

**«РИА-Аналитика»**

Центр экономических исследований

**Аналитический бюллетень**

**НЕФТЕГАЗОДОБЫВАЮЩАЯ И  
НЕФТЕПЕРЕРАБАТЫВАЮЩАЯ  
ПРОМЫШЛЕННОСТЬ:**

**ТЕНДЕНЦИИ И ПРОГНОЗЫ**

**ВЫПУСК № 3**

**ИТОГИ I ПОЛУГОДИЯ 2011 ГОДА**



**Москва 2011**

## СОДЕРЖАНИЕ

<b>КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ.....</b>	<b>4</b>
<b>1. МИРОВОЙ РЫНОК НЕФТИ: СТАТИСТИКА И ТЕНДЕНЦИИ.....</b>	<b>5</b>
<b>2. НЕФТЕДОБЫВАЮЩАЯ ОТРАСЛЬ РОССИИ: ИТОГИ I ПОЛУГОДИЯ 2011 ГОДА .....</b>	<b>14</b>
<b>2.1. ДОБЫЧА НЕФТИ.....</b>	<b>14</b>
2.1.1. Регионы .....	15
2.1.2. Компании .....	17
<b>2.2. ВНУТРЕННИЙ РЫНОК.....</b>	<b>22</b>
2.2.1. Объемы поставок .....	22
2.2.2. Цены .....	23
<b>2.3. ЭКСПОРТ .....</b>	<b>24</b>
2.3.1. Объемы поставок .....	24
2.3.2. Экспортные цены.....	26
<b>2.4. НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ В ОТРАСЛИ (ЭКСПОРТНЫЕ ПОШЛИНЫ И НДС).....</b>	<b>27</b>
<b>3. НЕФТЕПЕРЕРАБАТЫВАЮЩАЯ ОТРАСЛЬ: ИТОГИ I ПОЛУГОДИЯ 2011 ГОДА.....</b>	<b>29</b>
<b>3.1. ОБЪЕМЫ НЕФТЕПЕРЕРАБОТКИ.....</b>	<b>29</b>
<b>3.2. ВНУТРЕННИЙ РЫНОК.....</b>	<b>33</b>
3.2.1. Объемы поставок .....	33
3.2.2. Цены на внутреннем рынке.....	34
<b>3.3. ЭКСПОРТ НЕФТЕПРОДУКТОВ.....</b>	<b>36</b>
3.3.1. Объемы поставок .....	36
3.3.2. Экспортные цены нефтепродуктов .....	37
<b>3.4. НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ В ОТРАСЛИ (ЭКСПОРТНЫЕ ПОШЛИНЫ И АКЦИЗЫ) .....</b>	<b>39</b>
<b>4. МИРОВОЙ РЫНОК ГАЗА: СТАТИСТИКА И ТЕНДЕНЦИИ.....</b>	<b>41</b>
<b>5. ГАЗОДОБЫВАЮЩАЯ ОТРАСЛЬ РОССИИ: ИТОГИ I ПОЛУГОДИЯ 2011 ГОДА.....</b>	<b>45</b>
<b>5.1. ДОБЫЧА ГАЗА .....</b>	<b>45</b>
5.1.1. Регионы .....	46
5.1.2. Компании .....	46
<b>5.2. ВНУТРЕННИЙ РЫНОК.....</b>	<b>49</b>

5.2.1. Объемы поставок .....	49
5.2.2. Цены .....	52
5.3. ЭКСПОРТ ГАЗА.....	53
5.3.1. Объемы поставок .....	53
5.3.2. Экспортные цены.....	56
5.4. НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ В ОТРАСЛИ.....	57
6. ИНВЕСТИЦИИ В ОТРАСЛИ.....	59
7. ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ ОТРАСЛИ.....	61
7.1. ПРИБЫЛЬ ОТРАСЛИ .....	61
7.2. РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ ОТРАСЛИ.....	62
7.3. ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ ОТРАСЛИ .....	64

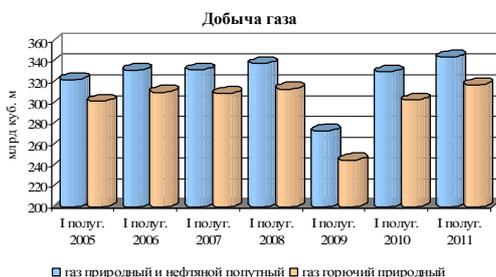
## КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ

### ОСНОВНЫЕ ФАКТЫ

- Ø Цена нефти Brent в апреле превысила \$120 за баррель, однако в мае произошло ее резкое снижение;
- Ø Рост спроса на нефть остается слабым и не соответствует сложившемуся в I полугодии высокому уровню цен;
- Ø Россия сохраняет лидерство мировой добычи, но ее отрыв от Саудовской Аравии сокращается от месяца к месяцу;
- Ø Цена барреля российской экспортной нефти, очищенная от НДС и пошлин, во II квартале 2011 года была на 14% ниже, чем в I квартале;
- Ø Добыча газа в России превысила докризисный уровень - в основном за счет независимых производителей;
- Ø В конце II квартала спотовые цены на европейском рынке газа снова опустились ниже контрактных цен российского газа, что может привести к замедлению роста экспорта во II полугодии;
- Ø Из-за возникшего топливного кризиса производство бензина в конце II квартала было резко увеличено, но цены продолжили рост.

### ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Показатель	01-06.2011 г.	В % к 01-06.2010 г.
Объем добычи нефти, млн. т	251.8	100.8
Объем добычи газа, млрд. куб. м.	344.8	104.8
Объем первичной переработки нефти, млн. т	127.0	104.9
Экспорт нефти, млн. Т	109.5	93.8
Экспорт газа, млрд. куб. м.	90.5	115.8



### ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Добыча топливно-энергетических полезных ископаемых		
Показатель	янв.-май 2011 г.	% к янв.-маю 2010 г.
Сальдо прибылей и убытков, млрд руб.	+142.4	в 2.1р.
Доля прибыльных предприятий, %	66.0	107.0
Объем просроченной задолженности по кредитам и займам, млрд руб.	2.3	39.9
Доля в общероссийской просроченной задолженности по кредитам и займам, %	13.5	-
	<b>I кв. 2011 г.</b>	<b>I кв. 2010 г.</b>
Рентабельность продаж, %	39.5	31.3
Рентабельность активов, %	4.8	2.8
Коэффициент автономии, %	57.5	55.4
Коэффициент текущей ликвидности, %	192.6	197.6

Производство нефтепродуктов		
Показатель	янв.-май 2011 г.	% к янв.-маю 2010 г.
Сальдо прибылей и убытков, млрд руб.	+352.4	152.2
Доля прибыльных предприятий, %	78.1	101.7
Объем просроченной задолженности по кредитам и займам, млрд руб.	2.3	39.9
Доля в общероссийской просроченной задолженности по кредитам и займам, %	2.1	-
	<b>I кв. 2011 г.</b>	<b>I кв. 2010 г.</b>
Рентабельность продаж, %	22.9	22.9
Рентабельность активов, %	4.9	3.8
Коэффициент автономии, %	50.4	48.6
Коэффициент текущей ликвидности, %	252.3	257.1

## 1. МИРОВОЙ РЫНОК НЕФТИ: СТАТИСТИКА И ТЕНДЕНЦИИ

Североафриканские революции привели к резкому ускорению роста цен в I квартале 2011 года. Один из членов ОПЕК – Ливия – фактически прекратила поставлять свою нефть. На рынке на некоторое время образовалась брешь в 1.6 млн баррелей в день, что отразилось на динамике цен. В конце февраля, когда конфликт в Ливии приобрел характер вооруженного противостояния, рост цен резко ускорился (см. рисунок 1).

*В апреле цена нефти Brent достигла максимального посткризисного уровня – \$126.69*

Катастрофа в Японии несколько сбавила темпы роста цен, так как появились опасения, что один из крупнейших импортеров энергоносителей на некоторое время уйдет с рынка. Однако этот период был недолгим – авария японских АЭС дала понять, что Японии в ближайшем будущем понадобятся дополнительные объемы углеводородов.

В начале апреля цена нефти Brent превысила рекордный для посткризисного периода уровень \$120 за баррель и не опускалась ниже его на протяжении всего месяца. Максимальная точка – \$126.69 за баррель. В последний раз на аналогичной высоте цена находилась в конце июля 2008 года, то есть в самом начале кризиса.

Однако в начале мая произошел неожиданный сбой рынка, причем, не только нефтяного. За один день (5 мая) нефть рухнула на 8%, серебро – на 12%, никель и олово – на 7%, золото – на 2%. По всей видимости, такой обвал последовал из-за повышения маржинальных требований на фьючерсы серебра на бирже COMEX. По крайней мере, никаких других экстраординарных поводов – ни политических, ни экономических для такого обвала не было.

До первых чисел июня цены по инерции снижались или находились примерно на одном уровне. В результате среднемесячная цена нефти в мае впервые за несколько месяцев сократилась относительно апреля почти на 7% (см. рисунок 2).

Операторы рынка к началу июня уже отыграли ливийский сценарий и ожидали нового информационного повода – очередную сессию ОПЕК. Все были уверены, что картель под давлением стран-импортеров обязательно поднимет квоты на 2-2.5 млн. баррелей в день. Однако, вопреки общему мнению, картель квоты не увеличил. Внутри ОПЕК наметилось противостояние между Саудовской Аравией и Ираном. Мнение последнего о том, что на рынке нет дефицита, возобладало при вынесении решения картеля. В результате, 13 июня нефть снова превысила порог \$120 за баррель.

Долго на этой высоте она не удержалась из-за начавшегося короткого периода удорожания доллара. Нефть стала дешеветь, и в этот момент подоспело решение МЭА об интервенциях, которое еще больше усилило понижительный тренд. В конце июня агентство

**Решение МЭА о  
 распечатывании резервов в  
 конце июля за один день  
 обвалило цену нефти на 5%**

объявило, что в течение 30 ближайших дней выделит 60 млн баррелей из собственных стратегических запасов.

Такое решение МЭА стало всего лишь третьим в истории, что лишний раз свидетельствует об уникальности текущей ситуации. Фактически оно свидетельствует о том, что терпение стран-импортеров закончилось, и они через посредство МЭА будут всеми доступными им средствами бороться против дальнейшего повышения цен. Решение МЭА привело к снижению цены за один день почти на 5%.

Отметим, что в течении всего полугодия сохранялся рекордный спред между марками Brent и WTI, что, с одной стороны, свидетельствует о высокой роли политической составляющей в структуре нефтяной цены, а, с другой стороны, о высокой роли спекулятивной составляющей. Колебания спреда достигали экстремумов в периоды наивысшего накала внешнего фона. Так, максимальный уровень спреда (более \$20) отмечен в первые дни после решения ОПЕК не поднимать квоты. Также близко к этому уровню спред поднимался, когда началось вооруженное противостояние в Ливии (14 февраля). Европейская нефть на все эти события реагировала болезненно и резко поднималась в цене, тогда как американская WTI была более спокойной. Исключением стало только 5 мая, когда произошел вышеупомянутый сбой всех рынков. В этот день и американская и европейская нефть сговорчиво снизились в цене на 8%. Такая же синхронность ценовой динамики обоих сортов наблюдалась в момент объявления МЭА об интервенциях. Это можно объяснить тем, что половина распечатываемых резервов пришлась на США.

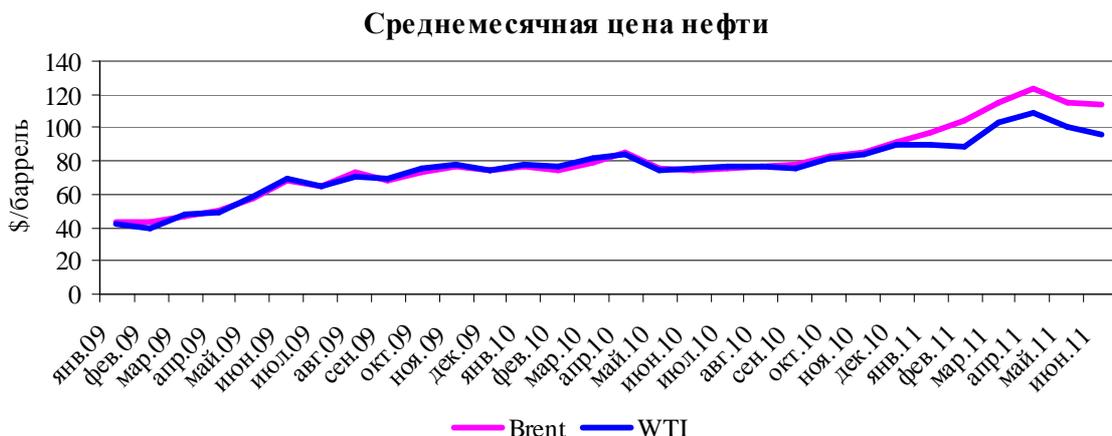
Отметим также, что во II квартале, когда события в Ливии уже фактически перестали влиять на рынок, корреляция между колебаниями Brent и колебаниями курса евро/доллар была максимально высокой (см. рисунок 3).

Рисунок 1



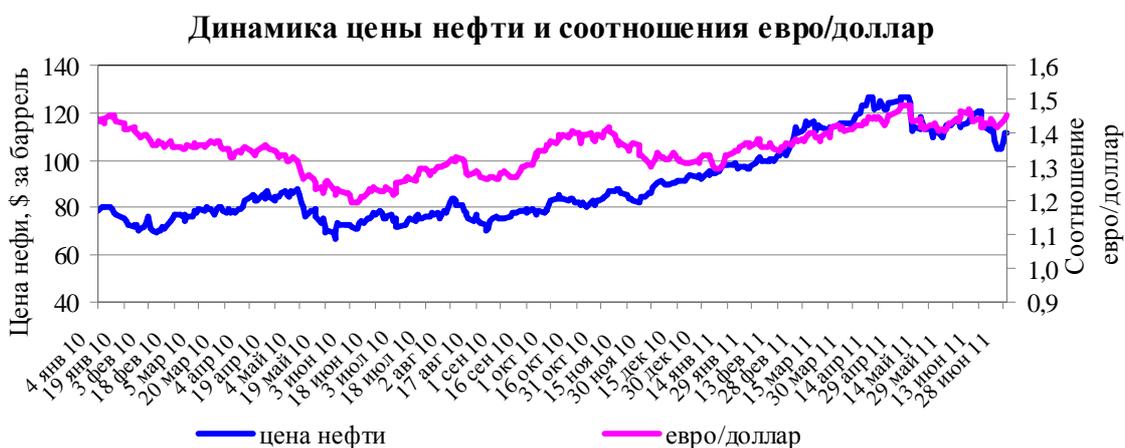
Источник: U.S Energy Information Administration

Рисунок 2



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

Рисунок 3



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

**Высокие цены на нефть все больше и больше тормозят рост мировой экономики**

Между тем экономическая ситуация в мире оставалась в первой половине текущего года довольно сложной и не соответствовала наблюдаемому ажиотажу на нефтяном рынке.

В США сохраняются проблемы с безработицей, восстановление строительного сектора происходит довольно вяло, экономический рост замедляется. МВФ снизил прогноз роста ВВП США в 2011 году до 2.5% с 2.8%. При этом обострился кризис внешнего долга, а ФРС объявило, что не планируют далее проводить политику денежного смягчения.

В ЕС экономический рост в I квартале повысился до 0.8% с 0.3% в IV квартале прошлого года, но происходит это в основном за счет Германии. Проблемы южной Европы не смягчаются. Греция находится на грани дефолта. Не намного лучше ситуация в Португалии и Ирландии. И даже в Италии ситуация обострилась до предела – в

начале июля доходность государственных облигаций выросла до рекордного максимума.

ВВП Японии в I квартале, по понятным причинам, сократился на 3.5% в годовом исчислении, и это также негативно сказалось на мировой статистике.

Локомотив мировой экономики – Китай – также испытывает экономические проблемы. На фоне сохраняющихся высоких темпов роста промышленного производства ускорилась инфляция. Поэтому правительство страны ужесточением финансовой политики пытается укротить инфляцию в ущерб экономического росту. В июне темпы роста потребительских цен в Китае достигли 6.4% в годовом исчислении по сравнению с 5.5% в мае. Власти КНР шесть раз за полугодие повышали резервные требования к коммерческим банкам и три раза повышали базовые ставки Народного банка Китая.

В первом полугодии ВВП КНР вырос на 9.6%, то есть на 1.5 процентных пункта ниже, чем в аналогичный период год назад. При этом темпы роста промышленного производства продолжают замедляться все последние месяцы. Правда, власти страны утверждают, что замедление роста экономики Китая предсказуемо, и в целом за год спада не произойдет.

Таким образом, практически везде в мире наблюдаются экономические проблемы, и их преодоление предполагает экономию и строгую финансовую дисциплину. Вместе с тем, выполнению этих задач мешают дорогие ресурсы и прежде всего нефть. Например, Китай из-за дорогого сырья уже столкнулся с одним из самых острых за последние годы энергетических кризисов. В свою очередь, из западных стран все чаще поступают сообщения о том, что население отказывается от использования автомобилей.

С этой точки зрения, решение об интервенциях МЭА вполне логично, хотя его мотивация не бесспорна. МЭА, объявляя об интервенциях, утверждает об остром дефиците нефти, которого на самом деле нет. Во всяком случае, нет именно острого дефицита. Выбытие ливийской нефти было компенсировано Саудовской Аравией (см. таблицу 1), а спрос на нефть растет достаточно медленно. Об этом свидетельствуют ряд косвенных показателей. Так, коммерческие запасы нефти США в 2011 году почти достигли рекордного уровня 2009 года (см. рисунок 4). При этом на танкерном рынке в текущем году цены опустились до минимума десятилетия (см. рисунок 5), что косвенно свидетельствует о слабом спросе на нефть, а также о переизбытке мощностей для ее перевозки.

Рисунок 4

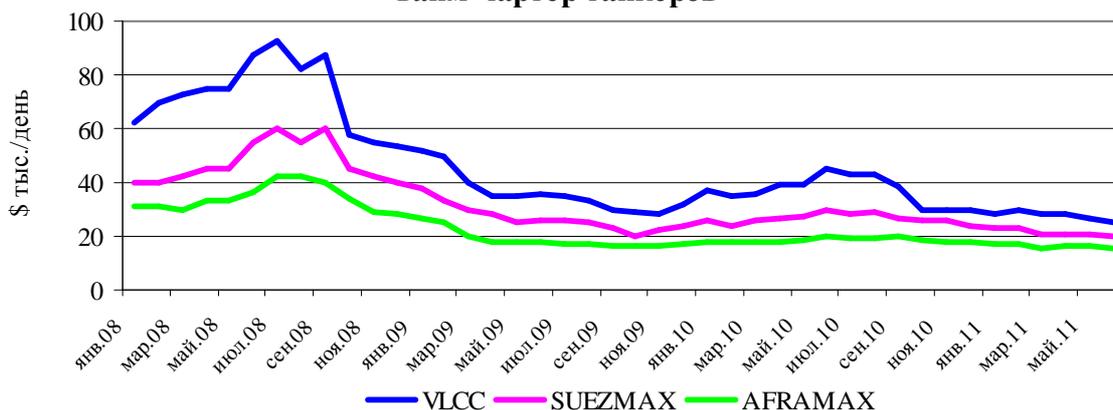
**Коммерческие запасы нефти в США**



Источник: U.S Energy Information Administration

Рисунок 5

**Тайм-чартер танкеров**



Источник: RS Platou

Непосредственные данные о спросе нефти разнятся у ведущих экспертных ведомств, каковыми являются ОПЕК и МЭА. Такое расхождение, как правило, наблюдается в период высоких цен, так как ОПЕК защищает интересы экспортеров, а МЭА – импортеров. Как видно из рисунков 6-8, МЭА считает, что сейчас на рынке существует дефицит, ОПЕК говорит о профиците.

