

«РИА-Аналитика»

Центр экономических исследований

Аналитический бюллетень

**НЕФТЕГАЗОДОБЫВАЮЩАЯ И
НЕФТЕПЕРЕРАБАТЫВАЮЩАЯ
ПРОМЫШЛЕННОСТЬ:
ТЕНДЕНЦИИ И ПРОГНОЗЫ**

**ВЫПУСК № 5
ИТОГИ 2011 ГОДА**



Москва 2012

СОДЕРЖАНИЕ

КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ.....	3
1. МИРОВОЙ РЫНОК НЕФТИ: СТАТИСТИКА И ТЕНДЕНЦИИ.....	4
2. НЕФТЕДОБЫВАЮЩАЯ ОТРАСЛЬ РОССИИ: ИТОГИ 2011 ГОДА.....	13
2.1. ДОБЫЧА НЕФТИ.....	13
2.1.1. Добыча нефти в разрезе регионов.....	15
2.1.2. Добыча нефти крупнейшими компаниями.....	18
2.2. ВНУТРЕННИЙ РЫНОК.....	24
2.2.1. Объемы поставок.....	24
2.2.2. Цены.....	25
2.3. ЭКСПОРТ.....	26
2.3.1. Объемы поставок.....	26
2.3.2. Экспортные цены.....	29
2.4. НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ В ОТРАСЛИ (ЭКСПОРТНЫЕ ПОШЛИНЫ И НДС).....	30
3. НЕФТЕПЕРЕРАБАТЫВАЮЩАЯ ОТРАСЛЬ: ИТОГИ 2010 ГОДА.....	33
3.1. ОБЪЕМЫ НЕФТЕПЕРЕРАБОТКИ.....	33
3.2. ВНУТРЕННИЙ РЫНОК.....	37
3.2.1. Объемы поставок.....	37
3.2.2. Цены на внутреннем рынке.....	40
3.3. ЭКСПОРТ НЕФТЕПРОДУКТОВ.....	41
3.3.1. Объемы поставок.....	41
3.3.2. Экспортные цены нефтепродуктов.....	43
3.4. НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ В ОТРАСЛИ (ЭКСПОРТНЫЕ ПОШЛИНЫ И АКЦИЗЫ).....	44
4. МИРОВОЙ РЫНОК ГАЗА: СТАТИСТИКА И ТЕНДЕНЦИИ.....	47
5. ГАЗОДОБЫВАЮЩАЯ ОТРАСЛЬ РОССИИ: ИТОГИ 2011 ГОДА.....	51
5.1. ДОБЫЧА ГАЗА.....	51
5.1.1. Регионы.....	52
5.1.2. Компании.....	53
5.2. ВНУТРЕННИЙ РЫНОК.....	57
5.2.1. Объемы поставок.....	57
5.2.2. Цены.....	58
5.3. ЭКСПОРТ ГАЗА.....	59
5.3.1. Объемы поставок.....	59
5.3.2. Контрактные цены.....	64
5.4. НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ В ОТРАСЛИ.....	65
6. ИНВЕСТИЦИИ В ОТРАСЛИ.....	66
7. ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ ОТРАСЛИ.....	68
7.1. ПРИБЫЛЬ ОТРАСЛИ.....	68
7.2. РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ ОТРАСЛИ.....	69
7.3. ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ ОТРАСЛИ.....	72
7.4. НАЛОГОВЫЕ ПЛАТЕЖИ.....	75

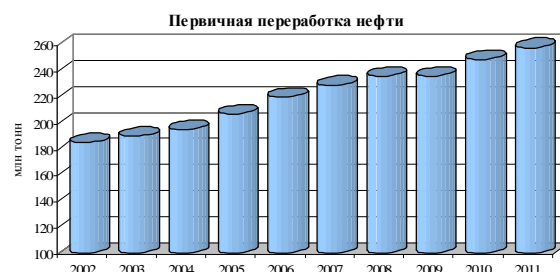
КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ

ОСНОВНЫЕ ФАКТЫ

- Ø Среднегодовая цена нефти в 2011 году увеличилась на 40%;
- Ø Высокий спрос в Китае обеспечил рост мирового потребления нефти. В странах ОЭСР спрос в 2011 году снижался;
- Ø За год Саудовская Аравия увеличила добычу нефти на 50 млн т; Россия едва увеличив добычу на 4 млн т, сохранила лидирующие позиции в мире;
- Ø Восточносибирские месторождения продолжают оставаться главным фактором роста добычи нефти в России;
- Ø Мировой рынок газа в 2011 году был крайне разбалансирован. В США газ быстро дешевел, тогда как в Японии цена СПГ достигла рекордно высокого уровня;
- Ø Добыча газа в России превысила докризисный уровень за счет НОВАТЭКа и нефтяных компаний. Добыча «Газпрома» пока ниже, чем в 2008 году;
- Ø В целом за 2011 год «Газпром» увеличил реализацию газа за рубежом, но в III и IV кварталах продажи быстро падали;
- Ø Первая попытка запретить оборот бензина класса Евро-2 в России провалилась. Рынок ответил дефицитом топлива и ростом цен;
- Ø Рост цен на бензин в России в 2011 году был максимальным за последние шесть лет.

ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Показатель	2011 г.	% к 2010 г.
Цена нефти Urals	109.6	140.1
Добыча нефти, млн. т	509	100.8
Экспорт нефти, млн. т	244.3	98.9
Первичная переработка нефти, млн. т	258.0	103.3
Добыча газа, млрд. куб. м.	669	102.9
Экспорт газа, млрд. куб. м.	182.3	104.4



ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Добыча топливно-энергетических полезных ископаемых			Производство нефтепродуктов		
Показатель	11 мес. 2011 г.	% к 11 мес. 2010 г.	Показатель	11 мес. 2011 г.	% к 11 мес. 2010 г.
Сальдо прибылей и убытков, млрд. руб.	+1497.6	150.8	Сальдо прибылей и убытков, млрд. руб.	+709.8	130.5
Доля прибыльных предприятий, %	68.8		Доля прибыльных предприятий, %	78.5	
Объем просроченной задолженности по кредитам и займам, млрд. руб.	19.3	62.3	Объем просроченной задолженности по кредитам и займам, млрд. руб.	3.2	27.6
Доля в просроченной задолженности по кредитам и займам, %	11.3		Доля в просроченной задолженности по кредитам и займам, %	1.9	
	9 мес. 2011 г.	9 мес. 2010 г.		9 мес. 2011 г.	9 мес. 2010 г.
Рентабельность продаж, %	32.5	30.4	Рентабельность продаж, %	20.4	22.8
Рентабельность активов, %	14.2	10.3	Рентабельность активов, %	11.2	10.1
Коэффициент автономии, %	56.2	55.0	Коэффициент автономии	50.9	49.2
Коэффициент текущей ликвидности, %	189.2	210.9	Коэффициент текущей ликвидности, %	234.2	227.0

1. МИРОВОЙ РЫНОК НЕФТИ: СТАТИСТИКА И ТЕНДЕНЦИИ

2011 год в целом был одним из самых благополучных для мировой нефтяной промышленности. Ценовая динамика периодически менялась, но колебания цен нефти Brent происходили в рамках коридора \$100-120 за баррель (см. рисунок 1).

Максимальная цена нефти марки Brent, установленная 26 апреля, составила \$126.6 за баррель. Это меньше исторического максимума, установленного в июле 2008 года (\$147 за баррель), но, вместе с тем, среднегодовая цена 2011 года достигла рекордного результата и составила \$111.2 за баррель (см. рисунок 2). Напомним, что в начале 2011 года почти никто из экспертов не предполагал, что среднегодовая цена нефти превысит уровень \$110 за баррель.

По сравнению с 2010 годом среднегодовая цена выросла почти на 40%. В последний раз такими темпами она росла в 2000 году (см. рисунок 3).

Практически на протяжении всего года на рынке наблюдалась уникальная ситуация – североморская нефть Brent торговалась с существенной премией по отношению к американской нефти WTI. В середине года гандикап почти достиг уровня \$30, однако к концу года он сузился до \$10.

Возникновение гандикапа отчасти можно объяснить существенным ростом добычи в США, а также тем, что арабские революции, в большей степени затронули европейский рынок, тогда как в США недостатка нефти (и сильных опасений по поводу недостатка) не наблюдалось. Кроме того, американский рынок вырос в меньшей степени из-за проблем с инфраструктурой, а именно перегруженностью терминала в Кушинге.

При этом отметим, что в IV квартале американская нефть WTI в некоторый период довольно быстро росла в цене, тогда как цена Brent колебалась примерно на одном уровне. Это обусловлено тем, что долговые проблемы в Европе в этот момент все больше обострялись, тогда как экономическая ситуация в США стала по некоторым показателям улучшаться. Кроме того, появилась надежда, что проблемы терминала в Кушинге будут решены за счет строительства в 2012 году нефтепровода к нефтеперерабатывающим заводам.

Высокий уровень цен на рынке нефти в 2011 году определялся двумя основными факторами: растущим спросом и арабскими революциями. Основное давление на рынок, конечно, оказывала политика, а не экономика. Спрос на нефть действительно рос, но довольно медленно, тогда как политическая ситуация в мире была накалена до предела. В последний раз политический фактор оказывал столь же мощное давление на рынок нефти более двадцати лет назад, когда Ирак вторгся в Кувейт. В 2011 году волнения прокатились почти по всем арабским странам, но в наибольшей степени они коснулись

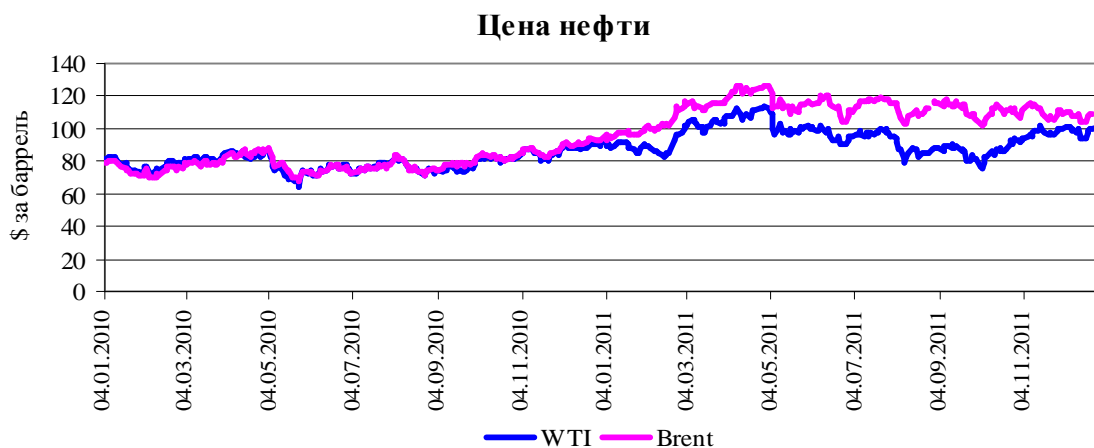
стран Северной Африки. Особенно сильное влияние на рынок оказала война в Ливии, в результате которой поставки нефти из этой страны периодически полностью прекращались, тогда как до войны Ливия добывала порядка 1.6 млн баррелей в сутки.

Также большое влияние на динамику цен оказывала макроэкономическая ситуация. Как видно из рисунка 4, динамика нефтяных цен и валютных курсов была большую часть года синхронизирована. Негативные новости из Европы и Америки приводили к периодическим резким колебаниям цен в разные периоды. Особенно сильные снижения наблюдались в августе и конце сентября в связи со снижением рейтинга США и с заменой программы поддержки американской экономики «количественное смягчение» на программу «твист».

Деятельность ОПЕК по регулированию рынка в текущем году была незаметна. Вернее, деятельность имела место быть, но ее результативность была невысокой. Дважды в течение года проводились конференции картеля. В июне квоты были оставлены на прежнем уровне, в декабре они были повышены сразу на 5.2 млн. баррелей в день (до 30 млн. баррелей в день). Рынок на эти действия картеля реагировал достаточно спокойно. Значительное увеличение квот в декабре на самом деле лишь легализировало реальный уровень добычи картеля, поэтому никак не влияло на баланс спроса и предложения, а имело только психологическое значение.

При этом в 2011 году в рамках ОПЕК обострилось противостояние между Ираном и Саудовской Аравией. Иран был против повышения квот, Саудовская Аравия – за. Иран сокращал добычу, Саудовская Аравия увеличивала. Можно сказать, что именно благодаря Саудовской Аравии в 2011 году удалось избежать острого дефицита нефти после того, как Ливия прекратила поставки сырья на мировой рынок. За год Саудовская Аравия довольно легко нарастила добычу нефти на 1 млн баррелей в день или на 50 млн. т.

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

Рисунок 4



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

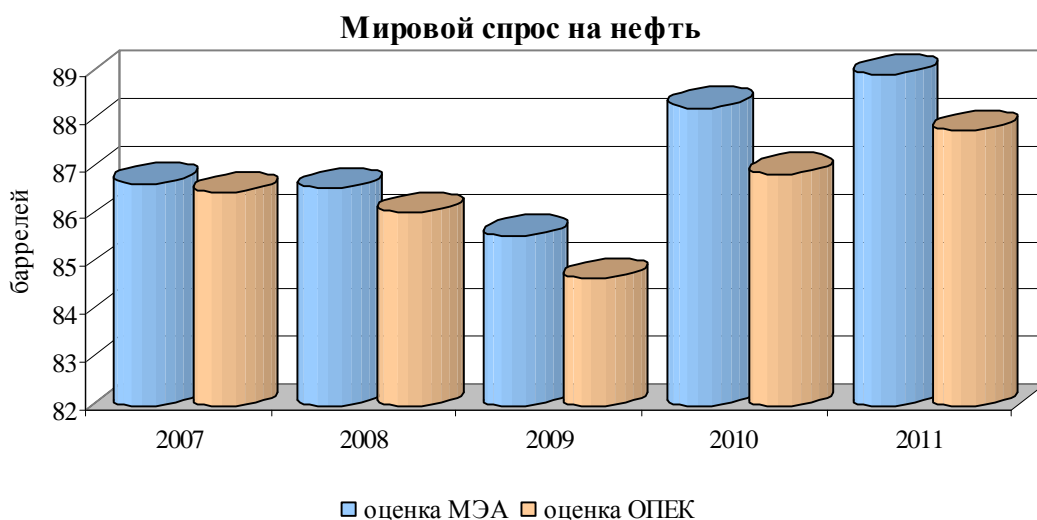
Благодаря стараниям Саудовской Аравии, рынок нефти в 2011 году был сравнительно сбалансирован. Во всяком случае, дефицит на рынке был меньше, чем в 2010 году (см. рисунки 5-7).

Спрос на рынке увеличился за год на 0.8% по версии Международного энергетического агентства (МЭА), и на 1.0% по версии ОПЕК. Мировой спрос нефти, как и ее добыча, превысили докризисный уровень и достигли рекордного значения.

Вместе с тем, столь высокий показатель получен, в основном, за счет быстро растущего спроса в Китае и некоторых других развивающихся странах. Так, спрос на нефть в Китае в 2011 году вырос по сравнению с 2010 годом на 4.4%, а по сравнению с 2008 годом – на 23.4%. Спрос в странах ОЭСР Западной Европы, напротив, за год снизился, по разным оценкам, на 1.5-2%, а отставание от докризисного уровня 2008 года составило 7%. Загруженность НПЗ в странах зоны Евро опустилась в 2011 году ниже 80%, что является самым низким уровнем десятилетия. Морской порт Роттердам, являющийся крупнейшим в Европе пунктом перевалки нефти, сократил ее оборот за год на 7%.

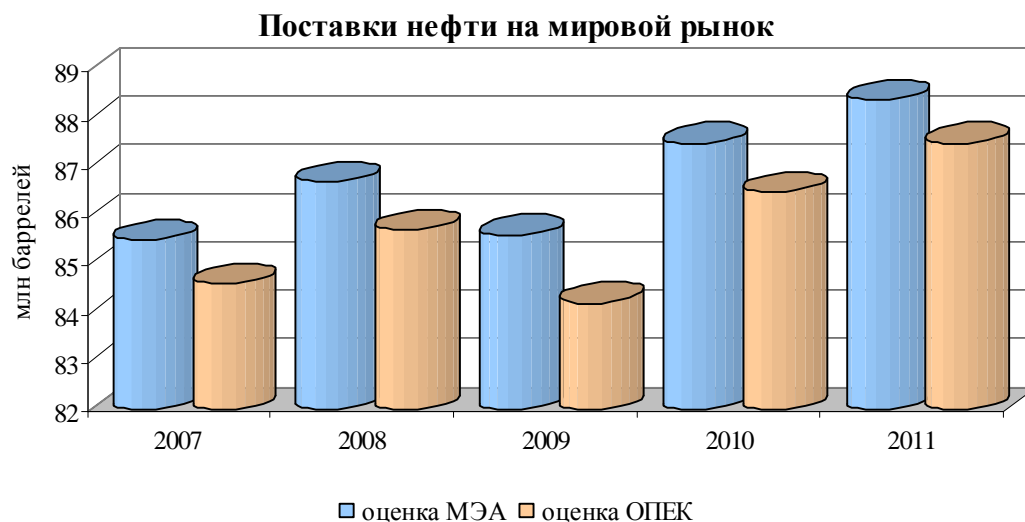
В Северной Америке ситуация выглядела лучше, но не намного. Спрос на нефть здесь также снизился за год на 0.8-1.7%. По сравнению с докризисным 2008 годом отставание составило 2.5-3.3%. Коммерческие запасы нефти в США на протяжении года оставались довольно высокими, но в среднегодовом выражении они были ниже уровня 2010 года на 1.1%, хотя по сравнению с 2008 годом они оставались выше на 13.7%. Впрочем, это связано не только со спросом, но и с вышеотмеченными проблемами на терминале в Кушинге.

Рисунок 5



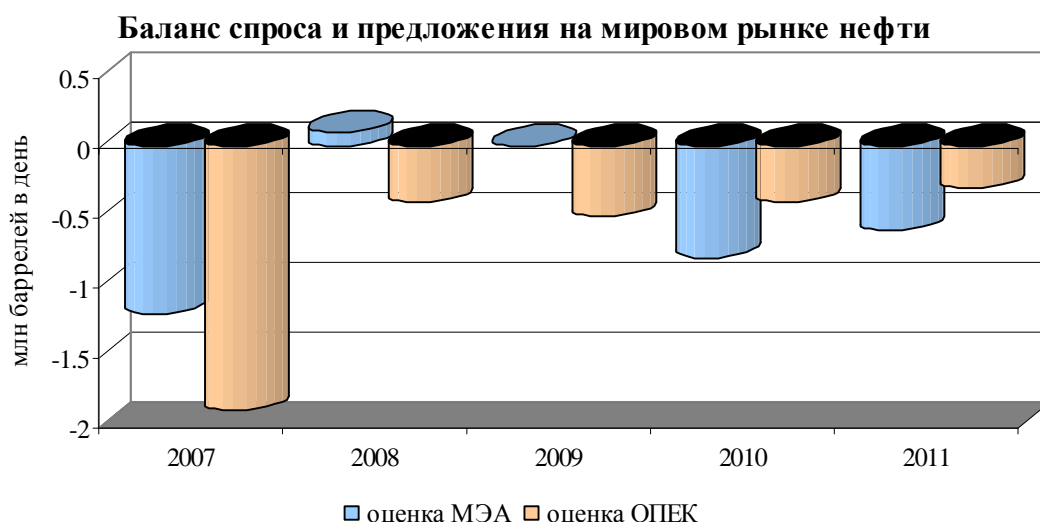
Источник: IEA, ОПЕК

Рисунок 6



Источник: IEA, ОПЕК

Рисунок 7



Источник: IEA, ОПЕК

Как уже говорилось выше, мировая добыча в 2011 году достигла рекордного значения. По данным МЭА, она составила 88.4 млн баррелей в день, что на 1.0% больше, чем в 2010 году. По данным ОПЕК, соответственно – 87.5 млн баррелей в день (рост на 1.2%)

Как видно из таблицы 1, Саудовская Аравия увеличила добычу за год на 12.1%, обеспечив основной прирост мировой добычи. В физическом выражении прирост добычи Саудовской Аравии составил 1 млн баррелей в день (50 млн тонн). Вклад других стран в рост мировой добычи был меньшим: США – 363 тыс. баррелей в день (18 млн тонн), Ирак – 270 тыс. баррелей в день (13.5 млн тонн), Кувейт и ОАЭ – по 220 тыс. баррелей в день (по 11 млн тонн), Канада – 150 тыс.

