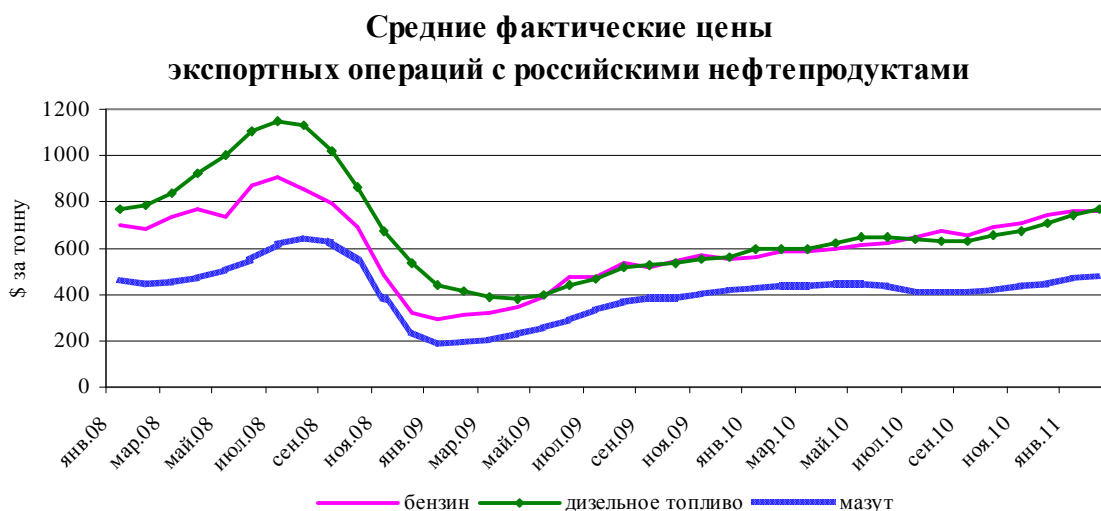
3.3.2. Экспортные цены нефтепродуктов

Цена бензина в России в I квартале текущего года росла гораздо медленнее, чем в Европе

Согласно данным Росстата, экспортные цены на российские нефтепродукты в январе 2011 года продолжали расти (см. рисунок 23), однако медленнее, чем это наблюдалось на внутреннем российском рынке. За январь они выросли на 2.9%. В феврале наблюдалось снижение экспортных цен на бензин на 0.8%.

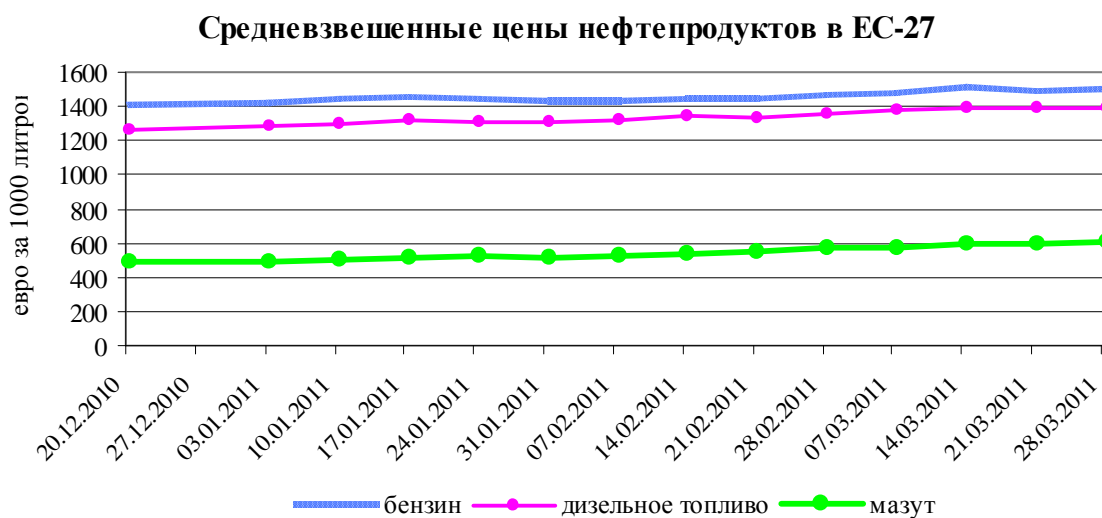
Цены на нефтепродукты в Европе в I квартале текущего года преимущественно росли. В конце января относительно конца предыдущего месяца средневзвешенная цена бензина Euro-super 95 выросла на 0.9%, в феврале – на 2.7%, в марте – на 2.3%. В целом за три месяца цена бензина в Европе выросла на 8.2%. На этом фоне рост цен в России на бензин на 1.7% за три месяца выглядит очень скромным.

Рисунок 23



Источник: Росстат

Рисунок 24



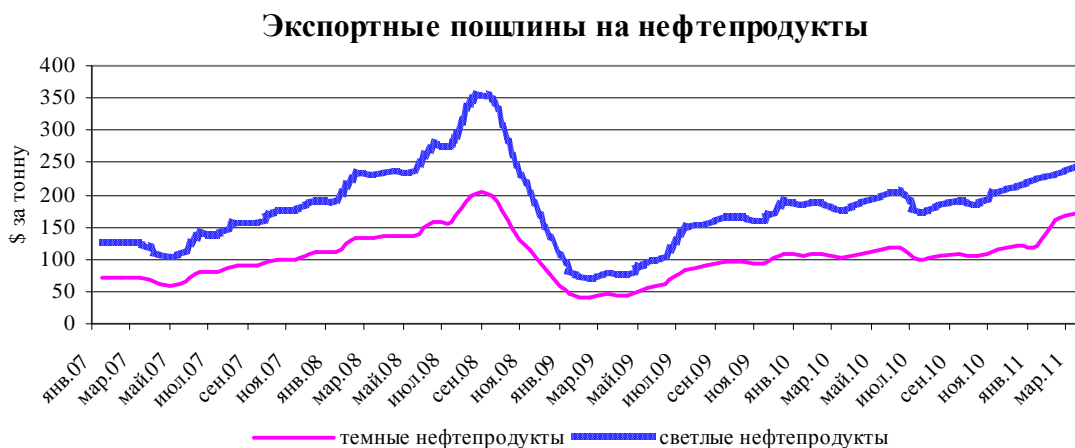
3.4. НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ В ОТРАСЛИ (ЭКСПОРТНЫЕ ПОШЛИНЫ И АКЦИЗЫ)

Как уже говорилось выше, в 2011 году правительство стало выравнивать экспортные пошлины на светлые и темные нефтепродукты. Ставка пошлины на темные нефтепродукты была повышена с 38.1% до 46.7% от пошлины на сырую нефть, в свою очередь ставка пошлины на светлые нефтепродукты снижена с 70.7% до 67% от пошлины на сырую нефть. Соответственно, пошлина на темные нефтепродукты в 2011 году росла быстрее, чем на светлые (см. рисунок 25). За три месяца пошлина на темные нефтепродукты увеличилась на 40.2%, а на светлые – на 15%. Впрочем, эта тенденция изменится по итогам II квартала. Как известно, с 1 мая, в целях борьбы с дефицитом на внутреннем рынке, правительство повысило экспортную пошлину на бензин до 90% от ставки на нефть.

Также отметим, что с 2009 года стала ежегодно расти ставка акцизов на нефтепродукты. Так, в 2010 году ставка акциза на все нефтепродукты выросла на 10%. С 1 января 2011 года ставка также выросла, причем если раньше она менялась в зависимости от вида топлива и его октанового числа, то сейчас ставка акциза напрямую зависит от класса бензина и топлива. Так, ставка на бензин, не соответствующий классу 3, или 4, или 5, составляет 5995 руб. за тонну, ставка на бензин класса 3 – 5672 руб. за тонну, класса 4 и 5 – 5143 руб. за тонну, дизельное топливо, не соответствующее классу 3, или 4, или 5, – 2753 руб. за тонну, класса 3 – 2485 руб. за тонну, класса 4 и 5 – 2247 руб. за тонну.

Таким образом, акцизы в начале 2011 года выросли минимум на 30%, а на некоторые виды нефтепродуктов – в 2 раза. Особенно сильно повысился акциз на дизельное топливо (минимум на 89%).

Рисунок 25



Источник: МЭР, РИА-Аналитика

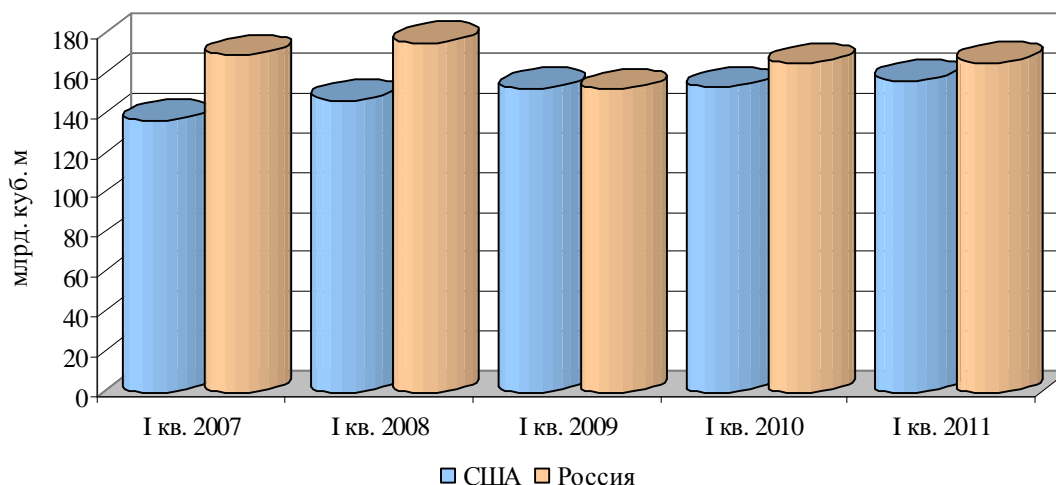
4. МИРОВОЙ РЫНОК ГАЗА: СТАТИСТИКА И ТЕНДЕНЦИИ

Россия удерживает первое место в мире по добыче газа

Добыча газа в мире основными его производителями в 2011 году была выше, чем в прошлом году. В частности, наблюдался рост добычи в России и в США, соответственно на 0.4% и 2.5%. При этом Россия второй год подряд удерживает мировое лидерство в добыче газа после того как в 2009 утратила его на фоне увеличения добычи сланцевого газа в США (см. рисунок 26).