Причем страны картеля в большинстве своем сходятся во мнении, что существующий уровень цен аномальный, и более комфортным для себя называют прошлогодний коридор в \$80-100 за баррель. Однако многие из них опасаются, что при резком увеличении квоты цены могут обрушиться гораздо ниже этого комфортного коридора.

При этом наблюдаемый спрос на нефть в основном обеспечивается Китаем, тогда как в развитых странах (ОЭСР) спрос

**Китай обеспечивает более половины прироста мирового спроса на нефть.**

остаётся ниже докризисного уровня. Это признает даже МЭА. Так, если сравнивать данные МЭА по спросу на нефть за II квартал 2011 года и за 2008 год, то в целом по миру спрос увеличился за этот период на 3.6 млн баррелей в день, из которых более половины (2 млн баррелей) пришлось на Китай, тогда как страны ОЭСР за этот период снизили спрос на 2.8 млн баррелей в день. За год Китай увеличил спрос на 9%, при этом импорт нефти вырос на 10%. Для примера, США за полугодие увеличило импорт нефти на 4% по сравнению с январем-июнем прошлого года, однако по сравнению с январем-июнем 2008 года импорт был ниже почти на 7%.

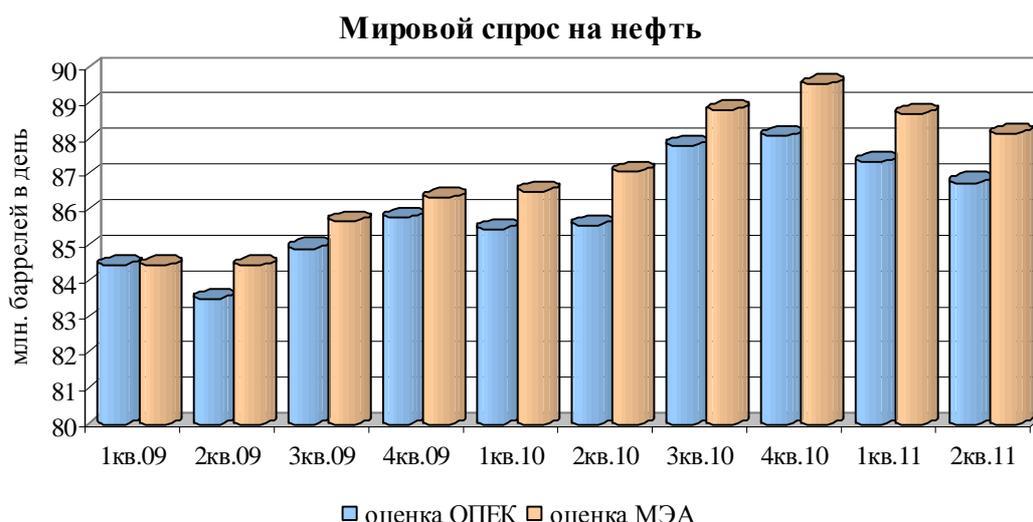
Таким образом, рынок развивается с большим креном, и пока, учитывая вышеуказанные экономические трудности развитых стран, надеяться на скорое выравнивание не приходится. При этом даже тот дефицит, о котором говорит МЭА, не является критическим – во всяком случае, не настолько, чтобы увеличивать квоты на 2 млн. баррелей.

В этой ситуации опасения ОПЕК вполне понятны. Учитывая большую зависимость рынка нефти от состояния финансовых рынков, которые сейчас лихорадит, нельзя не предусматривать возможности возобновления сценария 2008 года.

Отчасти такие опасения оправдались уже в начале августа, когда в течение нескольких дней из-за снижения рейтинга США цена нефти обрушилась почти до того уровня, на котором она была в начале года.

Рисунок 6

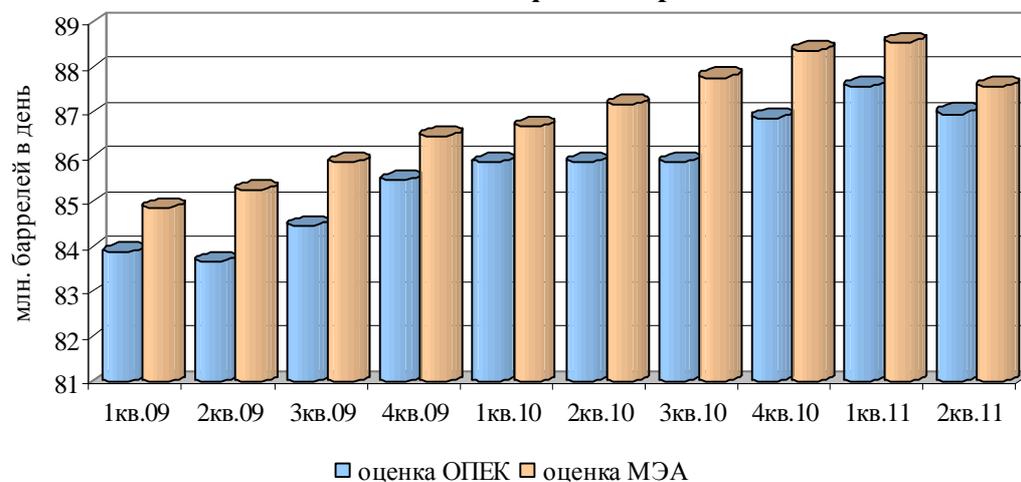
*Августовский обвал цен еще раз подтвердил мнение о том, что реального дефицита нефти нет*



Источник: ОПЕК, МЭА

Рисунок 7

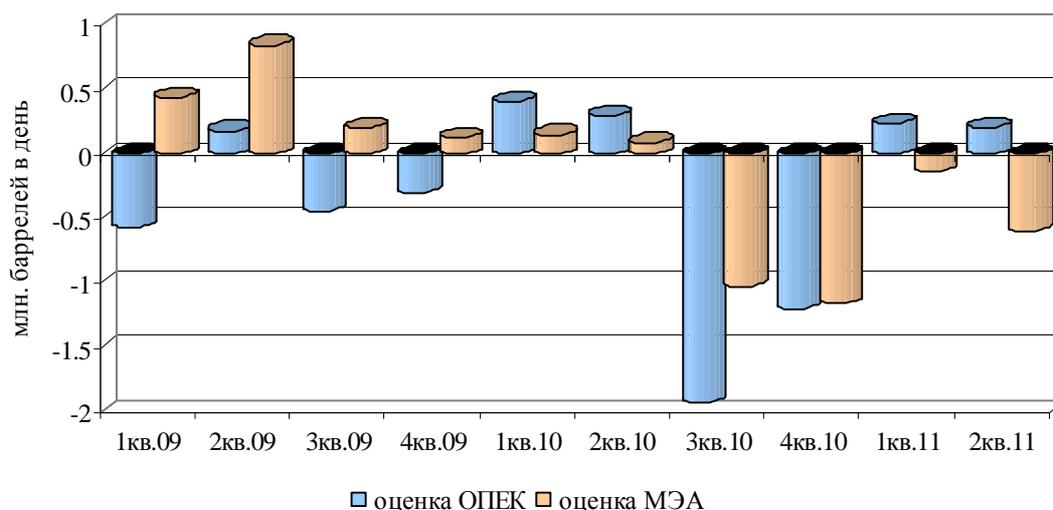
### Поставки нефти в мире



Источник: ОПЕК, МЭА

Рисунок 8

### Баланс на мировом рынке нефти (поставки-спрос)



Источник: ОПЕК, МЭА

Как видно из таблицы 1, крупнейшие нефтедобывающие страны в I полугодии увеличили добычу по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Лидерство по объему добычи по-прежнему принадлежит России, но при этом Саудовская Аравия наращивает добычу очень быстро, и ее отрыв от России постоянно сокращается. Так, в июне добыча в Саудовской Аравии достигла 9.4 млн баррелей в день, то есть почти столько же сколько она добывала в ажиотажном июле 2008 года. Еще в январе Саудовская Аравия добывала 8.5 млн баррелей в день. То есть в течение нескольких месяцев она увеличила добычу более чем на 10%. К этому ее подстегивало выбытие ливийской

нефти, а также начавшееся противостояние с Ираном. Иран категорически против увеличения квот, так как считает, что рынок перегрет спекулянтами. Поэтому Иран, вопреки ситуации на рынке, снижает добычу, а Саудовская Аравия, которая политически сближена с США, вынуждена теперь не только компенсировать ливийскую нефть, но и компенсировать издержки противостояния внутри картеля.

При этом отметим, что в целом ОПЕК (без учета Ирака) уже сейчас превышает свою квоту почти на 2 млн. баррелей. То есть даже если бы он в июне повысил квоту, то этот жест имел бы лишь психологическое значение.

Также сравнительно высокий темп роста добычи демонстрирует США – третья крупнейшая нефтедобывающая страна. Кроме того, отметим, что в 2011 году наблюдается существенное увеличение добычи в Ираке. В июне эта страна вышла на тот уровень добычи, который здесь наблюдался до бомбардировок НАТО (2.7 млн. баррелей в день). Таким образом, мировая нефтедобыча сумела за счет резервов, справиться с недостатком, возникшим в ходе ливийского кризиса.

Таблица 1

**Объемы добычи нефти в странах мира\* (первая оценка)**

Страна	01-06.2011, млн. баррелей в день	01-06.2011/ 01-06.2010, %
Страны, не входящие в ОПЕК	50.59	101.1
ОЭСР (Северная Америка)	15.28	103.4
США	8.78	103.5
Канада	3.54	106.5
Мексика	2.96	99.5
ОЭСР (Западная Европа)	4.23	92.8
Норвегия	2.07	93.2
Великобритания	1.25	85.6
Дания	0.24	96.0
Остальные	0.66	105.5
ОЭСР (Тихий Океан)	0.55	91.0
Австралия	0.46	88.4
Остальные	0.1	95.0
Всего ОЭСР	20.06	100.6
Страны Азии, не входящие в ОЭСР	3.69	100.7
Бруней	0.18	105.9
Индия	0.92	110.9
Индонезия	1.02	97.6
Малайзия	0.67	94.4
Таиланд	0.35	101.5
Вьетнам	0.33	95.7
Остальные	0.23	100.0
Страны Латинской Америки, не входящие в ОЭСР	4.80	103.2
Аргентина	0.72	95.4

Страна	01-06.2011, млн. баррелей в день	01-06.2011/ 01-06.2010, %
Бразилия	2.73	103.2
Колумбия	0.91	116.0
Тринидад и Тобаго	0.14	93.3
Остальные	0.31	100.0
Страны Ближнего Востока, не входящие в ОЭСР	1.72	96.9
Бахрейн	0.21	102.5
Оман	0.90	104.1
Сирия	0.42	98.8
Йемен	0.19	66.0
Страны Африки, не входящие в ОЭСР	2.62	101.2
Чад	0.14	93.3
Конго	0.29	96.7
Египет	0.72	100.7
Экваториальная Гвинея	0.31	93.9
Габон	0.25	104.2
Южная Африка	0.18	100.0
Судан	0.45	97.8
Остальные	0.30	125.6
СНГ	13.33	101.2
Россия	10.22	101.1
Казахстан	1.63	103.5
Азербайджан	1.04	96.3
Остальные	0.45	106.0
Остальная Европа	0.14	100.0
Китай	4.20	103.7
ОПЕК	29.39	100.9
Алжир	1.25	98.9
Ангола	1.62	86.3
Эквадор	0.49	103.3
Иран	3.65	97.8
Ирак	2.66	110.4
Кувейт	2.42	105.5
Ливия	0.62	40.1
Нигерия	2.12	107.2
Катар	0.81	100.8
Саудовская Аравия	8.89	109.2
ОАЭ	2.48	108.0
Венесуэла	2.37	103.3

\* – без учета некондиционной нефти и поставок сжиженного газа ОПЕК

Источник: ОПЕК, расчеты РИА-Аналитика

## 2. НЕФТЕДОБЫВАЮЩАЯ ОТРАСЛЬ РОССИИ: ИТОГИ I ПОЛУГОДИЯ 2011 ГОДА

### 2.1. ДОБЫЧА НЕФТИ

В первой половине 2011 года добыча нефти в России продолжала расти, но темп роста оставался небольшим. По данным Росстата, по сравнению с I полугодием прошлого года добыча нефти с газовым конденсатом увеличилась на 0.8% до 251.8 млн. т. По данным Минэнерго, рост добычи за этот же период составил 1.1% (до 252.4 млн. т). При этом объем добычи за полугодие был рекордным (см. рисунок 9). Кроме того, в мае был установлен рекорд среднесуточной добычи.

Напомним, что в прошлом году добыча нефти росла в несколько раз быстрее. Так в январе-июне прошлого года по сравнению с аналогичным периодом 2009 года добыча нефти с газовым конденсатом увеличилась на 2.8% (по версии Росстата).

Сокращение темпов роста добычи обусловлено ограниченностью 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. Кроме того, «ЛУКОЙЛ» не смог в текущем году, как планировал, стабилизировать добычу, и еще больше увеличил темпы спада по причине пересмотра запасов Южно-Хыльчуйского месторождения в Ненецком автономном округе, что, как сказал замглавы компании Леонид Федун, «повлекло за собой потери в общей добыче».

Отметим, что во второй половине года темпы роста добычи могут немного увеличиться, что будет обусловлено увеличением в июле среднесуточной добычи на Ванкорском месторождении, о чем будет сказано ниже.

Как уже говорилось, несмотря на низкие темпы роста добычи в нашей стране и быстрое увеличение добычи в Саудовской Аравии, Россия остается крупнейшим в мире производителем сырой нефти.

Эксперты «РИА-Аналитика» сохранили свой прогноз по добыче нефти в 2011 году на уровне 510 млн т (рост на 1%). Отметим, что МЭР до последнего момента прогнозировало добычу нефти по итогам 2011 год в России на уровне 505 млн. т, однако уже в начале июля Минэнерго объявило, что добыча нефти составит 509-510 млн тонн.

*Во II полугодии рост добычи нефти в России может ускориться.*

Рисунок 9



*Источник: Росстат*

### 2.1.1. Регионы

В основном нефтедобывающем регионе – Ханты-Мансийском АО – добыча нефти сокращается третий год подряд, но 2011 году спад замедлился почти вдвое. Если в прошлом году спад в январе-июне по сравнению с аналогичным периодом 2009 года составлял 2.2%, то в текущем году – 1.2%.

Сокращение темпов спада обусловлено увеличением добычи крупнейшим подразделением «Роснефти» – компанией «Юганскнефтегаз» (ЮНГ). В I полугодии ЮНГ добыл 33.1 млн т нефти (четвертая часть от всей добычи в ХМАО), что на 2.1% превысило результат января-июня прошлого года.

Во втором по объемам добычи регионе – Ямало-Ненецком АО также сохраняется спад добычи нефти в годовом сравнении, но темпы спада и здесь постепенно сокращаются. Причем в апреле и мае в ЯНАО наблюдался рост добычи по сравнению с аналогичными месяцами прошлого года.

Самое сильное снижение добычи из всех нефтедобывающих регионов отмечено в Ненецком АО – почти на четверть. Спад произошел на принадлежащем «ЛУКОЙЛу» Южно-Хыльчюуском месторождении. ООО «Нарьянмарнефтегаз» (совместное предприятие «ЛУКОЙЛа» и «СopocoPhillips») довольно существенно 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.

Отметим, что власти Ненецкого АО прогнозируют, что снижение добычи в округе по итогам года составит всего 2.7% (до 17.6 млн т).

*В Ненецком АО произошло самое большое снижение добычи нефти.*

При текущем уровне спада в 23%, такой прогноз кажется очень оптимистичным. По всей видимости, расчет делается на введенные в эксплуатацию компанией «Русвьетпетро» в сентябре прошлого года Северо-Хоседаюское месторождение и в июле текущего года Висовое месторождение. На обоих этих месторождениях за год планируется добыть 1.5 млн. т нефти, что частично компенсирует недоизвлеченный объем нефти «Нарьянмарнефтегаза».

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 повысился, что обусловлено увеличением добычи на Талаканском месторождении и вводом в эксплуатацию 11 скважин. В прошлом году в Якутии было добыто 3.5 млн т, и власти республики планируют, что по итогам текущего года добыча увеличится, как минимум, в полтора раза.

Лидер прошлого года по темпам роста – Красноярский край существенно замедлил рост добычи в 2011 году. Как уже говорилось выше, добыча на Ванкорском месторождении стабилизировалась примерно на одном уровне. Однако во втором полугодии ситуация может немного измениться. Уже в июле, согласно данным «Роснефти», добыча нефти на Ванкоре вышла на рекордный среднесуточный показатель, что было обусловлено успешным завершением проекта расширения мощностей УПСВ-Юг (установки предварительного сброса воды). Среднесуточная добыча в июле в целом по «Роснефти» вышла на рекордный уровень 2400 тыс. баррелей в день, против 2368 тыс. баррелей в день во II квартале текущего года (рост на 1.3%). Такой прирост может дать во II полугодии около 1 млн т дополнительной нефти.

Отметим, что благодаря Ванкору, Красноярский край, который еще три года назад не входил в число нефтедобывающих регионов, сейчас обошел по объемам добычи Республику Башкортостан, Ненецкий АО и приближается по этому показателю к Сахалинской области.

В Иркутской области темп роста добычи также снизился в I полугодии текущего года, но не так сильно, как в Красноярском крае. В результате, Иркутская область стала лидером по темпам роста добычи нефти среди российских регионов. Здесь продолжается рост добычи на Верхнечонском месторождении, совместно разрабатываемом «Роснефтью» и «ТНК-ВР». В январе-июне текущего года, по оценке экспертов «РИА-Аналитика», объем добычи на этом месторождении составил 2.1 млн т, что на 87.3% больше, чем годом ранее. 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. Кроме того, рост добычи в области обеспечивает недавно

*Иркутская область по итогам полугодия стала лидером по темпам роста добычи нефти*

подключившаяся к трубопроводу ВСТО «Иркутская нефтяная компания». В I полугодии она добыла 503.6 тыс. т нефти, что на 66.2% превысило объем добычи I полугодия прошлого года.

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.

В первом полугодии возобновился рост добычи в Сахалинской области после спада по итогам 2010 года. Правда, к концу года темп роста добычи в области может замедлиться. Администрация области рассчитывает, что в 2011 году в регионе будет добыто 15 млн. т нефти, что всего на 1.4% превзойдет уровень прошлого года.

Таблица 2

### Добыча нефти в регионах России

Регион	01-06.2011, млн. т	01-06.2011/ 01-06.2010, %
Ханты-Мансийский АО	130.0	98.8
Ямало-Ненецкий АО	17.8	98.1
Республика Татарстан	16.1	100.5
Оренбургская обл.	11.3	103.4
Сахалинская обл.	8.0	105.0
Красноярский край	7.2	115.7
Ненецкий АО	7.2	76.9
Республика Башкортостан	7.1	109.2
Самарская обл.	7.0	103.8
Республика Коми	6.6	101.1
Пермский край	6.5	103.6
Томская обл.	5.7	104.8
Удмуртская Республика	5.3	102.2
Тюменская область (без учета ХМАО и ЯНАО)	3.2	106.6
Иркутская обл.	2.7	184.3
Республика Якутия (Саха)	2.6	173.5
Астраханская обл.	2.2	112.6
Волгоградская обл.	1.7	100.0

Источник: СМИ, оценка РИА-Аналитика

## 2.1.2. Компании

Из числа крупнейших вертикально-интегрированных нефтяных компаний (ВИНК) спад добычи по итогам I полугодия 2011 года наблюдался только у двух, тогда как в прошлом году таковых было четыре (см. таблицу 3). Возобновили положительную динамику

«Сургутнефтегаз» и «РуссНефть». При этом лидером по темпам роста добычи третий год подряд остается «Башнефть». Вместе с тем углубился спад добычи у «ЛУКОЙЛа».