баррелей в день (7.5 млн тонн), Россия и Колумбия – по 130 тыс. баррелей в день (6.5 млн тонн).

Наибольшее снижение добычи за год произошло, конечно, в Ливии – на 1.1 млн. баррелей в день (на 54.5 млн тонн). В других странах потери в нефтедобыче за этот период были в разы меньше: в Великобритании – 240 тыс. баррелей в день (12 млн тонн), в Анголе – 120 тыс. баррелей в день (6 млн тонн), в Иране и Норвегии – по 110 тыс. баррелей в день (по 5.5 млн тонн), в Азербайджане – 100 тыс. баррелей в день (5 млн тонн).

Лидером по объемам добычи остается Россия (см. таблицу 2), однако Саудовская Аравия уже существенно приблизилась к нашей стране по этому показателю. Превышение России над Саудовской Аравией по объему добычи в 2011 году составило 10.6%, тогда как в 2010 году оно составляло 22.4%.

Отметим также, что в текущем году Ирак вышел на тот уровень добычи, который здесь наблюдался до начала военных операций НАТО. Кроме того, к концу года начали восстанавливаться поставки из Ливии. В результате, в декабре добыча нефти странами, входящими в ОПЕК, выросла до рекордного за последние три года уровня – 30.8 млн баррелей в день.

Таблица 1

Объемы добычи нефти в странах мира

Страна	2011 год, млн. баррелей в день	2011/2010, %
Страны, не входящие в ОПЕК	50.27	100.1
ОЭСР (Северная Америка)	15.48	103.3
США	9.00	104.2
Канада	3.54	104.4
Мексика	2.94	99.3
ОЭСР (Западная Европа)	4.07	92.7
Норвегия	2.03	94.9
Великобритания	1.13	82.5
Дания	0.23	92.0
Остальные	0.68	106.3
ОЭСР (Тихий Океан)	0.51	85.0
Австралия	0.42	84.0
Остальные	0.09	90.0
Всего ОЭСР	20.06	100.4
Страны Азии, не входящие в ОЭСР	3.61	97.6
Бруней	0.17	100.0
Индия	0.89	103.5
Индонезия	0.99	95.2
Малайзия	0.64	91.4
Таиланд	0.34	97.1
Вьетнам	0.35	100.0

Страна	2011 год, млн. баррелей в день	2011/2010, %
Остальные	0.23	100.0
Страны Латинской Америки, не входящие в ОЭСР	4.79	102.6
Аргентина	0.73	97.3
Бразилия	2.68	100.8
Колумбия	0.93	116.3
Тринидад и Тобаго	0.14	93.3
Остальные	0.31	96.9
Страны Ближнего Востока, не входящие в ОЭСР	1.67	93.8
Бахрейн	0.21	105.0
Оман	0.89	103.5
Сирия	0.38	90.5
Йемен	0.2	69.0
Страны Африки, не входящие в ОЭСР	2.58	99.6
Чад	0.14	93.3
Конго	0.29	96.7
Египет	0.71	100.0
Экваториальная Гвинея	0.30	93.8
Габон	0.25	100.0
Южная Африка	0.18	100.0
Судан	0.42	91.3
Остальные	0.29	126.1
СНГ	13.27	100.4
Россия	10.27	101.3
Казахстан	1.60	100.0
Азербайджан	0.97	90.7
Остальные	0.43	102.4
Остальная Европа	0.14	100.0
Китай	4.14	100.5
ОПЕК	29.80	101.8
Алжир	1.26	100.0
Ангола	1.66	93.3
Эквадор	0.49	102.1
Иран	3.60	97.0
Ирак	2.67	111.3
Кувейт	2.52	109.6
Ливия	0.463	29.7
Нигерия	2.12	102.9
Катар	0.81	101.3
Саудовская Аравия	9.28	112.1
ОАЭ	2.52	109.6
Венесуэла	2.39	102.1

Источник: ОПЕК

Таблица 2

Десятка крупнейших стран по добыче нефти

№	Страна	Добыча, млн тонн*
1	Россия	513.5
2	Саудовская Аравия	464.0
3	США	450.0
4	Китай	207.0
5	Иран	180.0
6	Канада	177.0
7	Мексика	147.0
8	Бразилия	134.0
9	Ирак	133.5
10	Кувейт	126.0

*Коэффициент соотношения тонны к баррелю – 7.3

Источник: ОПЕК, РИА-Аналитика

В 2012 году ситуация на рынке нефти может развиваться по совершенно противоположным сценариям в зависимости от того, как будут складываться макроэкономические и макрополитические события в мире.

Вряд ли следует ожидать ускорения роста спроса на нефть. Европейские страны вынуждены проводить жесткую бюджетную политику, что не будет способствовать оживлению спроса на энергоносители. Вполне возможно, что в зоне Евро спрос на нефть в 2012 году даже снизится по отношению к 2011 году.

Также можно ожидать замедления роста спроса в развивающихся странах. Китайское правительство уже объявило, что в 2012 году продолжит проведение сдержанной монетарной политики. В конце декабря 2011 года власти КНР понизили прогноз по темпу роста промышленного производства в стране на 2012 год до 11% с 13.9%, ожидавшихся ранее. При этом прогнозируемый темп роста импорта нефти составит 6%.

Можно надеяться на то, что произойдет оживление экономики в США. Во всяком случае, такие тенденции обозначились в IV квартале 2011 года. В этом случае здесь следует ожидать увеличения спроса на нефть. Однако еще раз отметим, что США сейчас активно наращивают собственную добычу нефти. Президент Барак Обама уже объявил, что за десять ближайших лет США сократит импорт нефти на треть. То есть увеличение спроса Соединенные Штаты будут покрывать собственной нефтью.

По последнему прогнозу ОПЕК и МЭА, рост спроса на нефть в 2012 году составит 1.1%. При отсутствии политических факторов, такой рост спроса не должен способствовать столь же быстрому росту цен, каким он был в 2011 году. Вместе с тем и существенного снижения цены ожидать не приходится. Правительство Саудовской Аравии

определило уровень \$100 за баррель, как граничный – то есть если цена опускается ниже этого уровня, то ОПЕК будет проводить снижение поставок на рынок. Когда ОПЕК очень хочет добиться повышения цен, он, как правило, этого добивается.

Однако в 2012 году вполне вероятно очередное обострение политической ситуации в регионах нефтедобычи, что может вызвать новый всплеск нефтяных цен. Прежде всего, беспокоит возможная эскалация конфликта между странами Запада и Ираном. Открытые военные действия против этой страны опасны не только тем, что могут привести к сокращению поставок нефти более чем на 2 млн. баррелей в день, но и тем, что они приведут к новому витку противостояния между шиитами и суннитами во всех странах исламского мира и в том числе в Саудовской Аравии.

Даже в том случае, если все ограничится санкциями против Ирана, и конфликт не перерастет в военные действия, на рынке возникнет напряженность. Мощностей Саудовской Аравии не хватит, чтобы покрыть возникший недостаток сразу. Во всяком случае, она не сможет этого сделать сразу. При этом Ливия, хотя здесь добыча и восстанавливается достаточно быстро, вряд ли выйдет до конца года на довоенный уровень.

Кроме того, уже действуют санкции на поставки нефти из Сирии (около 0.4 млн баррелей в день). В начале 2012 года в очередной раз обострилась внутривнутриполитическая ситуация в Нигерии, что также может вызывать временные перебои с поставками нефти (около 2 млн баррелей в день). В то же время крупнейший игрок нефтяного рынка Россия не планирует существенного увеличения добычи в ближайшие годы. В 2012 году добыча здесь если и увеличится, то на единицы тонн. Можно надеяться на увеличение добычи в Ираке (в плане на 2012 год до 3.6 млн баррелей в день), но в настоящий момент возможности этой страны по поставкам на мировой рынок ограничены транспортными мощностями.

Таким образом, резюмируя вышесказанное, можно сказать, что экономических предпосылок для существенного роста или снижения цен в 2012 году нет. Без политической составляющей наиболее вероятным является коридор цен \$100-110 за баррель. Однако в случае начала военных действий в Иране рынок может зашкалить до новых исторических рекордов и верхнюю планку научно обоснованно предсказать не сможет никто. Для иллюстрации приведем пример 1990 года, когда Ирак начал оккупацию Кувейта. Тогда в течение четырех месяцев нефть выросла в цене более чем в два раза. Поэтому вполне реально, что крупномасштабные военные действия в регионе максимальной концентрации нефтяных запасов и сосредоточения важнейших магистралей ее транспортировки могут повысить цены и до \$150 и даже до \$200 за баррель.

2. НЕФТЕДОБЫВАЮЩАЯ ОТРАСЛЬ РОССИИ: ИТОГИ 2011 ГОДА

2.1. ДОБЫЧА НЕФТИ

В 2011 году Россия третий год подряд продемонстрировала положительную динамику добычи нефти. При этом объем добычи достиг рекордного значения (см. рисунок 8).

Добыча нефти в РФ на 4 млн тонн превысила правительственный прогноз

Объем добычи нефти и газового конденсата по версии Росстата составил в 2011 году 509 млн т (рост по сравнению с 2010 годом на 0.8% или на 4 млн т), а по версии Минэнерго – 511.3 млн т (рост на 1.2% или на 6.3 млн тонн). В дальнейшем, как базу для сравнения, будем использовать объем добычи по версии Росстата.

Отметим, что изначально правительство планировало меньший объем добычи – 505 млн т, но во второй половине года прогноз был пересмотрен в сторону увеличения и, соответственно, был пересмотрен прогноз 2012 года.

Увеличение объема добычи сверх плана произошло за счет успешной реализации проектов нефтяных компаний в Восточной Сибири по наращиванию извлечения нефти из новых месторождений. Так, произошло увеличение среднесуточной добычи на Ванкорском, Талаканском и Верхнечонском месторождениях. Кроме того, возобновилась положительная динамика добычи в Сахалинской области. Существенный прирост за счет новых шельфовых месторождений на Каспии отмечен в Астраханской области. Почти остановлен спад добычи в Ямало-Ненецком АО за счет Юрхаровского газоконденсатного месторождения.

Отметим также, что в 2011 году компании продолжали уделять большое внимание повышению извлекаемости нефти за счет технико-геологических мероприятий. В связи с этим наблюдалась положительная динамика добычи в некоторых регионах, где разрабатывают старые месторождения.

Единственный большой минус к производственным результатам отрасли в 2011 году – это углубление спада в Ненецком АО. Если бы «ЛУКОЙЛу» удалось стабилизировать добычу на Южно-Хыльчюском месторождении, как он это планировал, то объем добычи нефти в целом по России мог бы составить около 512 млн т, а прирост относительно 2010 года – 1.6%.

Половину прироста добычи жидких углеводородов обеспечил газовый конденсат

Примечательно, что почти половину прироста добычи в 2011 году обеспечил газовый конденсат. Его добыча за год выросла на 15% (на 2.7 млн тонн) и достигла рекордного уровня. Причем прежний рекорд превышен на 14.7%. В наибольшей степени такой прирост обеспечен за счет освоения «НОВАТЭКом» Юрхаровского месторождения, а также за счет разработки «ЛУКОЙЛом»

нефтегазоконденсатного месторождения им. Корчагина на шельфе Каспийского моря. В 2011 году также планировалось начать освоение газоконденсатного Приразломного месторождения, но его запуск отсрочен до 2012 года.

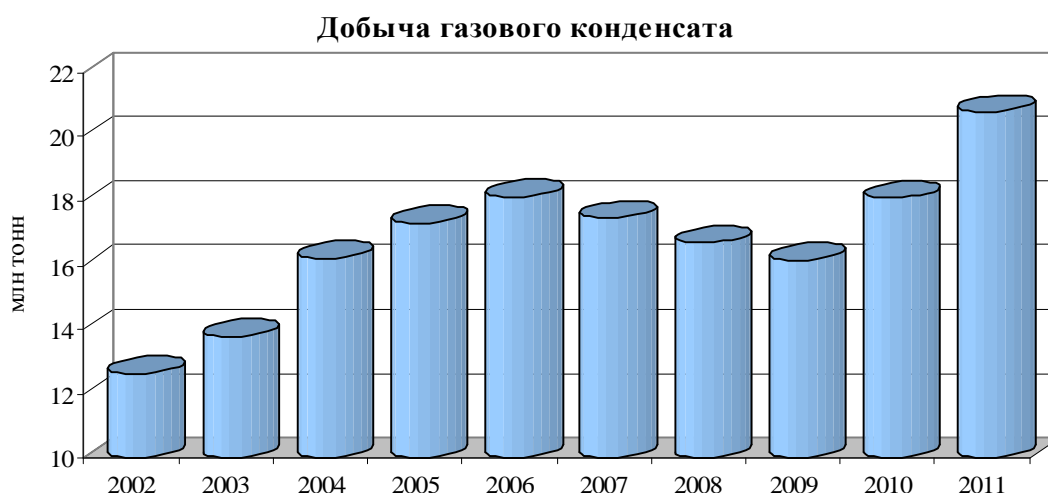
Как уже говорилось выше, Россия продолжает удерживать первенство по добыче нефти в мире, но это первенство может быть утрачено уже в 2012 году. В 2011 году Саудовская Аравия продемонстрировала, как легко она может увеличить добычу сразу на 50 млн т. Российской нефтедобыче такая мобильность и маневренность не под силу. Она с большим трудом увеличила добычу на 4-6 млн т (по разным оценкам). Если Саудовская Аравия в 2012 году задается целью заменить Иран на мировом рынке, то она вернет себе мировое лидерство, утраченное десять лет назад.

Рисунок 8



Источник: Росстат

Рисунок 9



Источник: Росстат

2.1.1. Добыча нефти в разрезе регионов

В региональной структуре нефтедобывающей промышленности в 2011 году сохранилась тенденция сокращения добычи в Западной Сибири (в Ханты-Мансийском АО и Ямало-Ненецком АО) при одновременном увеличении добычи во многих других регионах.

В наибольшей степени на общую динамику повлияло существенное увеличение добычи в Восточной Сибири (в Красноярском крае, Иркутской области и Республике Якутии). Без учета добычи на трех восточносибирских месторождениях (Ванкорском, Верхнечонском и Талаканском), разработка которых началась совсем недавно – в 2008-2009 годах, объем добычи в России составил бы в 2011 году 483.6 млн тонн. В сумме добыча на эти трех месторождениях выросла за год на 36.4% или на 6.8 млн тонн.

Наибольший вклад в общероссийский прирост добычи в 2011 году внесла Иркутская область

Как видно из таблицы 3, Иркутская область сохранила такой же темп роста, как и 2010 году, и стала лидером по этому показателю среди нефтедобывающих регионов. Причем этот регион обеспечил максимальный прирост добычи в физическом выражении – 3.3 млн тонн.

Помимо Верхнечонского месторождения, разрабатываемого совместно «Роснефтью» и «ТНК-ВР», положительную динамику добычи в Иркутской области обеспечивает ООО «Иркутская нефтяная компания» (ИНК), которая увеличила добычу в 2011 году на 95% до 1.2 млн тонн. Кроме того, ЗАО НК «Дульсима» увеличило добычу в 6 раз до 317 тыс. тонн.

В 2012 году добыча на Верхнечонском месторождении может увеличиться еще на 2 млн т. В свою очередь, «ИНК» собирается нарастить добычу на 0.8 млн т. Таким образом, прирост добычи в Иркутской области может составить около 3 млн т.

Вторым регионом по темпам роста добычи в 2011 году стала Республика Якутия. Увеличение добычи почти на 60% по сравнению с 2010 годом было обеспечено месторождениями Талаканским и Алинским, разрабатываемым «Сургутнефтегазом». В сумме на этих месторождениях было добыто 5.4 млн тонн, что на 62% больше, чем годом ранее. «Сургутнефтегаз» планирует в 2012 году довести добычу в Якутии до 7 млн. То есть в 2012 году Якутия обеспечит около 1.6 млн тонн прироста добычи.

Высокие темпы роста добычи продолжает демонстрировать юг Тюменской области. Такой рост связан с разработкой месторождений Уватского проекта, который реализуется компанией «ТНК-ВР». Ожидается что до 2015 года в этом регионе прирост добычи будет составлять около 1 млн т в год.

В Красноярском крае, который в 2009-2010 годах был лидером среди регионов по темпам роста добычи, в 2011 году рост замедлился. Тем не менее, в физическом выражении прирост добычи составил 2.5 млн тонн – это второй результат в стране после Иркутской области. Красноярский край поднялся на шестое место в рейтинге нефтедобывающих регионов и вплотную приблизился к Сахалинской области, хотя еще три года назад нефть здесь почти не добывалась. Быстрый рост добычи в регионе обеспечен освоением «Роснефтью» Ванкорского месторождения.

В 2012 году темп роста добычи в Красноярском крае может немного повыситься – до 19-20%. Во всяком случае, «Роснефть» планирует довести уровень добычи на Ванкорском месторождении до 18 млн т. Таким образом, прирост добычи в Красноярском крае может составить около 3 млн т.

Высокие темпы роста в последние два года демонстрирует Астраханская область. В отличие от многих других регионов, рост добычи здесь обеспечен газовым конденсатом. «Газпром» уже давно разрабатывает на шельфе Астраханское газоконденсатное месторождение. Кроме того с 2010 года «ЛУКОЙЛ» стал добывать на шельфе Каспийского моря газоконденсат на месторождении им. Корчагина. В 2012 году «ЛУКОЙЛ» планирует еще начать разрабатывать здесь месторождение им. Филановского. Можно ожидать, что в 2012 году прирост добычи в регионе составит около 400 тыс. т.

В 2011 году возобновился рост добычи в Сахалинской области. Он был обеспечен вводом в конце 2010 года месторождения Одопту проекта «Сахалин-1». Согласно данным «Роснефти», которая участвует в разработке этого проекта, добыча по проекту «Сахалин-1» выросла за год на 22.6% до 7.9 млн т. Данных по «Сахалину-2» пока нет. Администрация Сахалинской области планирует, что в 2012 году в регионе будет добыто 15.8 млн тонн нефти, то есть на 4% или на 600 тыс. тонн больше, чем в 2011 году.

Наихудший результат из всех нефтедобывающих регионов в 2011 году продемонстрировал Ненецкий АО, где добыча снизилась на 23% или на 4.1 млн т. Снижение добычи происходит второй год подряд из-за ошибки в оценке запасов на Южно-Хыльчюском месторождении, где добыча снизилась почти в два раза.

Велика вероятность, что в 2012 год спад добычи в Ненецком АО будет остановлен либо составит не более 0.5 млн. т. Во-первых, «ЛУКОЙЛ» старается стабилизировать добычу на Южной Хыльчюе. Во вторых, в конце 2011 года компания Alliance Oil начала добычу на Колвинском месторождении и в 2012 году добыча здесь, по оценке «РИА-Аналитика», может составить около 1.7 млн т. Кроме того, около

100 тыс. т прироста добычи должно обеспечить Харьягинское месторождение, разрабатываемое в рамках СРП. Также около 500 тыс. тонн дополнительной добычи принесет Висовое месторождение, запущенное компанией «Русвьетпетро» в конце 2011 года. Эта же компания собирается начать в 2012 году добычу на Западно-Хоседаюском месторождении.

В главном нефтедобывающем регионе – Ханты-Мансийском АО – добыча нефти сокращается четвертый год подряд. В 2011 году спад добычи углубился, как в процентном, так и в физическом выражении. Если в 2010 году по сравнению с 2009 годом спад добычи составил около 2 млн т, то в 2011 году по сравнению с 2010 годом – около 5 млн т. Многие старые месторождения округа уже вошли в стадию высокой выработанности, а новые крупные месторождения в эксплуатацию не вводятся.