Рисунок 26

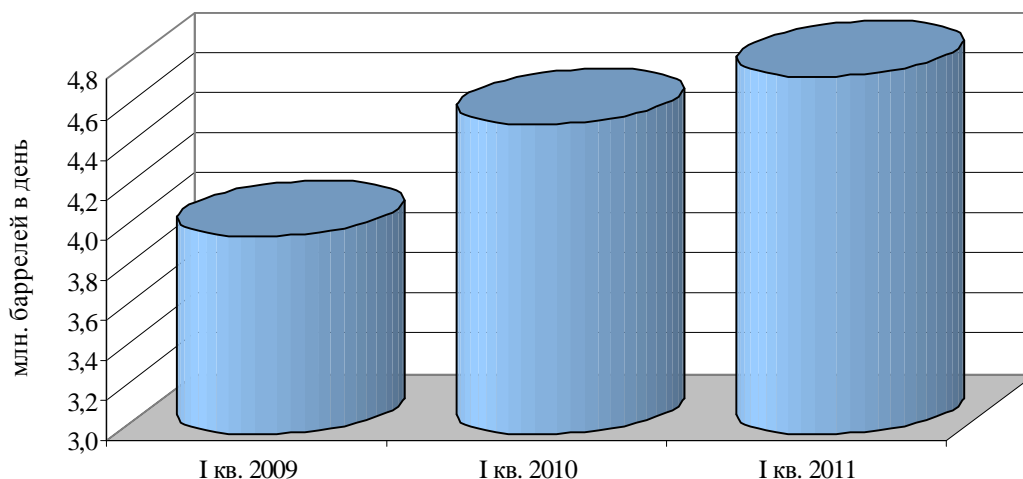
Сравнительная добыча газа в США и России



Источник: IEA, РИА-Аналитика

Рисунок 27

Производство сжиженного природного газа в странах ОПЕК



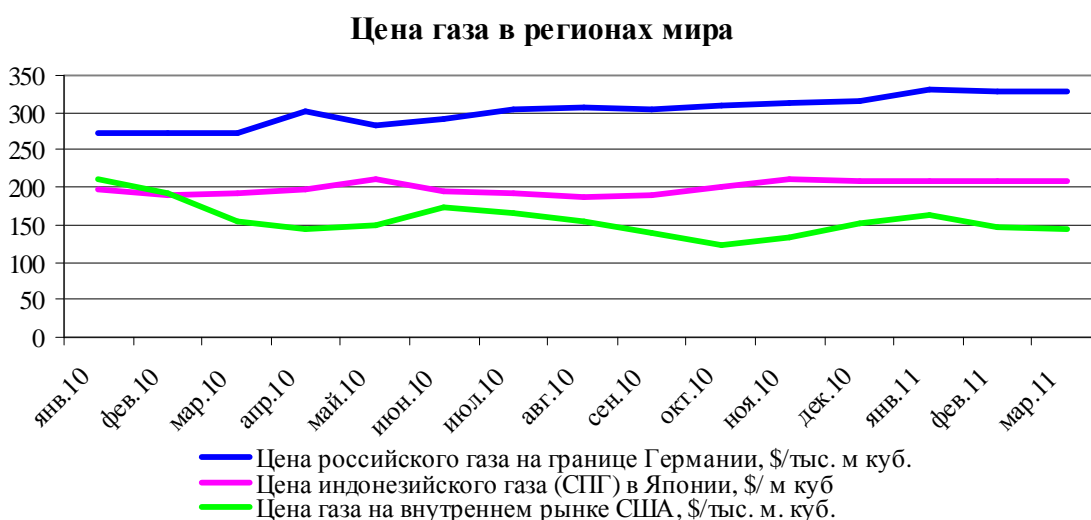
Источник: ОПЕК

Еще быстрее росло производство сжиженного газа в странах ОПЕК (см. рисунок 27). За год производство этой продукции выросло здесь более чем на 5%. Отчасти это можно объяснить японским

землетрясением, которое привело к выбытию значительной части атомной электрогенерации в стране, что, в свою очередь, вызвало повышение здесь спроса на углеводороды.

Япония является крупнейшим в мире потребителем СПГ. Правда, реально увеличить спрос на СПГ в марте она не смогла, так как были выведены из строя некоторые морские терминалы. Поэтому Япония стала активно выбирать накопленные резервы. По всей видимости, страны ОПЕК стали наращивать производство СПГ, предвидя будущее увеличение спроса на него со стороны Японии.

Рисунок 28



Источник: МВФ

Рынок контрактного газа в Европе в первой четверти 2011 года, в отличие от рынка нефти, демонстрировал относительное спокойствие. Как видно из рисунка 28, цена российского газа на границе Германии, поднявшись в январе на 5%, в последующие месяцы постепенно снижалась.

Примерно такая же динамика наблюдалась в США, где после январского роста цены падали в феврале и марте. При этом, в отличие от европейского рынка, цены в США были существенно ниже, чем в I квартале прошлого года – сказывается избыточность американского рынка.

Цены в Японии оставались стабильными на протяжении всего квартала, даже несмотря на землетрясение. Впрочем, эффект японского катаклизма на ценах газа должен сказаться позже.

На европейском рынке в последние два года все большее значение приобретает спотовый рынок. Динамика цен на этом рынке в I квартале отличилась от динамики контрактных цен российского газа.

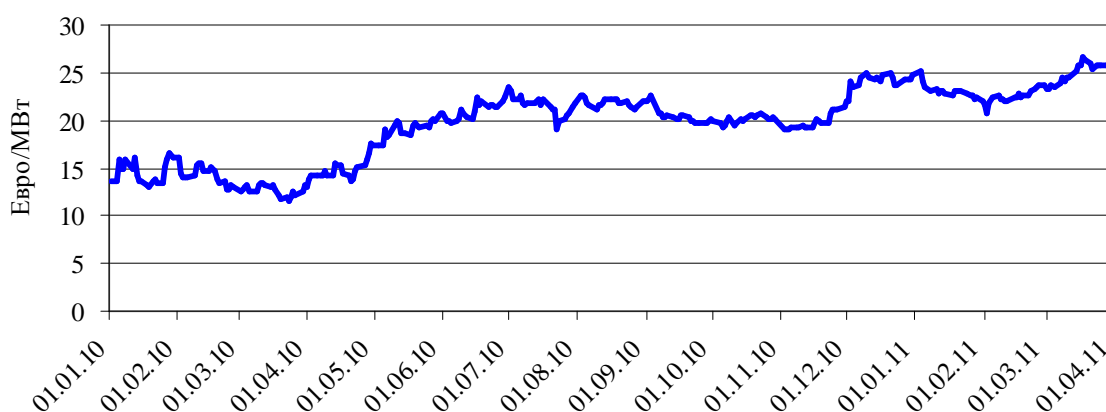
Как видно из рисунков 29 и 30, с начала января и до начала февраля спотовые цены быстро снижались, но затем стали также

быстро расти. В немалой степени рост цен в феврале-марте был обусловлен событиями в Североафриканских странах. В этот период начались проблемы с поставками египетского и алжирского газа, несколько позже начались военные действия в Ливии, которые отразились на поставках газа из этой страны в Италию и Испанию.

Отметим, что рост цен на спотовом рынке происходит гораздо более высокими темпами, чем контрактных цен. Так, на терминале в Баумгартене цена газа в конце марта текущего года была на 94.3% выше, чем в конце марта прошлого года. За этот же период контрактная цена российского газа на границе Германии увеличилась на 20%. В результате, законтрактованный российский газ в Германии сравнялся в цене со спотовыми ценами и даже стал дешевле, что можно считать хорошей новостью для «Газпрома».

Рисунок 29

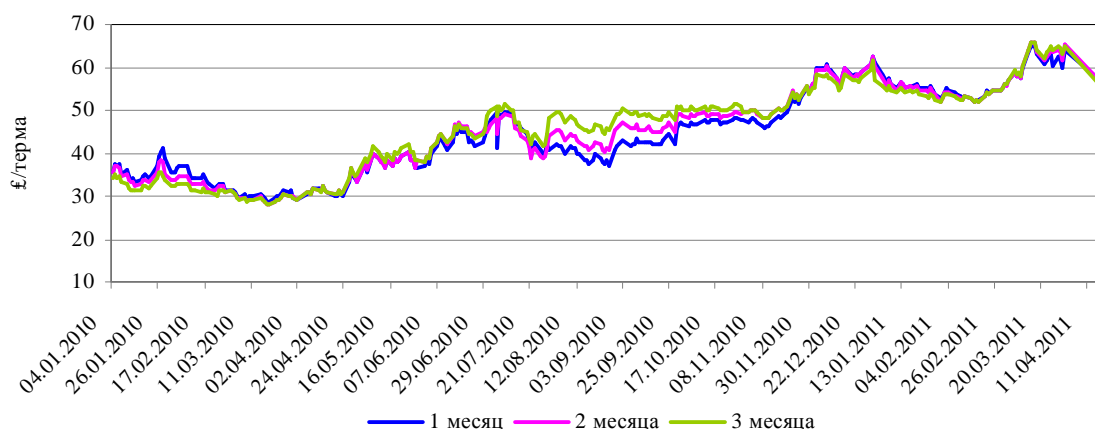
Спотовая цена природного газа на сутки вперед, терминал Баумгартен (Австрия)



Источник: CEGH Gas Exchange

Рисунок 30

Фьючерсы на природный газ, ICE UK Natural Gas Futures



Источник: IntercontinentalExchange

5. ГАЗОДОБЫВАЮЩАЯ ОТРАСЛЬ РОССИИ: ИТОГИ I КВАРТАЛА 2011 ГОДА

5.1. ДОБЫЧА ГАЗА

Добыча естественного газа (без учета попутного) в России в I квартале выросла, но не значительно. По сравнению с I кварталом прошлого года она увеличилась всего на 0.4%. При этом положительный результат был обеспечен в марте, когда добыча естественного газа увеличилась по сравнению с мартом прошлого года на 2.5%. В январе спад добычи составлял по сравнению с аналогичным периодом прошлого года 0.1%, в феврале – 0.7%.

Невысокий темп роста добычи газа обусловлен сравнительно слабым внутренним спросом

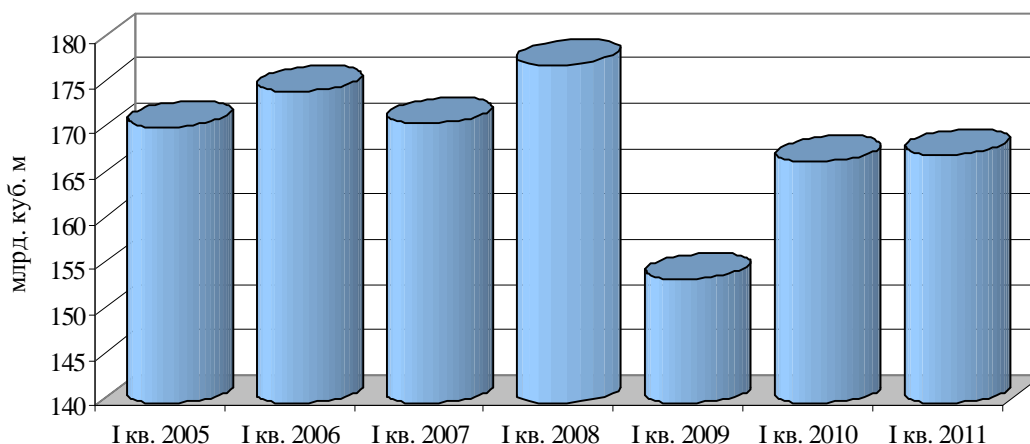
Как видно из рисунка 31, несмотря на положительную динамику, добыча газа в России остается ниже докризисного уровня. Невысокие темпы роста добычи обусловлены сравнительно слабым внутренним рынком, тогда как экспорт газа из России в первой четверти 2011 года рос довольно сильно. В рамках проекта Сахалин-2 в январе-марте 2011 года произведено 2.97 млн. т сжиженного природного газа (113% к январю-марту 2010 года).

Слабая динамика в начале года привела к тому, что МЭР снизило прогноз на текущий год по добыче газа с 679 млрд. до 664 млрд. куб. м. (рост к 2010 году 2.3%).