Таблица 3

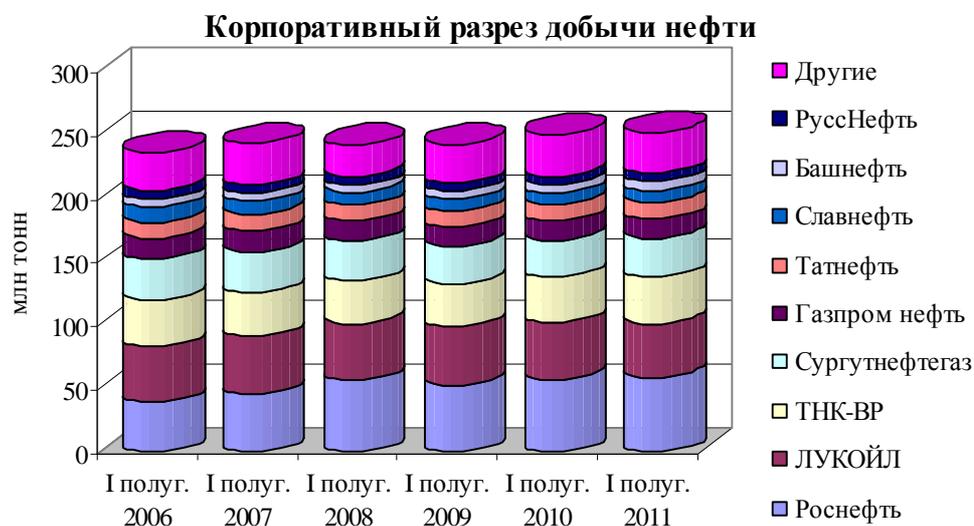
**Добыча нефти крупнейшими компаниями России**

Название компании	01-06. 2011, млн. т	01-06. 2011/ 01-06. 2010, %
Роснефть	58.4	102.6
ЛУКОЙЛ	42.7	94.5
ТНК-ВР*	36.9	100.6
Сургутнефтегаз	30.1	102.7
Газпром нефть*	15.4	100.8
Татнефть	12.9	100.3
Славнефть	8.9	97.8
Башнефть	7.4	108.0
РуссНефть	6.5	104.8

\* без учета совместных предприятий

Источник: МЭР, данные компаний, ЦДУ-ТЭК, оценка РИА-Аналитика

Рисунок 10



Источник: МЭР, данные компаний, ЦДУ-ТЭК, РИА-Аналитика

«Роснефть» продолжает занимать лидирующие позиции по объемам добычи, но темп роста добычи у компании сократился по сравнению с прошлогодним показателем в три раза. Если в I полугодии прошлого года прирост добычи составлял 8.2%, то в I полугодии текущего года – 2.6%.

*Добыча нефти на Ванкоре стабилизировалась, но во II полугодии темпы роста увеличатся.*

Как уже говорилось выше, снижение темпов роста произошло из-за стабилизации добычи на Ванкорском месторождении. Здесь рост добычи в январе-июне текущего года по сравнению с январем-июнем прошлого года составил 15.9% (до 7.1 млн т), тогда как годом ранее база для сравнения была почти нулевой.

Во втором полугодии темпы роста добычи на Ванкоре могут увеличиться. В июле была расширена мощность УПСВ-Юг, в результате чего среднесуточная добыча в целом по компании достигла рекордного объема. К концу года на Ванкоре еще будет запущена ЦПС (центральная перекачивающая станция), что также должно положительно сказаться на производственной статистике.

Первоначальный план добычи на Ванкоре составляет 14.8-15 млн. т за год (рост по сравнению с 2010 годом на 16.5%). Этот план не был изменен после того, как с мая перестали действовать льготные пошлины. Напомним, что с июля прошлого года экспортная пошлина на нефть Ванкорского, Верхнечонского и Талаканского месторождений перестала быть нулевой, но взималась в льготном режиме, который перестал действовать с 1 мая текущего года. Теперь экспортная пошлина на эту нефть взимается в полном объеме.

Наряду с Ванкорским месторождением прирост добычи «Роснефти» обеспечивает ее долевое участие в Верхнечонском проекте в Иркутской области, а также увеличение добычи «Юганскнефтегаза». Как уже говорилось, в I полугодии объем добычи «Юганскнефтегаза» превысил прошлогодний показатель на 2.1%, что стало возможным благодаря оптимизации работ на старых скважинах и вводу новых скважин. В свою очередь, участие в эксплуатации Верхнечонского месторождения обеспечило компании дополнительный прирост на 0.5 млн т. Кроме того, на 3.5% увеличилась добыча в Самарской области (дочернее предприятие «Самаранетфтегаз»).

«ЛУКОЙЛ», в отличие от большинства других ВИНК, в 2011 году продолжил демонстрировать спад в добычи нефти. И хотя изначально планировалось, что в 2011 году произойдет стабилизация добычи, и темп спада сократится до минимума, но итоги полугодия не оправдали этих ожиданий – спад еще больше углубился. Если в I полугодии 2010 года темп спада составлял в годовом сравнении 1.7%, то в I полугодии текущего года он увеличился до 5.5%. Ухудшение статистики обусловлено пересмотром запасов Южно-Хыльчуйского месторождения в Ненецком автономном округе, о чем говорилось выше.

В связи с этим компания отсрочила выход на стабилизацию добычи до 2013 года. При этом, говоря о стабилизации, компания имеет в виду суммарный объем добычи с учетом зарубежных активов, и

*ЛУКОЙЛ отсрочил стабилизацию добычи на 2013 год*

основные надежды по стабилизации «ЛУКОЙЛ» связывает с добычей на иракском месторождении Западная Курна. То есть спад добычи на российских месторождениях компании может продолжиться и после 2013 года.

«ТНК-ВР» продолжает наращивать добычу, хотя темп роста по сравнению с прошлогодним показателем снизился в несколько раз. Если в январе-июне прошлого года темп роста в годовом сравнении составлял более 3%, то в январе-июне текущего года менее 1%. При этом данные в таблице 3 не учитывают участия компании в совместных предприятиях. С учетом СП темп роста добычи жидких углеводородов в I полугодии текущего года составил 0.4% (из-за падения добычи «Славнефти»).

В целом прирост добычи компании обеспечивают Уватский проект на юге Тюменской области и долевое участие в эксплуатации Верхнечонского месторождения. Как уже говорилось выше, добыча на Верхнечонском месторождении возросла на 87.3%. В свою очередь, добыча в Уватском проекте увеличилась на 31%. Добыча на месторождениях, которые в отчете компании характеризуются, как «зрелые» (то есть в Ханты-Мансийском АО и Оренбургской области) снизилась на 3.9%. При этом в Оренбургской области наблюдался рост добычи на 4%, а в Тюменской области – спад на 7%.

Отметим, что компания планирует по итогам года нарастить добычу на 1.5-1.7%. Правда, при этом имеется в виду суммарная добыча углеводородов (с учетом газа). В I полугодии текущего года добыча углеводородов в компании увеличилась на 1.2%.

«Сургутнефтегаз» по итогам полугодия увеличил добычу на 2.7%. Напомним, что в I полугодии прошлого года этот показатель был отрицательным, и спад составлял в годовом сравнении 1%. Компания снижала добычу на протяжении нескольких последних лет. Выход на положительную динамику осуществлен за счет месторождений в Республике Саха. В 2008 году началась добыча на Талаканском месторождении, и пока объем добычи здесь не вышел на пик. А в 2009 году начата добыча на Алинском месторождении. За 2011 год компания планирует нарастить добычу в Восточной Сибири в 1.6 раза до 5.4 млн т. В целом же по «Сургутнефтегазу» ожидается объем добычи 60.7 млн т, что на 2% больше, чем в 2010 году.

«Газпром нефть» возобновила рост добычи впервые за много лет в прошлом году. В 2011 году эта тенденция сохранилась. Без учета доли в совместных предприятиях добыча нефти в компании по итогам полугодия увеличилась на 0.8%, а с учетом – на 0.5% (сказалось снижение добычи у «Славнефти»). Основной прирост добычи в компании обеспечивает дочернее предприятие «Газпромнефть-

*За счет якутских месторождений «Сургутнефтегаз» возобновил рост добычи после многолетнего спада*

Хантос», добыча которой по итогам полугодия превысила 5 млн т, что на 6% больше, чем в январе-июне прошлого года. При этом по итогам года на этом предприятии планируется добыть 10.4 млн. Существенными темпами растет добыча компании в Томской области, хотя объемы добычи здесь еще не очень велики. Так, «Газпромнефть-Восток», работающая в Томской области, в январе-июне 2011 года добыла 900.8 тыс. тонн нефти, что на 11.9% больше, чем за аналогичный период прошлого года.

Отметим, что в конце 2011 года «Газпром нефть» 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» 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 полугодии 2011 года темп роста сохранился на уровне прошлого года – 0.3%. Примерно такой же прирост планируется по итогам года.

«Славнефть» продолжает демонстрировать спад уже несколько лет. Однако темпы спада постепенно сокращаются. В I полугодии текущего года снижение добычи составило по сравнению с аналогичным периодом прошлого года 2.2%, тогда как в прошлом году спад составлял 3.4%. Сокращение темпов спада происходит за счет увеличения введенных в эксплуатацию новых скважин. Так, в I полугодии 2011 года по сравнению с аналогичным периодом 2010 года количество введенных в эксплуатацию скважин увеличилось на 41.3%.

*«Башнефть» сохраняет лидерство по темпам роста добычи нефти третий год подряд.*

«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 полугодия. 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. Вполне вероятно, что итоговый результат, на самом деле, будет выше прогнозного.

«РуссНефть» по итогам I полугодия впервые за несколько лет вышла на положительную динамику добычи. При этом она заняла второе место после «Башнефти» по темпам роста среди ВИНК. Рост добычи компании по сравнению с I кварталом составил 4.8%.

По итогам года компания планирует увеличить добычу нефти на 5% до 13.7 млн тонн, а в 2012 году – до 14.8 млн т. 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.

---

## 2.2. ВНУТРЕННИЙ РЫНОК

---

### 2.2.1. Объемы поставок

Согласно данным Минэнерго, объем поставок российской нефти на переработку внутри страны по итогам I полугодия 2011 года составил 126.863 млн тонн, что на 4.9% больше чем, в I полугодии прошлого года. Как видно из рисунка 11, объем поставок был максимальным за последние три года. При этом во II квартале объем поставок увеличился по сравнению со II кварталом прошлого года на 7.3% до 64.604 млн т. Спрос на сырье у НПЗ повысился, что было обусловлено начавшимся топливным кризисом, недовольством правительства и стремлением нефтяных компаний избежать очередного конфликта.

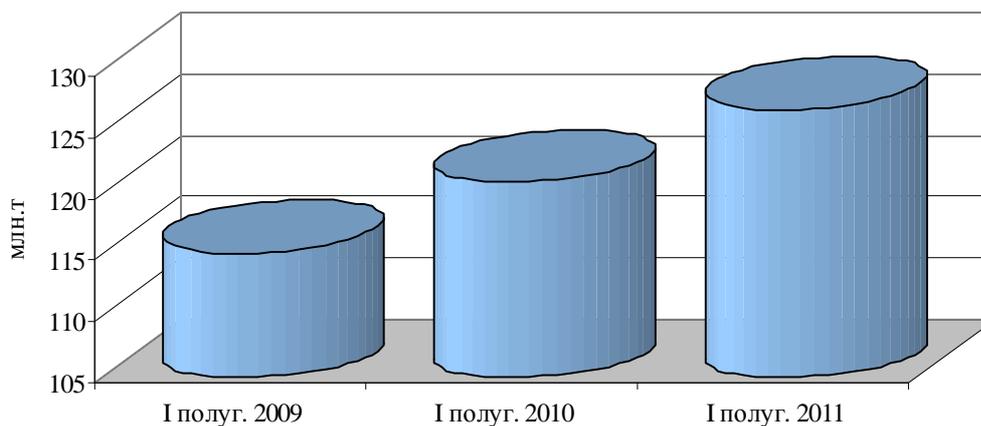
*Решение о создании резерва нефтепродуктов может увеличить внутренний спрос на нефть во II полугодии*

Во второй половине года объемы поставок нефти на внутренний рынок могут возрасти еще больше в связи с намерением правительства при сотрудничестве с ВИНК создать резервы нефтепродуктов, о чем подробнее будет сказано ниже. Заявленный резерв в 2 млн т нефтепродуктов может потребовать, учитывая невысокую глубину

переработки отечественных НПЗ, дополнительных 3 млн т нефти. При этом добыча вырастет не на много, поэтому увеличение внутренних поставок придется обеспечивать за счет сокращения экспорта.

Рисунок 11

### Поставки нефти на внутренний рынок



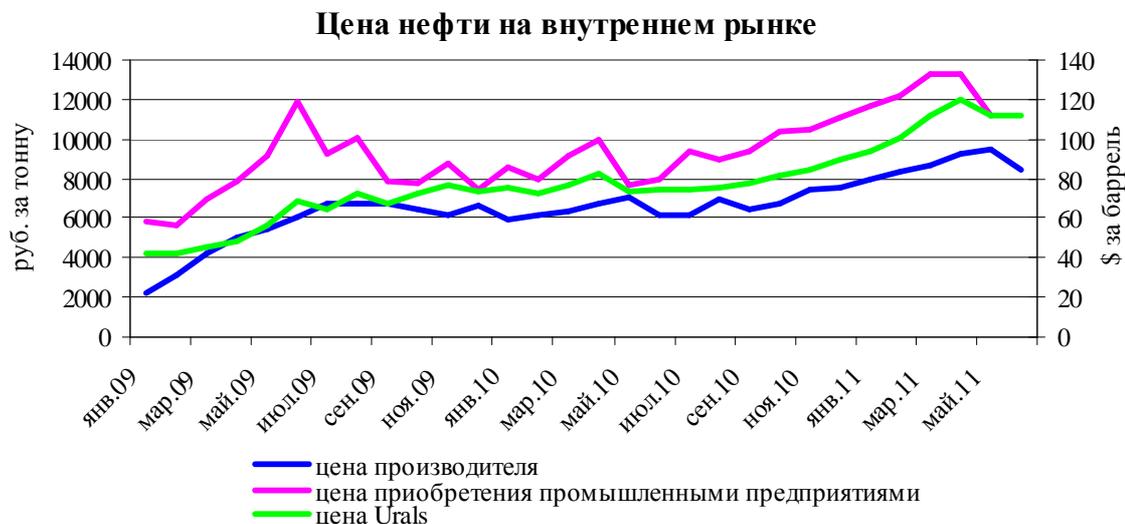
Источник: Минэнерго

## 2.2.2. Цены

В начале 2011 года цена нефти на внутреннем рынке продолжила стремительный рост из-за резкого увеличения цен на мировом рынке. Однако во II квартале этот процесс стабилизировался (см. рисунок 12). Как уже говорилось выше, в мае произошло резкое снижение среднемесячной цены на мировом рынке. В результате на российском рынке цена приобретения нефти сократилась за месяц на 16.3%, а в июне с месячным лагом отмечено сокращение цен производителей (на 10%). Снижение цены на внутреннем рынке было более глубоким, чем на мировом рынке, что обусловлено резким увеличением поставок сырья на российские НПЗ во II квартале.

Учитывая складывающуюся ситуацию на мировом рынке, можно ожидать, что в III квартале нефть на внутреннем рынке снова подешевеет. Причем в России она может дешеветь быстрее, чем на мировом рынке в связи с ожидаемым увеличением поставок сырья на российские НПЗ.

Рисунок 12



Источник: Росстат, МЭР

## 2.3. ЭКСПОРТ

### 2.3.1. Объемы поставок

*Экспорт нефти в страны дальнего зарубежья продолжает падать, несмотря на хорошую конъюнктуру*

С образованием Таможенного союза осложнилась оценка экспорта нефти из России, так как из данных Федеральной таможенной службы (ФТС) исключены сведения по экспорту нефти в Беларусь и Казахстан.

Согласно данным июньского отчета ФТС, экспорт нефти из России снизился в январе-июне текущего года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 6.2% до 109.5 млн т, в том числе экспорт в страны дальнего зарубежья снизился на 2.4% до 107.2 млн т, а экспорт в СНГ снизился почти в три раза до 2.3 млн т. По всей видимости, в последнюю цифру включена только Украина, так как, согласно данным правительства этой страны, поставки российской нефти на украинские НПЗ составили по итогам января-июня текущего года 2.3 млн т, что на 12.6% ниже, чем годом ранее.

Данные Минэнерго, которые учитывают транзит казахской и азербайджанской нефти, также зафиксировали снижение экспорта нефти. Согласно данным этого ведомства, экспорт нефти из России по итогам полугодия сократился относительно аналогичного периода прошлого года на 2.3% до 119.8 млн. т.

Отметим, что сокращение экспорта наблюдалось, несмотря на благоприятную конъюнктуру внешнего рынка и увеличение поставок в дальневосточном направлении.

Основной причиной спада экспорта нефти можно считать недостаток ресурсных мощностей по добыче. Как уже говорилось выше, добыча на Ванкоре стабилизировалась, и рост добычи в целом по

стране замедлился до минимума. При этом нефтяникам необходимо заполнять восточный коридор экспорта и одновременно насыщать внутренний рынок в условиях топливного кризиса, разразившегося в стране во II квартале.

Согласно данным экспертного портала «Восточной нефтепровод», экспорт российской нефти через терминал ООО «Спецморнефтепорт Козьмино» (порт Восточный) за I полугодие 2011 года вырос на 5% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года до 7.5 млн тонн.

В процентном соотношении нефть ВСТО, направленная в разные страны Азиатско-Тихоокеанского региона, распределилась в следующем порядке: 27% поставок осуществлено в США, 19% – в Японию, 13% – в Южную Корею, 11% – на Филиппины, 11% – в Таиланд, 9% – в Китай, 7% – в Сингапур, 2% – в Индонезию, 1% – в Индию. При этом объем экспорта нефти в США в июне достиг рекордного уровня – 31%, или 400 тыс. тонн. В Японию, на которую ранее приходилась большая часть экспортируемого сырья, в июне ушел только один танкер со 100 тыс. тонн нефти.

Напомним, что сразу после катастрофы вице-премьер Игорь Сечин заявил, что в 2011 году Россия нарастит поставки нефти в Японию до 18 млн. тонн. Но изыскать дополнительные объемы для столь существенного увеличения экспорта нашей стране довольно сложно. Как и следовало ожидать, экспорт в Японию существенно уступает заявленным планам и по итогам полугодия составил всего 1.4 млн тонн.

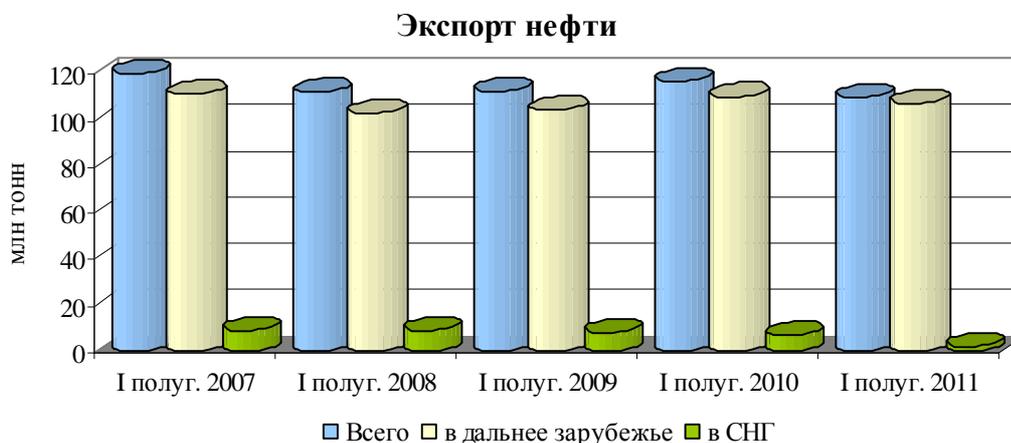
По данным на 18 апреля текущего года экспорт нефти в Китай составил 5 млн. т. Напомним, что коммерческие поставки по отводу ВСТО в Китай начались с 1 января 2011 года. Маршрут нефтепровода проходит от населенного пункта Сковородино через приграничный Мохэ до китайского Дацина. На год запланированный объем поставок составляет 15 млн тонн.