В 2012 году спад добычи в округе, скорее всего, сохранится, но величина спада будет меньше, чем в 2011 году. Хотя крупнейшая добывающая компания в округе «Юганскнефтегаз» (входит в состав «Роснефти») первоначально планировала сократить добычу на 1 млн т, но «Роснефть», подводя итоги января 2012 года, уже заявила, что, возможно план будет перевыполнен, и снижение добычи составит около 0.5 млн. т. Также может произойти частичная стабилизация добычи на Самотлорском месторождении. Поэтому спад добычи в физическом выражении в ХМАО в 2012 году будет меньше, чем в 2011 году и составит около 2-3 млн т.

В Ямало-Ненецком АО также произошло снижение добычи, но оно было сравнительно небольшим. Если в 2010 году спад добычи составил более 5%, то в 2011 году – всего 0.2%. Таким образом, можно говорить о стабилизации добычи нефти в регионе.

Стабилизация произошла, в основном, за счет увеличения добычи газового конденсата компанией «НОВАТЭК» на 13.5% до 4.1 млн т. В 2012 году ожидается начало добычи нефти на Приразломном месторождении на шельфе Печорского моря. Планировалось, что добыча здесь начнется в 2011 году, но впоследствии это событие было отсрочено. Предполагается, что годовая добыча здесь будет составлять 6.6 млн т. Однако вряд ли удастся выйти на это уровень в первый же год. Добыча нефти в ЯНАО в 2012 году, скорее всего, выйдет на положительный уровень, прирост добычи, учитывая планы «НОВАТЭКа» составит около 0.5 млн т.

Отметим, что правительственный прогноз предполагает, что добыча нефти в России в 2012 году увеличится в лучшем случае на 0.9 млн т. Однако эксперты «РИА-Аналитика», проанализировав перспективы каждого из нефтедобывающих регионов, считают, что при сохранении мировой цены нефти выше уровня \$100 за баррель, объем

добычи нефти в целом по России в 2012 году увеличится по сравнению с 2011 на 4-6 млн т или на 0.8-1.2% (если брать за базу данные Росстата по добыче в 2011 году).

Таблица 3

Добыча нефти в регионах России

Регион	Добыча нефти, 2011, млн. т	2011/2010, %	2010/2009, %	2009/2008, %	2008/2007, %
Ханты-Мансийский АО	261.0	98.1	98.3	96.4	100.0
Ямало-Ненецкий АО	35.9	99.8	94.9	100.7	90.2
Республика Татарстан	32.5	100.4	99.9	100.7	100.9
Оренбургская обл.	22.8	102.1	108.2	106.5	102.4
Сахалинская обл.	15.2	103.2	95.7	119.7	86.7
Красноярский край	15.1	117.5	в 3.4 р.	В 28.0 р.	-
Республика Башкортостан	14.4	107.9	117.0	104.6	100.1
Самарская обл.	14.2	103.3	104.6	110.3	104.0
Ненецкий АО	13.8	77.0	95.3	128.1	104.8
Республика Коми	13.4	102.6	97.3	99.8	108.3
Пермский край	13.2	103.9	103.8	104.1	104.2
Томская обл.	12.0	107.4	105.1	100.6	101.9
Удмуртская Республика	10.7	102.1	102.2	98.9	100.4
Иркутская обл.	6.6	в 2.0 р.	в 2.0 р.	В 3.0 р.	-
Республика Якутия (Саха)	5.6	159.3	180.3	В 2.7 р.	в 2.0 р.
Тюменская область (без учета ХМАО и ЯНАО)	7.1	134.0	165.0	168.8	80.3
Астраханская обл.	4.6	109.0	125.6	79.6	99.5
Волгоградская обл.	3.4	100.3	99.9	93.9	100.2

Источник: Росстат, РИА-Аналитика

2.1.2. Добыча нефти крупнейшими компаниями

Из числа девяти вертикально-интегрированных нефтяных компаний (ВИНК) в 2011 году снижение добычи было отмечено у двух. Годом ранее отрицательную динамику добычи продемонстрировали четыре компании. Спустя несколько лет, возобновился рост добычи у «Сургутнефтегаза» и «РуссНефти». Вместе с тем продолжился спад добычи у «ЛУКОЙЛа» и «Славнефти».

По-прежнему лидером по темпам роста остается «Башнефть», а наименьший темп роста – у «Татнефти». При этом отмечено существенное по сравнению с прошлым годом замедление роста у «Роснефти». Тем не менее «Роснефть» внесла максимальный вклад среди ВИНК в положительную динамику добычи нефти в России в тоннаже.

Отметим, что рост добычи у девяти ВИНК был ниже, чем в целом по отрасли и составил по сравнению с 2010 годом всего 0.3% или на 1.4 млн т. Таким образом, большой вклад в общероссийский прирост добычи внесли небольшие и средние компании.

Лидером по темпам роста добычи третий год подряд является «Башнефть»

Таблица 4

Добыча нефти крупнейшими компаниями России

Название компании	2011, млн. т	2011/2010,	2010/2009,	2009/2008,	2008/2007,	2007/2006,
		%	%	%	%	%
Роснефть	122.6	102.5	106.4	102.1	103.1	103.5
ЛУКОЙЛ	84.7	94.4	97.7	102.1	98.7	100.3
ТНК-ВР	72.5	101.0	102.4	102.1	99.1	98.1
Сургутнефтегаз	60.8	102.1	99.8	96.7	95.6	98.4
Газпром нефть*	29.9	100.0	103.0	97.2	94.4	99.7
Татнефть	25.9	100.2	100.1	100.3	100.5	101.3
Славнефть	18.1	98.5	97.2	96.5	93.6	89.7
Башнефть	15.1	106.8	115.6	104.5	99.5	99.0
РуссНефть	13.6	105.6	99.2	89.4	100.5	97.7

* без учета долевого участия и зарубежных активов

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

«Роснефть» снизила темп роста добычи с 6.4% в 2010 году до 2.5% в 2011 году. В физическом выражении прирост добычи составил по итогам 2011 года почти 3 млн. т, тогда как в 2010 году этот показатель составлял почти 7 млн т.

В отличие от 2010 года, в 2011 году отмечен прирост добычи у крупнейшего подразделения компания – «Юганскнефтегаза» (на 1% или на 0.6 млн т). Почти в два раза выросла добыча в Иркутской области на Верхнечонском месторождении, разрабатываемым совместно с «ТНК-ВР» (доля «Роснефти» 26%). Также на 2.4% или на 0.25 млн т выросла добыча у «Самаранефтегаза», на 7.9% – в рамках проекта «Сахалин-1».

Наибольший вклад в суммарный показатель внесло подразделение «Ванкорнефть», которое разрабатывает Ванкорское месторождение в Красноярском крае. В 2011 году рост добычи здесь составил 18.1% до 15 млн т. При этом отметим, что если в 2010 году прирост добычи на этом месторождении в физическом выражении составлял 9 млн т, то в 2011 году – 2.3 млн т. Добыча здесь достигла промежуточной стабилизации. В 2012 году, по планам компании, добыча на Ванкоре должна составить 18 млн т, а в 2013 – 25 млн т, что является потолком - проектной величиной. Отметим, что в мае 2011 года перестала действовать льготная пошлина на экспорт ванкорской нефти, но это не сказалось на объемах добычи.

Компания планирует в 2012 году увеличить добычу до 124 млн т, то есть на 1.4 млн т. При этом добыча крупнейшим подразделением «Юганскнефтегазом», согласно первоначальному плану, должна быть снижена на 1.8% или на 1.2 млн тонн. Однако, уже подводя итоги января 2012 года, «Роснефть» заявила, что план может быть перевыполнен, а спад добычи «Сургутнефтегаза» составит около 0.5 млн т.

ЛУКОЙЛ по итогам 2011 года оказался одной из немногих нефтяных компаний, где наблюдалось ухудшение динамики добычи

Планируемый объем добычи на Ванкоре, как уже говорилось выше, может составить 18 млн тонн или на 3 млн тонн больше, чем в 2011 году. Эксперты «РИА-Аналитика» полагают, что при обеспечении заявленных планов добычи на Ванкоре и на Верхнехонском месторождении, а также при небольшом снижении добычи «Юганскнефтегаза», «Роснефть» может нарастить добычу в 2012 году на 2-3 млн т, то есть примерно на 1.6-2.5%. Более существенный прирост можно ожидать в 2013 году, когда Ванкор выйдет на проектную мощность. В дальнейшем обеспечение роста добычи будет зависеть от освоения новых месторождений.

В том числе в ближайшие годы должна начаться реализация Юрубчено-Тохомского месторождения в Эвенкии, сопоставимое по запасам с Ванкорским месторождением. Запустить этот проект компания планирует в 2013 году, но возможно, что произойдет это позже, если правительство не согласится на налоговые льготы для этого месторождения, на которых настаивает руководство «Роснефти».

«ЛУКОЙЛ» по итогам 2011 года оказался одной из немногих ВИНК, где наблюдался спад добычи. Причем спад углубился по сравнению с 2010 годом. По объему добычи результат 2011 года был наихудшим для компании за много лет. Добыча «ЛУКОЙЛа» в России составила 84.7 млн т, что на 5 млн т ниже, чем годом ранее (в 2010 году спад составлял менее 2 млн т)

Одна из причин спада - снижение добычи на истощающихся месторождениях Западной Сибири, где спад добычи составил по итогам 2011 года 3.3% (на 1.6 млн т). В еще большей степени на общую динамику повлияла ошибка в подсчете запасов на Южно-Хыльчуйском месторождении в Ненецком АО. Запасы на месторождении не оправдали ожиданий. Его проектная мощность составляла 7.5 млн т в год, однако на пике в 2009 году добыли менее 7 млн т, и после этого добыча стала резко сокращаться. В 2011 году добыча снизилась почти вдвое до 3.5 млн т.

Глава «ЛУКОЙЛа» Вагит Аликперов выразил надежду, что еще есть шанс возобновить рост добычи на Южной Хыльчуйе после проведения некоторых технико-геологических мероприятий. Компания надеется стабилизировать добычу здесь уже в 2012 году, а с 2013 года выйти на положительную динамику. Впрочем, отметим, что стабилизация ожидалась и по итогам 2011 года, однако сделать этого не удалось.

По мнению экспертов «РИА-Аналитика», в 2012 году спад добычи «ЛУКОЙЛа» в России продолжится, но его темпы замедлятся. Снижение добычи по сравнению с 2011 годом составит около 1 млн т (на 1.2%). В 2013 году, скорее всего, начнется рост добычи из-за возобновления положительной динамики в Ненецком АО и стабилизации добычи в Западной Сибири, куда компания инвестирует

существенные средства (75 млрд руб. в 2011 году и 90 млрд руб. в 2012 году).

«ТНК-ВР» сохранила положительную динамику добычи нефти, но темп роста составил 1%, тогда как годом ранее этот показатель составлял 2.4%. Прирост добычи в физическом выражении за год составил 0.7 млн т.

По-прежнему основной прирост обеспечивают месторождения в Иркутской области (Верхнечонское) и на юге Тюменской области (Уватский проект). Прирост добычи ТНК-ВР на Верхнечонском месторождении составил 1.8 млн т, на Уватском проекте около 1.5 млн. Также около 0.4 млн т дополнительно удалось добыть на старых месторождениях в Оренбургской области. Вместе с тем, в Ханты-Мансийском АО добыча компании была ниже в 2011 году по сравнению с 2010 годом на 7% или на 3 млн т.

Планируемый рост добычи на Уватском проекте в 2012 году составляет не менее 1 млн т. На Верхнечонском месторождении прирост «ТНК-ВР» составит около 1.5 млн т (при плане общей добычи на месторождении 7 млн т). Еще около 200 тыс. т прироста ожидается в Оренбургской области. При этом возможна частичная стабилизация добычи компании в Западной Сибири. В частности, подразделение компании – «Самотлорнефтегаза» планирует добыть 17.5 млн т, что всего на 1.5% меньше (или на 260 тыс.), чем в 2011 году. Для примера, в предыдущие годы снижение составляло 5%. Также немного (на 50 тыс. т) вырастет добыча у «Варьеганнефтегаза». По мнению экспертов «РИА-Аналитика», прирост «ТНК-ВР» в 2012 году может составить около 2 млн т нефти.

«Сургутнефтегаз» на протяжении многих последних лет снижал добычу. В 2011 году эта тенденция была сломлена, и добыча в компании выросла на 2.5% или на 1.3 млн т. При этом добыча компании в Ханты-Мансийском АО сократилась на 1.5% или на 0.9 млн т. В 2010 году этот показатель составлял соответственно 2.8% и 1.6 млн т. Таким образом, спад добычи в Западной Сибири у компании быстро замедляется. Напомним, что еще в 2006 году спад добычи здесь составлял более 6%. Сократить темп спада добычи в этом регионе «Сургутнефтегазу» удалось за счет интенсивного бурения.

Основной вклад в положительную динамику внесли якутские добывающие активы компании – Талаканское и Алинское месторождения, добыча на которых выросла за год до 5.4 млн т (на 62% или на 2.1 млн т). В конце 2011 года «Сургутнефтегаз» ввел в эксплуатацию третье месторождение в Якутии – Северо-Талаканское. К 2013 году планируется довести добычу на нем до 800 тыс. тонн в год.

В 2012 году компания планирует добыть, согласно последнему заявлению ее генерального директора Сергея Богданова, 61.5 млн т нефти, то есть на 0.7 млн тонн больше, чем в 2011 году.

В 2011 году Сургутнефтегаз, впервые с 2006 года увеличил добычу нефти

«Газпром нефть» сообщила, что в 2011 году увеличила добычу на 7% до 57.2 млн тонн нефтяного эквивалента. Однако такой существенный прирост обеспечен добычей газа и, отчасти, сербской компанией NIS. Добыча жидких углеводородов без учета долевого участия в других компаниях, а также без учета зарубежных активов почти не выросла в 2011 году.

В 2012 году компания планирует увеличить добычу на 4% до 59 млн т. Данный план, опять же, рассчитывается в нефтяном эквиваленте и учитывает добычу газа, а также доленое участие «Газпром нефти» в других компаниях и добычу сербской компании. По оценке «РИА-Аналитика», прирост добычи нефти в стопроцентных российских дочках компании в 2012 году, как и в 2011 году, будет нулевым. Увеличение темпов роста добычи в компании можно ожидать только в 2013 году после начала промышленного освоения Новопортовского и Мессояхского месторождений в ЯНАО.

«Татнефть» на протяжении нескольких лет поддерживает положительную динамику добычи при темпе роста в единицы десятых процента. Рост добычи в 2011 году составил 0.2% по сравнению с 2010 годом.

Демонстрировать положительную динамику добычи, несмотря на существенную выработанность месторождений компании, позволяет применение дифференцированного налога на добычу полезных ископаемых на крупнейшем Ромашкинском месторождении.

Кроме того, компания осуществляет большой объем технико-геологических мероприятий, которые позволяют увеличивать извлекаемость нефти из скважин. В 2011 году «Татнефть» произвела 320 гидроразрывов пластов (на 34% больше, чем в 2010 году). Благодаря этому нарастающая дополнительная добыча нефти составила 5.2 млн тонн. Также на 2364 скважинах произведены работы по повышению нефтеотдачи пластов, что обеспечило 5.5 млн тонн дополнительной добычи нефти.

Также в последнее время все больше внимания уделяется добыче сверхвязкой нефти. В 2011 году на Ашальчинском месторождении способом парогравитационного дренирования из семи пар горизонтальных скважин добыто 41.5 тыс тонн нефти. В 2012 году планируется увеличить добычу сверхвязкой нефти еще на 20% до 50 тыс. т.

Компания не опубликовала план на 2012 год, но, скорее всего, объем добычи сохранится на уровне 2011 года.

«Славнефть» сокращает добычу уже несколько лет из-за выработанности месторождений в Западной Сибири. Как говорится в отчете компании, одно из крупнейших предприятий компании перешло в позднюю стадию эксплуатации, при которой скважины имеют

высокую обводненность. При этом глубина спада добычи из года в год сокращается. В 2011 года компания снизила добычу на 300 тыс. т, тогда как в 2010 году – на 500 тыс. т, а в 2009 году – на 700 тыс. т.

В планах компании стабилизировать добычу на уровне 18 млн тонн в ближайшие годы. Таким образом, можно ожидать, что в 2012 году спад добычи составит, как минимум, 100 тыс. т или на 0.5%.

«Башнефть» третий год подряд лидирует среди ВИНК по темпам роста добычи. По сравнению с 2010 годом добыча увеличилась на 6.8% или почти на 1 млн тонн. Темпы роста у компании замедлились. Год назад темп роста составлял 15% (на 1.9 млн т).

Напомним, что до 2009 года компания либо снижала добычу, либо наращивала ее очень небольшими темпами. В 2009 году, после того как собственником компании стала АФК «Система», ее производственная стратегия коренным образом изменилась. Резкого увеличения добычи удалось достичь за счет оптимизации действующего эксплуатационного фонда скважин, совершенствования системы заводнения, применения различных методов увеличения нефтеотдачи, повышения эффективности бурения новых скважин.

Компания намеревается стабилизировать добычу на уровне 15 млн т в долгосрочной перспективе. Таким образом, в последующие годы темпы роста ее добычи будут практически нулевыми. Это связано с тем, что месторождения Башкортостана в достаточной степени выработаны. Поддерживать добычу примерно на одном уровне «Башнефть» собирает за счет использования технологий повышения нефтеотдачи, а также за счет разработки месторождений им. Трещина и Титова. В 2010 году «Башнефть» приобрела лицензию, а в 2011 году создала совместное предприятие с «ЛУКОЙЛом», которое собирается уже в 2012 году получить первую нефть на этих месторождениях. На проектную мощность (6-8 млн т) здесь предполагается выйти в 2017-2018 годах.

«РуссНефть» впервые за последние годы продемонстрировала положительную динамику добычи. При этом по темпу роста она уступила только «Башнефти». В 2011 году по сравнению с 2010 годом рост добычи «РуссНефти» составил 5.6% (на 0.7 млн тонн).

Напомним, что в апреле 2010 года АФК «Система» стала владельцем 49% «РуссНефть». Как заявил в конце 2010 года президент АФК «Система» Леонид Меламед, совет директоров «РуссНефти» утвердил стратегию развития, которая учитывает «агрессивный» рост добычи. При этом он не пояснил, какими темпами компания собирается наращивать добычу, но президент и совладелец «РуссНефти» Михаил Гучериев несколько ранее сообщал, что «РуссНефть» планирует ежегодно наращивать добычу на 1 млн. т и в ближайшие несколько лет довести ее до 20 млн. т. Тогда же он утверждал, что к концу 2011 года

добыча должна достичь 15 млн. тонн. Как показали результаты года, этого уровня достичь пока не удалось.

Отметим, что «РуссНефть» увеличила добычу в ХМАО – на 0.9% или на 100 тыс. т до 6.9 млн т. При этом крупнейшее предприятие компании в данном регионе «Варьеганнефть» добыла за год 2.9 млн т, что на 16.3% (на 400 тыс. т) больше, чем годом ранее. «Аганнефтегазгеология» добыла 1.5 млн т, что соответствует уровню 2010 года.

Также существенный прирост обеспечен в других регионах деятельности компании. В частности, объем добычи предприятия «Белкамнефть» в Удмуртии составил около 4.3 млн т, что на 8% или на 300 тыс. т больше, чем годом ранее.

Как говорится в сообщении «РуссНефти», рост добычи в 2011 году произошел за счет успешной реализации масштабных программ бурения в регионах действия ряда добывающих обществ холдинга – в Западной Сибири, Томской области, Удмуртии. В 2011 году было пробурено 186 скважин, в том числе 34 горизонтальных; объем проходки достиг 550.2 тысячи метров. Суммарный прирост добычи за счет новых скважин составил 1.523 млн тонн нефти.

Объем капитальных вложений компании в 2011 году достиг 16 млрд руб., что на 33% превысило аналогичный показатель 2010 года. В планах компании на 2012 год входит увеличение объема инвестиций на 14% – до 17.4 млрд руб. Объем добычи в 2012 году компания собирается увеличить на 3% до 14 млн тонн.