Как и предполагали эксперты «РИА-Аналитика», первичный прогноз МЭР был слишком оптимистичным¹. Однако столь резкое сокращение планового показателя выглядит чрезмерным. РИА-Аналитика сохраняет прогноз роста добычи на 2011 год на уровне 3%.

Рисунок 31

Добыча естественного газа в России

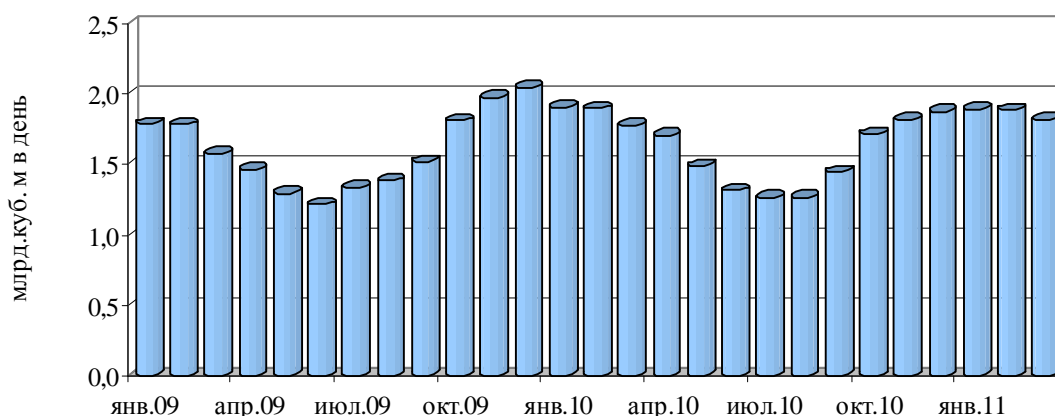


Источник: Росстат

¹ Нефтегазовая и нефтеперерабатывающая промышленность: тенденции прогнозы. Итоги 2010 года http://rian.ru/research_comments/20110228/340086180.html

Рисунок 32

Среднесуточная добыча естественного газа



Источник: Росстат, РИА-Аналитика

5.1.1. Регионы

В двух газодобывающих регионах по итогам квартала отмечено снижение газодобычи (см. таблицу 6). В Ямало-Ненецком АО темп роста был нулевым, а в остальных регионах сохранилась положительная динамика, однако темпы роста были ниже, чем в прошлом году. Впрочем, прошлогодний высокий результат был обусловлен, в основном, фактором низкой базы, поэтому ориентироваться на него не следует.

Таблица 6

Добыча газа (природного и попутного) в регионах России

Регион	01-03.2011 г., млрд. куб. м	01-03.2011/01-03.2010, %	01-03.2010/01-03.2009, %
Ямало-Ненецкий АО	153	100.0	117.6
Ханты-Мансийский АО	8.0	100.4	102.2
Оренбургская обл.	5.6	104.2	119.5
Астраханская обл.	3.1	110.8	122.7
Сахалинская обл.	6.8	104.6	188.7
Томская обл.	0.9	90.6	95.5
Республика Коми	0.8	99.9	99.6
Республика Саха (Якутия)	0.8	102.5	104.8

Источник: Росстат

5.1.2. Компании

Объем добычи газа «Газпромом» в январе-марте текущего года составил, согласно отчетности компании, 142.6 млрд. куб. м, что на 1.2% меньше, чем в январе-марте прошлого года.

Как видно из рисунка 33, результат I квартала был одним из самых низких за последние годы. Более низкий объем добычи наблюдался только в провальном для отрасли 2009 году.

Газпром снизил добычу в I квартале

Как видно из таблицы 7, практически во всех регионах деятельности Газпрома наблюдалось снижение добычи. В том числе спад сохраняется в Западной Сибири. Как говорится в отчете компании, месторождения Уренгойское, Ямбургское и Медвежье в Надым-Пур-Тазовском регионе Западной Сибири, исторически обеспечивающие основной объем добычи группы компаний Газпром, находятся в стадии падающей добычи.

Естественное снижение добычи газа на этих месторождениях в ближайшие годы планируется компенсировать, в основном, за счет ввода в эксплуатацию в 2012 году Бованенковского месторождения на полуострове Ямал, ачимовских отложений Уренгойского месторождения, а также освоения новых месторождений Надым-Пур-Тазовского района – Ныдинской площади, Западно-Песцовой площади, нижнемеловых залежей Заполярного и Песцового месторождений, газовых – Муравленковского и Новогоднего месторождений.

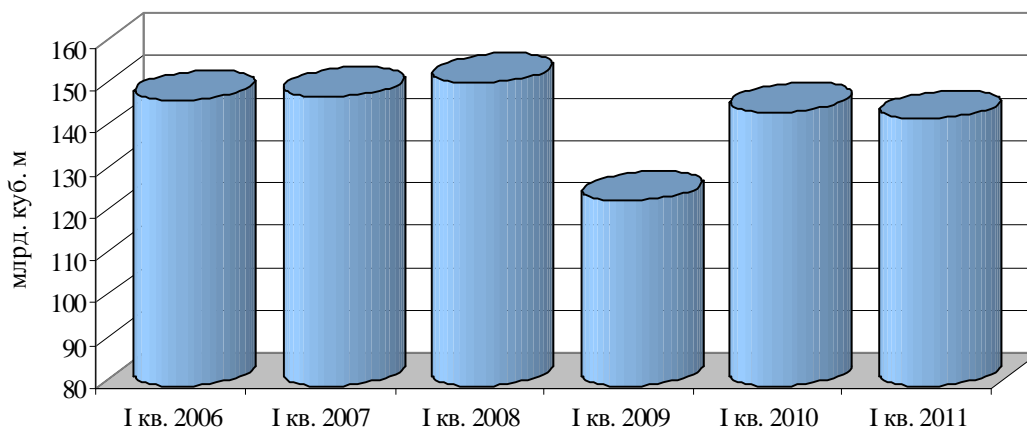
Из всех регионов положительная динамика добычи наблюдается только в Поволжье, что связано с деятельностью дочернего предприятия ООО «Газпром добыча Астрахань».

В целом за 2011 год «Газпром», согласно утвержденному в конце 2010 года плану, должен добыть на 0.6% меньше, чем в 2010 году (505.6 млрд. куб. м). Однако согласно недавнему заявлению зампреда правления «Газпрома» Александра Ананенкова, компания собирается добыть 515-519 млрд. куб., что на 1.3-2% больше, чем годом ранее.

По оценке экспертов «РИА-Аналитика», добыча концерна составит, как минимум, 507 млрд. куб. м, что на 0.3% превзойдет результат прошлого года. Увеличению добычи будет содействовать экспортный спрос в I полугодии, а также постепенное увеличение внутреннего рынка.

Рисунок 33

Добыча газа АО «Газпром»



Источник: Газпром

Таблица 7

Региональная структура добычи АО «Газпром»

Регион	01-03.2011, млрд. куб. м	В % к 01-03.2010
Европейский Север	0.594	96.4
Европейский Юг (Северный Кавказ)	0.327	95.6
Поволжье	3.077	109.2
Урал	4.617	98.8
Западная Сибирь	133.979	98.6

Источник: АО «Газпром», РИА-Аналитика

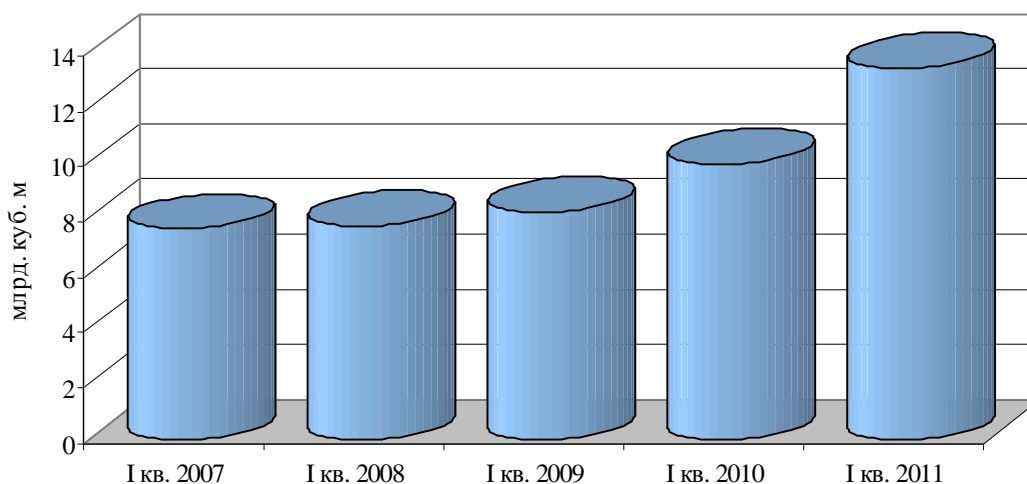
Согласно данным МЭР, добыча газа нефтяными компаниями и независимыми производителями достигла в I квартале 39.1 млрд. куб. м, что на 6.2% выше соответствующего периода 2010 года.

Крупнейшая независимая газодобывающая компания «НОВАТЭК» сообщила об увеличении в I квартале 2011 года добычи на 34.6% по сравнению с аналогичным периодом 2010 года до 13.43 млрд. Такой существенный рост и рекордный для компании результат (см. рисунок 34) был отчасти обеспечен приобретением в прошлом году компании «Сибнефтегаз».

Руководство «НОВАТЭКа» ожидает по итогам 2011 года роста добычи на 30% с учетом мощностей «Сибнефтегаза» и на 12-15% без их учета.

Рисунок 34

Добыча газа НОВАТЭК



Источник: ОАО «НОВАТЭК»

5.2. ВНУТРЕННИЙ РЫНОК

5.2.1. Объемы поставок

Согласно данным Минэнерго, внутреннее потребление газа снизилось в I квартале текущего года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 2.3% до 165.1 млрд. куб. м. По данным МЭР, напротив, внутреннее потребление газа в стране увеличилось на 0.3%.

Данные «Газпрома» не отражают полной картины, так как доля компании на внутреннем рынке менее 80%, и значительную его часть занимают независимые производители. Тем не менее, динамика продаж «Газпрома» отражает состояние рынка.

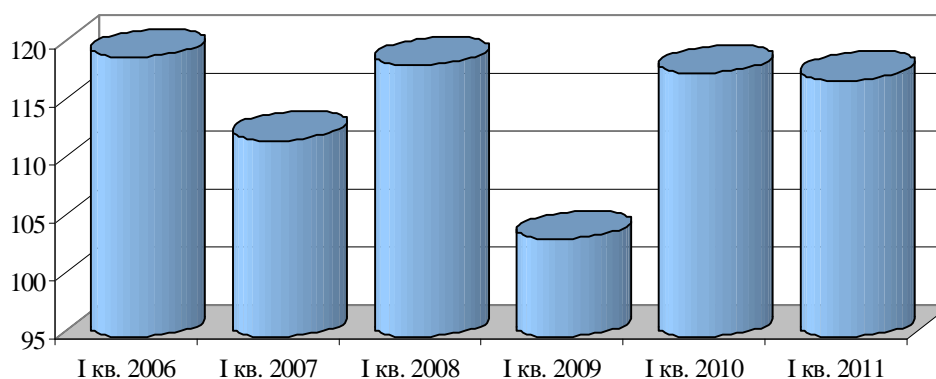
Как следует из отчетности компании, реализация газа «Газпромом» на внутреннем рынке составила в I квартале текущего года 117.1 млрд. куб. м, что на 0.5% меньше, чем годом ранее.