Как известно, в апреле компания «Транснефть» заявила о том, что китайская нефтегазовая корпорация 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 конце мая 2011 года китайская сторона погасила часть задолженности российским компаниям, однако конфликт до сих пор полностью не исчерпан, поэтому нет уверенности, что план поставок по этому маршруту на I полугодие (около 7.5 млн тонн) был выполнен. В июне посол России в КНР Сергей Разов заявил, что несмотря ни на что «в 2011 году по трубе гарантировано поступит в Китай 15 млн тонн нефти».

Однако уже в августе в СМИ появилась информация, что в случае дальнейшего упорства КНР, контракт с ней может быть разорван в начале 2012 года.

Эксперты «РИА-Аналитика» полагают, что во II полугодии экспорт нефти из России продолжит падать, причем спад может ускориться, так как нефтяные компании вынуждены насыщать внутренний рынок после обострения топливного кризиса, а также с целью создания резервов нефтепродуктов. Это предположение подтверждают оперативные данные Минэнерго за июль, согласно которым экспорт нефти сократился по сравнению с июлем прошлого года сразу на 8% – это самый глубокий спад за все прошедшие месяцы текущего года.

Рисунок 13



Источник: ФТС

### 2.3.2. Экспортные цены

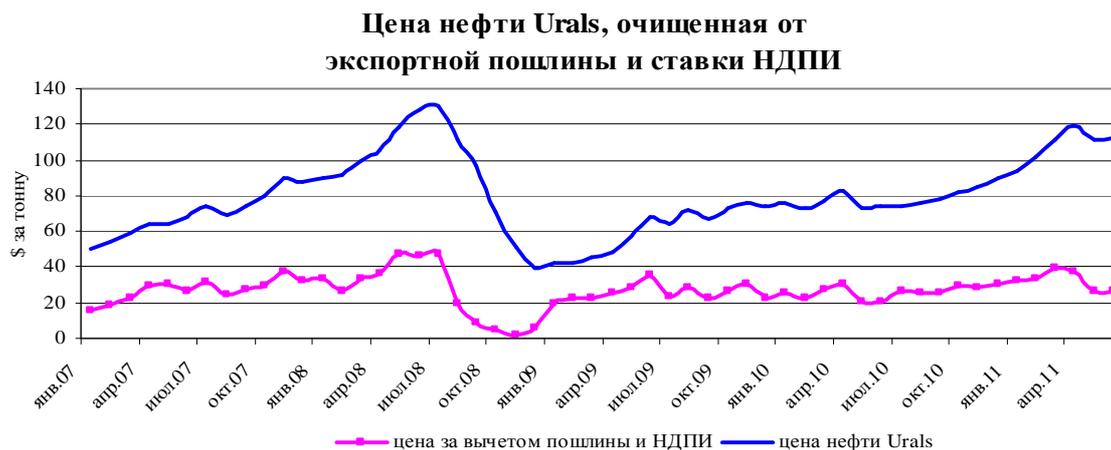
*Цена барреля нефти, очищенная от пошлин и НДС снизилась во II квартале на 14%.*

Цена нефти Urals в соответствии с конъюнктурой мирового рынка в начале года стала резко расти (см. рисунок 14). Ее среднемесячное значение в марте превысило уровень \$110 за баррель, а в апреле почти достигло уровня \$120 за баррель. При этом цена барреля нефти, очищенная от НДС и пошлин, в марте достигла максимального показателя за весь посткризисный период, на что повлияла методика расчета экспортных пошлин – в марте среднемесячная цена нефти резко подскочила, однако размер пошлины вырос незначительно, так как основывается на мониторинге цен предыдущего месяца. В апреле произошла корректировка, и очищенная цена нефти стала снижаться, а в мае начался спад из-за ухудшения внешней конъюнктуры, и в июне он продолжился. В результате, очищенная цена нефти вернулась в мае и июне на уровень прошлого года. В данном случае помимо конъюнктуры опять же сказалась методика расчета экспортной пошлины. Цены на мировом рынке уже снизились, но экспортная

пошлина в мае и июне продолжала расти (так называемые «ножницы Кудрина»).

Тем не менее, в среднем очищенная цена нефти в I полугодии текущего года была на 33.3% выше, чем в январе-июне прошлого года. Но во II квартале она была на 14% ниже, чем в I квартале текущего года.

Рисунок 14



Источник: МЭР, Росстат, РИА-Аналитика

## 2.4. НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ В ОТРАСЛИ (ЭКСПОРТНЫЕ ПОШЛИНЫ И НДС)

*Экспортная пошлина в июне почти достигла докризисного уровня.*

Экспортная пошлина на нефть росла в течение всего полугодия. Даже в июне и мае, когда мировые цены снизились, экспортная пошлина увеличивалась (см. рисунок 15). В июне она была на одном из самых высоких уровней в истории (уступила только значениям августа и сентября 2008 года). Как уже говорилось выше, это оказало негативное влияние на доходную базу нефтяных компаний во II квартале.

Также наблюдался рост льготных пошлин для восточносибирской нефти. Как уже говорилось выше, льготы перестали действовать в отношении нефти с месторождений Ванкорское, Талаканское, Верхнечонское и ряда других, но они оставлены в отношении 19 месторождений Восточной Сибири и двух месторождений «ЛУКОЙЛа» на Северном Каспии. При этом, если в июне прошлого года величина льготной пошлины составляла 28% от базовой, то в июне текущего года – 47%.

Налог на добычу полезных ископаемых в отношении нефти также увеличивался большую часть рассматриваемого периода. Однако в мае, на волне мировой конъюнктуры, отмечено снижение этого показателя почти на 8% (см. рисунок 16).

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.

Также отметим, что правительство сейчас прорабатывает возможность изменения формулы расчета экспортной пошлины нефти. 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.

Согласно последнему заявлению Минэнерго, система налогообложения нефтяной отрасли по формуле «60-66» будет введена в этом году.

Рисунок 15

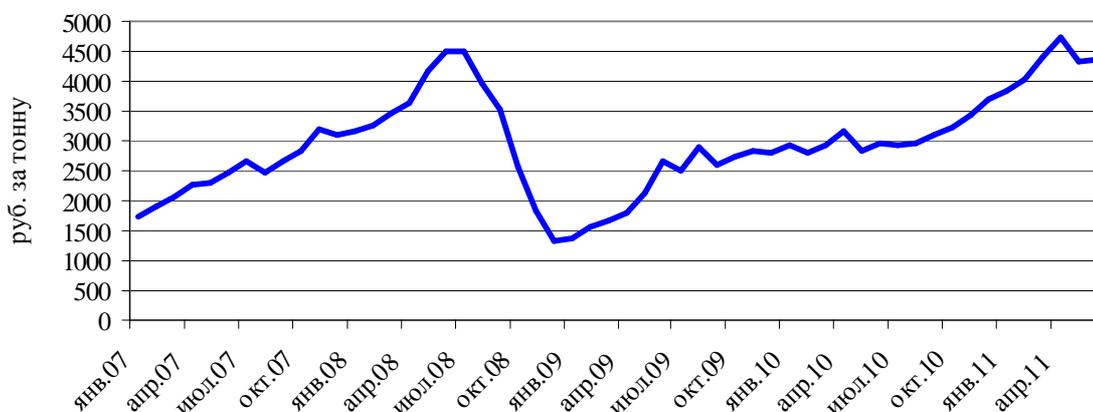
### Экспортная пошлина на российскую нефть



Источник: МЭР

Рисунок 16

### Ставка НДС с учетом переменного коэффициента



Источник: ФНС, РИА-Аналитика

### 3. НЕФТЕПЕРЕРАБАТЫВАЮЩАЯ ОТРАСЛЬ: ИТОГИ I ПОЛУГОДИЯ 2011 ГОДА

#### 3.1. ОБЪЕМЫ НЕФТЕПЕРЕРАБОТКИ

*В июне темп роста в нефтепереработке был рекордным.*

Объем переработки нефти в I полугодии текущего года достиг очередного исторического максимума для этого периода (см. рисунок 17). По данным Росстата, в январе-июне 2011 года объем первичной переработки нефти увеличился по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 4.9% до 127 млн т. Причем наибольший прирост был обеспечен во II квартале, когда переработка увеличилась по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 7.5%. В том числе в июне этот показатель был рекордным и составил 10.2%.

Резкое увеличение нефтепереработки в июне обусловлено обострившимся в начале II квартала топливным кризисом, который выразился в недостатке автомобильного бензина на АЗС в ряде регионов и быстрым ростом цен на него, что вынудило российские власти второй раз за полугодие применить административный ресурс. Кроме того, высокие темпы роста производства, наблюдаемые в июне, обусловлены фактором низкой базы, так как в прошлом году в этот же период наблюдался спад производства бензина.

Рисунок 17



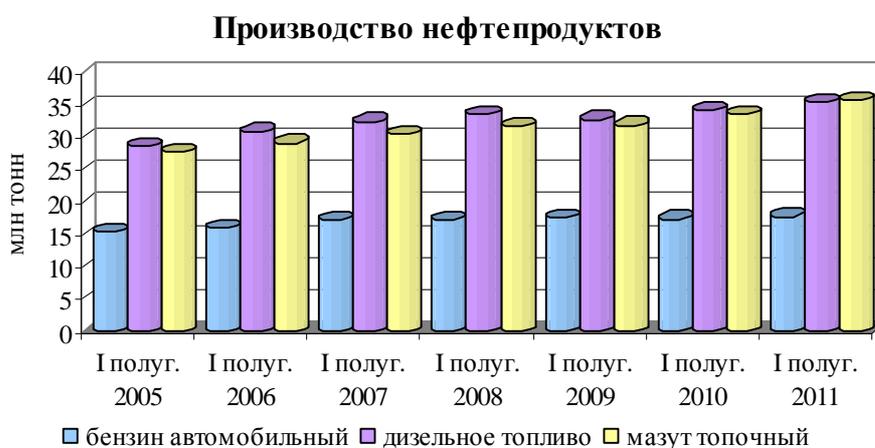
Источник: Росстат

Суммарное производство основных видов нефтепродуктов (автомобильного бензина, дизельного топлива, топочного мазута) росло меньшими темпами, чем переработка сырья. В I полугодии рост суммарного производства трех видов нефтепродуктов составил 4.4%. При этом рост производства автомобильного бензина составил всего 2.3%. Тем не менее, отметим, что в июне рост производства

автомобильного бензина составил 12% по сравнению с июнем прошлого года.

Наивысшими темпами в I полугодии росло производство топочного мазута – на 6.3% по сравнению с январем-июнем прошлого года. Причем, такой рост наблюдался на фоне снижения поставок на внутренний рынок, о чем будет сказано ниже. Производство дизельного топлива увеличилось за полугодие на 3.6%, то есть ниже среднеотраслевого показателя.

Рисунок 18



Источник: Росстат

*Доля мазута в общем объеме переработки достигла максимума последних лет*

Таким образом, рост производства светлых нефтепродуктов был сравнительно небольшим. При этом доля производства мазута в общем объеме переработанного сырья в январе-июне текущего года достигла рекордного за последние годы значения 28.2%, а доля автомобильного бензина – рекордного минимума (менее 14%).

Глубина переработки в отрасли, начавшая падать в период кризиса, продолжает снижаться до сих пор и достигла по итогам I полугодия текущего года многолетнего минимума 70.8% (см. рисунок 19).

Отметим также довольно быстрый рост производства прямогонного бензина, используемого в нефтехимии и для дальнейшей переработки на НПЗ. В I полугодии по сравнению с аналогичным периодом прошлого года рост его производства составил 4.9%. Причем еще в I квартале этот показатель составлял 9.2%. Производство прямогонного бензина растет практически все последние годы. По сравнению с 2005 годом его производство выросло почти на 70%. Для сравнения, объем первичной переработки нефти за этот же период увеличился на 27%, а производство автомобильного бензина – на 15%.

В 2011 году российская нефтеперерабатывающая отрасль работает в довольно жестких условиях. Как известно, с 1 января

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

Ситуация в отрасли усложнилась еще тем, что в I квартале правительство фактически вынудило нефтяные компании снижать цены на бензин на АЗС на фоне быстро растущих цен на сырье. Был запущен очередной антимонопольный процесс ФАС. Ряд компаний были уличены в нарушении антимонопольного законодательства.

В этих условиях ВИНК стали наращивать экспорт бензина, и, как следствие, в апреле-мае обострился топливный кризис на внутреннем рынке. Правительство в качестве ответной меры ввело фактически запретительную экспортную пошлину на автомобильный бензин с 1 мая, а с 1 июня закрыло еще одну лазейку – вело запретительную пошлину на прямогонный бензин. Одновременно с этим Владимир Путин в очередной раз обвинил нефтяные компании в сговоре. ВИНК вынуждены были увеличить производство автомобильного бензина в июне до почти рекордного уровня, что стало возможным еще и потому, что некоторые компании не стали проводить профилактические ремонты своих НПЗ, планируемые на этот период.

При этом в качестве отдушины для ВИНК правительство де-факто разрешило возобновить производство низкооктановых бензинов. Запрет на производство топлива стандарта Евро-2 перенесен до середины 2012 года. Это решение также позволило расширить производственные возможности отрасли. Если в I квартале текущего года относительно I квартала прошлого года бензинов с октановым числом более 80, но менее 95 в России было произведено на 0.8% меньше, то в I полугодии по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 2.0% больше, а во II квартале на 5.0% больше, чем во II квартале прошлого года.

*Во II полугодии производство низкооктановых бензинов будет расти быстрее*

Следует предположить, что во II полугодии производство низкооктановых бензинов будет расти довольно быстрыми темпами, учитывая созданный недостаток этого вида нефтепродуктов. Это позволит в целом увеличить производство бензина, насытить рынок. Будет расти и производство высокооктановых бензинов. Например, «ЛУКОЙЛ», планирует увеличить производство этого вида бензина за год на 2 млн т.

Эксперты «РИА-Аналитика» ожидают, что во II полугодии в российской нефтепереработке сохранятся тенденции, сложившиеся к концу I полугодия, то есть темпы роста будут довольно высокими.

Поэтому темп роста в отрасли в целом за год будет выше, чем это было отмечено по итогам I полугодия, и составит около 6%.

Рисунок 19



Источник: Росстат

Как видно из таблицы 4, практически все нефтяные компании увеличили объемы переработки в рассматриваемый период. В том числе увеличили производство «Роснефть» и «ЛУКОЙЛ», хотя еще по итогам I квартала эти компании демонстрировали отрицательную динамику переработки. Обе компании существенно увеличили объемы переработки во II квартале. Так, «Роснефть» во II квартале 2011 года увеличила выпуск нефтепродуктов по сравнению со II кварталом прошлого года на 20% до 13.4 млн тонн. Правда, как говорится в сообщении компании, в немалой степени такой рост был обусловлен закрытием в мае сделки по приобретению 50%-ной доли в компании Ruhr Oel GmbH, владеющей долями в четырех крупных НПЗ на территории Германии.

Сильнее всего увеличила переработку «Газпром нефть». При этом отметим, что такого результата удалось достичь вопреки июньскому пожару на Московском НПЗ, в результате которого среднесуточное производство на этом заводе сократилось почти на 10%. Также отметим, что в марте Омский НПЗ, принадлежащий «Газпром нефти», начал производство бензина Евро-4.

Из других реализованных инвестиционных проектов в отрасли можно отметить ввод в апреле «Роснефтью» на Куйбышевском НПЗ блока выделения бензолсодержащей фракции установки каталитического риформинга, что также в ближайшем будущем позволит выпускать бензины Евро-4 и Евро-5. В это же время на Сызранском НПЗ (входит в «Роснефть») введена в эксплуатацию установка изомеризации, которая также позволит выпускать бензины Евро-4 и Евро-5.

Таблица 4

## Переработка нефти крупнейшими нефтяными компаниями, млн. т

Компания	01-06.2011	01-06.2011/01-06.2010, %
ОАО «НК «Роснефть»	24.9	100.8
ОАО «НК «ЛУКОЙЛ»	22.5	102.7
ТНК-ВР*	19.1	111.0
Газпром нефть**	15.2	117.1
ОАО «НГК «Славнефть» (без Мозырского НПЗ)	6.8	102.7
Хабаровский НПЗ	Н.д.	112.6

\* с учетом доли в совместных предприятиях и зарубежных НПЗ

\*\* без учета доли в совместных предприятиях и зарубежных НПЗ

Источник: МЭР, Данные компаний, РИА-Аналитика

## 3.2. ВНУТРЕННИЙ РЫНОК

### 3.2.1. Объемы поставок

*Поставки нефтепродуктов на внутренний рынок не достигли докризисного уровня*

Объем поставок нефтепродуктов на внутренний рынок в I полугодии текущего года был в целом выше, чем годом ранее, но не достиг докризисного уровня января-июня 2008 года. Суммарные поставки автомобильного бензина, дизельного топлива и топочного мазута, согласно данным МЭР, в январе-июне текущего года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года были на 1% выше.

Превышение над прошлогодним результатом было достигнуто во II квартале – в основном за счет автомобильного бензина и дизельного топлива. Напомним, что еще по итогам I квартала наблюдалось снижение поставок бензина на внутренний рынок (на 6.7%), что было связано с запретом на производство и продажу бензина Евро-2 и сдерживанием роста цен на бензин, предпринятым правительством. Во II квартале ситуация исправилась: поставки автомобильного бензина увеличились по сравнению с I кварталом на 14.3% и почти вышли на уровень прошлого года по итогам полугодия (см. рисунок 20).

Увеличение поставок бензина обусловлено запретительными экспортными пошлинами и нежеланием ВИНК обострять конфликт с правительством в условиях топливного кризиса.

Как уже говорилось выше, во втором квартале в ряде регионов наблюдалось отсутствие бензина на АЗС. Правительство обвинило нефтяные компании в том, что они экспортируют бензин во вред внутреннему рынку и в связи с этим ввело запретительные экспортные пошлины на этот вид топлива. Кроме того, нефтяные компании были обвинены в ценовом сговоре.

Как будет показано ниже, экспорт бензина действительно вырос во II квартале, однако величина прироста была сравнительно небольшой по отношению к спросу на рынке. Поэтому можно предположить, что увеличение экспорта стало лишь одной из причин топливного кризиса, а обвинения правительства в использовании

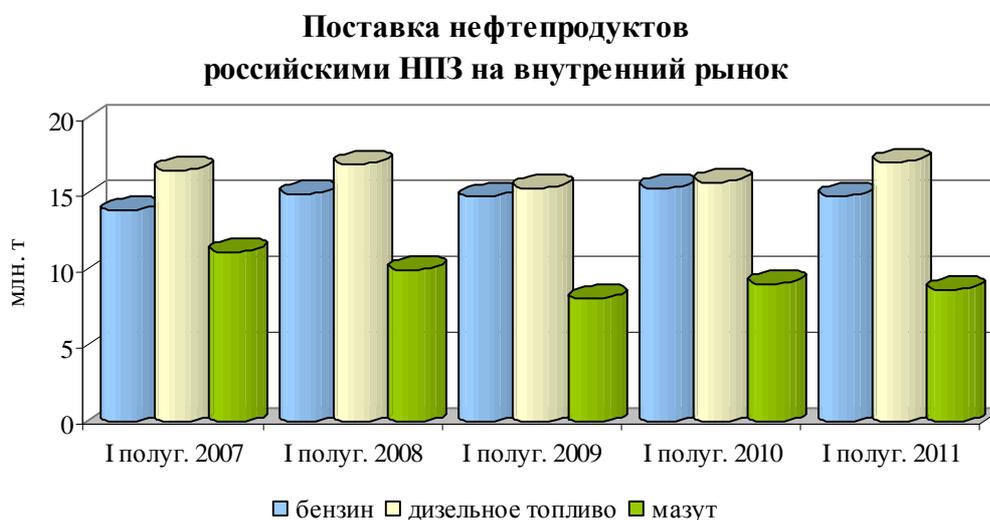
нефтяными компаниями своего монопольного положения на региональных рынках были, отчасти, справедливы.