Таким образом, резюмируя текущую деятельность и планы девяти ВИНК, можно предположить, что прирост их добычи в 2012 году относительно 2011 году составит около 5 млн т. Еще около 1 млн т дополнительной добычи могут обеспечить малые и средние нефтяные компании.

Региональный и корпоративный анализ показывает, что прогноз МЭР, который предполагает объем добычи в 2012 году 510 млн т, скорее всего, будет пересмотрен в середине года в сторону увеличения до 513-516 млн тонн.

В середине 2012 года МЭР, скорее всего, пересмотрит свой прогноз по добыче нефти в сторону увеличения

2.2. ВНУТРЕННИЙ РЫНОК

2.2.1. Объемы поставок

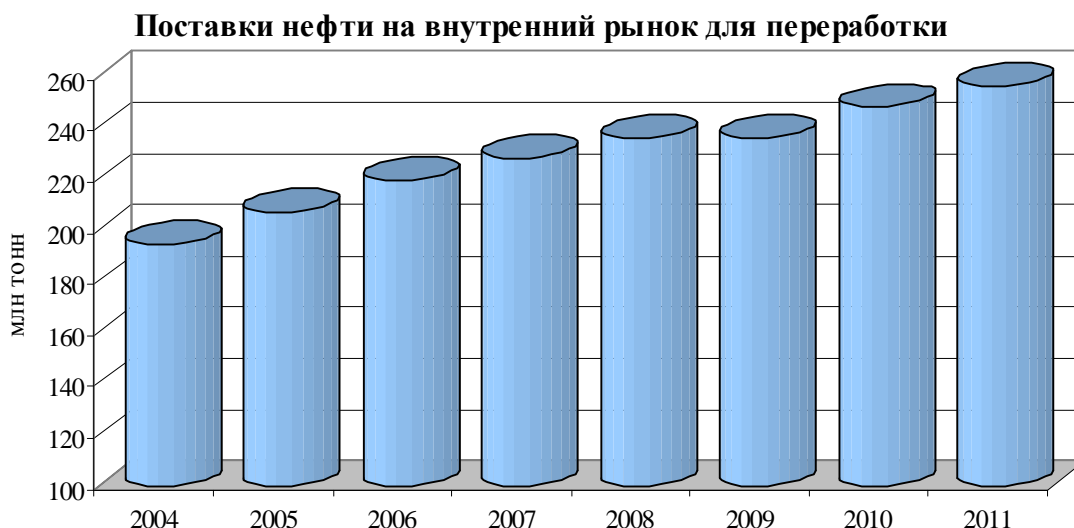
На протяжении последних многих лет поставки нефти на внутренний рынок для переработки растут. Исключением стал только 2009 год, когда было отмечено небольшое снижение.

В 2011 году положительная динамика внутреннего спроса сохранилась, но темп роста в годовом сравнении был самым низким за

последние годы и составил 3.4%. При этом объем поставок достиг рекордного значения (см. рисунок 10).

Рост спроса на нефть обусловлен увеличением потребления нефтепродуктов на внутреннем рынке, о чем подробнее будет сказано ниже.

Рисунок 10



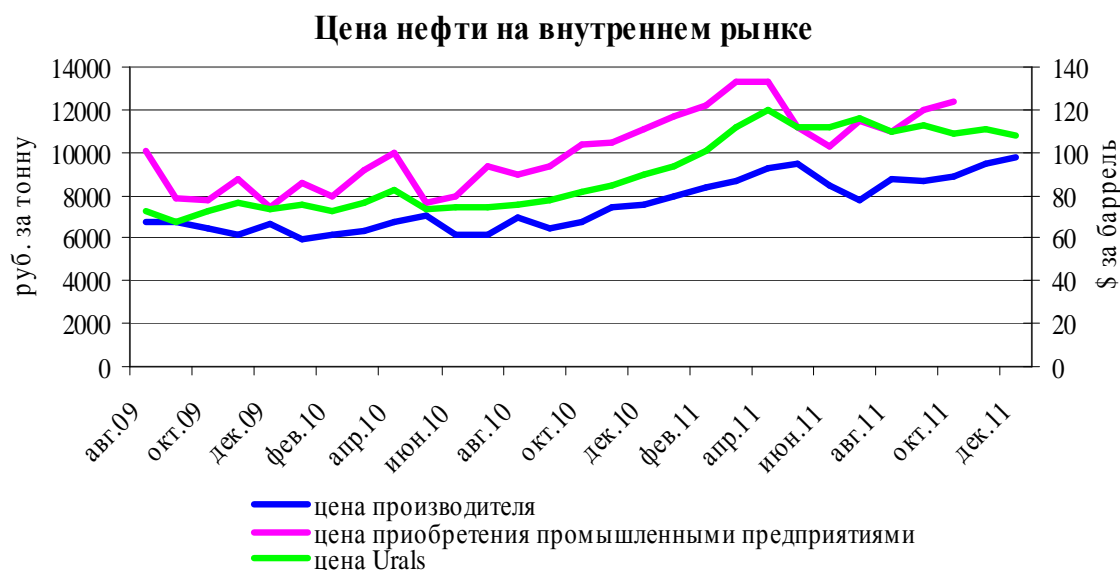
Источник: Минэнерго, Росстат

2.2.2. Цены

На протяжении последних двух с половиной лет цена нефти на внутреннем рынке (цена производителей и цена приобретения промышленными предприятиями) изменялась в соответствии с динамикой мировых цен, однако во II полугодии 2011 года эта согласованность была нарушена.

С июля 2011 года внутренняя цена нефти преимущественно увеличивалась, тогда как цена Urals на внешнем рынке преимущественно снижалась. Во многом это обусловлено тем, что во второй половине года наблюдалось ослабление рубля по отношению к доллару.

Рисунок 11



Источник: Росстат, МЭР

2.3. ЭКСПОРТ

2.3.1. Объемы поставок

В 2011 году произошло снижение экспорта нефти. Согласно данным Минэнерго, экспорт нефти снизился в 2011 году по сравнению 2010 годом на 1.3% до 241.8 млн тонн. Экспорт снижается второй год подряд, но если в 2010 году снижение было почти не заметным, то в 2011 году спад ускорился (см. рисунок 12).

Сокращение экспорта было обусловлено не столько снижением спроса на российскую нефть, сколько ее недостатком. Как уже говорилось выше, внутренний спрос на нефть вырос за год на 3.4%, тогда как добыча всего на 0.8%. При этом произошло перераспределение экспорта в сторону восточного направления. В 2011 году Россия должна была исполнять экспортные обязательства перед Китаем после запуска в эксплуатацию ответвления от нефтепровода ВСТО. В связи с этим пришлось снижать экспортные поставки в Западную Европу и некоторые страны СНГ.

Отметим, что, несмотря на снижение экспорта в физическом выражении, доходы от поставок нефти за рубеж выросли за год на 33% до \$171.7 млрд.

Рисунок 12



Источник: ФТС, Росстат, ЦДУ-ТЭК, РИА-Аналитика

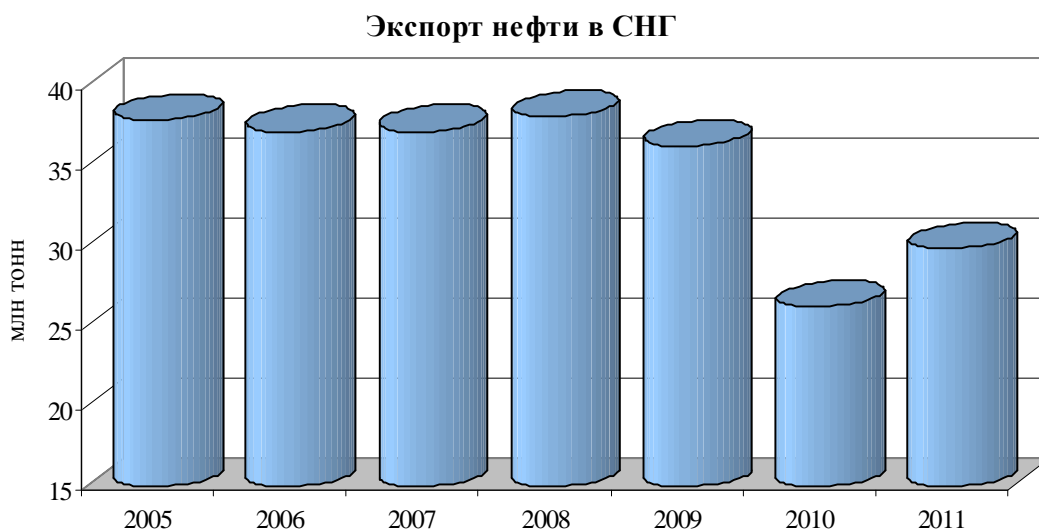
Как видно из рисунков 13 и 14, экспорт нефти в страны дальнего зарубежья снизился, тогда как экспорт в страны СНГ увеличился. Согласно данным Федеральной таможенной службы (ФТС), экспорт в дальнее зарубежье снизился на 4.3%, согласно данным ЦДУ-ТЭК – на 3.9%. Рост экспорта в страны СНГ составил 13.7%.

Отметим, что увеличение экспорта в СНГ произошло, несмотря на существенное сокращение поставок российской нефти в Украину. Положительная динамика была обусловлена резким увеличением экспорта в Республику Беларусь.

Рисунок 13



Источник: ФТС



Источник: Росстат, ЦДУ-ТЭК

Распределение экспортных потоков представлено в таблице 5. К данным таблицы следует добавить, что в 2011 году начался экспорт нефти по отводу от нефтепровода ВСТО в Китай. В этом направлении было отправлено 15.1 млн т нефти. В общей сложности по ВСТО, включая терминал Козьмино, было отправлено 30.298 млн т, что почти в два раза больше, чем годом ранее.

В структуре экспорта через терминал Козьмино по итогам 2011 года 27% или 4.1 млн тонн нефти отправлено в США, 19% (2.9 млн тонн) – в Японию, 18% (2.7 млн т) – в Китай, 13% (2 млн. т) – в Южную Корею, 9% (1.4 млн тонн) – в Филиппины, 7% (1 млн тонн) – в Таиланд, 4% (0.6 млн т) – в Сингапур. По 1% от общих поставок направлено в Перу, Индию и Индонезию. Примечательно, что впервые российская нефть сорта ESPO была поставлена в страну Южной Америки – два танкера из Козьмино ушли в направлении Перу.

Кроме того, произошло увеличение экспорта нефти в страны АТР из Сахалина примерно на 30% до 13.1 млн т (по данным местной администрации).

Общий объем экспорта нефти в восточном направлении с учетом Козьмино, Сахалина и ответвления на Китай составил по итогам 2011 года 43.4 млн т, что на 70% с лишним больше, чем годом ранее (на 18 млн тонн).

Из этого следует, что экспорт российской нефти в западные страны дальнего зарубежья снизился за год на 14%.

В 2012 году нефтедобывающий комплекс будет действовать в условиях, когда, с одной стороны, нужно будет увеличивать поставки нефти на внутренний рынок в связи с возможным увеличением спроса,

но, с другой стороны, нужно будет заполнять новую экспортную трубу – БТС-2. Частично эта проблема будет решена за счет увеличения добычи, о чем говорилось выше. Также, возможно, будет более активно привлекаться нефть из Казахстана.

Правительственный прогноз предполагает, что в 2012 году экспорт нефти в лучшем случае увеличится на 100 тыс. т. Эксперты «РИА-Аналитика», исходя из своего прогноза по добыче, предполагают, что экспорт может вырасти примерно на 1-2 млн т. Поставки российской нефти в восточном направлении сохранятся на уровне 2011 года. При этом поставки в Белоруссию могут увеличиться на 3 млн т. Кроме того, можно ожидать постепенной реанимации украинского нефтеперерабатывающего сектора, что позволит увеличить экспорт нефти и в эту страну или стабилизировать его на одном уровне.

Также следует учитывать, что в 2011 года стала применяться новая формула расчета экспортной пошлины на нефть и нефтепродукты («60-66»). Новая формула предполагает снижение нефтяной пошлины, что делает более привлекательным экспорт нефти.

Таблица 5

Экспорт в дальнее зарубежье

	2011 г. Млн. т	В % к 2010 г.
В дальнее зарубежье	212.213	96.1
По системе «Транснефти»	188.099	97.7
В том числе через порты:		
Новороссийск (с учетом транзитных объемов)	43.185	102.8
Туапсе	3.746	77.7
Козьмино	15.199	99.1
Приморск	70.027	97.6
Миную систему «Транснефти»	24.115	85.2
В страны ближнего зарубежья	29.866	113.7
В том числе в:		
Беларусь	18.095	140.5
Казахстан	4.434	95.8
Украина	4.651	78.2

Источник: ЦДУ-ТЭК, РИА-Аналитика

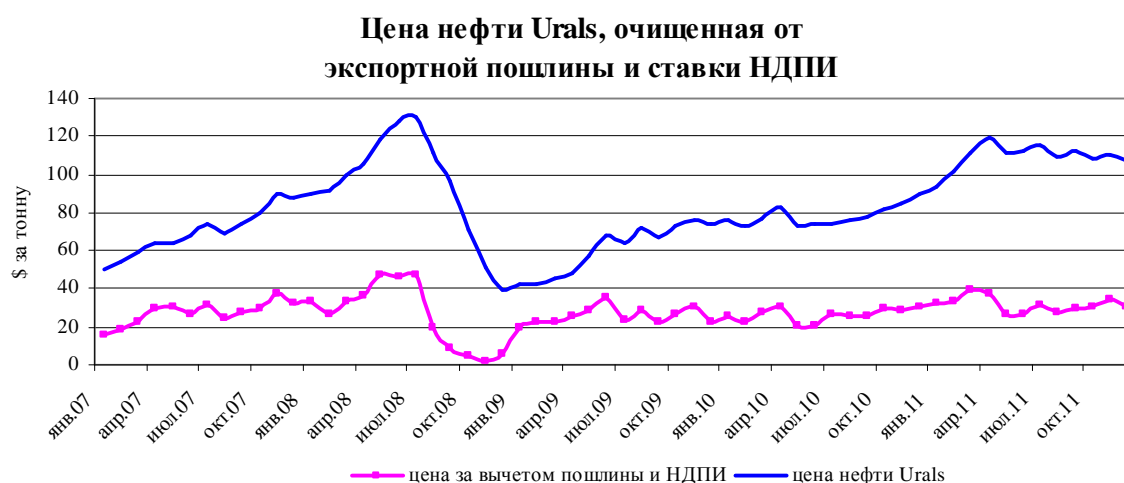
2.3.2. Экспортные цены

Цена нефти Urals колебалась в 2011 году в соответствии с мировой динамикой (см. рисунок 15). Среднегодовая цена нефти Urals составила \$109.6 за баррель, что на 40.1% больше, чем в 2010 году и на 16.2% больше, чем в докризисном 2008 году.

Цена нефти, очищенная от ставки экспортной пошлины и ставки НДС, в начале года имела повышательный тренд. В марте был достигнут максимальный уровень этого показателя за весь посткризисный период – \$39.2 баррель. В мае из-за резкого сокращения мировых цен очищенная цена снизилась ниже уровня \$30 за баррель, но в дальнейшем этот уровень снова был превышен.

Среднегодовой показатель цены очищенной нефти составил в 2011 году \$31.7 за баррель. Это на 21.3% больше, чем в 2010 году и на 21.8% больше, чем в докризисном 2008 году.

Рисунок 15



Источник: МЭР, РИА-Аналитика

2.4. НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ В ОТРАСЛИ (ЭКСПОРТНЫЕ ПОШЛИНЫ И НДС)

В течение первого полугодия 2011 год наблюдался непрерывный рост экспортной пошлины на нефть. В июне был достигнут максимальный с сентября 2008 года уровень экспортной пошлины. Однако во второй половине наблюдался снижающийся тренд этого показателя, что было вызвано нестабильностью на мировом рынке (см. рисунок 16).

Среднегодовая экспортная пошлина составила в 2011 году \$408.9 за тонну, что на 49.5% больше, чем в 2010 году, в 2.3 раза больше, чем в 2009 году, и на 15.1% больше, чем в докризисном 2008 году.

Отметим, что с 1 мая перестали действовать льготные экспортные пошлины на ряд месторождений Восточной Сибири. Напомним, что с июля 2010 года экспортная пошлина на нефть Ванкорского, Верхнечонского и Талаканского месторождений перестала быть нулевой, но при этом взималась в льготном режиме, который перестал действовать с 1 мая текущего года. Теперь экспортная пошлина на эту нефть взимается в полном объеме. Льготы

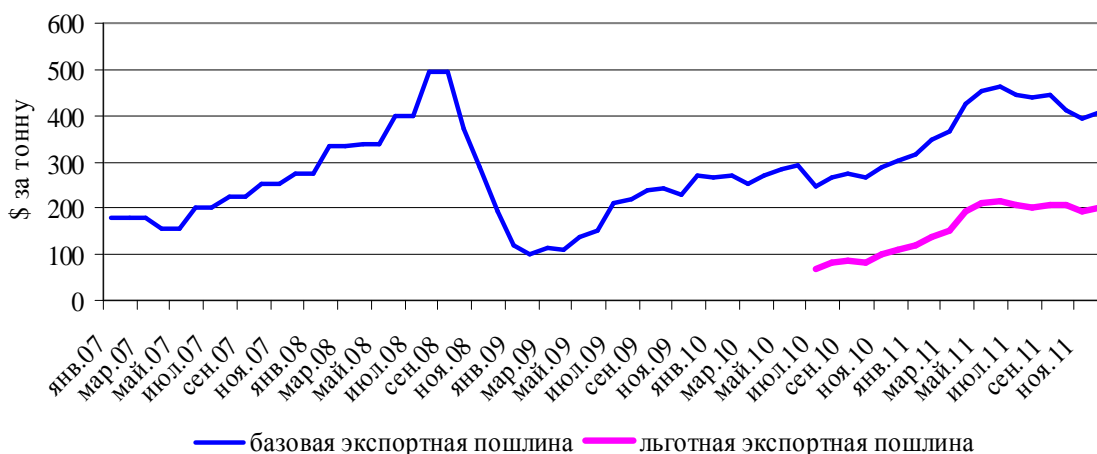
Среднегодовая пошлина в 2011 году увеличилась в полтора раза

оставлены в отношении 19 месторождений Восточной Сибири и двух месторождений «ЛУКОЙЛа» на Северном Каспии.

С 1 октября введена новая формула расчета экспортной пошлины («60-66»). В этой формуле учитывается не 65% от разницы между ценой мониторинга и ценой нефти в \$182.5 за тонну, а 60%. Новая формула предполагает снижение пошлины примерно на 7% по сравнению со старой формулой.

Рисунок 16

Экспортная пошлина на российскую нефть



Источник: МЭР

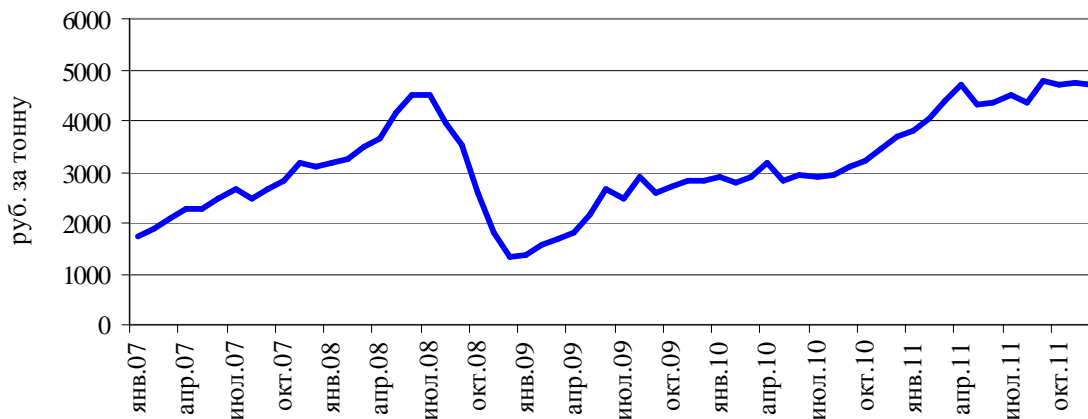
Выплаты по НДС очень быстро росли до мая 2011 года. В мае ставка НДС резко снизилась из-за перепадов цен на мировом рынке (см. рисунок 17). Период сравнительно низкого уровня ставки НДС продолжался до сентября. В сентябре ставка поднялась и до конца года стабилизировалась примерно на одном уровне – 4770 руб. за тонну. Повышение ставки произошло из-за начавшегося в этот период ослабления рубля относительно доллара.