Таким образом, суммируя данные разных источников, можно сделать вывод, что внутренний рынок в первой четверти текущего года был относительно слабым. Это отчасти можно объяснить более теплой по сравнению с прошлым годом зимой, в результате чего сократился спрос на газ со стороны электроэнергетики. Периоды сокращения внутреннего потребления газа (см. рисунок 35), как правило, совпадают с периодами сокращения производства в российской электроэнергетике.

На рисунке 36, представлена структура потребления газа на внутреннем рынке. В I квартале текущего года доля электроэнергетики составила 38.2%, что на 0.7 процентных пункта ниже, чем годом ранее. Также немного (на 0.05 процентных пункта) снизилась доля населения. Доля всех других групп потребителей за год возросла.

Рисунок 35

**Реализация природного газа
АО «Газпром» потребителям России**

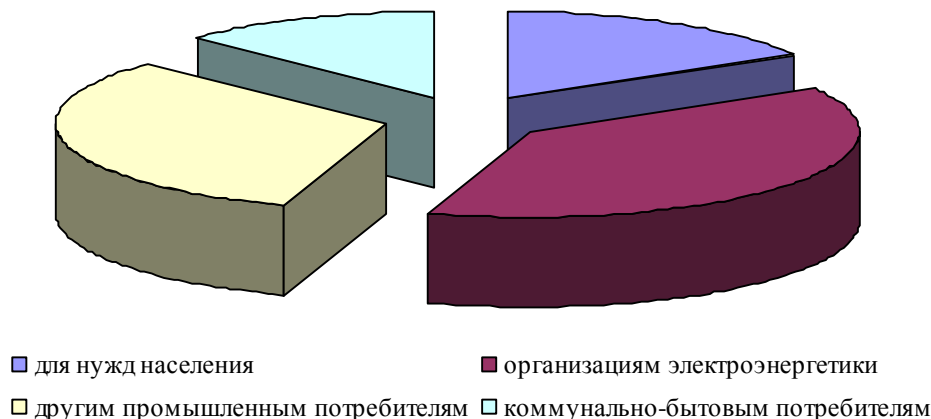


Источник: Газпром

Снижение продаж газа на внутреннем рынке связано с более теплой по сравнению с прошлым годом зимой

Рисунок 36

Структура поставок природного АО «Газпром» российским потребителям в I квартале 2011 года



Источник: Газпром

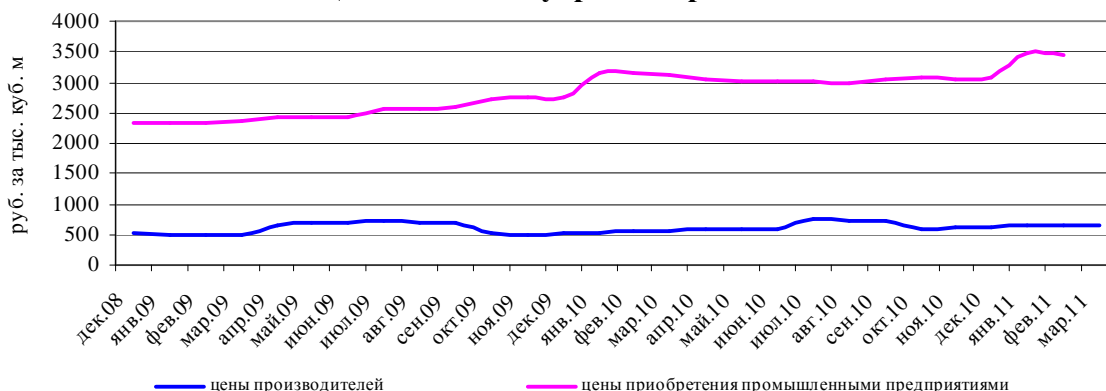
5.2.2. Цены

Цена газа на внутреннем рынке регулируется Федеральной службой по тарифам и повышается в начале каждого года. Согласно приказу Федеральной службы по тарифам от 10.12.2010 №412-э/2, оптовые цены на газ, добываемый АО «Газпром» и аффилированными с ним структурами, с начала 2011 года были увеличены для промышленных потребителей РФ в среднем на 15%.

Из данных Росстата следует, что цена приобретения газа промышленными предприятиями выросла в январе на 12,9%. При этом цена производителей газа изменилась сравнительно немного (см. рисунок 37).

Рисунок 37

Цена газа на внутреннем рынке



Источник: Росстат

5.3. ЭКСПОРТ ГАЗА

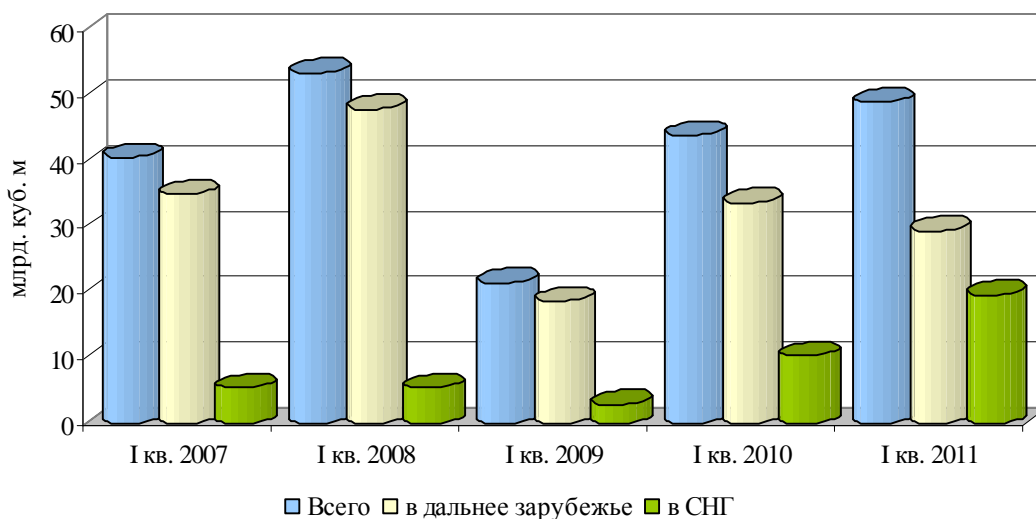
5.3.1. Объемы поставок

Согласно данным ФТС, экспорт российского газа в январе-марте 2011 года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года вырос на 11.6% до 49 млрд. куб. м. При этом поставки в страны СНГ увеличились на 90.3%, а в страны дальнего зарубежья – снизились на 12.5%. Вполне возможно, что такое резкое снижение поставок в дальнее зарубежье объясняется тем, что в 2011 году ФТС начал отдельно учитывать экспорт сжиженного газа. Согласно данным ФТС, поставки сжиженного газа за рубеж составили в январе-марте текущего 5.3 млн. куб. м, что составляет примерно 6.8 млрд. куб. м в пересчете на обычный природный газ. С учетом этого объема рост экспорта в дальнее зарубежье в I квартале текущего года должен составить 7.7%.

Несколько иные данные приводит Минэнерго. Согласно его информации, поставки российского газа за пределы России составили в I квартале текущего года 62.684 млрд. куб. м, что на 20.3% больше, чем в январе-марте прошлого года. Разница данных ФТС и Минэнерго, возможно, обусловлена различными методами учета поставок газа в пределах Таможенного Союза, а также поставок туркменского газа и сжиженного сахалинского газа.

Рисунок 38

Экспорт газа из России



Источник: Федеральная таможенная служба

Объем продаж Газпрома за рубежом был в I квартале одним из самых высоких за последние годы

Данные «Газпрома» еще более отличаются от вышеприведенных цифр. Как следует из квартальной отчетности компании, реализация ее газа за рубежом составила 72.78 млрд. куб. м, что на 30.6% больше, чем

годом ранее. Как видно из рисунка 39, текущий уровень продаж компании за рубежом один из самых высоких за последние годы. Более высокий объем наблюдался только в I квартале 2006 года. При этом поставки в СНГ и страны Балтии достигли максимума. По сравнению с январем-мартом прошлого года они выросли на 74.6%. Как видно из таблицы 8, такой существенный прирост обеспечен увеличением в 2.8 раза поставок российского газа в Украину.

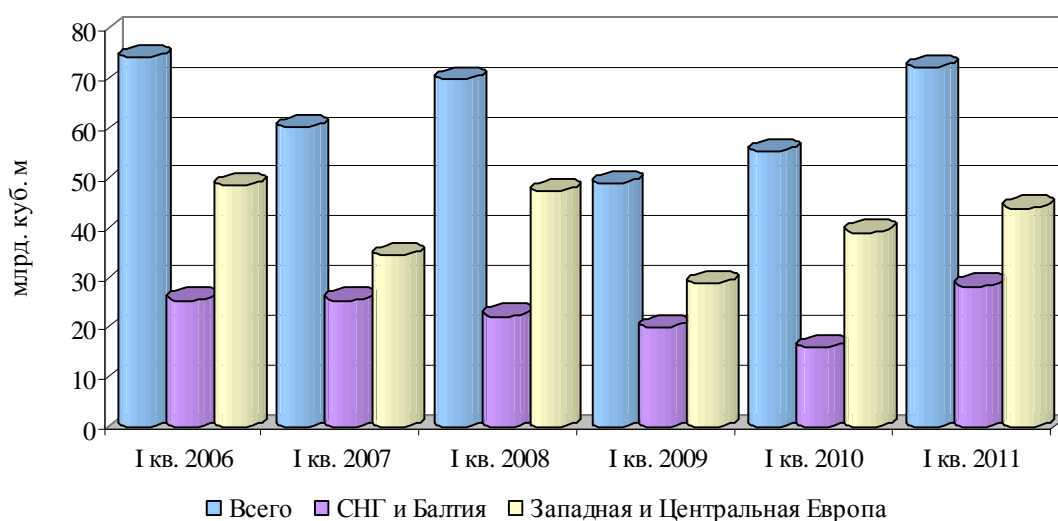
Рост поставок в Европу был скромнее и составил 10%. В основном увеличение европейского спроса обеспечили итальянские и турецкие потребители. Отметим, что не последнюю роль в этом сыграл и ливийский конфликт. По сообщениям СМИ, после закрытия ливийского газопровода «Гринстрим» Газпром увеличил поставки газа в Италию с 30 до 48 млн. куб. м в день, то есть более чем в полтора раза.

Также увеличение экспорта в Европу было обусловлено постепенным выравниванием спотовых и контрактных цен, что повысило конкурентоспособность российского газа.

Еще в феврале «Газпром» объявил планы об увеличении в 2011 году поставок в Европу до 151.5 млрд. куб. м со 138.6 млрд. куб. м в 2010 году (на 9.4%). При этом ожидаемая средняя цена экспорта в Европу составляет \$352 за 1 тыс. куб. м (в 2010 году – \$306 за 1 тыс. куб. м). Причем руководство «Газпрома» рассчитывает, что к концу года контрактная цена достигнет уровня \$500 за тыс. куб. м.