*Энергетики существенно снизили спрос на топочный мазут*

Отметим, что поставки топочного мазута на внутренний рынок в текущем году тоже снижаются. В I полугодии спад составил более 4%. Это объясняется снижением спроса со стороны энергетических компаний. Согласно данным МЭР, поставки мазута предприятиям ЕЭС России снизились в I полугодии относительно аналогичного периода прошлого года на 33.8%. Причем снижение поставок происходит в условиях роста производства электроэнергии на тепловых электростанциях. По всей видимости, энергокомпании в условиях высоких цен на этот вид топлива стали перераспределять производство в сторону других энергоносителей, а также задействовать ранее накопленные запасы. Согласно данным Росстата, запасы топочного мазута в электроэнергетике по состоянию на 1 июля текущего года были на 10% ниже, чем годом ранее.

Проблемы с топливным обеспечением заставили правительство задуматься о создании резерва нефтепродуктов. Заявленный объем резерва составляет 2 млн т. Предполагается, что резерв будет создан уже до конца текущего года, однако механизм формирования резерва, как и механизм его использования пока полностью не проработан.

Рисунок 20



Источник: МЭР

### 3.2.2. Цены на внутреннем рынке

*Цена бензина достигла исторического максимума*

В январе 2011 года цены на нефтепродукты на розничном рынке резко повысились. Индекс потребительских цен на бензин (см. рисунок 21) составил 104.1%, что стало полуторагодовым рекордом. Федеральная антимонопольная служба (ФАС) начала в отношении нефтяных компаний новую волну расследований. 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

Однако снижение цен на бензин в условиях, когда цена сырья на мировом рынке в этот период резко подскочила, привело к недостатку бензина на внутреннем рынке. Экспорт бензина стал расти, тогда как производство бензина по итогам I квартала сложилось ниже прошлогоднего показателя, а внутренний спрос на него повысился. В некоторых регионах образовался дефицит топлива. Цены снова стали расти, и в мае индекс потребительских цен составил 106%, что даже привело к ускорению инфляции в целом по экономике.

В результате правительство снова стало ужесточать правила игры на рынке. Были введены запретительные пошлины на экспорт сначала автомобильного бензина, а затем и прямогонного. Кроме того, Владимир Путин прямым текстом назвал действия нефтяников сговором. ФАС в этот момент проводила антимонопольное расследование по поводу январского роста и готова была приступить к расследованию по поводу роста цен в мае.

Как уже говорилось выше, в июне производство бензина резко возросло. Полностью насытить рынок за один месяц не удалось. Недостаток бензина периодически возникал то в одном регионе, то в другом, вплоть до августа. И хотя июньский индекс потребительских цен на бензин был уже не таким большим, как в мае, тем не менее, рост по темпам превысил 1%, а цены всех видов бензинов достигли рекордно высоких значений (см рисунок 22).

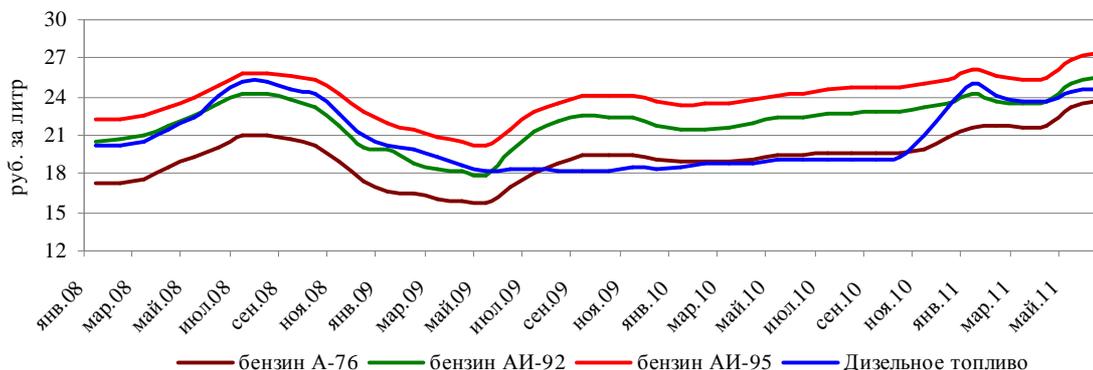
Рисунок 21



Источник: Росстат

Рисунок 22

### Цена нефтепродуктов на потребительском рынке



Источник: Росстат

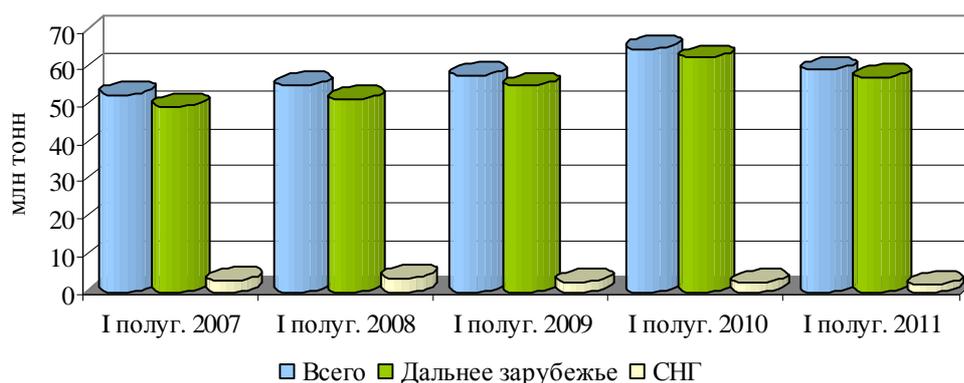
## 3.3. ЭКСПОРТ НЕФТЕПРОДУКТОВ

### 3.3.1. Объемы поставок

Согласно данным ФТС, суммарный экспорт нефтепродуктов из РФ, в I полугодии текущего года был на 8.9% ниже, чем годом ранее и составил 59.6 млн т. Экспорт в дальнее зарубежье снизился на 8.5% до 57.5 млн т, экспорт в СНГ – на 17.9% до 2.1 млн т (см. рисунок 23). При этом, опять же, следует учитывать, что в показатели 2011 года не включены Беларусь и Казахстан, но в данном случае это изменение мало влияет на общую статистику. Во-первых, экспорт нефтепродуктов в эти страны незначителен, а во-вторых, доля экспорта нефтепродуктов в СНГ в общем объеме экспорта нефтепродуктов из России невелика.

Рисунок 23

### Экспорт нефтепродуктов



Источник: ФТС

В товарной структуре экспорта (рисунок 24) снижение затронуло все виды нефтепродуктов. Экспорт бензина сократился по итогам полугодия на 10.8%, дизельного топлива – на 10%, мазута – на 7.7%.

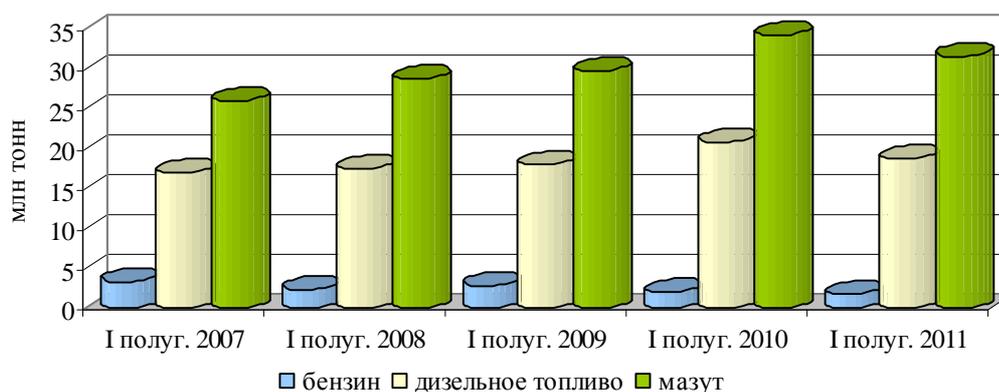
Существенное снижение экспорта бензина выглядит на первый взгляд нелогичным на фоне заявлений о том, что топливный кризис

разразился не в последнюю очередь из-за возросшего оттока этого вида топлива за рубеж. Однако при этом следует сделать оговорку, что основной вклад в отрицательную динамику экспорта бензина внес I квартал, когда экспорт бензина в страны дальнего зарубежье снизился в годовом сравнении на 19%. В последующие месяцы картина изменилась, и экспорт бензина стал возрастать. Даже в мае, когда действовала запретительная пошлина, экспорт бензина в дальнее зарубежье продолжал расти. В целом за II квартал, согласно данным ФТС, экспорт бензина в дальнее зарубежье был на 73% больше, чем во II квартале прошлого года. При этом в мае, экспорт бензина в дальнее зарубежье почти достиг 300 тыс. т, что является одним из самых высоких показателей последних лет и в 2.2 раза превзошел результат прошлого года. В июне он сократился по сравнению с маем на 14%, но оставался выше прошлогоднего уровня на 30%.

Эти данные свидетельствуют о том, что проблема с оттоком топлива из страны во II квартале действительно существовала. Но при этом не следует переоценивать влияние этого фактора на недостаток топлива на внутреннем рынке. Даже во втором квартале прирост экспорта составлял по сравнению с прошлым годом чуть более 300 тыс. т., то есть, менее 4% от объема поставок на внутренний рынок за этот период. Это не та цифра, которая могла бы стать главной причиной полного отсутствия бензина на АЗС в некоторых регионах.

Рисунок 24

### Экспорт основных видов нефтепродуктов



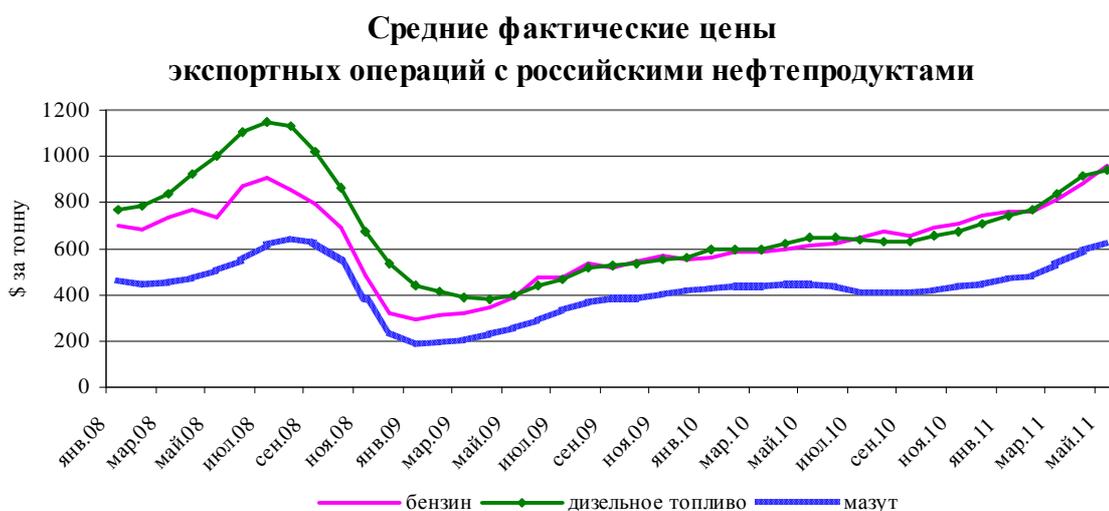
Источник: ФТС

### 3.3.2. Экспортные цены нефтепродуктов

Согласно данным Росстата, экспортные цены на российские нефтепродукты росли большую часть полугодия (см. рисунок 25). При этом пока нет данных по июню (они поступают с месячным запозданием). Как видно из рисунка 26, в июне цены на бензин и дизельное топливо в странах ЕС начали снижаться. В среднем они снизились по сравнению с маем на 2.3%. Вполне возможно, что

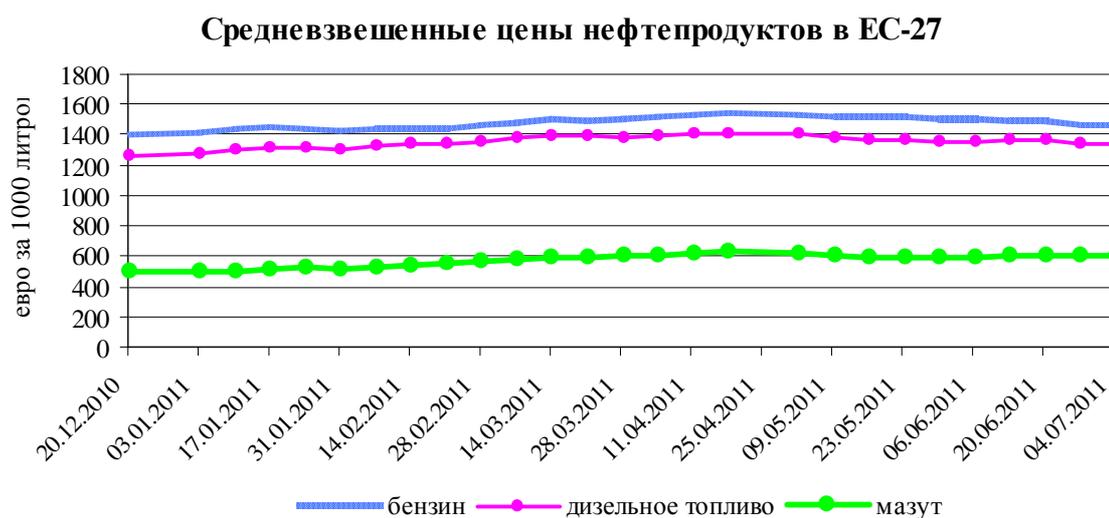
экспортные цены российских нефтепродуктов также в июне испытали снижение. Впрочем, полной согласованности между этими показателями нет. Так, например, экспортные цены на российское дизельное топливо в отдельные месяцы были выше, чем экспортные цены на бензин, тогда как в ЕС наблюдалась противоположная тенденция. Это может объясняться еще и тем, что экспортный спрос на российское дизельное топливо выше, чем спрос на бензин в силу того, что российское дизельное топливо помимо его прямого назначения в Европе используется еще как продукт для дальнейшей переработки.

Рисунок 25



Источник: Росстат

Рисунок 26



Источник: European Commission

### 3.4. НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ В ОТРАСЛИ (ЭКСПОРТНЫЕ ПОШЛИНЫ И АКЦИЗЫ)

*Экспортные пошлины на темные нефтепродукты в I полугодии росли в 1.7 раза быстрее, чем на светлые*

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, а 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 27). За шесть месяцев пошлина на темные нефтепродукты увеличилась на 77.6%, а на светлые – на 45.6%. Впрочем, в отношении автомобильного бензина с 1 мая действует отдельная ставка, которая составила в мае \$408.3 за тонну, а в июне – \$415.8 за тонну.

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%).

Отметим, что во второй половине мая, то есть на волне топливного кризиса, ФАС предложила уменьшить налоговую нагрузку для потребителей топлива в период повышения мировых цен на нефть свыше \$90 за баррель путем снижения акциза на бензин и дизельное топливо. Было предложено отказаться от дальнейшего ступенчатого повышения акцизов на автомобильное топливо в 2012 и 2013 годах, а ограничиться только индексацией акцизов на уровне 90% инфляции.

Однако Минфин отрицательно высказался по поводу этой идеи, так как отказ от повышения акцизов может негативно повлиять на наполнение бюджета.

Рисунок 27



Источник: МЭР, РИА-Аналитика

## 4. МИРОВОЙ РЫНОК ГАЗА: СТАТИСТИКА И ТЕНДЕНЦИИ

Крупнейшие газодобывающие страны продолжали наращивать добычу в 2011 году. Во всяком случае, об это свидетельствуют данные двух самых крупных газодобывающих стран – России и США. Данные по Канаде поступают с большим опозданием, и сейчас национальное статистическое ведомство предоставило информацию только за январь-февраль. За этот период добыча газа в Канаде выросла на 4%. Отметим, что на Россию, США и Канаду приходится более 40% мировой добычи газа. К сожалению, оперативные данные по другим газодобывающим странам – Ирану и Катару отсутствуют.

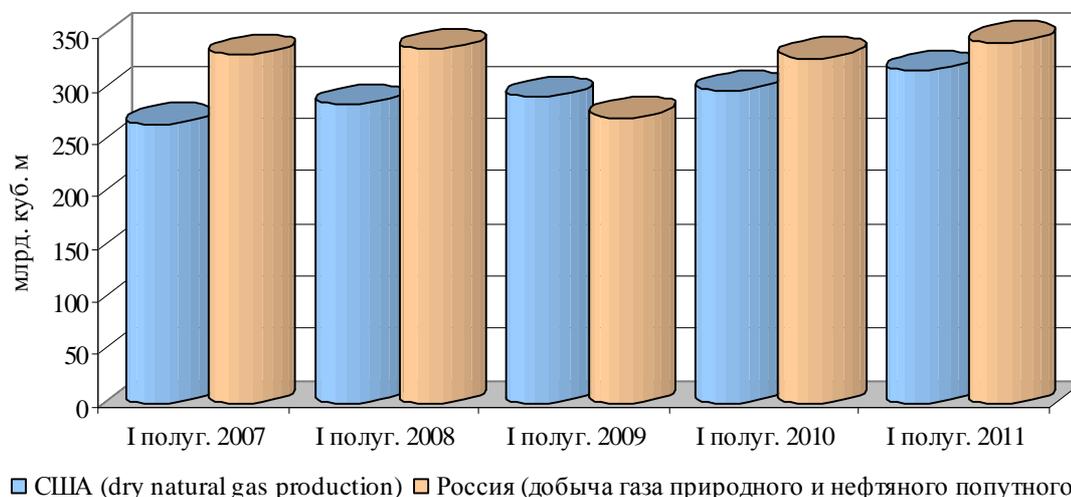
Как видно из рисунка 28, в 2011 году Россия продолжает удерживать первенство по добыче газа, которое временно было утеряно в 2009 году. В обеих странах по итогам полугодия достигнуты исторические максимумы добычи. При этом следует оговориться, что в отношении США взяты данные по производству сухого газа (dry natural gas production). Если же брать извлечение газа из скважин (natural gas gross withdrawals), то США опережает Россию по добыче газа уже несколько лет, причем довольно существенно. Так, в I полугодии текущего года извлечение газа из скважин в США составило, по данным IEA и по оценке экспертов «РИА-Аналитика», 394.8 млрд куб. м, что на 14.5% больше, чем в России.

К сожалению, EIA перестало предоставлять ежемесячные данные по структуре добытого газа. В связи с этим нельзя точно назвать долю газа, извлеченного из непосредственно газовых скважин, из нефтяных скважин и долю сланцевого газа. Известно, что в структуре добычи газа в США большая доля принадлежит попутному нефтяному газу (около 20%), тогда как в России доля попутного нефтяного газа сравнительно невелика. Так, по итогам января-июня текущего года доля попутного газа в России составила 7.7%. При этом, согласно данным Росстата, четверть добытого попутного нефтяного газа было сожжено в факелах.