Среднегодовая ставка НДС в 2011 году составила 4455 руб. за тонну – это на 44.9% больше, чем в 2010 году, на 93.8% больше, чем в 2009 году и на 33.8% больше, чем в 2008 году.

В 2012 году ставка НДС может достигнуть нового рекордного уровня. Это произойдет из-за того, что базовая ставка НДС с 1 января увеличивается с 419 руб. за тонну до 446 руб. за тонну (на 6.4%). При этом вполне вероятно, что цена нефти в 2012 году останется на уровне 2011 года, а колебания рубля относительно доллара будут происходить в районе отметки 30 руб. за доллар США.

Рисунок 17

Ставка НДС с учетом переменного коэффициента



Источник: ФНС, РИА-Аналитика

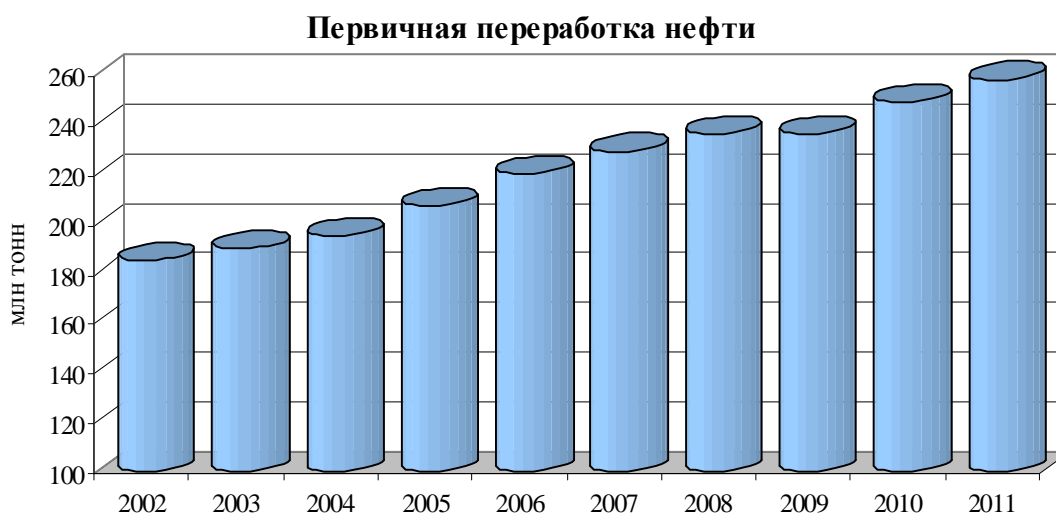
3. НЕФТЕПЕРЕРАБАТЫВАЮЩАЯ ОТРАСЛЬ: ИТОГИ 2010 ГОДА

3.1. ОБЪЕМЫ НЕФТЕПЕРЕРАБОТКИ

После спада в 2009 году в последующие два года российская нефтепереработка росла, при этом объем первичной переработки по итогам 2011 года достиг очередного рекордного уровня (см. рисунок 18).

Рост производства был отчасти обеспечен увеличением внутреннего спроса, а также ростом экспорта бензинов.

Рисунок 18



Источник: Росстат

В товарной структуре нефтепереработки (см. таблицу 6) в 2011 году производство всех основных нефтепродуктов достигло исторического максимума. При этом наивысший темп роста отмечен в производстве прямогонного бензина (нафты). Также выше среднего зафиксирован темп роста производства топочного мазута. В свою очередь, темп роста производства дизельного топлива был почти нулевой. Сравнительно немного по сравнению с другими нефтепродуктами выросло и производство автомобильного бензина, но, тем не менее, отметим, что этот показатель стал максимальным за последние четыре года. Как будет показано ниже, ускорение роста производства автомобильного бензина связано с увеличением его экспорта.

Высокие темпы роста производства прямогонного бензина и топочного мазута на фоне медленного роста производства дизельного топлива и автомобильного бензина обусловили рекордно низкую глубину переработки нефтяного сырья. В 2011 году этот показатель составил всего 70,8% – это самая низкая величина за последние годы (см. рисунок 19).

Глубина переработки нефтяного сырья в 2011 году достигла рекордно низкого уровня

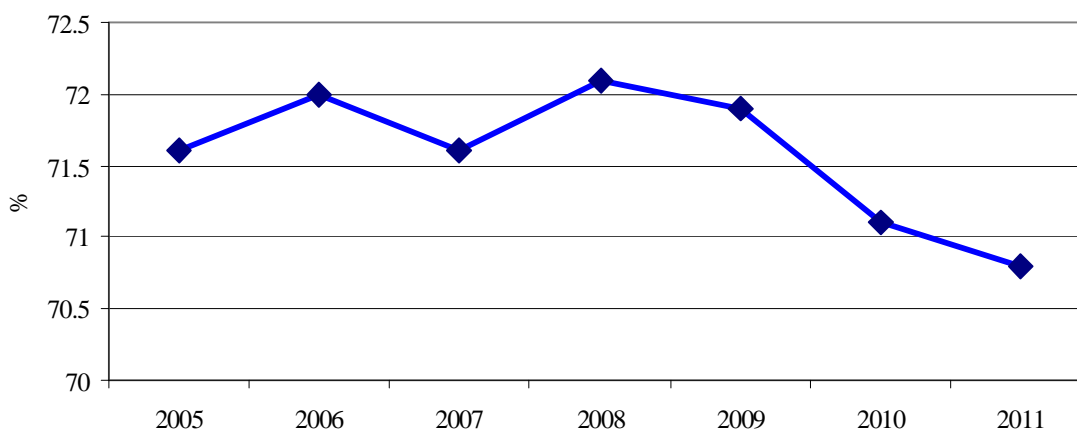
В структуре производства автомобильного бензина в 2011 году отмечено увеличение доли бензинов с октановым числом выше 80, но ниже 95, и с октановым числом выше 95, но ниже 98. Производство первых увеличилось за год на 3.7% до 25.3 млн т, производство вторых – на 25.8% до 7.5 млн т. Производство бензинов с октановым числом не более 80 снизилось за год на треть до 3.7 млн т.

Быстрый рост производства высокооктановых бензинов и одновременное снижение производства низкооктановых бензинов связано со стремлением правительства переориентировать российскую нефтепереработку на выпуск более качественной продукции.

Напомним, что в 2011 году должен был начать действовать новый техрегламент, согласно которому все нефтеперерабатывающие заводы России обязаны были перейти на производство бензина экологического класса Евро-3 и выше. Однако, как выяснилось уже в первые месяцы года, нефтяные компании не могли выполнить эти требования, не снижая при этом объемы нефтепереработки. На рынке возник недостаток топлива. В результате, правительство решило в очередной раз отстрочить введение нового техрегламента. Теперь запрет на производство автомобильного топлива экологического класса Евро-2 вступит в силу с 31 декабря 2012 года.

Рисунок 19

Глубина переработки нефтяного сырья



Источник: Росстат

Таблица 6

Производство основных нефтепродуктов, млн. т

	2011 год	2011/2010, %	2010/2009, %	2009/2008, %	2008/2007, %	2007/2006, %
Первичная переработка нефти	258	103.3	105.5	99.6	103.2	103.8
Бензин автомобильный	36.8	102.0	100.5	100.5	101.8	102.1
Дизельное топливо	70.2	100.3	104.2	97.7	104.1	103.4
Мазут топочный	72.9	104.6	108.5	100.8	101.9	105.2
Прямогонный бензин	12.5	105.5	116.5	99.8	104.3	108.6

Источник: Росстат

Как видно из таблицы 8, большинство нефтяных компаний увеличили переработку нефти. Исключением стала «Башнефть». При этом рост производства у крупнейших в отрасли «Роснефти» и «ЛУКОЙЛа» был незначительным. Наивысший темп роста наблюдался у «Газпром нефти».

В товарной структуре в 2011 году отмечено смещение приоритетов в сторону высокооктановых бензинов, прямогонного бензина и вакуумного газойля. При этом производство низкооктановых бензинов снижалось, причем довольно существенно.

Например, «Роснефть» увеличила производство высокооктановых бензинов на 8.3%, но этот рост не смог компенсировать спад производства низкооктановых бензинов, который составил 77.1%. В результате, в целом производство бензинов у компании (имеются в виду российские НПЗ) снизилось за год на 12%. Вместе с тем, производства прямогонного бензина у «Роснефти» выросло на 22.4%.

«Башнефть» и вовсе снизила производство всех основных нефтепродуктов – бензина на 4.2%, дизельного топлива на 3.3%, мазута на 1.4%. Но вместе с тем она увеличила производство вакуумного газойля на 11.4%.

Как уже говорилось выше, новый техрегламент обязывал компании прекратить производство топлива Евро-2. Многие компании в силу того, что не смогли вовремя модернизировать производство, стали сокращать производство автомобильных бензинов и наращивать производство продукции низкого передела (нафты, вакуумного газойля), которую активно экспортировали.

Чтобы не допустить обострения топливного кризиса, правительство отсрочило введение нового техрегламента на конец 2012 года. Одновременно с этим, по данным СМИ, нефтяные компании подписали с Ростехнадзором и рядом других ведомств соглашение о том, что они обязуются модернизировать свои НПЗ в ближайшие годы. Почти все компании сообщили в прессе о своих планах по

инвестированию в нефтепереработку. Планируемые инвестиции исчисляются миллиардами долларов.

Как уже говорилось выше, в 2011 году принята новая формула расчета экспортной пошлины для нефти и нефтепродуктов («60-66»). По новой формуле ставка на светлые и темные нефтепродукты приведена к единому уровню – 66% от ставки сырой нефти. Новая формула, с одной стороны, делает более привлекательным экспорт сырой нефти, а, с другой стороны, делает менее выгодным экспорт темных нефтепродуктов, то есть мазута. До последнего времени большая часть произведенного в России мазута экспортировалась, и у компаний фактически не было стимулов повышать глубину переработки. Предполагается, что новая формула будет содействовать модернизации НПЗ.

Таблица 7

Переработка нефти нефтяными компаниями и НПЗ, млн. т

Компания	2011	2011/2010, %
«Роснефть»	50.7	100.3
«ЛУКОЙЛ»	45.3	100.2
«Башнефть»	21.1	99.4
«Славнефть» (без Мозырского НПЗ)	14.8	103.3
«Газпром нефть»	40.5	106.8
В том числе:		
Московский НПЗ	10.8	106.0
Омский НПЗ	20.0	105.0
Рязанский НПЗ (ТНК-ВР)	16.6	104.4

Источник: МЭР, Данные компаний

По мнению экспертов «РИА-Аналитика», в 2012 году рост производства в отрасли, скорее всего, сохранится на уровне 3-5%. То есть объем первичной переработки может вырасти еще на 10 млн т до 268-270 млн т.

В основном рост производства будет диктоваться потребностями внутреннего рынка. Впрочем, при сохранении цены нефти выше \$100 за баррель, цены на нефтепродукты также будут оставаться высокими. Нефтяные компании в таких условиях будут экспортировать мазут на прежнем уровне, даже несмотря на новую формулу для расчета экспортных пошлин.

Учитывая проводимую модернизацию НПЗ, можно предположить, что глубина переработки немного вырастет, а темпы роста производства светлых нефтепродуктов также увеличатся.

Положительную динамику производства в отрасли должны обеспечить новые мощности по переработке, введенные в строй в 2011 году в Республике Татарстан. В ноябре здесь была введена в промышленную эксплуатацию первая очередь

нефтеперерабатывающего комплекса «ТАНЕКО». За счет него, объем переработки в республике в 2012 году может увеличиться на 5 млн. т.

Также запланировала рост нефтепереработки «Роснефть» – на 11.5% до 64.6 млн т. Правда, в данный объем включено производство на германских НПЗ компании, приобретенных в 2011 году.

«Сургутнефтегаз» в апреле 2012 года планирует вывести на проектную мощность комплекс по глубокой переработке нефти (гидрокрекинг) на «Киришинефтеоргсинтезе». Это позволит компании увеличить производство светлых нефтепродуктов на 3.5 млн тонн. В частности, дополнительно будет производиться 550 тыс. тонн бензина, 1.1 млн тонн керосина, 1.240 млн. тонн дизельного топлива по стандартам «Евро-4».

Из всех компаний о планируемом сокращении нефтепереработки сообщила пока только «Газпром нефть». Снижение составит всего около 1% до 40.1 млн. т. Как говорится в сообщении компании, незначительное сокращение объемов переработки нефти в 2012 году возможно за счет проведения плановых ремонтных работ на заводах, а также вступления в активную фазу программы модернизации перерабатывающих активов.

3.2. ВНУТРЕННИЙ РЫНОК

3.2.1. Объемы поставок

В первой половине 2011 года топливный рынок России испытал кризис, который был вызван разными причинами.

Вступление в силу нового техрегламента привело к сокращению производства автомобильных бензинов и росту цен на розничном рынке.

В свою очередь, правительство высказало свое недовольство нефтяными компаниями, обвинило их в сговоре и инициировало новую волну антимонопольного расследования. Впоследствии ФАС доказала виновность ВИНК, а нефтяные компании фактически согласились со справедливостью этих выводов.

Однако причиной кризиса стало не только монопольное положение ВИНК, но и несвоевременные действия правительства, которое фактически в приказном порядке заставило нефтяные компании снижать цены на топливо на внутреннем рынке как раз в тот период, когда цены на внешнем рынке стали быстро расти на волне арабских революций. В результате стесненные правилами нового техрегламента и давлением правительства на ценовую политику, многие нефтяные компании вынуждены были вывозить бензин, а также продукты низкого передела (нафту и газойль) за рубеж. Это вызвало

недостаток топлива на внутреннем рынке. В некоторых регионах этот недостаток ощущался особенно остро.

Более менее ситуация стабилизировалась только после того, как правительство ввело с 1 мая заградительную пошлину на автомобильный бензин (до 90% от пошлины на нефть), а через месяц – и на прямогонный бензин. Впрочем, несмотря на принятые меры, перебои с поставками топлива периодически возникали в отдельных регионах вплоть до конца 2011 года.

Как видно из рисунка 20, реализация российскими нефтеперерабатывающими заводами автомобильного бензина на внутреннем рынке в 2011 году немного снизилась по сравнению с 2010 годом – на 0.6%. Снижение было обусловлено увеличением экспорта в первой половине года. По утверждению МЭР, практически всю вторую половину года поставки бензина со стороны российских НПЗ росли в годовом сравнении. При этом часть рынка покрывалась импортом топлива, и, в результате, в целом продажи автомобильного бензина в России выросли за год. Согласно данным Росстата, в январе-ноябре 2011 года реализация автомобильного бензина на российском рынке выросла относительно аналогичного периода 2011 года на 1.8%.

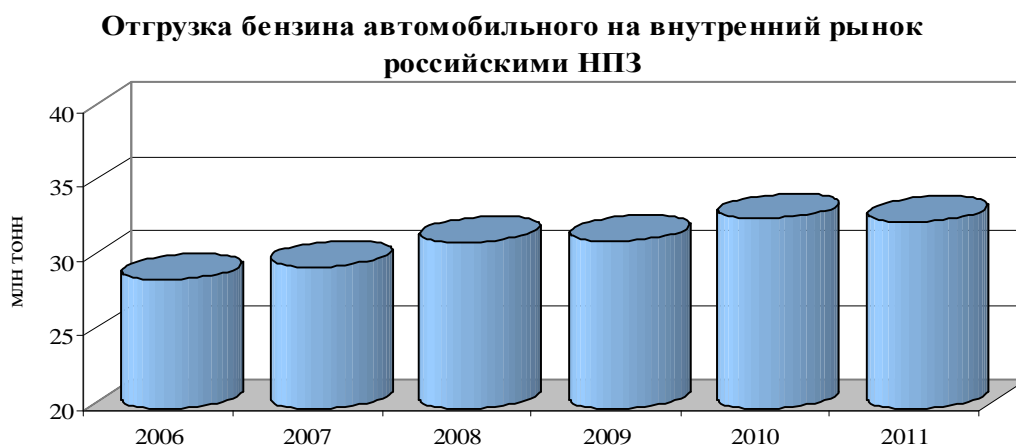
Также произошло снижение реализации российскими НПЗ мазута (на 4.1%). Это было обусловлено более теплым температурным режимом 2011 года по сравнению с 2010 годом и сокращением спроса на мазут со стороны энергетических предприятий. Поставки предприятиям ЕЭС России сократились за год на 30% до 1856.4 тыс. тонн.

Вместе с тем, поставки дизельного топлива на внутренний рынок (см. рисунок 21) выросли на 5.1%.

Отметим, что в середине года правительство, обеспокоенное ситуацией на топливном рынке, приняло решение о создании резерва топлива для предотвращения в дальнейшем ценовых скачков. Сейчас Минэнерго завершает согласование с Минюстом проекта постановления правительства о создании коммерческого резерва топлива на базе государственного ОАО «Роснефтегаз». Предполагается, что резерв топлива будет создан в объеме 2 млн т.

*Российские НПЗ снизили
объемы поставок
автомобильного бензина на
внутренний рынок*

Рисунок 20



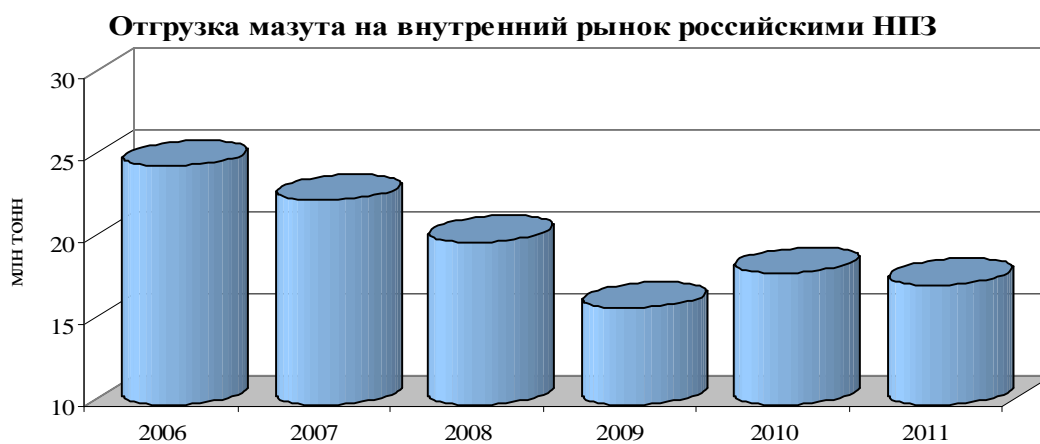
Источник: МЭР

Рисунок 21



Источник: МЭР

Рисунок 22



Источник: МЭР

3.2.2. Цены на внутреннем рынке

Бензин в 2011 году дорожал рекордными за последние шесть лет темпами

За год (декабрь к декабрю) автомобильный бензин подорожал на 14.9%. В последний раз более высокими темпами (15.8%) бензин дорожал в 2005 году.

Как видно из рисунка 23, в отличие от 2010 года, который можно считать сравнительно спокойным в отношении цен на бензин, 2011 год отмечено резкими перепадами в ценовой динамике. В начале года бензин стал резко дорожать. Затем, после «внушения» нефтяным компаниям, бензин стал также резко дешеветь. Однако в мае произошел новый скачок, вызванный недостатком топлива на розничном рынке. Введение заградительной пошлины позволило насытить рынок и сдержать рост цен. В декабре индекс потребительских цен на бензин опустился ниже 100%.

Динамика цен различных видов бензина и дизельного топлива представлена на рисунке 24. Отметим, что в 2011 году, как и годом ранее, дизельное топливо резко поднялось в цене в IV квартале. В 2011 году рост цен на дизельное топливо был вызван введенным с сентября запретом на реализацию дизтоплива с повышенным содержанием серы. Как и в случае с бензиновым кризисом, это решение вызвало недостаток дизельного топлива, а вместе с ним и авиационного керосина.