Рисунок 39

Объемы продаж природного газа АО «Газпром» за рубежом



Источник: «Газпром»

Таблица 8

Поставки газа АО «Газпром» в страны Балтии и СНГ

Страна	01-03.2011, млрд. куб. м	В % к 01-03.2010
Украина	17.92	В 2.8 р.
Беларусь	6.29	97.8
Молдова	1.13	99.1
Литва	1.18	96.7
Латвия	0.70	в 11.7 р.
Эстония	0.29	в 3.2 р.
Казахстан	0.36	102.9
Южная Осетия	0.01	100.0
Армения	0.53	106.0
Грузия	0.13	178.1
Итого	28.54	174.6

Источник: Газпром, РИА-Аналитика

Таблица 9

Поставки газа АО «Газпром» в страны Западной и Центральной Европы

Страна	01-03.2011, млрд. куб. м	В % к 01-03.2010
Германия	10.35	97.6
Италия	4.78	144.2
Турция	7.33	169.6
Франция	2.78	89.4
Финляндия	1.58	98.8
Австрия	1.78	107.9
Греция	0.76	133.3
Нидерланды	0.62	77.5
Швейцария	0.098	116.7
Великобритания	2.63	135.6
Венгрия	1.29	60.3
Польша	3.14	102.6
Словакия	1.76	141.9
Чехия	2.36	102.2
Румыния	1.16	161.1
Болгария	0.78	105.4
Сербия и Черногория	0.7	122.8
Словения	0.17	94.4
Босния и Герцеговина	0.11	112.2
Македония	0.062	121.6
Итого	44.24	110.0

Источник: Газпром, РИА-Аналитика

Вместе с тем, несмотря на текущие высокие результаты, МЭР в своем последнем прогнозе снизил план экспорта газа по итогам 2011 года почти на 9% до 201.3 млрд. куб. м с 210.7 млрд. куб. м в предыдущем прогнозе.

Эксперты «РИА-Аналитика» и прежде считали планы МЭР чересчур оптимистичными², но полагают, что и новый сниженный прогноз, согласно которому рост экспорта за год составит 13%, выполнить будет очень трудно, даже несмотря на высокий показатель I квартала.

Вполне вероятно, что сейчас европейские страны наращивают потребление газа, чтобы по максимуму загрузить свои газохранилища и тем самым избежать лишних затрат во II половине года. В этом случае темпы роста экспорта российского газа в дальнейшем могут резко снизиться.

Многое также будет зависеть от поведения спотовых цен на европейском рынке. Кроме того, следует иметь в виду японский фактор. Спрос на энергоносители в этой стране может вызывать отток катарского газа из Европы, что позволит расширить рынок «Газпрому», однако многое будет зависеть от темпов восстановления транспортной и энергетической инфраструктуры Японии.

Прогноз РИА-Аналитика по экспорту газа в 2011 году – 195 млрд. куб. м или рост к уровню 2010 года около 6%.

5.3.2. Экспортные цены

С апреля прошлого года спрэд между ценой газа на российской границе и его ценой на границе с Германией остается сравнительно стабильным, тогда как в первой четверти 2010 года наблюдалось тесное сближение этих показателей (см. рисунок 40).

Вместе с тем, с конца прошлого года стал быстро сокращаться спрэд цен между российским контрактным газом и спотовыми ценами на европейском рынке. После начала событий в Ливии спотовые цены резко увеличились и даже превысили контрактные цены на российский газ.

В марте по сравнению с мартом прошлого года спотовая цена выросла в 2 раза, тогда как цена российского газа на границе с Германией на 20.1%.

При сопоставлении данных «Газпрома» по динамике экспортной выручки и объема экспортных продаж можно сделать вывод, что для потребителей стран СНГ и Балтии средняя цена газа выросла за год на 26.7%, а для Европы – на 28.7%.

Если паритет спотовой и контрактной цен сохранится и дальше, то спрос на российский газ будет увеличиваться. Однако вполне вероятно, что рост цен на спотовом рынке в дальнейшем замедлится,

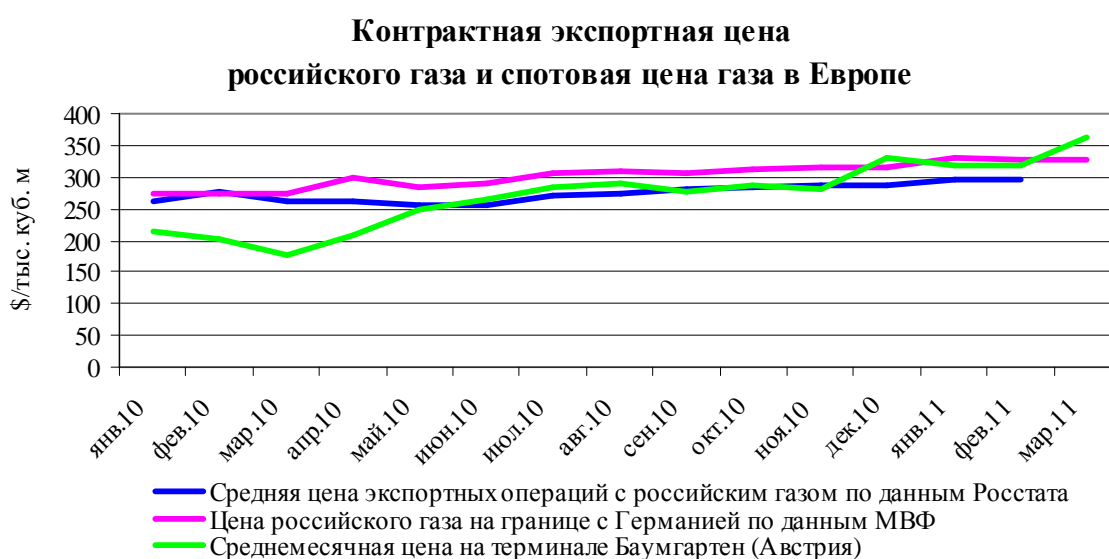
Рост цен на спотовом рынке газа, скорее всего, замедлится в дальнейшем

² Нефтегазовая и нефтеперерабатывающая промышленность: тенденции прогнозы. Итоги 2010 года http://rian.ru/research_comments/20110228/340086180.html

так как рынок не может достаточно долго зависеть от ливийских событий и скоро смирится с сокращением поставок газа из этой страны. Кроме того, спотовые цены подвержены фактору сезонности и летом они должны будут снижаться.

При этом контрактная цена российского газа, как предполагает руководство «Газпрома», будет в течение года постоянно расти. По прогнозу компании, средняя цена экспорта в Европу по итогам 2011 года составит \$352 за тыс. куб. м, против \$306 в 2010 году (рост на 15%). При этом, по мнению руководства, к концу года контрактная цена может подскочить до \$500 тыс. куб. м.

Рисунок 40



Источник: Росстат, МВФ, CEGH Gas Exchange

5.4. НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ В ОТРАСЛИ

В 2011 году впервые за несколько лет была повышена ставка НДС для природного газа – со 147 руб. за 1000 куб. м до 237 руб. за 1000 куб. м. При планируемом МЭР объеме добычи 664 млрд. куб. м дополнительные поступления в бюджет от увеличения ставки составят около 60 млрд. руб. (около \$2 млрд.).

В дальнейшем планируется повышать ставку ежегодно. С 1 января 2012 года – 251 руб. за 1000 куб. м, с 1 января 2013 года – 265 руб. за 1000 куб. м.

6. ИНВЕСТИЦИИ В ОТРАСЛИ

В 2010 году и в нефтегазодобыче (добыче топливно-энергетических полезных ископаемых) и в производстве нефтепродуктов наблюдался значительный рост инвестиций в основной капитал, превышающий среднероссийские темпы. Рост объема инвестиций в добывающем сегменте составил 8.7% до 1021.5 млрд. руб. Объем инвестиций в основной капитал в нефтепереработке вырос более существенно – на 31.2% до 192.0 млрд. руб. По России в целом объем инвестиций вырос на 5.1%.

В 2011 году эксперты «РИА-Аналитика» прогнозируют рост инвестиций в нефтегазодобыче на 10-15%, в переработке – на 20%

Рост инвестиций во многом был обусловлен значительным ростом цен на топливо на мировых рынках и как следствие повышением инвестиционной привлекательности отрасли. Доля нефтегазодобычи в общем объеме инвестиций в основной капитал в России по итогам 2010 года составила 15.9%, нефтепереработки – 3.0%. При этом необходимо отметить, что, несмотря на высокие темпы роста, абсолютные объемы инвестиций в нефтеперерабатывающую отрасль остаются небольшими.

В целом значительно более высокие объемы инвестиций в нефтедобычу в сравнении с нефтепереработкой являются прямым следствием более высокой рентабельности добычи. Схожая ситуация прослеживается и в начале 2011 года. Рентабельность поставок на экспорт сырой нефти намного превышает рентабельность продаж бензина – как следствие в ряде регионов России в апреле-мае 2011 года наблюдался дефицит бензина.

В 2011 году эксперты «РИА-Аналитика» прогнозируют рост инвестиций в нефтегазодобыче на 10-15%, а в нефтепереработке примерно на 20%. Основным фактором роста инвестиционной активности выступит реализация новых и работы по уже реализуемым крупным инвестпроектам.

Таблица 10
Объем инвестиций в основной капитал по видам экономической деятельности

	2010 год, млрд. руб.	В % к 2009 г.	В % к итогу	2009	2008
Всего	6413.7	105.1	100	5769.8	6272.1
Добыча полезных ископаемых	1109.8	108.9	17.3	967.8	1040.9
<i>В том числе добыча топливно-энергетических полезных ископаемых</i>	<i>1021.5</i>	<i>108.7</i>	<i>15.9</i>	<i>893.5</i>	<i>950.0</i>
Обрабатывающие производства	993.7	103.3	15.5	881.9	1034.0
<i>В том числе производство нефтепродуктов</i>	<i>192.0</i>	<i>131.2</i>	<i>3.0</i>	<i>139.7</i>	<i>101.7</i>

Источник: Росстат

В нефтепереработке в 2010 году наблюдался чистый отток иностранных инвестиций

Объем накопленных иностранных инвестиций по итогам 2010 года достиг в нефтегазодобыче 45.9 млрд. долл., а в нефтепереработке около 34.5 млрд. долл. Поступление иностранных инвестиций в

нефтегазодобыче составило 11.9 млрд. долл., а в нефтепереработке 13.2 млрд. долл. Погашенные инвестиции при этом в добыче составили 7.2 млрд. долл., а в нефтепереработке увеличивались даже сильнее поступлений и достигли 17.3 млрд. долл. В итоге в отрасли в 2010 году наблюдался чистый отток иностранных инвестиций из нефтепереработки на фоне притока в добывающем сегменте. Прямые иностранные инвестиции в 2010 году в добывающем сегменте снизились на 37% до 1755 млн. долл., а в переработке выросли в разы, однако остались крайне низкими. Крупнейшими инвесторами в 2010 году в нефтегазовой отрасли стали Германия, Китай и Белоруссия.

В 2011 году вероятно продолжение роста иностранных инвестиций, который может составить около 20-25% на фоне высоких цен на нефть и улучшения защищенности иностранных инвесторов в России. Причем, по оценкам экспертов «РИА-Аналитика», все большую роль будут играть инвесторы из Азиатско-тихоокеанского региона.