Исходя из данных по США и России, можно предположить, что мировой рынок газа в 2011 году не испытывал проблем с предложением. Суммарная добыча России и США увеличилась по итогам полугодия на 5.2%. При этом среднегодовой прирост мирового потребления природного газа за последнее десятилетие не превышал 4% (по данным BP и IEA). Исключением стал только прошлый год, когда прирост потребления составил более 7%, но это было вызвано фактором низкой базы на фоне снижения потребления в 2009 году.

*Мировой рынок газа в 2011 году не испытывает проблем с предложением*

Рисунок 28

**Сравнительная добыча в США и России**

■ США (dry natural gas production) ■ Россия (добыча газа природного и нефтяного попутного)

Источник: ЕИА, РИА-Аналитика

*Из-за землетрясения индонезийский сжиженный газ подорожал за шесть месяцев на 45%*

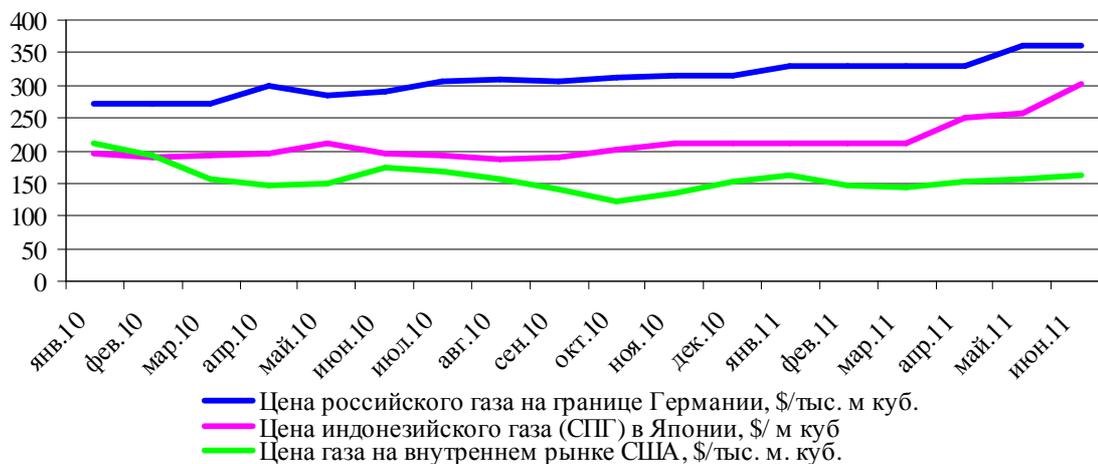
Ценовая ситуация на мировом рынке газа, в основном, имела положительный тренд. Особенно сильное увеличение цены наблюдалось на индонезийский сжиженный газ в Японии (см. рисунок 29). Это обусловлено природной катастрофой в марте текущего года и выводом из эксплуатации атомных энергоблоков, что в свою очередь увеличило спрос в Японии на углеводородное топливо. С декабря прошлого года по июнь текущего года индонезийский газ подорожал почти на 45%.

В США и Европе также отмечено удорожание природного газа. При этом контрактный российский газ на границе с Германией за шесть месяцев подорожал на 14.5%, а американский спотовый газ на терминале в Луизиане – на 6.8%.

Рост цен в США обусловлен увеличением спроса, а рост цены в Германии помимо растущего спроса был обусловлен увеличением нефтяных цен, так как контрактная цена российского газа исчисляется в зависимости от нефтяных цен. Кроме того, на ценовую ситуацию в Европе повлиял арабский кризис, в результате которого начались перебои с поставками из североафриканских стран (Алжира и Ливии).

Рисунок 29

**Цена газа в регионах мира**



Источник: МВФ

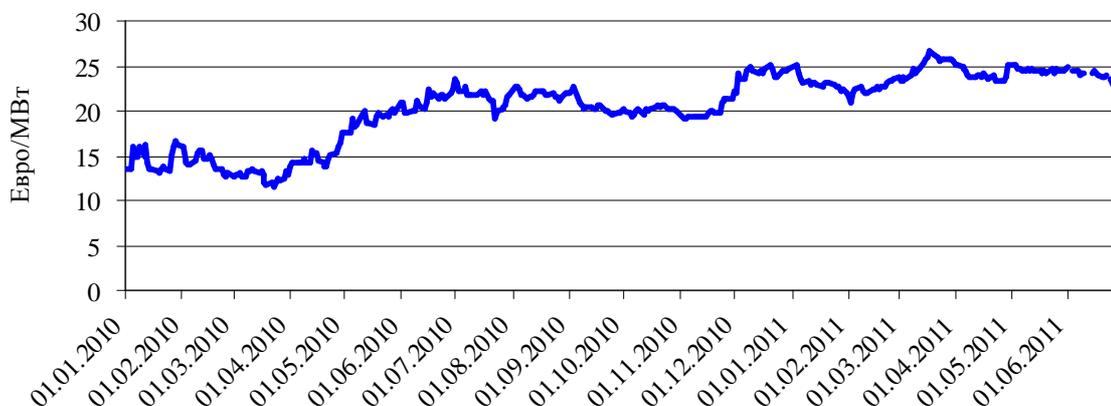
**Во II квартале спотовый газ в Европе стал дешевле**

Спотовый европейский рынок газа, который в последнее время приобретает все большее значение, также испытал в первой половине текущего года существенный рост цен (см. рисунки 30 и 31). Особенно сильный скачок цен наблюдался в период с конца января до середины марта, когда цена газа на терминале в Баумгартене почти достигла 27 евро за МВт (около \$385 за тыс. куб. м). Такой всплеск был во многом обусловлен событиями в Северной Африке. Пиковое значение было достигнуто уже после землетрясения в Японии на ожиданиях, что разрушение АЭС приведет к увеличению спроса на сжиженный газ в этой стране и к снижению его предложения на европейском рынке. Тем не менее, опасения о недостатке газа оказались напрасными – Россия в этот период стала наращивать экспорт, и цена на спотовом рынке сначала стабилизировалась, а затем стала снижаться.

Отметим, что в марте и апреле спотовая цена в долларовом исчислении существенно превосходила цену контрактного российского газа на границе с Германией. Это существенно укрепило конкурентные преимущества «Газпрома» на европейском рынке. Иначе выглядела ситуация в конце полугодия, когда цена на терминале в Баумгартене была уже ниже, чем цена газа на границе Германии.

Рисунок 30

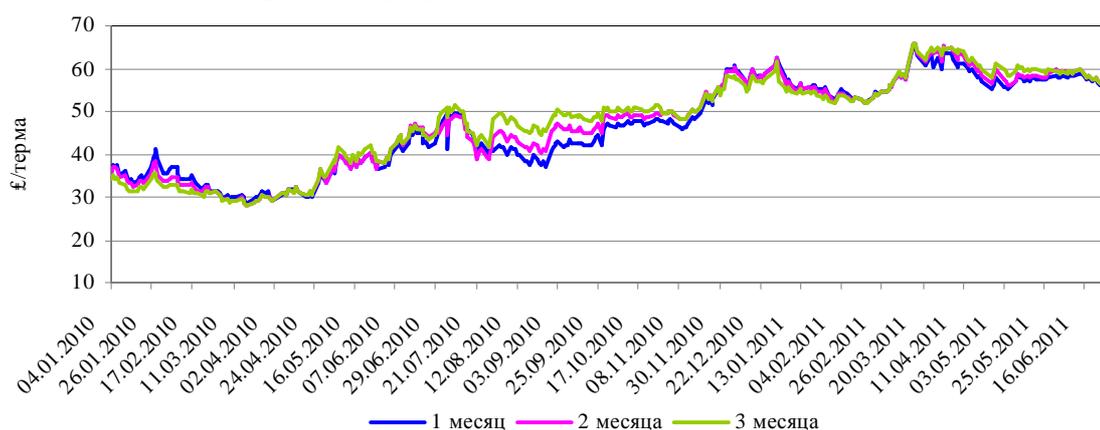
**Цена природного газа на сутки вперед,  
терминал Баумгартен (Австрия)**



Источник: CEGH Gas Exchange

Рисунок 31

**Фьючерсы на природный газ, ICE UK Natural Gas Futures**



Источник: IntercontinentalExchange

## 5. ГАЗОДОБЫВАЮЩАЯ ОТРАСЛЬ РОССИИ: ИТОГИ I ПОЛУГОДИЯ 2011 ГОДА

### 5.1. ДОБЫЧА ГАЗА

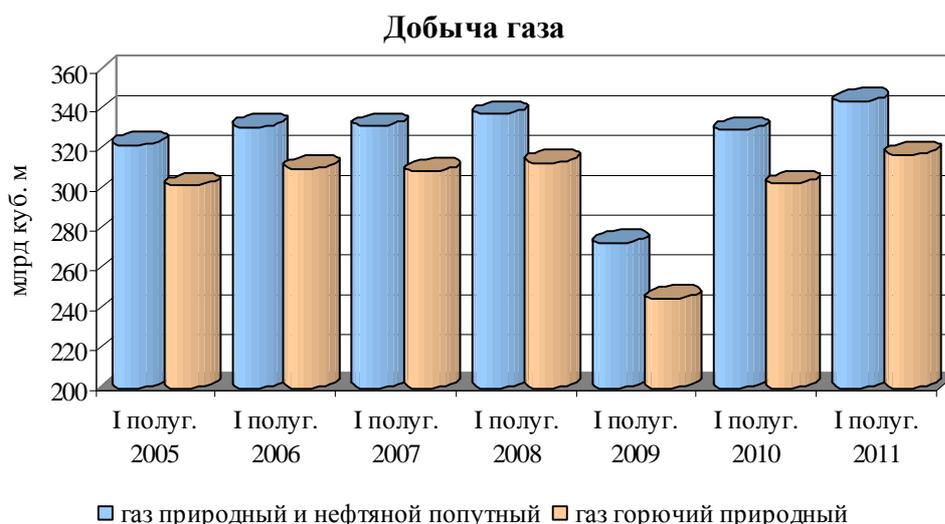
Добыча газа в России в I полугодии текущего года выросла и достигла рекордного значения (см. рисунок 32). Согласно данным Росстата, добыча газа природного и попутного увеличилась по сравнению с январем-июнем прошлого года на 4.5% до 344.8 млрд куб. м, а добыча газа без учета попутного – на 4.9% до 318 млрд куб. м. По данным Минэнерго, добыча газа за этот период составила 348.5 млрд куб. м, что на 4.6% больше, чем в январе-июне прошлого года.

*Добыча газа в России достигла докризисного уровня за счет Сахалинской области*

Как будет показано ниже, достижение рекордного значения добычи обусловлено восстановлением внутреннего рынка, тогда как экспортные поставки пока еще ниже докризисного уровня, хотя и существенно выросли в текущем году.

Отметим, что рост добычи в годовом сравнении начался только в марте, и от месяца к месяцу он усиливался. В частности, в мае и июне рост добычи по сравнению с июнем прошлого года составлял 15%. Во II квартале добыча газа выросла относительно II квартала прошлого года на 10.5%. Такой рост во II квартале в наибольшей степени обусловлен улучшением динамики экспорта. Впрочем, и внутренний рынок во II квартале продемонстрировал неплохой рост.

Рисунок 32



Источник: Росстат

Несмотря на существенный прирост во II квартале, эксперты «РИА-Аналитика» пока сохраняют свой прогноз по росту годовой добычи на прежнем уровне – на 3% до 668-669 млрд. куб. м. Вполне

вероятно, что уже по итогам III квартала будет отмечено существенное снижение темпов роста экспорта и добычи российского газа.

### 5.1.1. Регионы

Рост добычи газа в первой половине текущего года по сравнению с прошлым годом в целом по России происходил, в основном, за счет увеличения добычи в Ямало-Ненецком АО (см. таблицу 5). Здесь прирост за год составил 14 млрд куб. м. Вместе с тем, отметим, что добыча газа в ЯНАО пока не достигла докризисного уровня и была меньше, чем в январе-июне 2008 года, на 1%.

Превышение докризисного уровня добычи в целом по России было достигнуто за счет Сахалинской области, где добыча за три года выросла в три раза (с 4 млрд куб. м в январе-июне 2008 года до 12.9 млрд куб. м в январе-июне 2011 года). Столь быстрое увеличение добычи в Сахалинской области стало возможным, благодаря вводу в эксплуатацию в начале 2009 года первого в России завода по производству сжиженного газа, который расширил экспортные возможности области. Согласно данным Росстата, производство сжиженного и регазифицированного газа в России в первом полугодии составило 5.5 млн. т (или примерно 7.1 млрд куб. м в эквиваленте природного газа), что на 8.7% больше, чем годом ранее.

Таблица 5

**Добыча газа (природного и попутного) в регионах России**

Регион	01-06.2011 г., млрд. куб. м	01-06.2011/01-06.2010, %
Ямало-Ненецкий АО	291	105.0
Ханты-Мансийский АО	130	98.8
Сахалинская обл.	12.9	102.9
Оренбургская обл.	10.3	97.7
Астраханская обл.	6.2	109.9
Томская обл.	1.9	98.3
Республика Коми	1.6	97.4
Республика Саха (Якутия)	1.2	101.8

*Источник: Росстат*

### 5.1.2. Компании

Доля «Газпрома» в общероссийской добыче продолжает снижаться, а основной прирост в I полугодии привнесли независимые производители газа.

Объем добычи газа «Газпромом» в январе-июне текущего года составил, согласно данным компании, 271.1 млрд куб. м, что на 3.4% больше, чем за тот же период прошлого года. Таким образом, компания возобновила положительную динамику добычи, после спада в I квартале (тогда спад составил по сравнению с I кварталом прошлого

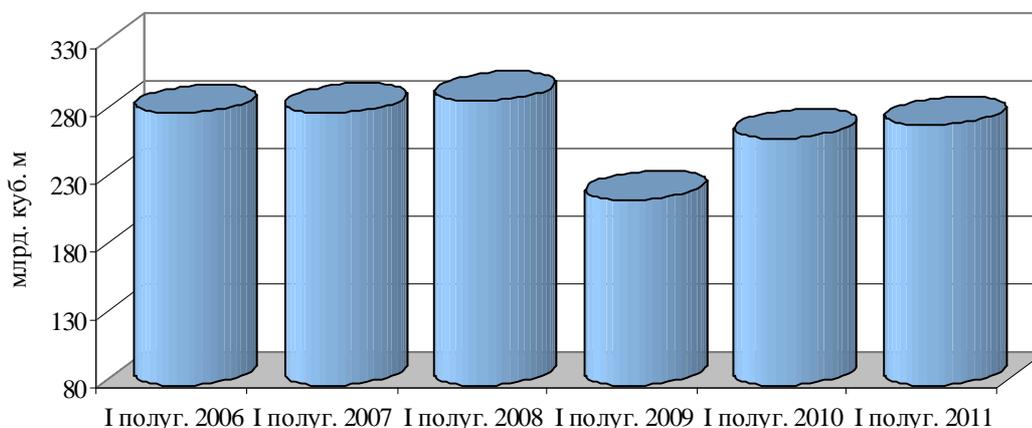
*«Газпром» возобновил положительную динамику добычи после спада в I квартале*

года 1.2%). Рост добычи во II квартале текущего года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года составил 9.2%.

Тем не менее, несмотря на выход на положительную динамику, рост добычи в компании по итогам полугодия происходил медленнее, чем в целом по отрасли. Как уже говорилось выше, добыча газа в России уже превысила докризисный уровень, тогда как добыча «Газпрома» еще заметно отстает от него (см. рисунок 33). При этом доля «Газпрома» в общероссийской добыче в январе-июне текущего года опустилась до многолетнего минимума – 78.6%.

Рисунок 33

**Добыча газа ОАО «Газпром»**



Источник: Газпром

Как и по итогам I квартала, в январе-июне практически во всех регионах деятельности «Газпрома» наблюдалось снижение добычи (см. таблицу 6). Исключением стала Западная Сибирь, где после спада в январе-марте рост добычи по итогам января-июня составил 3.7%.

Также стабильная положительная динамика добычи наблюдается в Поволжье, что связано с деятельностью дочернего предприятия ООО «Газпром добыча Астрахань».

Отметим, что первоначально руководство «Газпрома» планировало снизить добычу по итогам 2011 года на 0.6% до 505.6 млрд. куб. м. Однако впоследствии план добычи был увеличен до 515-519 млрд куб. м, что на 1.3-2% больше, чем годом ранее. Увеличение планов было обусловлено, в основном, растущим внешним спросом.

По оценке экспертов «РИА-Аналитика», добыча концерна составит, 509-510 млрд. куб. м, что на 0.1-0.3% превзойдет результат прошлого года. Во II полугодии темпы роста добычи у компании могут сократиться из-за ухудшения экспортного спроса.

По мнению руководства компании, «Газпром» может выйти на докризисный уровень добычи в 2012 году. Напомним, что в 2007 году «Газпром» добыл 548.6 млрд куб. м газа, в 2008 году – 549.7 млрд куб. м. Чтобы достичь такого же уровня, в 2012 году «Газпром» должен нарастить добычу по сравнению с 2011 годом на 5.6%. Это довольно сложная задача, учитывая, что экономическая ситуация в мире запутанная, а рынок газа пока не испытывает недостатка. Прирост добычи более 5% может быть достигнут только в случае открытия для России китайского рынка газа. Однако начало поставок в эту страну запланировано, в лучшем случае, на 2015 год.

Таблица 6

### Региональная структура добычи ОАО «Газпром»

Регион	01-06.2011, млрд. куб. м	В % к 01-06.2010
Европейский Север	1.189	95.4
Европейский Юг (Северный Кавказ)	0.596	96.6
Поволжье	6.081	107.0
Урал	9.016	97.2
Западная Сибирь	254.26	103.7

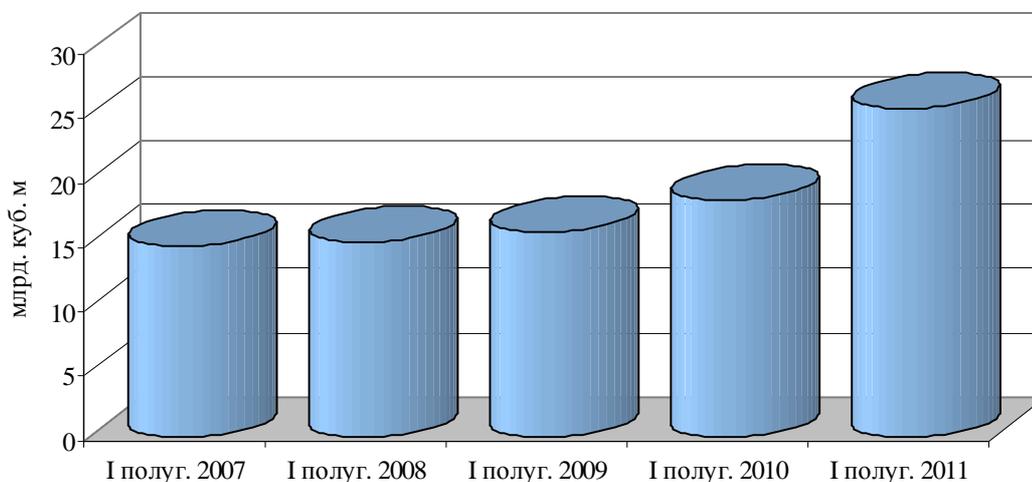
*Источник: АО «Газпром», РИА-Аналитика*

Наибольший вклад в общий прирост добычи газа в России сейчас обеспечивают независимые производители. Согласно данным МЭР, рост их добычи составил по итогам полугодия 8.2%, а объем добычи 77.4 млрд куб. м. При этом отметим, что добыча нефтяного попутного газа, согласно данным Росстата, снизилась в I полугодии текущего года относительно аналогичного периода прошлого года на 2% до 26.8 млрд куб. м.