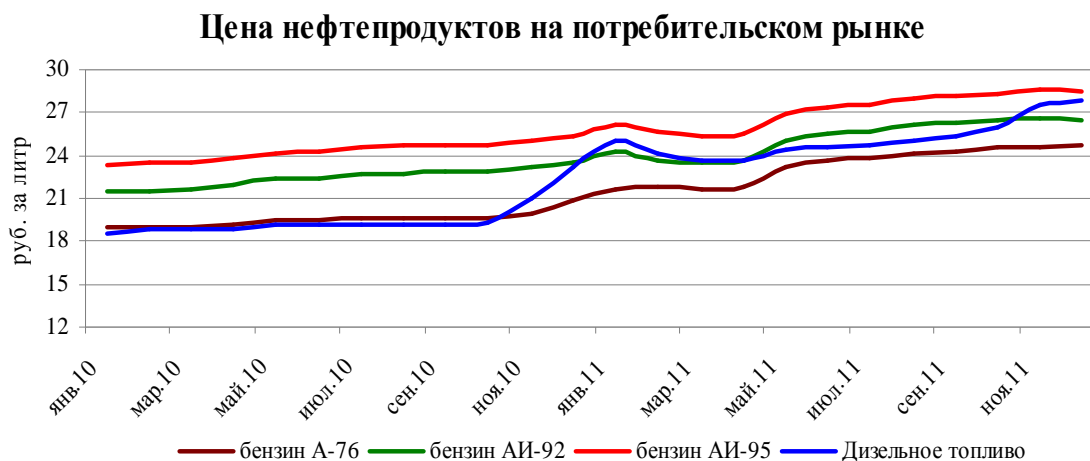
В I квартале 2012 года динамика цен на бензиновом рынке, скорее всего, будет спокойной. Уже в январе текущего года Минэнерго достигло соответствующего соглашения с нефтяными компаниями. Как заявил министр энергетики Сергей Шматко: «Несмотря на рост акцизов с января 2012 года у нас есть принципиальная договоренность с нефтяными компаниями, участниками рынка ГСМ, о не росте цен на энергоносители, в том числе на ГСМ в рознице». О сроках действия этого соглашения не сказано, но надо полагать, что оно продлится, как минимум до президентских выборов.

Рисунок 23



Источник: Росстат

Рисунок 24



Источник: Росстат

3.3. ЭКСПОРТ НЕФТЕПРОДУКТОВ

3.3.1. Объемы поставок

По данным ФТС, экспорт нефтепродуктов в 2011 году снизился на 4.9% до 124.9 млн т. Однако ФТС не включает в этот объем торговлю в пределах Таможенного союза. Поэтому более иллюстративными являются данные Росстата по формированию и использованию ресурсов моторного топлива. Совместный анализ данных Росстата и ФТС позволяют утверждать, что в 2011 году суммарный экспорт нефтепродуктов действительно снизился, но при этом экспорт бензина вырос. К сожалению, ФТС не предоставляет данные по экспорту нефтепродуктов низкого передела (прямогонного бензина).

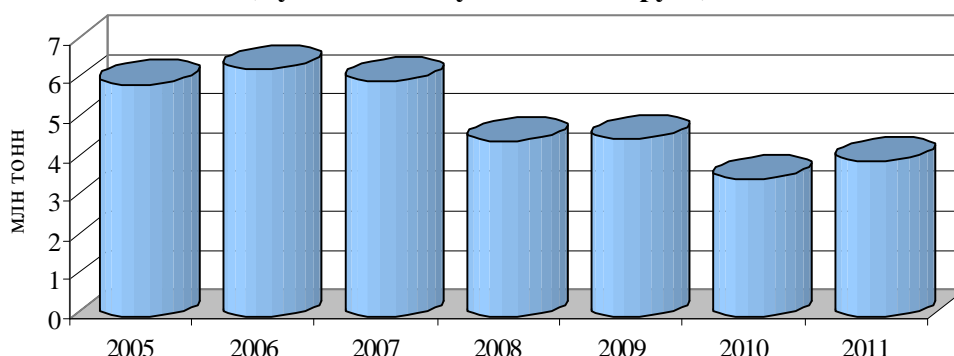
Рост экспорта автомобильного бензина по сравнению с 2010 годом составил 12%. При этом, как видно из рисунка 25, такой существенный прирост в немалой степени обусловлен низкой базой 2010 года. На фоне других лет, экспорт бензина в 2011 году был сравнительно не высоким. Отметим, что экспорт бензина в страны дальнего зарубежья, согласно данным ФТС, увеличился в 2011 году на 31.5%.

Увеличение экспорта бензина можно объяснить ужесточением условий торговли этим видом топлива на внутреннем рынке в I половине 2011 год, о чем говорилось выше.

Экспорт нефтепродуктов в 2011 году снизился, но экспорт бензина вырос на 12%

Рисунок 25

**Экспорт бензина автомобильного
 (с учетом Республики Беларусь)**



Результат 2011 года по оценке «РИА-Аналитика»

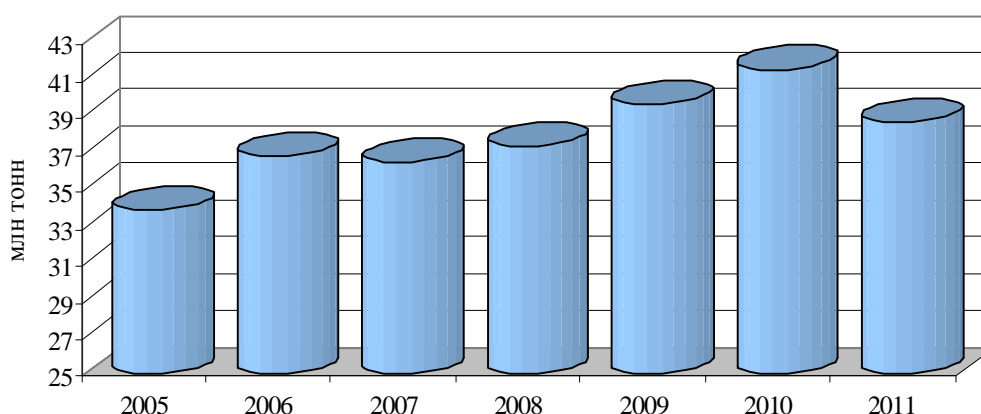
Источник: Росстат

Экспорт дизельного топлива в 2011 году снижался (см. рисунок 26). По сравнению с 2010 годом снижение составило 7%. В том числе экспорт в дальнее зарубежье снизился на 14.2% (по данным ФТС). Сокращение экспорта произошло впервые за последние пять лет.

Снижение экспорта дизельного топлива можно объяснить увеличением внутреннего спроса, а также созданием резервов этого вида топлива на российских НПЗ.

Рисунок 26

**Экспорт дизельного топлива
 (с учетом Республики Беларусь)**



Результат 2011 года по оценке «РИА-Аналитика»

Источник: Росстат

Экспорт жидкого топлива, в которое включены все виды мазутов и тяжелые дистилляты, в 2011 году также снижался, но в меньшей степени, чем экспорт дизельного топлива. Согласно данным ФТС, всего экспорт этой продукции (без учета торговли в пределах ТС) снизился за год на 0.4% до 71.7 млн т. В том числе экспорт в страны дальнего зарубежья снизился на 1.1% до 70.4 млн т. Как видно из рисунка 27, снижение экспорта произошло впервые за несколько последних лет.

Снижение экспорта можно объяснить введением новой формулы расчета экспортных пошлин («60-66»).

В 2012 году можно ожидать, что экспорт нефтепродуктов останется на уровне 2011. Рост экспорта моторного топлива будет ограничиваться необходимостью насыщать внутренний розничный рынок (в том числе за счет создания резервов). В свою очередь, экспорт темных нефтепродуктов будет сдерживать более высокая экспортная пошлина.

Рисунок 27



Источник: ФТС

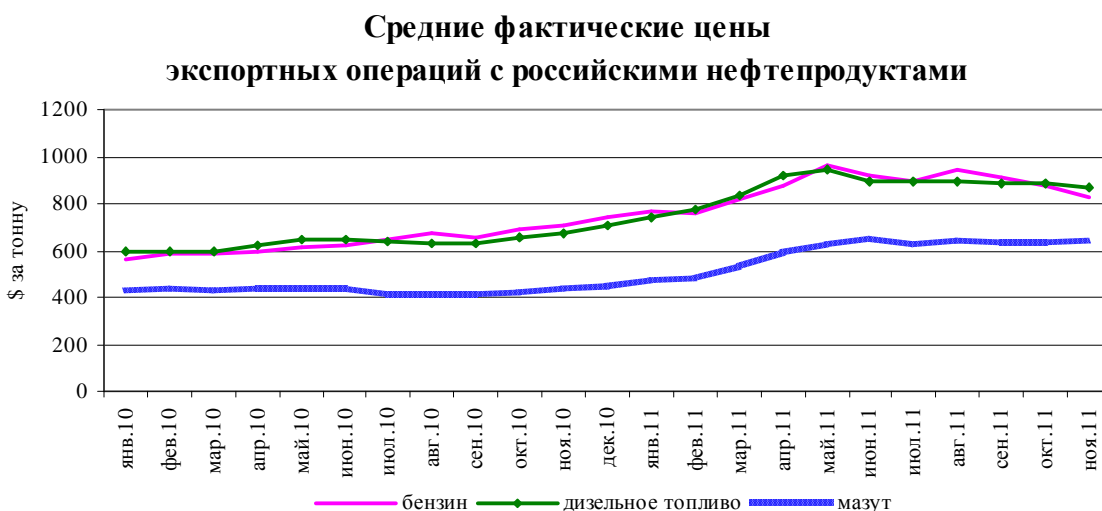
3.3.2. Экспортные цены нефтепродуктов

Как видно из рисунка 28, динамика экспортных цен на российские нефтепродукты в 2011 году была схожа с динамикой цен на нефтяном рынке. Быстрый рост цен в первой половине года сменился периодом нестабильности во второй половине года. При этом экспортная цена дизельного топлива в конце года превзошла экспортную цену бензина, что стало одной из причин недостатка дизельного топлива в этот период на внутреннем рынке.

Аналогичным образом в 2011 году складывалась динамика цен на моторное топливо на розничном рынке стран ЕС (см. рисунок 29).

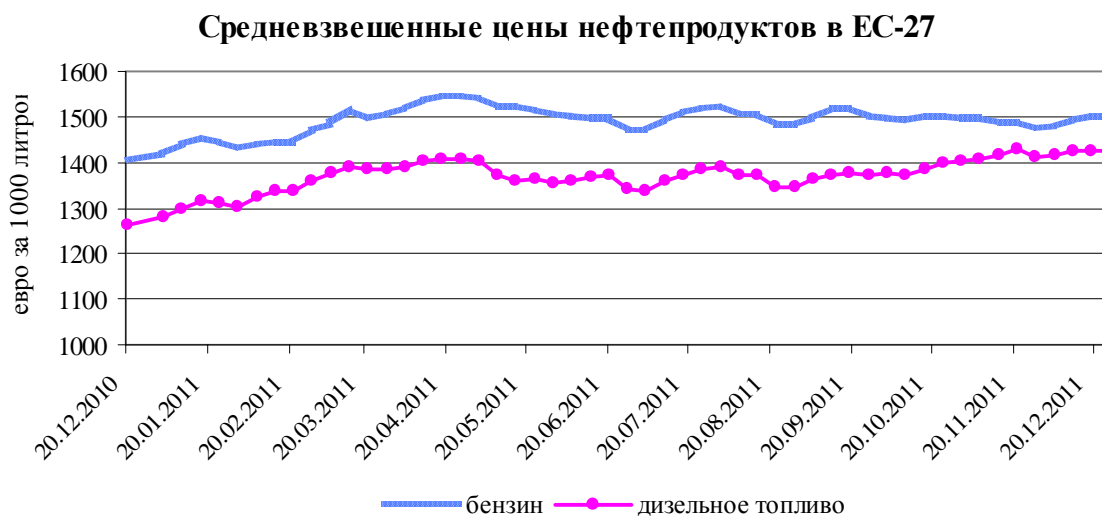
Среднегодовая цена бензина превысила показатель 2010 года на 35%, дизельного топлива – на 36%, мазута – на 38%.

Рисунок 28



Источник: Росстат

Рисунок 29



Источник: European Commission

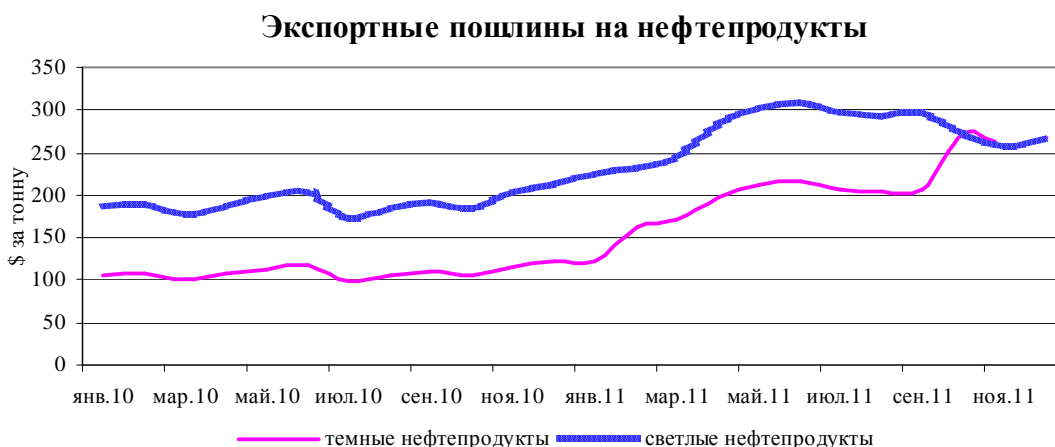
3.4. НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ В ОТРАСЛИ (ЭКСПОРТНЫЕ ПОШЛИНЫ И АКЦИЗЫ)

До 1 октября экспортная пошлина для светлых нефтепродуктов рассчитывалась с коэффициентом 0.7 от экспортной пошлины на нефть, темных нефтепродуктов с коэффициентом 0.4. Новая формула расчета привела пошлины на светлые и темные нефтепродукты к единому коэффициенту 0.66. В результате, в октябре отмечен резкий рост экспортной пошлины для темных нефтепродуктов (см. рисунок 30). В связи с этим среднегодовая пошлина на темные нефтепродукты в

2011 году по сравнению с предыдущим годом выросла на 90%, тогда как на светлые нефтепродукты – на 43%.

Кроме того, отметим, что с 1 мая 2011 года коэффициент для расчета экспортной пошлины на бензин составляет 0.9. Правительство пока не определилось, как долго экспортная пошлина на бензин будет иметь заградительный характер.

Рисунок 30



Источник: МЭР, РИА-Аналитика

В 2011 году произошел существенный рост акцизов на нефтепродукты. По разным нефтепродуктам рост был неодинаковым в зависимости от экологического качества. Минимальный рост акцизов составил 30%.

В 2012 году индексация некоторых акцизов будет происходить в два этапа – с 1 января и с 1 июля.

Ставка акциза на автомобильный бензин ниже класса Евро-3 с 1 января установлена в размере 7.725 тыс. руб. за тонну (рост на 28.9%), на бензин третьего класса – 7.382 тыс. руб. за тонну (рост на 30.1%), четвертого и пятого классов – 6.822 тыс. руб. за тонну (рост на 32.6%), на дизельное топливо ниже третьего класса – 4.098 тыс. руб. за тонну (рост на 49.9%), третьего класса – 3.814 тыс. руб. за тонну (рост на 53.5%), класса Евро-4 и Евро-5 – 3.562 тыс. руб. за тонну (рост на 58.5%).

С 1 июля ставка акциза на бензин, не соответствующий третьему, четвертому и пятому классам составит 8.225 тыс. руб. за тонну (рост на 6.4%), на бензин третьего класса – 7.882 тыс. руб. за тонну (рост на 6.8%). Акцизы на бензин четвертого класса и пятого класса, а также на дизельное топливо с 1 июля повышаться не будут.

Также в качестве дополнительного налога на нефтеперерабатывающий комплекс страны в 2012 году можно считать обязательство по поставкам нефтепродуктов по сниженным ценам для сельхозпроизводителей. Согласно решению правительства, нефтяные

компании будут поставлять горюче-смазочные материалы для проведения весенних полевых работ со скидкой 30% от цены, сложившейся на 31 декабря 2011 года в субъектах РФ. Объемы поставок по льготным ценам в марте-июне составят 1376.5 тыс. т, в том числе 63.9 тыс. т автомобильного бензина и 1312.6 тыс. тонн дизельного топлива.

4. МИРОВОЙ РЫНОК ГАЗА: СТАТИСТИКА И ТЕНДЕНЦИИ

Суммарная добыча газа США и России выросла за девять месяцев на 5.5%

Крупнейшие газодобывающие страны продолжали наращивать добычу в 2011 году. Во всяком случае, об это свидетельствуют данные двух самых крупных газодобывающих стран – России и США. Суммарная добыча газа в США и России выросла в 2011 году по сравнению с 2010 годом на 5.5%. При этом рост добычи в России составил менее 3%, тогда как в США – около 8%.

Быстрый рост добычи в США объясняется продолжающимся здесь активным освоением месторождений сланцевого газа. Кроме того, увеличение добычи нефти ведет к росту добычи попутного газа.

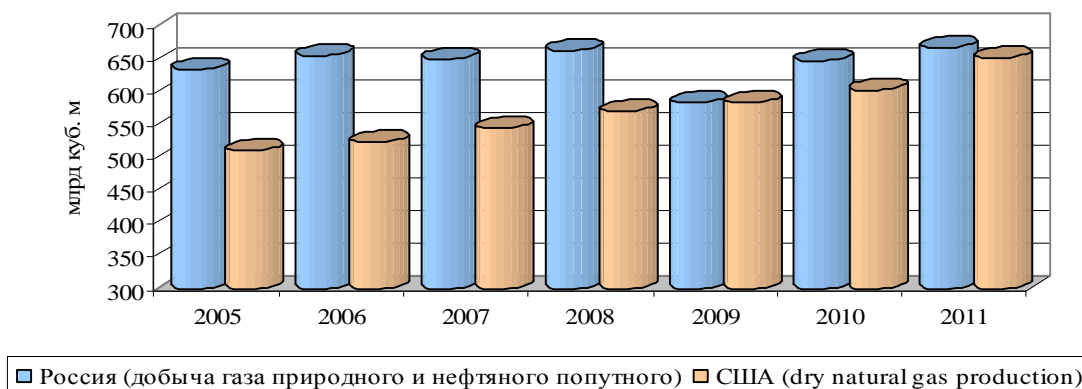
Данные по Канаде поступают с опозданием, и сейчас национальное статистическое ведомство предоставило информацию только за январь-октябрь. Эксперты «РИА-Аналитика» оценивают объем добычи в Канаде за 2011 год на уровне 143 млрд куб. м, что примерно соответствует объему 2010 года.

Отметим, что на Россию, США и Канаду приходится более 40% мировой добычи газа. К сожалению, оперативные данные по добыче в Иране и Катаре отсутствуют. Данные по Норвегии также публикуются с большим запозданием. По итогам полугодия добыча в этой стране (которая является одним из основных конкурентов России на европейской рынке) снизилась вдвое.

Как видно из рисунка 31, в 2011 году Россия продолжала удерживать первенство по добыче газа. Как в России, так и в США 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.

Рисунок 31

Сравнительная добыча газа в США и России



Источник: IEA, РИА-Аналитика

Ценовая динамика в различных регионах мира в 2011 году развивалась по-разному и под влиянием разных факторов.

В Европе продолжалось ценовое противостояние спотового биржевого рынка с российским контрактным газом. Контрактная цена «Газпрома», которая рассчитывается из цены нефти, в начале 2011 года была ниже цены газа на биржах. Однако впоследствии, от квартала к кварталу, она поступательно повышалась (см. рисунок 32), и в декабре 2011 года выросла относительно декабря 2010 года на 38.7%, превысив уровень \$400 за тыс. куб м.