Рисунок 41



Источник: Росстат

7. ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ ОТРАСЛИ

7.1. ПРИБЫЛЬ ОТРАСЛИ

В первые месяцы 2011 года темпы роста прибыли нефтедобычи продолжают превышать рост прибыли в переработке

В январе-феврале 2011 года, как и в 2010 году, прибыль в нефтегазодобыче росла более высокими темпами, чем в нефтепереработке. В сегменте «добыча топливно-энергетических полезных ископаемых» в 2010 году сальдированный финансовый результат (прибыль минус убыток) возрос на 39.3% до 1144.9 млрд. руб. против роста в 19.5% по стране в целом. В январе-феврале 2011 года рост сальдо в подотрасли составил 78.6% до 243.2 млрд. руб. «Производство нефтепродуктов» увеличило прибыль в 2010 году на 23.1% до 585.4 млрд. руб. (в январе-феврале 2011 года рост составил 52.3% до 152.3 млрд. руб.). Рост мировых цен на нефть привел к тому, что увеличение прибыли в добывающем сегменте было более значительным, чем в нефтеперерабатывающем. Как следствие, в настоящее время проблема существенной разницы в доходности между подотраслями, а значит и проблема стимулирования нефтепереработки, во многом разрешается экспортными пошлинами.

Несмотря на более значительные темпы роста прибыли, доля прибыльных предприятий в нефтеперерабатывающем сегменте остается значительно более высокой, что во многом является следствием того, что на прибыльность нефтедобывающих компаний существенно влияют эффекты экономии от масштабов и прочие непрямые факторы. Доля прибыльных компаний в добыче топливно-энергетических ископаемых в 2010 году выросла с 62.3% до 69.8%, а по итогам января-февраля 2011 года снизилась до 65.1%, незначительно превзойдя общероссийский показатель – 63.1%. В нефтепереработке доля прибыльных компаний в феврале 2011 года достигла 81.3% против 80.3% по итогам 2010 года, и 76.6% в 2009 году.

Высокая налоговая нагрузка сдержит рост прибыли нефтяников в 2011 году в пределах 30%

В 2011 году за счет фискальных мер рост прибыли нефтедобывающей отрасли может не превысить 30%. И это даже на фоне очень высоких мировых цен на нефть. В нефтепереработке борьба с ростом внутренних цен на бензин также не позволит полноценно воспользоваться мировой конъюнктурой. Рост прибыли в данном сегменте составит 20-25%. При этом ряд не входящих в ВИНК нефтеперерабатывающих компаний отрасли могут продемонстрировать убытки – из-за значительного роста себестоимости.

Таблица 11

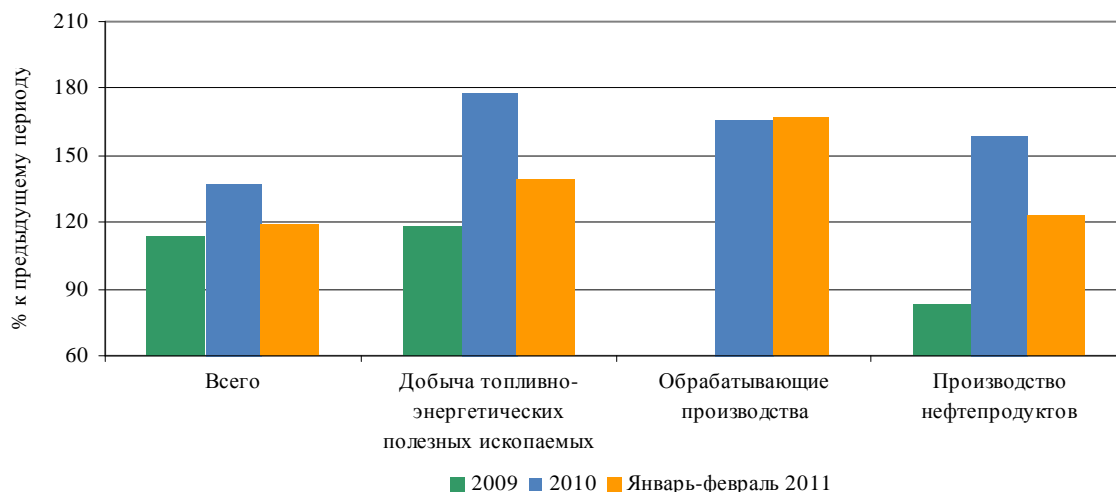
**Сальдированный финансовый результат
(прибыль минус убыток) по видам экономической деятельности**

	В январе-феврале 2011 г.		2010 г.		2009 г.	
	млрд. руб.	% к январю-февралю 2010 г.	млрд. руб.	в % к 2009 г.	млрд. руб.	в % к 2007 г.
Всего	+1261.5	137.6	+6132.9	119.5	+4300.5	114.2
Добыча полезных ископаемых	+291.8	190.6	+1377.5	151.7	+892.5	105.9
<i>В том числе добыча топливно-энергетических полезных ископаемых</i>	<i>+243.2</i>	<i>178.6</i>	<i>+1144.9</i>	<i>139.3</i>	<i>+806.8</i>	<i>118.3</i>
Обрабатывающие производства	+309.4	166.4	+1598.0	166.6	+970.8	58.5
<i>В том числе производство нефтепродуктов</i>	<i>+152.3</i>	<i>159.0</i>	<i>+585.4</i>	<i>123.1</i>	<i>+481.5</i>	<i>83.4</i>

Источник: Росстат

Рисунок 42

Динамика сальдо прибылей и убытков



Источник: Росстат

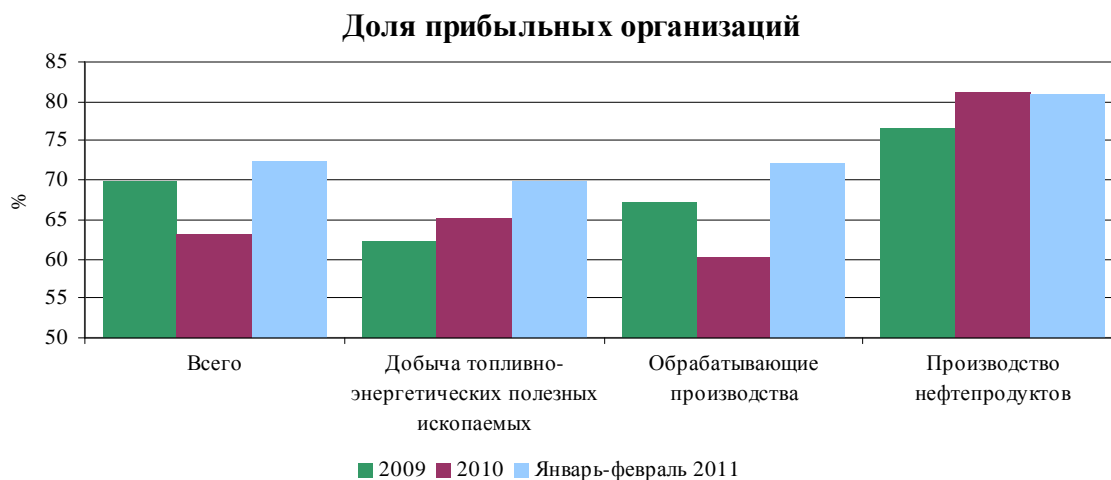
Таблица 12

Доля организаций, получивших прибыль, в % к общему количеству организаций

	Январь-февраль 2011 г.	Январь-февраль 2010 г.	2010 г.	2009 г.	2008 г.
Всего	63.1	62.2	72.2	69.9	74.8
Добыча полезных ископаемых	56.6	50.0	67.6	60.4	69.1
<i>В том числе добыча топливно-энергетических полезных ископаемых</i>	<i>65.1</i>	<i>57.9</i>	<i>69.8</i>	<i>62.3</i>	<i>70.0</i>
Обрабатывающие производства	60.2	68.4	72.1	67.3	74.2
<i>В том числе производство нефтепродуктов</i>	<i>81.3</i>	<i>75.3</i>	<i>80.9</i>	<i>76.6</i>	<i>77.5</i>

Источник: Росстат

Рисунок 43



Источник: Росстат

7.2. РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ ОТРАСЛИ

Рентабельность нефтегазодобычи в 2010 году превысила общероссийскую в 3 раза

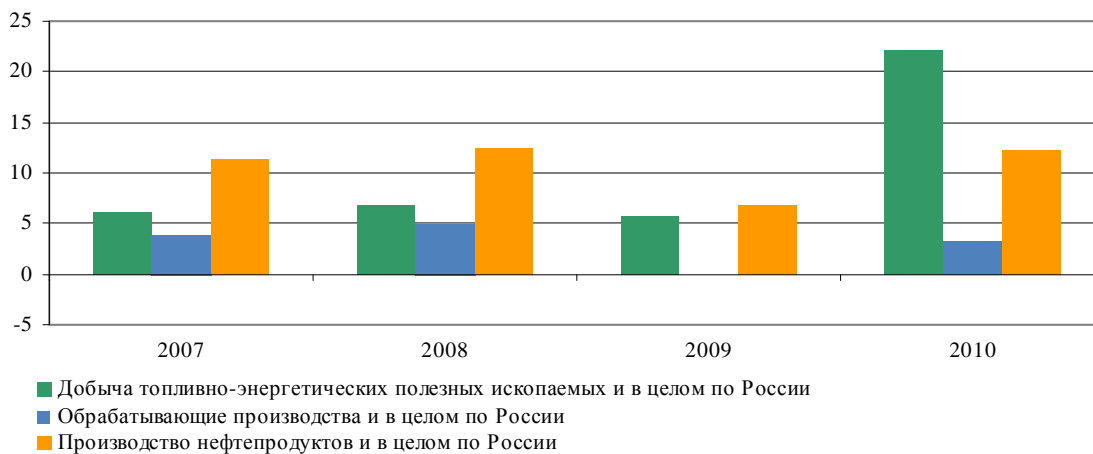
Уровень рентабельности в нефтегазодобывающей и нефтеперерабатывающей отрасли в 2010 году и в начале 2011 года демонстрировал существенный рост, хотя он был и непропорционален мировым ценам на нефть. Рентабельность продаж в добыче топливно-энергетических ископаемых в 2010 году составила 33.1% против 29.2% годом ранее, в производстве нефтепродуктов – 23.2% против 21.9%. Рентабельность продаж по России в целом в 2010 году сократилась до 11.1% против 11.5% годом ранее.

В настоящее время рентабельность как добывающей, так и перерабатывающей подотраслей значительно превышает общероссийские показатели. При этом спред рентабельности продаж нефтегазодобывающей отрасли с общероссийской рентабельностью по итогам 2010 года составляет 22 п.п., с производством нефтепродуктов – 9.9 п.п. Данную ситуацию эксперты «РИА-Аналитика» по-прежнему расценивают как достаточно опасную в контексте решения задачи избавления экономики России от сырьевой ориентированности. При текущих уровнях рентабельности в нефтедобыче бизнес экономически не мотивирован для формирования приоритетов в каких-либо других, более технологичных отраслях. Достаточно негативным при этом выглядит и значительный разрыв между нефтегазодобычей и производством нефтепродуктов – добывать сырье выгоднее, чем его перерабатывать.

В 2011 году можно ожидать роста рентабельности в нефтедобыче на 10-15% за счет высоких мировых цен. При этом фискальная политика государства будет ограничивать рентабельность отрасли. Ограничение цен на бензин приведет к невысокому росту рентабельности в нефтепереработке – в пределах 5-10%.

Рисунок 44

Динамика спреда рентабельности активов, п.п.