Крупнейший независимый производитель компания «НОВАТЭК» увеличила добычу на 39% до 25.56 млрд куб. м (33% от всего газа, добытого независимыми производителями). Отчасти такой существенный рост и рекордный для компании результат (см. рисунок 34) был обеспечен приобретением в прошлом году компании «Сибнефтегаз». Покупка этой компании состоялась в декабре прошлого года. Также увеличение добычи происходит за счет запуска третьей очереди на Юрхаровском месторождении.

Руководство «НОВАТЭКа» ожидает, что по итогам года рост добычи составит около 30% с учетом «Сибнефтегаза» и 15% без его учета. Таким образом, объем добычи может составить по итогам года около 50 млрд куб. м. С учетом «Сибнефтегаза» прирост в натуральном выражении составит около 12 млрд куб. м, без учета – более 5 млрд куб. м. Для примера, «Газпром», даже исходя из своих самых оптимистичных прогнозов, должен нарастить добычу на 10 млрд куб. м.

Рисунок 34

**Добыча газа НОВАТЭК***Источник: ОАО «НОВАТЭК»*

---

**5.2. ВНУТРЕННИЙ РЫНОК**

---

**5.2.1. Объемы поставок**

Оценить внутренний рынок газа довольно сложно в силу того, что разные ведомства предоставляют неодинаковые данные. Кроме того нет оперативных данных по заполняемости газохранилищ. Тем не менее, можно с уверенностью говорить о росте внутреннего спроса, что диктуется ростом экономики в целом и, в том числе, ростом спроса со стороны тепловой электрогенерации, которая является основным потребителем природного газа в России (около 40% от общего объема потребления). Рост производства электроэнергии на тепловых электростанциях в январе-июне текущего года составил по сравнению с аналогичным периодом прошлого года 2%. При этом можно предположить, что рост спроса на газ у ТЭС был выше 2%, так как спрос на мазут они снижали, о чем говорилось выше.

Согласно данным МЭР, рост внутреннего потребления газа в январе-июне текущего года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года составил 4.3%. При этом МЭР не дает количественной оценки по объему, но, исходя из данных прошлого года, можно сказать, что объем внутреннего потребления составил 252.6 млрд. куб. м. Из данных министерства за предыдущие годы и расчетов экспертов «РИА-Аналитика» следует, что внутреннее потребление превысило докризисный уровень января-июня 2008 года на 2.4% (см. рисунок 35).

Минэнерго также сообщило о росте внутреннего спроса. По его информации, внутреннее потребление газа в I полугодии увеличилось

*Во II квартале статистика внутреннего потребления газа улучшилась.*

по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 3% до 273.0 млрд куб. м. При этом напомним, что еще по итогам I квартала Минэнерго зафиксировало снижение внутреннего потребления в годовом сравнении на 2.3%, тогда как МЭР утверждало о небольшом росте (0.3%).

В любом случае, можно говорить о том, что во II квартале статистика внутреннего потребления газа резко улучшилась. Как следует из ежемесячных данных Минэнерго, основной прирост потребления был отмечен в мае, когда внутреннее потребление выросло в годовом сравнении сразу на 12%. Такой прирост можно объяснить увеличением закачки газа в газохранилища, так как в мае не наблюдалось адекватного роста в промышленности, и в том числе в энергетике. Например, производство электроэнергии на тепловых электростанциях в мае увеличилось по сравнению с маем прошлого года на 4.8%, производство тепловой энергии снизилось на 1.5%. Правда, наблюдалось существенное увеличение производства аммиака (на 13%), но только этот факт не может объяснить резкого увеличения внутреннего потребления газа в мае текущего года, которое повлияло на статистику всего II квартала. Уже в июне рост внутреннего потребления был более чем скромным и составил по сравнению с июнем прошлого года всего 0.3%.

Отметим, что данные Минэнерго в первой и последней оценке очень сильно разнятся, поэтому в дальнейшем статистика по внутреннему потреблению может быть пересмотрена.

В июне текущего года запущен в эксплуатацию первый внутрироссийский морской газопровод «Джубга–Лазаревское–Сочи», протяженностью 171.6 км (90% трассы составляет морская часть). Его ежегодная производительность составляет около 3.8 млрд куб. м. Газопровод позволит активно развивать газификацию Сочи и Туапсинского района Краснодарского края.

Кроме того, на завершающий этап выходит строительство первой нитки газопровода «Сахалин-Хабаровск-Владивосток» (годовая производительность около 6 млрд куб. м). Уже в сентябре «Газпром» планирует начать подачу газа на объекты Владивостока.

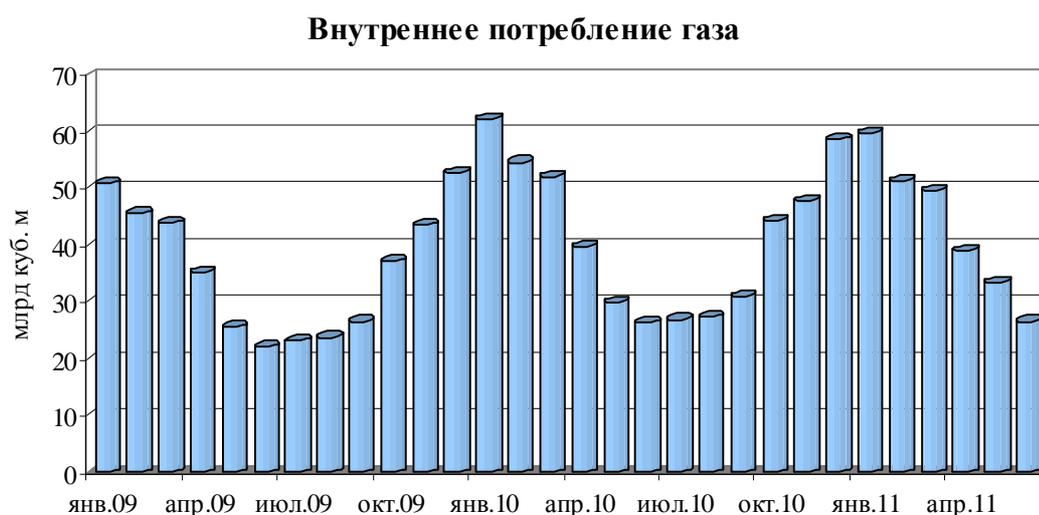
Реализация этих проектов позволит уже в следующем году увеличить емкость внутреннего рынка газа.

Рисунок 35



Источник: МЭР, РИА-Аналитика

Рисунок 36



Источник: Минэнерго

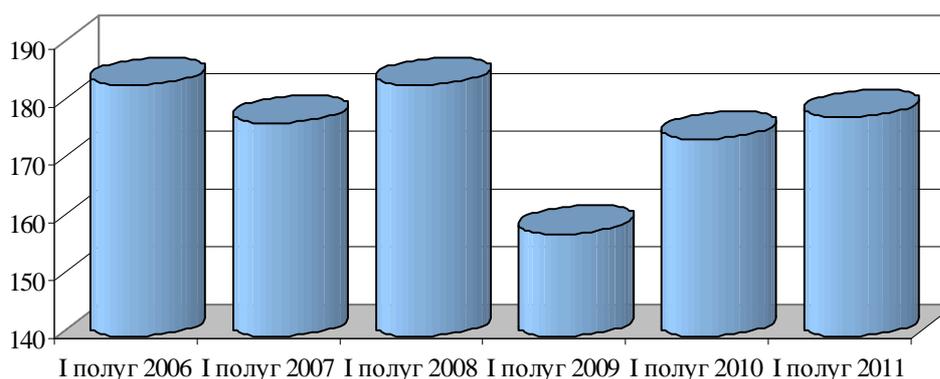
Данные «Газпрома» по реализации на внутреннем рынке несколько отличаются от данных министерств. Главное отличие заключается в том, что продажи, хотя и выросли по сравнению с прошлым годом, но еще не достигли уровня 2008 года (см. рисунок 37). Это обусловлено возросшей активностью независимых компаний по реализации газа на внутрироссийском рынке.

Увеличение внутренних поставок «Газпрома» в январе-июне текущего года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года составило 2.1%, что ниже вышеприведенных данных МЭР и Минэнерго. Во многом это обусловлено тем, что выработка электроэнергии на тепловых электростанциях, которые являются

крупнейшими потребителями газа (см. рисунок 38), все еще не вышла на докризисный уровень. Кроме того, сравнительно невысокий темп роста внутреннего потребления газа обусловлен тем, что температура воздуха в России в первом полугодии текущего года была на 0.6 градуса выше, чем годом ранее.

Рисунок 37

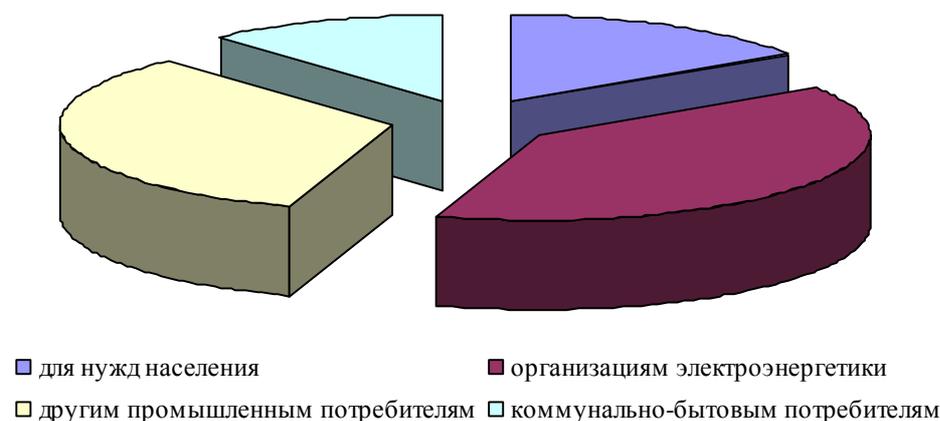
**Реализация природного газа  
 ОАО «Газпром» потребителям России**



Источник: Газпром

Рисунок 38

**Структура поставок природного газа ОАО «Газпром»  
 российским потребителям в I полугодии 2011 года**



Источник: Газпром

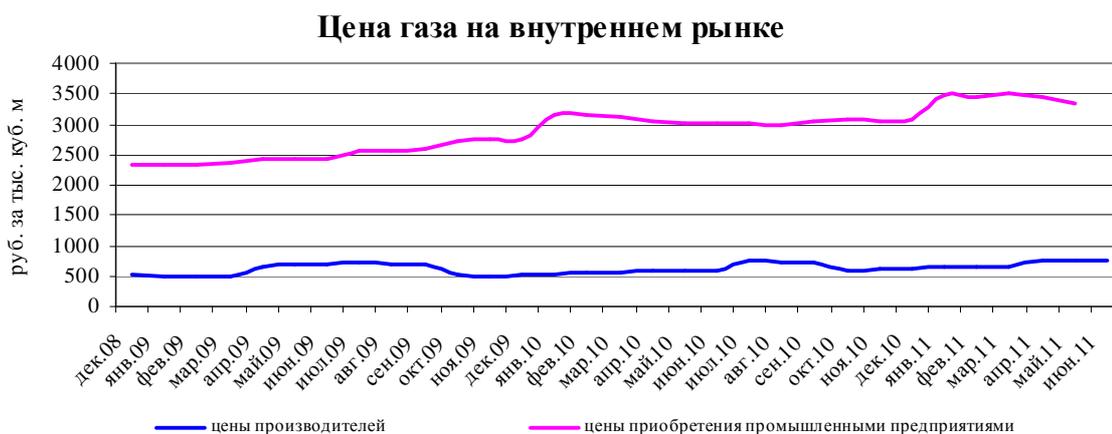
**5.2.2. Цены**

Цена газа на внутреннем рынке регулируется Федеральной службой по тарифам (ФСТ) и повышается в начале каждого года. С января текущего года она была повышена для промышленности в среднем на 15%, а для населения – на 5%, что отчасти нашло отражение в динамике цен приобретения газа промышленными предприятиями и цен производителей, информацию по которым предоставляет Росстат

(см. рисунок 39). В январе цена приобретения газа промышленными предприятиями выросла относительно предыдущего месяца на 12.9%, а цена производителей – на 3.8%.

Очередной скачок цен произошел в апреле. С 1 апреля цена газа для населения была увеличена в среднем на 9.5%. В этот период цена приобретения газа промышленными предприятиями практически не изменилась, тогда как цена производителей выросла на 15%. Отметим, что цена приобретения газа в 4.4 раза превышает цену производителей.

Рисунок 39



Источник: Росстат

## 5.3. ЭКСПОРТ ГАЗА

### 5.3.1. Объемы поставок

Согласно данным ФТС, экспорт российского газа в январе-июне текущего года существенно вырос по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, но пока не достиг докризисного уровня (см. рисунок 40). По сравнению с прошлым годом экспорт увеличился на 15.8% до 90.5 млрд куб. При этом сильнее всего увеличился экспорт в страны СНГ (почти на 40%). Рост экспорта в страны дальнего зарубежья составил 7.2%. Отметим, что высокий рост экспорта в страны СНГ зафиксирован, несмотря на то, что в данных 2011 года не учтен экспорт в Беларусь и Казахстан. Это обусловлено тем, что Украина увеличила в январе-июне текущего года отбор российского газа на 90% до 28 млрд куб. м. В результате, экспорт в страны СНГ, как следует из данных ФТС, достиг рекордного уровня, тогда как экспорт в страны дальнего зарубежья еще не достиг уровня января-июня 2008 года и даже января-июня 2007 года.

*С учетом СПГ, экспорт газа уже достиг докризисного уровня.*

Следует учитывать, что помимо природного газа в газообразном состоянии Россия экспортировала в I полугодии 12 млрд. куб. м сжиженного газа (СПГ). ФТС впервые стала публиковать данные по экспорту этой продукции. С учетом сжиженного газа, можно

утверждать, что экспорт российского газа превысил докризисный уровень почти на 4%.

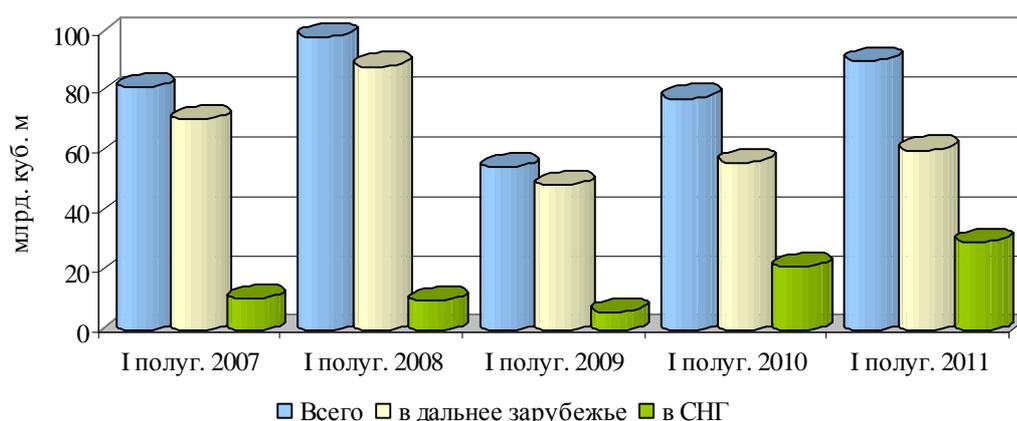
Данные Минэнерго отличаются от данных ФТС. По информации Минэнерго, по итогам I полугодия рост поставок российского газа за пределы России составил 18.6% до 108.7 млрд куб. м, при этом в июне рост составил – 24.2%. Разница данных ФТС и Минэнерго, возможно, обусловлена различными методами учета поставок газа в пределах Таможенного Союза, а также поставок туркменского газа и СПГ из Сахалинской области.

Отчасти высокие темпы роста экспорта во II квартале обусловлены фактором низкой базы, так как со второй половины мая прошлого года в Европе наблюдалось резкое снижение спроса на российский газ вследствие замещения его сжиженным газом из стран Северной Африки и Ближнего Востока. В текущем году конкурентоспособность российского газа была несколько выше вследствие проблем с поставками из Северной Африки и ростом спотовых цен. Кроме того, многие европейские потребители, ожидая роста цен в III и IV кварталах, активно закачивали газ в газохранилища во II квартале.

В связи с этим можно предположить, что экспортная активность европейских стран в III квартале будет уже не такой большой, а темпы роста экспорта российского газа во II полугодии будут снижаться. Например, Украина с начала июля уже сократила отбор российского газа по сравнению с июньским показателем в два раза.

Рисунок 40

### Экспорт газа из России



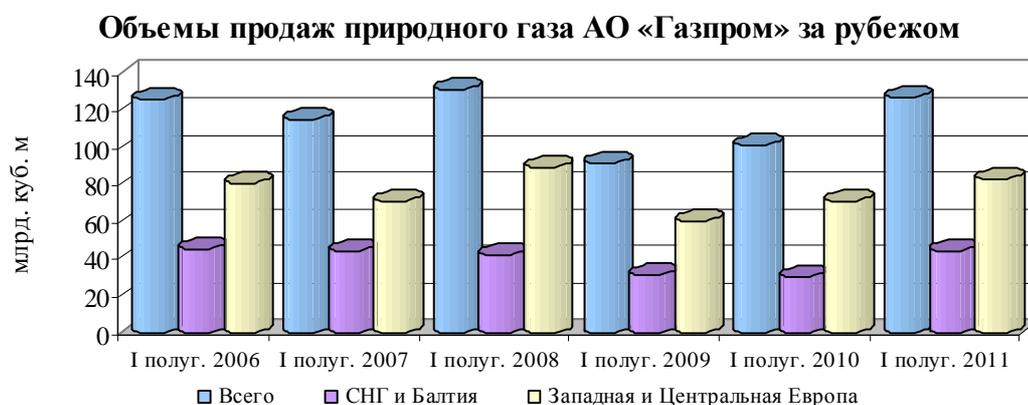
Источник: Федеральная таможенная служба

Данные «Газпрома» отличаются от вышеприведенных цифр. Как следует из отчета компании, поставки газа за рубеж выросли в январе-июне текущего года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 25.3% до 126.9 млрд. куб. м. Такой существенный прирост

достигнут, в основном, за счет заметного увеличения поставок в Украину, Италию и Турцию (см. таблицы 7 и 8), которое с лихвой компенсировало снижение поставок в Германию. Отметим, что значительный рост поставок в Италию в немалой степени произошел из-за политического кризиса в Северной Африке. Италия пострадала от этого кризиса в наибольшей степени из всех европейских государств, так как являлась крупнейшим потребителем ливийского газа.

Согласно последним заявлениям руководства «Газпрома», компания планирует экспортировать в Европу 155 млрд куб. м газа, что на 11.8% больше, чем в 2010 году. По мнению экспертов «РИА-Аналитика», план компании вполне реалистичен даже с учетом того, что во II полугодии может произойти замедление роста экспорта.