Спотовые цены (см. рисунок 33) в течение года периодически то росли, то падали под влиянием революций в Северной Африке, землетрясения в Японии, долговых проблем в Европе, колебаний курса евро/доллар и общего состояния сырьевых рынков. В конце года цены на биржах были немного ниже, чем в начале года, и этом они были существенно ниже цены российского газа. Это вызывало новую волну противостояния между европейскими энергетическими компаниями и «Газпромом». Европейцы снова стали требовать, чтобы «Газпром» при расчете контрактных цен в большей степени учитывал в своих формулах спотовую цену на газ. Некоторые энергетические компании даже обратились в международный арбитражный суд.

По всей видимости, «Газпрому» все же придется пойти на некоторые уступки, так как биржевой рынок, хотя и уступает по объемам российским поставкам, но это отставание довольно быстро сокращается, так как объемы торгов на бирже растут быстрее объемов продаж «Газпрома». Если продажи «Газпрома» в Европе выросли за год на 8.2% до 150 млрд куб. м, то, например, объем торгов на британско-бельгийско-нидерландской площадке APX-ENDEX за год вырос на 25% до 592 ТВт (примерно 55 млрд куб. м), а на французской площадке Powernext – в 3.2 раза до 130 ТВт (примерно 12 млрд куб. м)

Совершенно иначе складывалась в течение года ситуация на газовом рынке США. Здесь из-за стремительного в последние годы роста добычи сланцевого и попутного нефтяного газа, цены на него непрерывно падают (см. рисунок 32). Если в декабре 2010 года газ на терминале Генри-Хаб стоил около \$160 за тыс. куб м, то в декабре 2011 – \$114 за тыс. куб. м. Уже в январе 2012 года цена здесь опустилась ниже \$100 за тыс. куб. м – это минимальное значение последних десяти лет.

При этом не похоже, что американцы собираются сокращать добычу, несмотря на низкий уровень цен. Во всяком случае, EIA (U.S. Energy Information Administration) уже в начале 2012 года опубликовала прогноз, согласно которому, добыча сланцевого газа в стране к 2015 году вырастет до 268 млрд куб. м, то есть почти на 40% от текущего уровня. В результате, через десять лет США станут нетто-экспортером природного газа.

Цена природного газа в США достигла многолетнего минимума, а цена СПГ в Японии – рекордного максимума

Революция «сланцевого газа», произошедшая в США и приведшая к существенному удешевлению газа в этой стране, не дает покоя странам, зависимым от импорта энергоносителей. В частности, в Европе по этому поводу в 2011 году разгорелись дебаты – стоит или нет добывать сланцевый газ в странах Старого Света. В результате, Франция и Болгария отказались от идеи разрабатывать месторождения на своих территориях из-за экологической небезопасности подобных разработок. Вместе с тем, Польша и Украина, напротив, активно занялись освоением своих перспективных участков. А Китай, между тем, постепенно скупает в Канаде газодобывающие компании и тем самым получает доступ к необходимым технологиям.

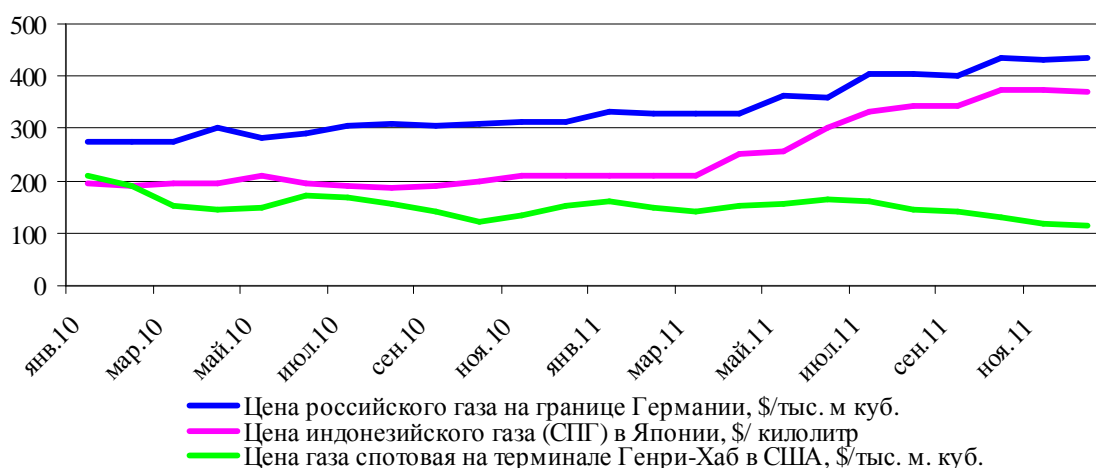
В отличие от рынка США, в Японии цена сжиженного газа в 2011 году росла – причем гораздо быстрее, чем цена российского газа в Европе. В декабре 2011 года относительно декабря 2010 года она повысилась на 76.8% и достигла исторического максимума – \$376 за килолитр, что эквивалентно примерно \$500 за тыс. куб. м природного газа.

Такой рост цен обусловлен резко возросшим спросом на СПГ в Японии после землетрясения, в результате которого закрылось большинство атомных реакторов стране. В 2011 году импорт СПГ в Японию достиг рекордного объема 75.5 млн т, что на 12.2% превысило результат 2010 года.

Таким образом, мировой рынок газ в 2011 году был крайне разбалансирован, а разброс цен на нем в разных регионах составлял сотни процентов.

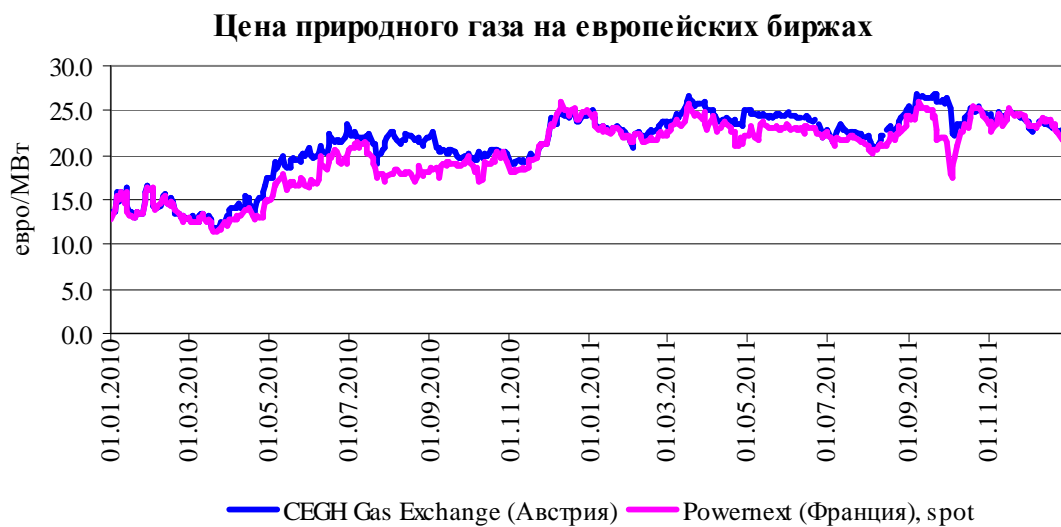
Рисунок 32

Цена газа в регионах мира



Источник: МВФ

Рисунок 33



Источник: powernext.com; ceghex.com

5. ГАЗОДОБЫВАЮЩАЯ ОТРАСЛЬ РОССИИ: ИТОГИ 2011 ГОДА

5.1. ДОБЫЧА ГАЗА

Добыча природного газа в России растет второй год. При этом в 2011 году объем добычи достиг рекордного значения (см. рисунок 34). Согласно данным Росстата, добыча газа в 2011 году составила 669 млрд куб. м, что на 2.9% выше, чем годом ранее. Данные Минэнерго практически полностью совпадают с данными Росстата.

Рост добычи в 2011 году был обеспечен увеличением как внутреннего, так и внешнего потребления, хотя второй фактор был почти вдвое весомее первого.

В течение года динамика добычи изменялась от месяца к месяцу. В первые месяцы года из-за фактора высокой базы добыча снижалась в годовом сравнении. Однако во II квартале она стала резко расти, и в июне темп роста составил 15%. В этот период происходило активное наполнение газохранилищ в Европе. К сентябрю экспортный спрос на российский газ упал из-за того, что он стал дороже биржевого газа, в результате рост добычи в России резко замедлился до нулевых и даже отрицательных значений.

В структуре добытого газа в 2011 году в наибольшей степени увеличилась добыча из газовых месторождений. Добыча попутного нефтяного газа (ПНГ) выросла в меньшей степени, чем добыча всего газа – на 1% до 54.8 млрд куб. м (см. рисунок 35). Доля ПНГ в общей добыче газа по итогам 2011 года составила 8.2%, что на 0.2 п.п меньше, чем годом ранее. Впрочем, отметим, что добыча газа нефтяными компаниями выросла намного больше, чем это следует из данных компаний.

Добавим также, что, несмотря на довольно низкий темп роста в 2011 году, за последние несколько лет добыча ПНГ увеличилась существенно. Так, по сравнению с 2007 годом добыча ПНГ в 2011 году была выше на 12.8%, а добыча газа – всего на 2.8%. Это связано с тем, что нефтяные компании стали наращивать утилизацию добываемого газа, так как в начале 2009 года правительство обязало их довести уровень рационального использования ПНГ до 95% к 2012 году. При этом плата за выбросы сверх этого норматива была увеличена в 4.5 раза, а при отсутствии средств измерения – в шесть раз

Примечательно также, что доля «Газпрома» в общероссийской добыче продолжает снижаться несколько лет подряд.

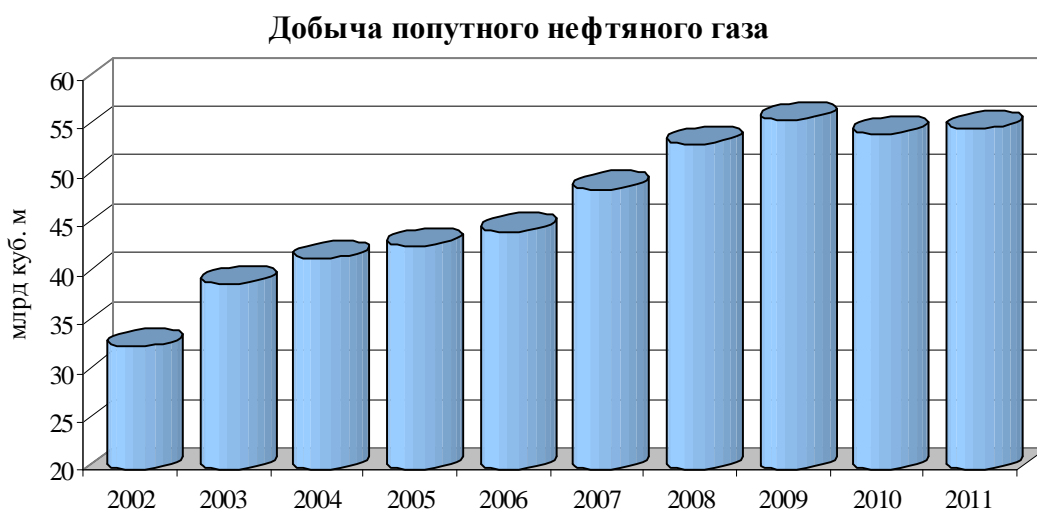
Добыча попутного нефтяного газа за последние пять лет увеличилась на 12.8%

Рисунок 34



Источник: Росстат

Рисунок 35



Источник: Росстат

5.1.1. Регионы

В региональном разрезе (см. таблицу 8) наибольший прирост добычи обеспечил Ямало-Ненецкий АО. Прирост добычи здесь в физическом выражении составил 15 млрд куб. м по сравнению с 2010 годом. Вместе с тем, по сравнению с докризисным 2008 годом добыча в 2011 году была ниже на 2.8% (на 16 млрд куб. м).

Отметим, что около половины прироста добычи в ЯНАО в 2011 году по сравнению с 2010 годом обеспечило Юрхаровское месторождение, осваиваемое «НОВАТЭКом».

Гораздо динамичнее развивается газодобывающий комплекс Сахалинской области. Здесь добыча за три последних года выросла на 17 млрд. куб. м. Добиться такого результата удалось за счет запуска в 2009 году завода по производству сжиженного газа. При этом сравнительно высокий темп роста в добычи в Сахалинской области сохранялся и в 2011 году за счет превышения заводом по производству СПГ своей проектной мощности на 5%. В рамках проекта «Сахалин-2» в 2011 году произведено 10.7 млн т сжиженного природного газа, что на 6.6% превысило результат 2010 года.

В процентном соотношении наивысший темп роста среди регионов в 2011 году наблюдался в Томской области. Отчасти это связано с фактором низкой базы. В 2010 году из-за поломки компрессора на одном из месторождений области добыча здесь сократилась на 10%. В 2011 году объем добычи был восстановлен.

Также высокий темп роста наблюдался в Астраханской области за счет увеличения добычи на Астраханском газоконденсатном месторождении и за счет начала добычи «ЛУКОЙЛом» на месторождении им. Корчагина.

Таблица 8

Добыча газа в регионах России

Регион	2011 г., млрд. куб. м	2011/2010, %	2010/2009, %	2009/2008, %	2008/2007, %
Ямало-Ненецкий АО	556.0	102.9	111.8	84.5	101.3
Ханты-Мансийский АО	31.5	99.9	102.0	103.8	105.5
Оренбургская обл.	20.6	97.9	104.2	96.4	100.7
Астраханская обл.	12.5	106.1	123.9	79.5	99.6
Сахалинская обл.	25.4	105.0	130.0	В 2.3 р.	116.3
Томская обл.	4.4	112.1	90.7	94.9	96.2
Республика Коми	3.1	95.6	102.1	94.0	98.9
Республика Саха (Якутия)	2.4	109.0	111.2	109.5	112.9

Источник: Росстат

5.1.2. Компании

«Газпром» в 2011 году увеличил добычу и перевыполнил свой план. В начале года компания планировала добыть немногим более 505 млрд. куб. м. Затем в течение года по мере увеличения экспортных поставок прогнозная планка была поднята до 520 млрд куб. м. Однако, как уже говорилось выше, с сентября динамика добычи стала ухудшаться из-за снижения экспортного спроса. В результате, добыча «Газпрома» составила по итогам года 513 млрд куб. м, что на 0.9% или на 4.6 млрд. куб. м превысило показатель 2010 года.

Как видно из рисунка 36 докризисный объем добычи достигнут не был (отставание от 2008 года – 6.7% или 36.5 млрд куб. м). Доля

Доля «Газпрома» в общероссийской добыче стремительно падает

«Газпрома» в общероссийском объеме добычи составила по итогам 2011 года 76.7%. Этот показатель стремительно снижается в последние годы. В 2007 году доля «Газпрома» составляла 84.2%.

В настоящий момент основные ресурсные мощности «Газпрома» (месторождения Уренгойское, Ямбургское и Медвежье в Надым-Пур-Тазовском регионе Западной Сибири) находятся в стадии падающей добычи. Снижение добычи газа на этих месторождениях в ближайшие годы компания планирует компенсировать за счет вывода на проектную производительность Харвутинской площади Ямбургского месторождения. Также «Газпром» постепенно осваивает более глубокие горизонты своих действующих месторождений. Так, в 2011 году он начал добывать газ из валанжинских залежей Заполярного месторождения и из апт-альбских отложений Медвежьего месторождения.

Как видно из таблицы 9, основной прирост добычи компании в 2011 году в физическом выражении обеспечили месторождения Западной Сибири – плюс 5.1 млрд куб. м к 2010 году. Также небольшой прирост (279 млн куб. м) получен в Поволжье – на Астраханском газоконденсатном месторождении. В других регионах деятельности компании добыча в 2011 году снижалась.

План руководства компании на 2012 составляет 528 млрд куб. м, то есть рост на 2.9% или на 15 млрд куб. м. Прогноз вполне выполнимый, если учесть, что в июне 2012 года может начаться добыча на Бованенковском месторождении. Объем добычи до конца года на этом месторождении может составить около 8 млрд куб. м. Однако реальный объем добычи «Газпрома» будет зависеть не столько от его добычных возможностей, сколько от погодных условий и экспортного спроса на российский газ, перспективы которого сейчас не очень ясны.

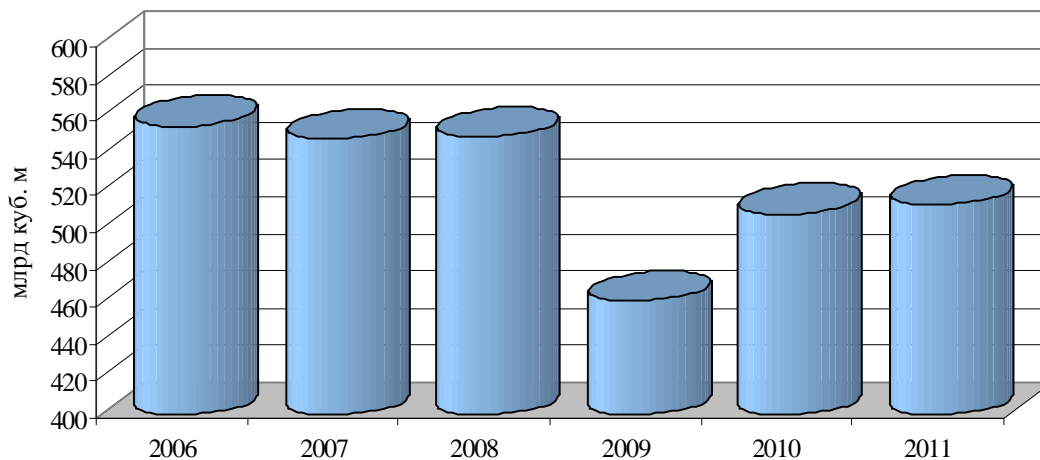
Таблица 9

Региональная структура добычи ОАО «Газпром»

Регион	2011, млрд. куб. м	В % к 2010 г.
Европейский Север	2.396	95.0
Европейский Юг (Северный Кавказ)	1.128	94.0
Поволжье	12.085	102.4
Урал	17.935	96.5
Западная Сибирь	479.611	101.1

Источник: АО «Газпром», РИА-Аналитика

Добыча природного газа ОАО "Газпром"



Источник: ОАО «Газпром»

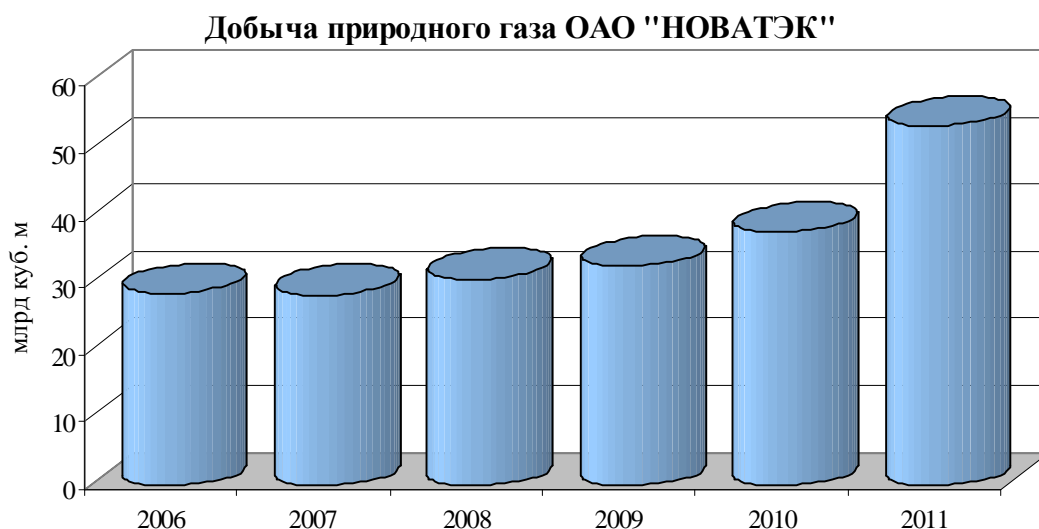
Крупнейшая независимая газдобывающая компания «НОВАТЭК» в 2011 году достигла рекордных показателей как по объему добычи (см. рисунок 37), так и по темпам ее роста. Объем добычи компании составил 53.5 млрд куб. м, что на 41.7% больше, чем годом ранее.