Источник: Росстат

Рисунок 45

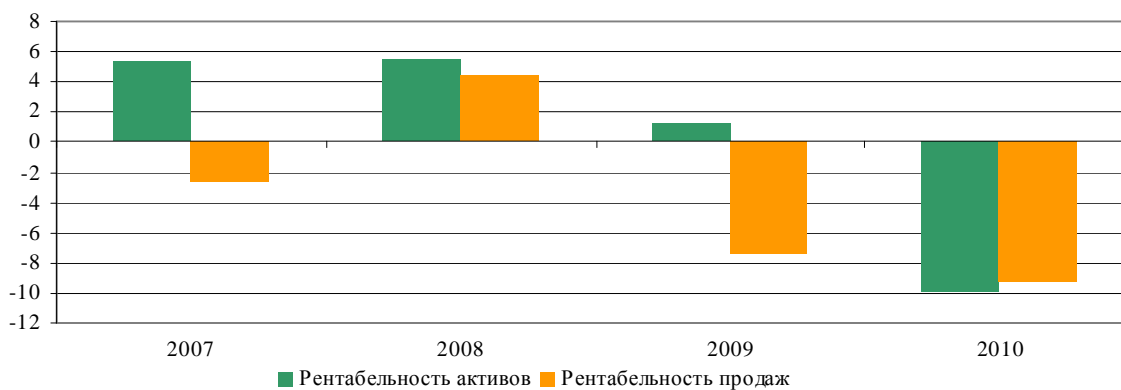
Динамика спреда рентабельности продаж, п.п.



Источник: Росстат

Рисунок 46

Динамика спреда нефтеперерабатывающей и добывающей отраслей, п.п.



Источник: Росстат

Таблица 13

Рентабельность проданных товаров, продукции, работ, услуг и активов организаций по видам экономической деятельности, %

	2010		2009		2008		2007	
	Рентабельность продаж	Рентабельность активов	Рентабельность продаж	Рентабельность активов	Рентабельность продаж	Рентабельность активов	Рентабельность продаж	Рентабельность активов
Всего	11.1	6.9	11.5	5.7	14.0	6.0	14.3	10.5
Добыча полезных ископаемых	35.5	14.5	29.7	10.6	27.6	12.9	31.5	16.3
<i>В том числе добыча топливно-энергетических полезных ископаемых</i>	<i>33.1</i>	<i>14.1</i>	<i>29.2</i>	<i>11.3</i>	<i>24.7</i>	<i>12.9</i>	<i>31.1</i>	<i>16.5</i>
Обрабатывающие производства	14.4	7.8	12.5	5.6	17.7	11.1	18.4	14.3
<i>В том числе производство нефтепродуктов</i>	<i>23.2</i>	<i>13.2</i>	<i>21.9</i>	<i>12.6</i>	<i>29.1</i>	<i>18.4</i>	<i>28.5</i>	<i>21.8</i>

*Рентабельность продаж - соотношение величины сальдированного финансового результата от продаж и себестоимости проданных товаров, продукции, работ, услуг.

**Рентабельность активов - соотношение сальдированного финансового результата и стоимости активов организаций

Источник: Росстат

7.3. ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ ОТРАСЛИ

Финансовая устойчивость в отрасли высока, однако может продемонстрировать несущественное снижение

Уровень финансовой устойчивости по итогам 2010 года в нефтегазодобыче и нефтепереработке оставался высоким, однако изменялся разнонаправлено. Коэффициент текущей ликвидности на в добыче топливно-энергетических полезных ископаемых к концу 2010 года снизился до 197.6%, а в нефтепереработке вырос до 257.1%, коэффициент автономии (доля собственных средств в активах) в этих подотраслях составил 55.4% и 48.6% соответственно.

По итогам 2010 года доля собственных средств в активах отрасли достаточно высока, при этом в добывающем сегменте наблюдается оправданная в условиях выхода из кризиса тенденция к росту доли заемных средств. В целом большинство компаний отрасли в достаточной мере обеспечены как ликвидными активами, так и собственным капиталом и в 2011 году можно ожидать сохранения финансовой устойчивости на прежнем высоком уровне, однако с некоторой тенденцией к снижению. Так, в добывающем сегменте можно ожидать роста зависимости от заемного капитала, при этом в нефтепереработке вероятно сокращение и без того излишне высоко уровня ликвидности.

Таблица 14

Коэффициенты платежеспособности и финансовой устойчивости организаций по видам экономической деятельности на конец периода, %

	2010 г.			2009 г.			2008 г.		
	Коэффициент текущей ликвидности*	Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами**	Коэффициент автономии***	Коэффициент текущей ликвидности	Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	Коэффициент автономии	Коэффициент текущей ликвидности	Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	Коэффициент автономии
Всего	186.3	-18.3	45.0	183.0	-19.7	44.3	176.1	43.5	-23.1
Добыча полезных ископаемых	203.7	-24.1	55.2	205.1	-17.7	56.7	224.2	55.5	-6.1
<i>В том числе добыча топливно-энергетических полезных ископаемых</i>	<i>197.6</i>	<i>-24.3</i>	<i>55.4</i>	<i>217.2</i>	<i>-13.6</i>	<i>57.9</i>	<i>229.0</i>	<i>56.7</i>	<i>-2.0</i>
Обрабатывающие производства	181.0	-12.6	37.8	165.8	-15.8	37.8	164.4	38.8	-8.5
<i>В том числе производство нефтепродуктов</i>	<i>257.1</i>	<i>-0.7</i>	<i>48.6</i>	<i>215.3</i>	<i>-11.5</i>	<i>45.1</i>	<i>141.5</i>	<i>-24.1</i>	<i>44.2</i>

*Коэффициент текущей ликвидности - отношение фактической стоимости находящихся в наличии у организаций оборотных активов к наиболее срочным обязательствам организаций в виде краткосрочных кредитов и займов, кредиторской задолженности.

** Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами - отношение собственных оборотных активов к фактической стоимости всех оборотных активов, находящихся в наличии у организаций.

*** Коэффициент автономии - доля собственных средств в общей величине источников средств организаций.

Источник: Росстат

Доля добычи топливно-энергетических полезных ископаемых в просроченной задолженности по России к февралю 2011 года достигла 25.3%

Уровень просроченной задолженности по кредитам банков и займам в начале 2011 года снижался и в добыче топливно-энергетических полезных ископаемых (после роста в 2010 году) и в нефтепереработке. Просроченная задолженность по банковским кредитам и займам, согласно данным Росстата, в добыче топливно-энергетических полезных ископаемых по итогам 2010 года увеличилась на 77.8% до 31.1 млрд. руб., однако в первые два месяца 2011 года сократилась до 25.3 млрд. руб. В производстве нефтепродуктов в 2010 году просроченная задолженность оставалась неизменной, а в начале 2011 года снизилась с 2.7 млрд. руб. до 2.6 млрд. руб. В целом по России рост просроченной задолженности в 2010 году составил 16.8%, в первые два месяца 2011 года – 35.2%. Доля добычи топливно-энергетических полезных ископаемых в просроченной задолженности по России к февралю 2011 года достигла 25.3%, в нефтепереработке составила 1.8%.

На фоне роста цен на нефть уровень просрочки в настоящее время в нефтегазовой отрасли остается достаточно низким, причем в добывающей промышленности, как следует из данных ЦБ РФ, он в

разы ниже, чем в нефтепереработке. При этом абсолютные объемы просрочки скорее характеризуются тенденцией к росту на фоне увеличения кредитного портфеля нефтегазовой отрасли.

Таблица 15

**Размер и структура просроченной задолженности
по кредитам банков и займам по видам экономической деятельности**

	На конец февраля 2011 года, млрд. руб.	В % к февралю 2010 г.	В % к итогу	2010	2009	2008
Всего	140.7	135.2	100	168.4	142.1	79.2
Добыча полезных ископаемых	27.6	130.5	19.6	34.2	20.0	15.6
<i>В том числе добыча топливно-энергетических полезных ископаемых</i>	<i>25.3</i>	<i>138.5</i>	<i>18.0</i>	<i>31.1</i>	<i>17.5</i>	<i>13.9</i>
Обрабатывающие производства	69.7	153.3	49.5	75.2	67.3	34.2
<i>В том числе производство нефтепродуктов</i>	<i>2.6</i>	<i>117.4</i>	<i>1.8</i>	<i>2.7</i>	<i>2.7</i>	<i>4.7</i>

Источник: Росстат

Просроченная задолженность по кредитам в нефтегазодобывающей отрасли крайне невысока и в разы ниже, чем в нефтепереработке

Объем задолженности по кредитам российских банков, по данным ЦБ РФ, в 2010 году в добыче топливно-энергетических полезных ископаемых и производстве нефтепродуктов увеличился на 2.8% и 41.4%. В январе-марте 2011 года рост кредитного портфеля в нефтепереработке составил 6.8% – до 106.2 млрд. руб., в то время как портфель добывающего сегмента сократился на 2.3% и достиг 365.0 млрд. руб. Просроченная задолженность добывающего сегмента перед российскими банками в 2010 году снизилась на 26.7%, в январе-марте 2011 года еще на 0.3% и на 1 апреля 2011 года составила 2.4 млрд. руб. Просроченная задолженность производителей нефтепродуктов при этом уверенно росла: в 2010 году на 92.3%, в январе-марте 2011 года – еще на 6.7% и на 1 апреля 2011 года составила 4.6 млрд. руб. Доля просроченной задолженности в общем объеме отраслевой задолженности по кредитам при этом в обеих подотраслях ниже, чем в целом по стране – 0.7% на 1 апреля 2011 года в добывающем сегменте и 4.4% в производстве нефтепродуктов против 5.3% в целом по стране.

В целом финансовая ситуация в нефтегазодобывающей отрасли и в нефтепереработке остается позитивной. Это подтверждает и рейтинг финансового положения отраслей, составленный экспертами «РИА-Аналитика» по итогам 2010 года, в котором производство нефтепродуктов и добыча топливно-энергетических полезных ископаемых занимают первое и третье место соответственно.

В 2011 году рост просроченной задолженности, возможно, продолжится в нефтепереработке из-за перерабатывающих компаний, не входящих в ВИНК. Регулирование цен на бензин в совокупности с ростом цен на сырье может негативно отразиться на их финансовом

состоянии. Как следствие увеличение просрочки в переработке может составить около 15%.