Рисунок 41



Источник: «Газпром»

Таблица 7

**Поставки газа ОАО «Газпром» в страны Балтии и СНГ**

Страна	01-06.2011, млрд. куб. м	В % к 01-06.2010
Украина	27.36	184.2
Беларусь	10.57	99.7
Молдова	1.64	97.0
Литва	1.86	112.0
Латвия	0.92	В 3.4 р.
Эстония	0.52	В 2.9 р.
Казахстан	0.52	108.3
Южная Осетия	0.014	107.7
Армения	0.83	112.2
Грузия	0.137	165.1
<b>Итого</b>	<b>44.37</b>	<b>145.2</b>

Источник: Газпром, РИА-Аналитика

Таблица 8

**Поставки газа ОАО «Газпром» в страны Западной и Центральной Европы**

Страна	01-06.2011, млрд. куб. м	В % к 01-06.2010
Германия	19.24	98.2

Италия	8.93	185.9
Турция	12.77	165.6
Франция	5.73	93.3
Финляндия	2.53	102.4
Австрия	3.11	105.8
Греция	1.38	130.2
Нидерланды	2.22	104.2
Швейцария	0.168	109.0
Великобритания	4.16	130.8
Венгрия	2.97	83.4
Польша	5.89	107.5
Словакия	3.35	131.4
Чехия	4.56	101.6
Румыния	2.5	164.5
Болгария	1.54	109.2
Сербия и Черногория	0.93	101.1
Словения	0.33	94.3
Босния и Герцеговина	0.16	115.9
Македония	0.082	134.4
<b>Итого</b>	<b>82.55</b>	<b>116.8</b>

Источник: Газпром, РИА-Аналитика

### 5.3.2. Экспортные цены

С декабря прошлого года, когда начались революционные события в Северной Африке, спотовая цена газа в Европе стала быстро расти, тогда как цена российского газа в этот период была сравнительно стабильна, в силу того, что основывается на нефтяных ценах, которые почти весь 2010 год колебались на одном уровне. В результате, конкурентоспособность российского газа в первые месяцы текущего года повысилась, чем и объясняется хорошая экспортная статистика по газу.

Однако во II квартале ситуация стала меняться. Шоковый всплеск спотовых цен прекратился и даже начался их спад. Вместе с тем контрактная цена российского газа на границе с Германией в мае была резко увеличена (на 10%), и в июне она превысила среднемесячный уровень цен на терминале в Баумгартене (см. рисунок 42). Если такая тенденция сохранится и в дальнейшем, то можно ожидать, что европейские потребители станут снова, как и в 2009 году, требовать от «Газпрома» снижения контрактных цен или изменения формулы их расчета.

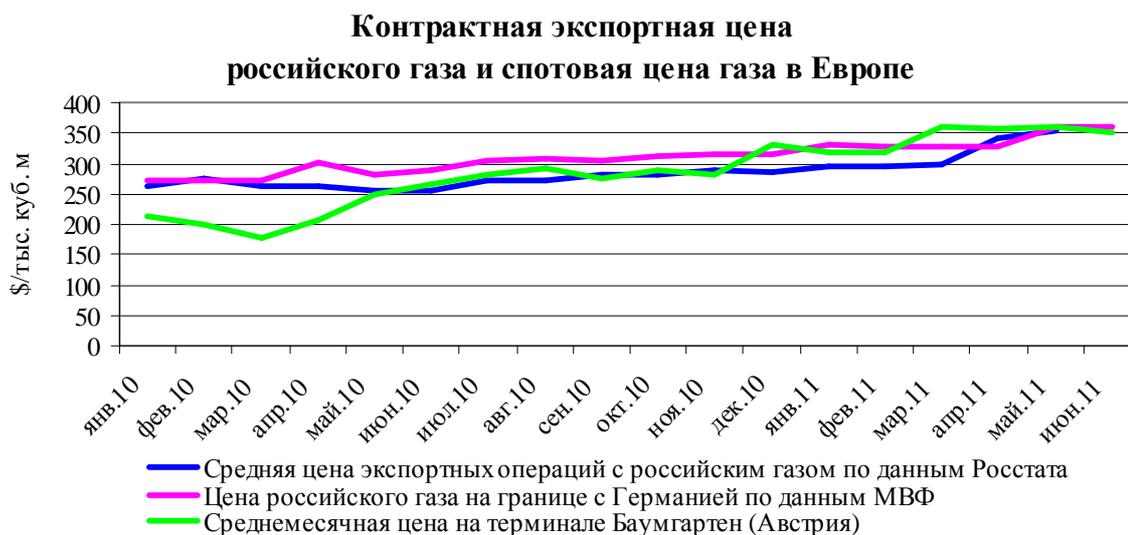
Впрочем, такие требования уже сейчас выдвинуты и даже частично удовлетворены. Как сообщили СМИ, в конце июля, итальянская компания Edison договорилась с компанией Promgas (совместное предприятие «Газпрома» и ENI) о долгосрочных закупках у нее российского газа по сниженным ценам. При этом соглашение было достигнуто после того, как Edison обратился в арбитражный суд. Пример итальянцев вдохновил и других потребителей. Уже через

*В июне цена российского газа снова превысила спотовые европейские цены*

несколько дней в международный арбитражный суд обратились более крупные клиенты «Газпрома», а именно германские компании E.ON. и RWE. Пока трудно предположить, чем завершатся эти процессы, но сама тенденция настораживает. До этого момента «Газпром» не только не планировал снижать цены, но намеревался их существенно увеличить. В конце июня компания прогнозировала, что средняя цена на газ в целом за 2011 года составит \$402 за тыс. куб. м, что на 31% превзойдет прошлогодний результат (\$305 за тыс. куб. м). При этом глава компании Алексей Миллер выразил надежду, что цена на российский газ в IV квартале составит \$500 за тыс. куб. м.

Напомним, что в преддверии кризиса «Газпром» тоже уверял, что к концу 2008 года цена его газа для европейских потребителей достигнет \$500 за тыс. куб. м. Тогда этим надеждам реализоваться было не суждено.

Рисунок 42



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.

В дальнейшем планируется повышать ставку ежегодно. Правда, пока не ясно точно, о каком повышении идет речь. Первоначально планировалось, что с 1 января 2012 года ставка составит 251 руб. за 1000 куб. м, с 1 января 2013 года – 265 руб. за 1000 куб. м. Однако в июне правительство решило увеличить нагрузку на газовую отрасль в 2012 году «примерно на 150 млрд руб.» (со слов министра финансов Алексея Кудрина), в 2013 году – около 170 млрд руб., в 2014 году –

около 185 млрд руб. В связи с этим Минфин предложил уже в 2012 году увеличить ставку НДС на газ в почти в два раза до 536 руб. за 1000 куб. м. «Газпром» оспорил это решение. В результате, остановились на следующих цифрах: 480 руб. за 1000 куб. м в 2012 году, 600 руб. – в 2013 году, 635 руб. – в 2014 году. Впрочем, эти цифры пока еще не окончательные.

Столь резкое повышение ставки НДС коснется только «Газпрома». Для независимых производителей план повышения будет такой же, какой он был прописан изначально (251 руб. в 2012 году и 265 руб. в 2013 году).

## 6. ИНВЕСТИЦИИ В ОТРАСЛИ

*В I квартале 2011 года в производстве нефтепродуктов наблюдался спад инвестиционной активности*

В I квартале 2011 года рост инвестиций в основной капитал в нефтегазодобыче (добыче топливно-энергетических полезных ископаемых) замедлился, а в производстве нефтепродуктов вообще наблюдался спад инвестиционной активности. Рост объема инвестиций в добывающем сегменте составил 7.5% до 211.5 млрд. руб. Объем инвестиций в основной капитал в нефтепереработке при этом сократился достаточно существенно – на 15.3% до 29.8 млрд. руб. По России в целом объем инвестиций вырос на 1.9%.

Динамика инвестиций в I квартале объяснялась двумя факторами – рост цен на топливо на внешних рынках оставался значительным стимулом для инвестиций в добычу, в то время как растущая диспропорция в доходности продажи сырья за рубеж и продаже продуктов нефтепереработки на внутреннем рынке привели к значительному падению объема инвестиций в переработку. Отдача от инвестиций для нефтяных компаний в сегменте добычи в I квартале была намного выше.

Таблица 9

### Объем инвестиций в основной капитал по видам экономической деятельности

	И кв. 2011 г., млрд. руб.	В % к I кв. 2010 г.	В % к итогу	2010 год, млрд. руб.	2009 год, млрд. руб.
<b>Всего</b>	<b>956.8</b>	<b>101.9</b>	<b>100</b>	<b>6413.7</b>	<b>5769.8</b>
<i>Добыча топливно-энергетических полезных ископаемых</i>	<i>211.5</i>	<i>107.5</i>	<i>22.1</i>	<i>1021.5</i>	<i>893.5</i>
<i>Производство нефтепродуктов</i>	<i>29.8</i>	<i>84.7</i>	<i>3.1</i>	<i>192.0</i>	<i>139.7</i>
Обработывающие производства	44.0	142.1	4.6	993.7	881.9

*Источник: Росстат*

*В нефтепереработке в I квартале 2011 года наблюдался чистый отток иностранных инвестиций*

Объем накопленных иностранных инвестиций по итогам I квартала 2011 года достиг в нефтегазодобыче 47.6 млрд долл., а в нефтепереработке около 33.1 млрд долл. Поступление иностранных инвестиций в нефтегазодобыче составило 4.5 млрд долл., а в нефтепереработке 1.7 млрд долл. Погашенные инвестиции при этом в добыче составили 2.3 млрд долл., а в нефтепереработке, как и в 2010 году, увеличивались сильнее поступлений и достигли 3.4 млрд долл. В итоге в отрасли наблюдался чистый отток иностранных инвестиций из нефтепереработки на фоне притока в добывающем сегменте.

Прямые иностранные инвестиции в I квартале 2011 года в добывающем сегменте выросли в 4.3 раза до 1727 млн долл., а в переработке выросли в десятки раз, однако остались крайне низкими. Крупнейшими инвесторами в I квартале 2011 году в нефтегазовой отрасли стали Германия, Нидерланды, Швейцария и Германия.

Рисунок 43



Источник: Росстат

Рисунок 44



Источник: Росстат

## 7. ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ ОТРАСЛИ

### 7.1. ПРИБЫЛЬ ОТРАСЛИ

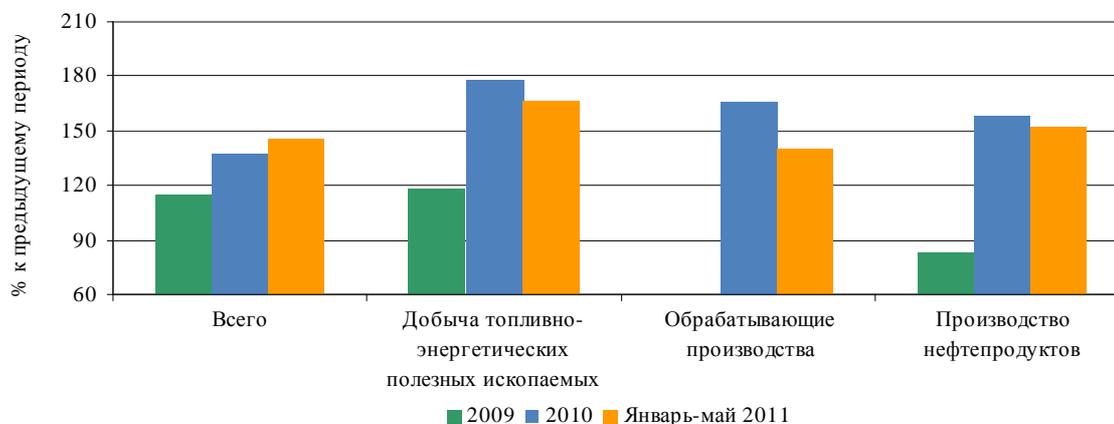
*В первые месяцы 2011 года темпы роста прибыли в нефтедобыче продолжают превышать рост прибыли в переработке*

В январе-мае 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 январе-мае 2011 года сальдированный финансовый результат (прибыль минус убыток) по сравнению с аналогичным периодом 2010 года возрос в 2.1 раза до 142.4 млрд. руб. против роста в 45% по стране в целом. «Производство нефтепродуктов» увеличило прибыль в январе-мае 2011 года на 52.2% до 352.4 млрд. руб. Рост мировых цен на нефть привел к тому, что увеличение прибыли в добывающем сегменте было более значительным, чем в нефтеперерабатывающем.

Доля прибыльных предприятий в нефтеперерабатывающем сегменте при этом остается значительно выше, 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 по итогам января-мая 2011 года снизилась до 66.0%, незначительно превзойдя общероссийский показатель – 65.0%. В нефтепереработке доля прибыльных компаний в январе-мае 2011 года снизилась до 78.1% против 80.9% по итогам 2010 года. Во многом, по мнению экспертов «РИА-Аналитика», подобное снижение является следствием нагрузки на перерабатывающий бизнес, которая возникла на фоне ажиотажа вокруг повышения внутрироссийских цен на бензин.

Рисунок 45

Динамика сальдо прибылей и убытков



Источник: Росстат

Таблица 10

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

	Янв. - май 2011 г.		2010 г.		2009 г.	
	млрд. руб.	в % к янв. - маю 2010 г.	млрд. руб.	в % к 2009 г.	млрд. руб.	в % к 2008 г.
<b>Всего</b>	<b>+3559.7</b>	<b>145.0</b>	<b>+6132.9</b>	<b>119.5</b>	<b>+4300.5</b>	<b>114.2</b>
<i>Добыча топливно-энергетических полезных ископаемых</i>	<i>+142.4</i>	<i>в 2.1р.</i>	<i>+1144.9</i>	<i>139.3</i>	<i>+806.8</i>	<i>118.3</i>
<i>Производство нефтепродуктов</i>	<i>+352.4</i>	<i>152.2</i>	<i>+585.4</i>	<i>123.1</i>	<i>+481.5</i>	<i>83.4</i>
Обрабатывающие производства, всего	+849.2	139.8	+1598.0	166.6	+970.8	58.5

*Источник: Росстат*

Таблица 11

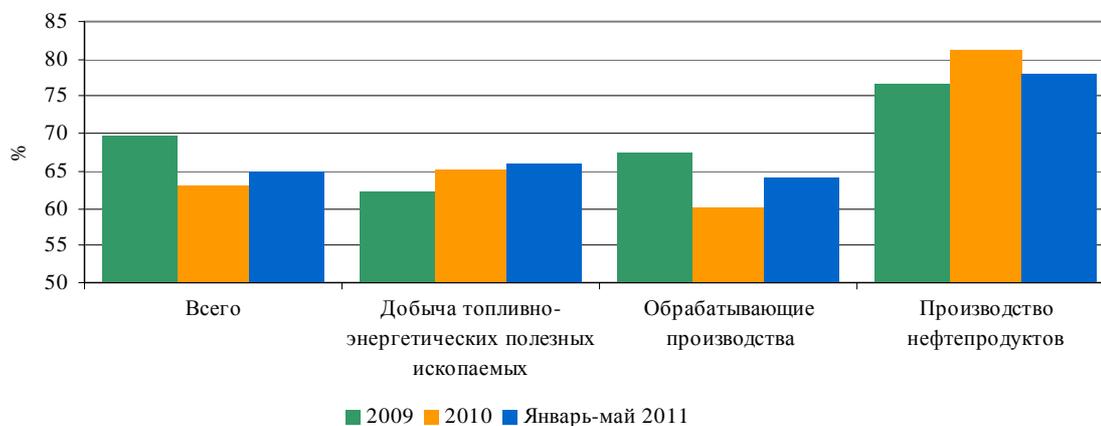
**Доля организаций, получивших прибыль, в % к общему количеству организаций**

	Янв. - май 2011 г	2010 г	2009 г.	2008 г.
<b>Всего</b>	<b>65.0</b>	<b>72.2</b>	<b>69.9</b>	<b>74.8</b>
<i>Добыча топливно-энергетических полезных ископаемых</i>	<i>66.0</i>	<i>69.8</i>	<i>62.3</i>	<i>70.0</i>
<i>Производство нефтепродуктов</i>	<i>78.1</i>	<i>80.9</i>	<i>76.6</i>	<i>77.5</i>
Обрабатывающие производства, всего	64.2	72.1	67.3	74.2

*Источник: Росстат*

Рисунок 46

**Доля прибыльных организаций**



*Источник: Росстат*

## 7.2. РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ ОТРАСЛИ

*Рентабельность нефтегазодобычи в I квартале 2011 года превысила рентабельность нефтепереработки на 70%*

Уровень рентабельности в нефтегазодобывающей отрасли в начале 2011 года демонстрировал существенный рост, хотя он был и непропорционален мировым ценам на нефть. Рентабельность продаж в добыче топливно-энергетических ископаемых в I квартале 2011 года составила 39.5% против 31.3% годом ранее. В производстве нефтепродуктов рентабельность сохранилась на уровне 22.9%. Рентабельность продаж по экономике России в целом в I квартале 2011 года сократилась до 12.6% против 12.7% годом ранее.

Рентабельность как добывающей, так и перерабатывающей подотраслей по-прежнему значительно превышает общероссийские показатели. Спред рентабельности продаж нефтегазодобывающей отрасли с общероссийской рентабельностью по итогам I квартала 2011 года составляет 27 п.п., с производством нефтепродуктов –17 п.п. 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.

Рисунок 47

**Динамика спреда рентабельности продаж, п.п.**



Источник: Росстат

Рисунок 48

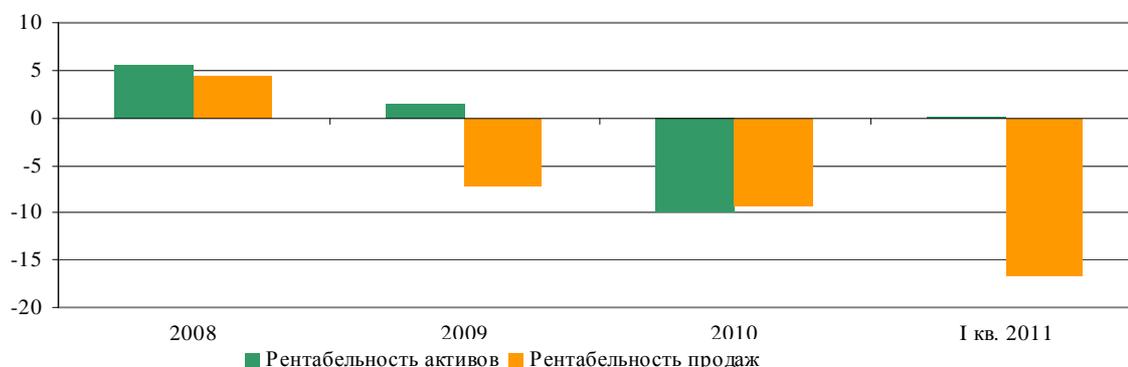
**Динамика спреда рентабельности активов, п.п.**



Источник: Росстат

Рисунок 49

### Динамика спреда нефтеперерабатывающей и добывающей отраслей, п.п.



Источник: Росстат

Таблица 12

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

	I кв. 2011 г.		I кв. 2010 г.		2010 г.		2009 г.	
	Рентабельность продаж*	Рентабельность активов**	Рентабельность продаж	Рентабельность активов	Рентабельность продаж	Рентабельность активов	Рентабельность продаж	Рентабельность активов
<b>Всего</b>	12.6	2.2	12.7	1.8	11.1	6.9	11.5	5.7
<i>Добыча топливно-энергетических полезных ископаемых</i>	39.5	4.8	31.3	2.8	33.1	14.1	29.2	11.3
<i>Производство нефтепродуктов</i>	22.9	4.9	22.9	3.8	23.2	13.2	21.9	12.6
Обрабатывающие производства	14.1	2.4	12.9	1.8	14.4	7.8	12.5	5.6

\*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

*В нефтепереработке на конец марта 2011 года объем собственных средств превысил объем обязательств*

По итогам I квартала 2011 года уровень финансовой устойчивости в нефтегазодобыче и нефтепереработке оставался высоким, в целом несколько повысившись по сравнению с ситуацией на начало года. Коэффициент автономии (доля собственных средств в активах) в добыче топливно-энергетических полезных ископаемых с начала года вырос до 57.5%, в нефтепереработке он увеличился до 50.4%. Улучшалась и обеспеченность собственными оборотными средствами. Коэффициент текущей ликвидности в этих подотраслях после незначительного снижения составил 192.6% и 252.3% соответственно.

По итогам марта 2011 года доля собственных средств в активах отрасли остается высокой и превышает объем обязательств в обоих сегментах. Большинство компаний отрасли в достаточной мере обеспечены как ликвидными активами, так и собственным капиталом и в 2011 году можно ожидать сохранения финансовой устойчивости.