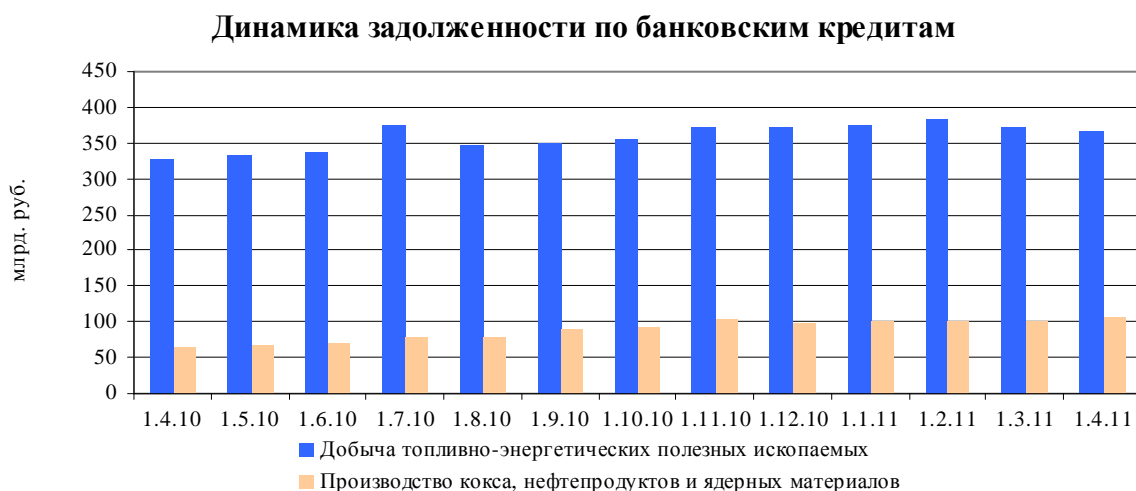
Таблица 16

Рейтинг финансового состояния отраслей промышленности по итогам 2010 года

№ в 2010 г.	Отрасль	Производительность, тыс. руб. на 1 занятого	Рентабельность продаж, %	Рентабельность активов, %	Коэффициент автономии, %	Коэффициент текущей ликвидности, %	Доля просроченной задолженности в заемных, %	Отношение заемных средств к обороту, %	Рейтинговый балл	№ в 2009 г.
1	Производство кокса и нефтепродуктов	38151.2	23.1	13.1	48.5	253.9	1.34	57.52	83.78	1
2	Добыча полезных ископаемых, кроме топливно-энергетических	2828.0	54.0	16.6	54.2	245.6	2.30	78.03	74.75	5
3	Добыча топливно-энергетических полезных ископаемых	9530.7	33.1	14.1	55.4	197.6	4.07	66.76	68.35	2
4	Металлургическое производство	5633.6	20.7	12.1	46.6	198.5	2.20	66.38	63.91	4
5	Химическое производство	3603.9	19.8	12.3	48.4	187.5	3.82	50.00	61.16	7
6	Производство, передача и распределение электроэнергии	5526.4	10.2	5.9	51.4	273.2	1.56	74.51	56.34	3
7	Производство целлюлозы, древесной массы, бумаги, картона и изделий из них	3446.4	14.1	9.9	43.7	190.9	3.17	58.04	55.12	8
8	Производство пищевых продуктов, включая напитки, и табака	3065.8	12.2	7.0	26.6	160.2	2.03	60.21	46.19	6
9	Производство резиновых и пластмассовых изделий	3405.0	7.3	5.1	32.6	139.5	3.66	38.65	40.47	9
10	Производство электрооборудования, электронного и оптического оборудования	1496.6	10.3	6.4	35.4	167.2	4.11	54.18	39.37	11
11	Производство кожи, изделий из кожи и производство обуви	1177.9	8.0	3.1	24.7	139.8	3.04	45.15	29.66	13
12	Производство машин и оборудования	1541.6	7.3	2.8	20.7	209.2	2.45	109.71	26.83	10
13	Производство готовых металлических изделий	1639.1	6.7	3.5	23.6	131.9	3.97	58.49	26.64	12
14	Производство транспортных средств и оборудования	1774.4	4.7	0.5	21.6	148.1	3.78	114.99	16.39	15
15	Текстильное и швейное производство	1071.1	5.4	0.8	23.7	138.8	11.50	43.75	15.02	14
16	Обработка древесины и производство изделий из дерева	1383.9	2.5	0.2	18.0	128.4	4.06	96.85	7.56	16

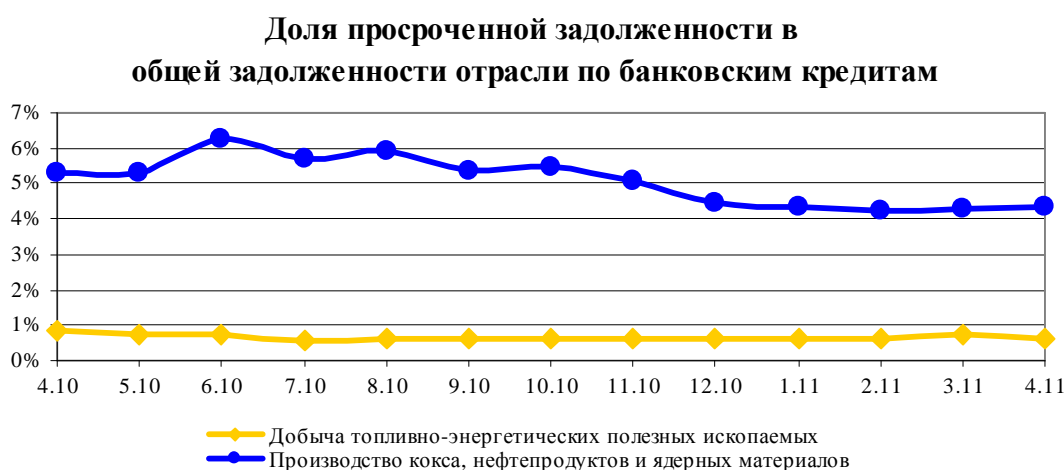
Источник: «РИА-Аналитика»

Рисунок 47



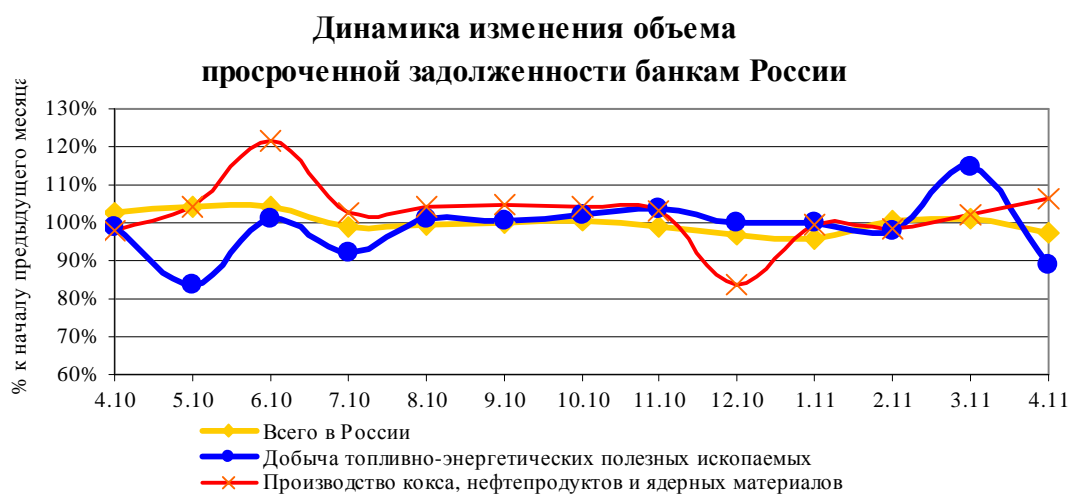
Источник: ЦБ РФ

Рисунок 48



Источник: ЦБ РФ, расчеты РИА-Аналитика

Рисунок 49



Источник: ЦБ РФ, расчеты РИА-Аналитика

Таблица 17

Размер и доля просроченной задолженности по кредитам российских банков по видам экономической деятельности

Отрасль	01.04.2011		01.01.2011		01.01.2010	
	Объем просроченной задолженности, млн. руб.	Доля просроченной задолженности в кредитном портфеле отрасли, %	Объем просроченной задолженности, млн. руб.	Доля просроченной задолженности в кредитном портфеле отрасли, %	Объем просроченной задолженности, млн. руб.	Доля просроченной задолженности в кредитном портфеле отрасли, %
Всего	731275	5.27	738416	5.43	723700	5.83
Добыча топливно-энергетических полезных ископаемых	2362	0.65	2369	0.64	3233	0.89
Производство кокса, нефтепродуктов и ядерных материалов	4615	4.35	4326	4.35	2250	3.20

Источник: ЦБ РФ, расчеты РИА-Аналитика

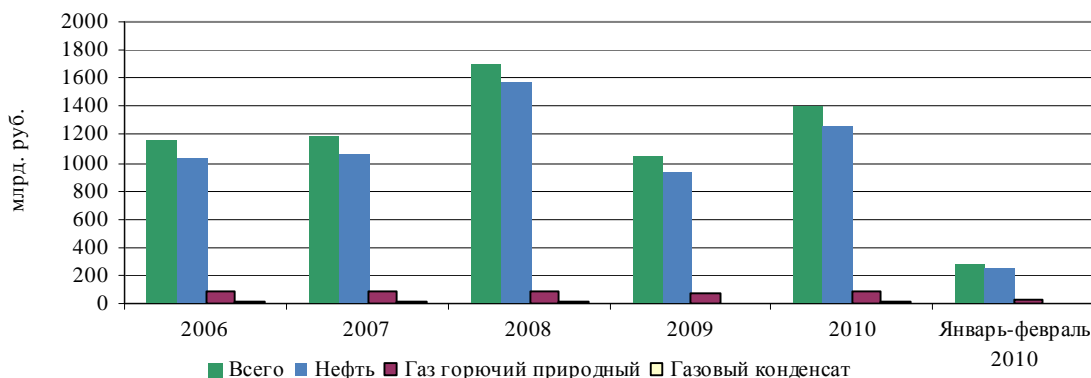
7.4. НАЛОГОВЫЕ ПЛАТЕЖИ

Тенденция к улучшению налоговой дисциплины в 2010 году сохранилась. Неплатежей по налогам в нефтяной отрасли все меньше

Уровень налоговой дисциплины, повышавшийся в отрасли все последние годы, остается очень высоким. Доля задолженности по налогу на добычу полезных ископаемых в общей задолженности по налогам в России по состоянию на 1 марта 2011 года составляет, как и на начало года, только 1.4% против 2.5% по итогам 2009 года. Как уже говорилось ранее, опасения возможных налоговых претензий, а тем более отзыва лицензий стимулируют компании нефтедобывающей отрасли платить налоги из года в год, и, судя по статистике, стимулы нисколько не снижаются, скорее наоборот.

Рисунок 50

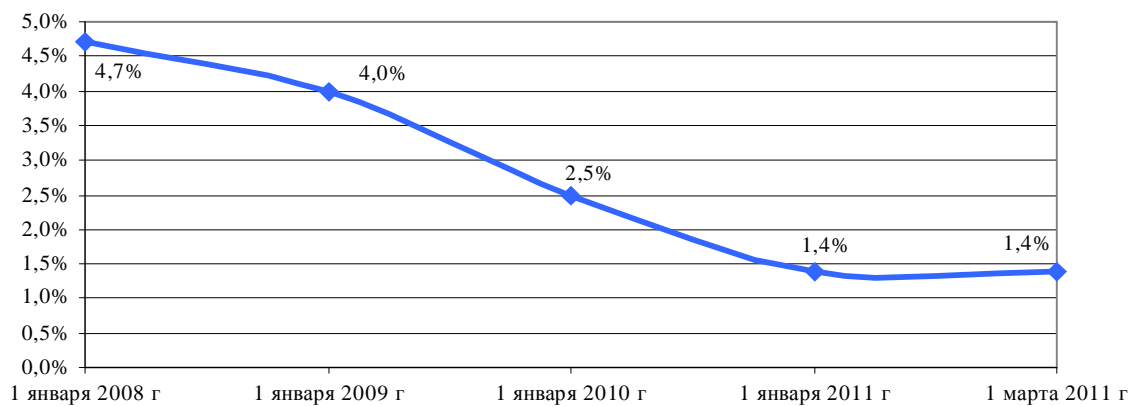
Поступление налога на добычу полезных ископаемых в консолидированный бюджет



Источник: Росстат

Рисунок 51

**Доля НДС в структуре задолженности
по налогам и сборам в консолидированный бюджет**



Источник: Росстат