Такой эффект был во многом обусловлен приобретением в конце 2010 года компании «Сибнефтегаз» (годовой объем добычи около 10 млрд куб. м). Без учета «Сибнефтегаза», рост добычи «НОВАТЭКа» составил по итогам 2011 года около 15%, что тоже весьма неплохо.

Вторым важным фактором резкого увеличения добычи стал запуск в конце 2010 года третьего пускового комплекса второй очереди обустройства Юрхаровского месторождения. В результате добыча на Юрхаровском месторождении в 2011 году составила 32.3 млрд куб. м, что на 30.8% или на 7.6 млрд куб. м больше, чем в 2010 году. Добыча на Восточно-Таркосалинском месторождении компании выросла на 2.4 млрд куб. м (на 24%), на Ханчейском месторождении – на 0.3 млрд куб. м (на 10%).

Доля компании в общероссийской добыче газа составила в 2011 году 8%. В 2007 году этот показатель составлял 4.4%.

По прогнозу руководства «НОВАТЭК», в 2012 году объем добычи компании составит 57 млрд куб. м газа, что на 6.5% или на 3.5 млрд куб. м превзойдет показатель 2011 года.



Источник: ОАО «НОВАТЭК»

По данным ЦДУ-ТЭК, нефтяные компании в 2011 году добыли 63.7 млрд куб. м газа, что на 9.5% (на 5.5 млрд куб. м) больше, чем в 2010 году. Как видно, данные существенно отличаются от вышеприведенных показателей Росстата по добыче попутного нефтяного газа. Это обусловлено тем, что Росстат приводит данные по объему утилизированного газа, то есть не сожженного в факелах.

В таблице 10 представлены сведения по крупнейшим нефтяным компаниям, добывающим газ (за исключением «ТНК-ВР», которая пока не опубликовала годовые итоги). Основной прирост как в физическом выражении, так и в процентном обеспечен компанией «Газпром нефть», которая вдвое увеличила добычу газа за счет освоения сеноманских залежей газа на Муравленковском и Новогоднем месторождениях. При этом отметим, что уровень утилизации у «Газпром нефти» один из самых низких среди нефтяных компаний.

Темпы роста у «ЛУКОЙЛа» и «Роснефти» немного превышали среднеотраслевой показатель, а добыча «Сургутнефтегаза» снижалась, но у этой компании самый высокий уровень утилизации (более 95%).

Как уже говорилось выше, с 2012 года нефтяные компании должны утилизировать 95% добываемого ПНГ. Вполне вероятно, что для предотвращения штрафных санкций нефтяные компании увеличат уровень утилизации газа по итогам года, но вряд ли им удастся достичь заданного показателя.

Согласно данным Росстата, в 2011 году в факелах было сожжено 13.9 млрд куб. м газа или 20% от общего объема добычи. В лучшем случае по итогам 2012 года доля утилизированного газа составит 90%. В этом случае при сохранении в 2012 году добычи газа на уровне 2011 года, объем утилизированного ПНГ может вырасти на 7 млрд. куб. м.

Таблица 10

Добыча газа нефтяными компаниями, млрд куб. м

Компания	2011	2011/2010, %
«ЛУКОЙЛ»	22.0	103.2
«Роснефть»	12.8	103.6
«Сургутнефтегаз»	12.9	96.3
«Газпром нефть»*	8.1	В 2.0 р.

* - оценка РИА-Аналитика

Источник: Данные компаний

Суммируя планы и возможности нефтяных и газовых компаний, эксперты «РИА-Аналитика» предполагают, что в 2012 году объем добычи газа может увеличиться примерно на 30-32 млрд куб м или на 4.5-4.6% до 700 млрд куб. м, что примерно соответствует правительственному прогнозу (697 млрд куб. м). Однако такой результат будет достигнут в случае хорошего спроса на российский газ в Европе.

Если в 2012 году не произойдет увеличения экспортного спроса, то добыча газа вырастет примерно на 10 млрд куб. м или на 1.5% до 680 млрд куб. м.

5.2. ВНУТРЕННИЙ РЫНОК

5.2.1. Объемы поставок

Согласно первой оценке Минэнерго, внутреннее потребление газа в России составило 496.2 млрд куб м, что на 2.3% больше, чем годом ранее.

По расчетам экспертов «РИА-Аналитика», которые синтезировали данные «Газпрома» за последние годы и данные Минэнерго, объем внутреннего потребления в России составил 470.9 млрд куб м. Как видно из рисунка 38, внутреннее потребление газа превысило прежний максимум 2007 года на 0.8%.

Рост потребления газа был обеспечен ростом всей экономики и реального сектора в том числе. Все основные промышленные потребители газа увеличили производство по итогам 2011 года. Тепловые электростанции увеличили производство электроэнергии на 2.2%, производство азотных удобрений выросло за год на 4.7%, производство цемента – на 11.4%.

Сдерживающим фактором для роста внутреннего потребления газа стали погодные условия – 2011 год был в среднем теплее, чем 2010 год.

*Внутреннее потребление газа
превысило докризисный уровень*

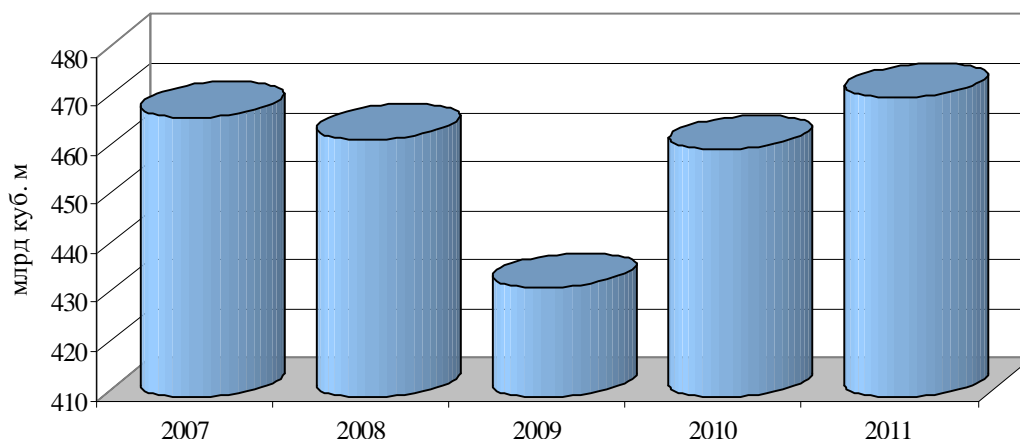
Отметим, что реализация газа на внутреннем рынке компанией «Газпром» (исходя из суммы данных квартальных отчетов) составила по итогам 2011 года 313.2 млрд куб. м, что на 2.7% меньше, чем годом ранее. Впрочем, итоговая оценка Газпрома, как правило, отличается от промежуточной с погрешностью плюс 2.5-3%. По оценке экспертов «РИА-Аналитика», реализация «Газпрома» на внутреннем рынке сохранилась на уровне прошлого года – 322 млрд куб. м газа.

Доля «Газпрома» на внутреннем рынке газа постепенно сокращается. Например, в 2010 году она составляла 62.5%, тогда как в 2006 году была 64.3%. Вместе с тем компания «НОВАТЭК» увеличивает свою долю на рынке. Эта компания уже поставляет газ на рынок Челябинской области, а также для электростанций компании «ОГК-1». Кроме того, в СМИ сообщалось, что в 2012 году на газ «НОВАТЭКа» должны перейти электростанции компании «ОГК»-3.

В 2012 году темпы роста внутреннего потребления могут сохраниться на уровне 2011 года, то есть около 2%. Ожидается снижение темпов роста всей экономики и промышленности в том числе. Это может привести к замедлению роста спроса на газ, но оно будет компенсировано за счет расширения рынка сбыта. В августе был введен в эксплуатацию первый пусковой комплекс газотранспортной системы «Сахалин –Хабаровск–Владивосток» и начаты поставки газа в Приморский и Хабаровский края. Годовая производительность этой ГТС составляет около 6 млрд куб. м.

Рисунок 38

Внутреннее потребление газа в России



Источник: ОАО «Газпром», Минэнерго, оценка «РИА-Аналитика»

5.2.2. Цены

Цена газа на внутреннем рынке регулируется Федеральной службой по тарифам (ФСТ) и повышается в начале каждого года. С января

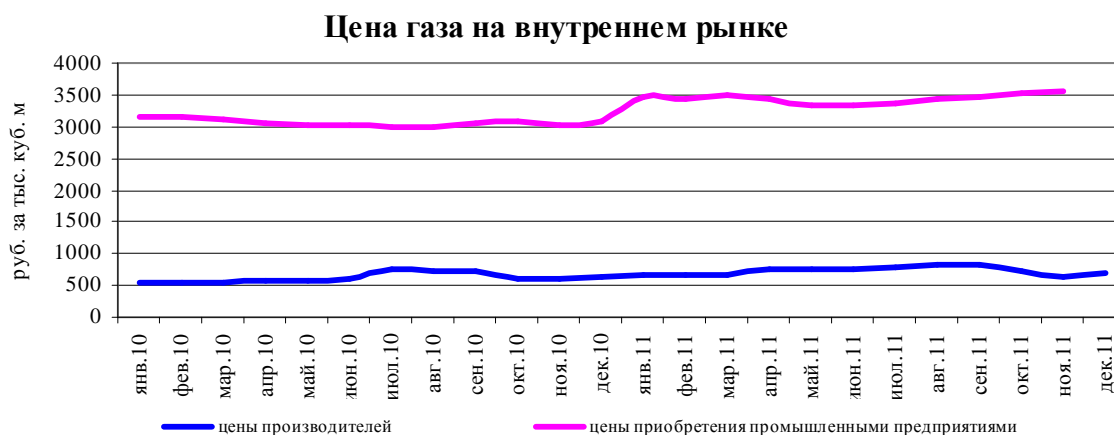
текущего года она была повышена для промышленности в среднем на 15%. Для населения она повышалась в два этапа – на 5% с 1 января и на 9.5% с 1 апреля, то есть в среднем за год – на 12.5%.

На рисунке 39 представлена динамика цен производителей газа и цен его приобретения промышленными предприятиями. В среднем цена приобретения (по данным за 11 месяцев) была выше прошлогодней на 12.5% выше. В 2010 году этот показатель составлял 21.7%. Таким образом, в целом газ в России в 2011 году дорожал значительно медленнее, чем в 2010 году.

При этом отметим, что цена приобретения в 4.7 раз была выше цены производителей. В 2010 году это соотношение составляло почти 5 раз.

В 2012 году тарифы на газ, как и все регулируемые тарифы, будут повышены не с начала года, а с 1 июля. Повышение составит 15%. Таким образом, среднегодовое повышение составит 7.5%, что на две трети меньше, чем в 2011 году.

Рисунок 39



Источник: Росстат, РИА-Аналитика

5.3. ЭКСПОРТ ГАЗА

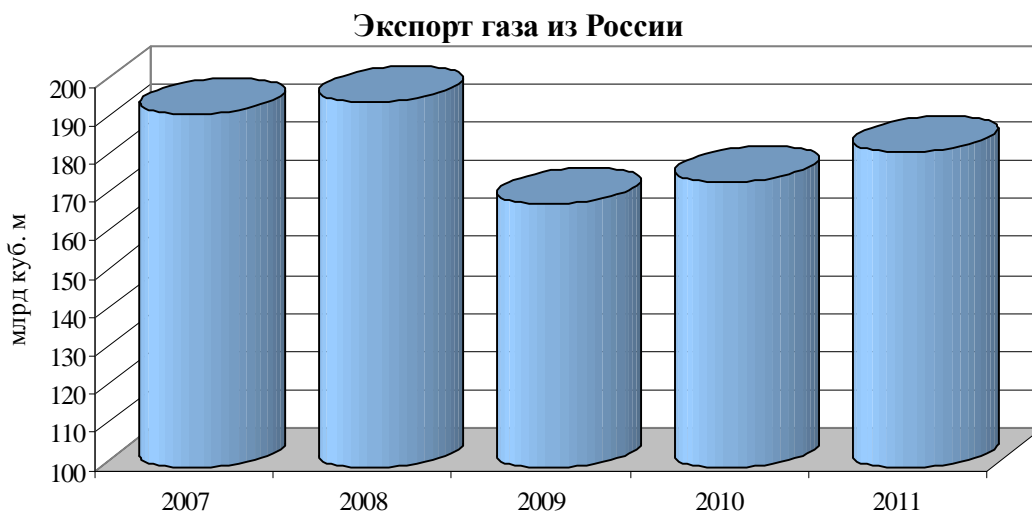
5.3.1. Объемы поставок

Экспорт газа растет второй год подряд, но не достиг докризисного объема

Согласно данным Федеральной таможенной службы, экспорт газа из России вырос в 2011 году по сравнению с 2010 годом на 6% до 161.7 млрд куб. м. В том числе экспорт в страны дальнего зарубежья увеличился на 8.9% до 117 млрд куб. м, а в страны СНГ снизился на 1.3% до 44.7 млрд куб. м. Впрочем, данные ФТС не включают экспорт в Республику Беларусь, поэтому последняя цифра фактически отражает только экспорт газа в Украину.

На рисунке 40, показана динамика экспорта российского газа с учетом поставок в Белоруссию. Как видно, экспорт растет второй год подряд, но докризисного уровня не достиг. В 2011 году с учетом Белоруссии экспорт газа из России увеличился на 4.4% до 182.3 млрд куб. м.

Рисунок 40



Источник: , ФТС, «РИА-Аналитика»

Данные «Газпрома» по реализации газа (см. рисунок 41) за рубежом отличаются от данных ФТС по объемам, но по динамике в целом аналогичны.

Согласно данным «Газпрома», реализация газа за рубежом в 2011 году выросла относительно 2010 года на 7.4% до 221.1 млрд куб. м. В том числе в странах Центральной и Западной Европы рост реализации составил 8.2% до 150 млрд. куб. м, а в странах СНГ и Балтии – на 4.6% до 71.1 млрд куб. м.

Изначально «Газпром» планировал экспортировать в Западную Европу 151 млрд куб. м, потом в середине года он пересмотрел прогноз до 155 млрд куб., однако итоговый результат был ниже первого прогноза.



Источник: «Газпром», «РИА-Аналитика»

За исключением Белоруссии, все крупнейшие страны потребители российского газа увеличили его закупку

В таблице 11 приведена детализация продаж «Газпрома» по странам. Как видно, наиболее крупные импортеры, такие как Германия, Украина, Турция, Италия, увеличили закупку российского газа. Из их числа сокращение отмечено только в Белоруссии.

Отметим, что в таблице 11, не учтены данные по экспорту сжиженного Сахалинского газа – это еще примерно 10.7 млн т или примерно 14.7 млрд куб. м (рост на 6.6%).

В течение года динамика экспорта была неодинаковой. В первом полугодии потребители газа старались по максимуму загрузить свои газохранилища, ожидая, что во втором полугодии произойдет существенное повышение цен. В первом квартале рост реализации газа «Газпромом» по сравнению с аналогичным периодом 2010 года составил 31.3%, во втором квартале – 17.6%. В дальнейшем начался спад поставок по сравнению с 2010 годом. В III квартале снижение экспорта составило 5.8%, в IV квартале – 13.2%.

Как уже говорилось выше, во втором полугодии контрактные цены российского газа заметно превышали спотовые цены в Европе. В результате, возросли протестные настроения потребителей, как это уже бывало раньше.

Европейские энергетические компании потребовали от «Газпрома» снизить базовые цены или учесть в формуле расчета контрактной цены цену биржевого рынка. При этом Турция не стала продлевать контракт по поставкам 8 млрд куб. м российского газа по «западному маршруту» (через Украину, Румынию и Болгарию) и одновременно с этим стала вести переговоры с Азербайджаном и Ираном. В то же время некоторые из компаний-потребителей газа

(германские E.ON., RWE, польская PGNiG) обратились в арбитражный суд.

«Газпром» постепенно стал идти на уступки своим потребителям. Сначала он снизил цены небольшим компаниям в Италии, Германии, Сербии. Затем, уступок добились и крупные компании. В середине февраля 2012 года в СМИ появилось сообщение, что «Газпром» снизил контрактную цену в рамках долгосрочных контрактов на газ для европейских потребителей в среднем на 10%. При этом среди потребителей, получивших скидку, назывались такие компании, как французская GDF Suez, немецкая Wingas, словацкая SPP и турецкая Botas. Вполне вероятно, что в дальнейшем будут снижены цены и для E.ON., RWE, PGNiG. При этом, как утверждает руководство «Газпрома», скидка затронула базовую цену и не предусматривает увеличения доли спотового газа в формуле расчета контрактной цены.

Пока нет ясности, в вопросе цены газа для Украины. С руководством этой страны ведутся тяжелые переговоры. Украина грозитя вдвое сократить экспорт, если «Газпром» не снизит цену.

Отметим, что другой сосед России – Белоруссия – получил очень большую скидку по газу. В 2012 году эта страна будет платить за российский газ \$165.6 за тыс. куб. м против в \$244 в 2011 году. При этом вырастет объем поставок на 9% до 22.5 млрд куб. м и транзит газа через Белоруссию на 4% до 44.5 млрд куб. м.

В то же время транзит через Украину, скорее всего, напротив, снизится, причем довольно сильно, так как «Газпрому» нужно будет заполнять новую транспортную магистраль. В октябре 2011 году была запущена в эксплуатацию первая очередь трубопровода «Северный поток», который проходит по дну Балтийского моря к берегам Германии. Мощность первой очереди составляет 27 млрд куб. м.

«Газпром» планирует экспортировать в Западную Европу в 2012 году 154 млрд куб. м – на 2.6% больше, чем в 2011 году. При этом очень вероятно, что экспорт в страны СНГ снизится. И хотя Белоруссия увеличит потребление российского газа, но снижение экспорта в Украину может ухудшить статистику в целом. Например, если Украина действительно снизит импорт газа вдвое, то суммарный экспорт «Газпрома» за рубеж может сократиться на 10%, а если на четверть, то снижение составит около 3%.

Впрочем, сейчас довольно сложно рассчитать объем экспорта газа в 2012 году, так как многое будет зависеть от европейских потребителей. Возможно, ценовая скидка «Газпрома» их удовлетворит, и они будут выбирать весь законтрактованный газ. Но, вполне возможно, что будет происходить дальнейшее увеличение закупок на бирже. Как, уже говорилось выше, этот рынок быстро развивается и

становится важным противодействующим фактором в экспортной политике «Газпрома».

Таблица 11

Продажи газа ОАО «Газпром» в страны Балтии и СНГ

Страна	2011 г., млрд. куб. м	В % к 2010 г.
Украина	40.006	109.7
Беларусь	19.998	92.7
Молдова	3.103	97.7
Литва	3.407	109.8
Латвия	1.185	160.1
Эстония	0.666	150.7
Казахстан	0.938	107.4
Южная Осетия	0.026	130.0
Армения	1.610	111.8
Грузия	0.387	104.6
Итого	71.124	104.6

Источник: Газпром, РИА-Аналитика

Таблица 12

Продажи газа ОАО «Газпром» в страны Западной и Центральной Европы

Страна	2011 г., млрд. куб. м	В % к 2010 г.
Германия	34.030	100.1
Италия	17.080	130.8
Турция	26.000	144.3
Франция	9.530	97.1
Финляндия	4.190	87.7
Австрия	5.430	97.1
Греция	2.890	137.0
Нидерланды	4.370	102.1
Швейцария	0.308	101.3
Великобритания	8.160	120.2
Венгрия	6.250	90.1
Польша	10.260	103.3
Словакия	5.890	101.9
Чехия	7.590	88.6
Румыния	2.830	124.7
Болгария	2.800	105.7
Сербия и Черногория	1.390	79.0
Словения	0.530	103.9
Босния и Герцеговина	0.280	112.9
Македония	0.132	118.9
Итого	149.990	108.2

Источник: Газпром, РИА-Аналитика

5.3.2. Контрактные цены

Согласно данным «Газпрома», среднегодовая цена его газа в Западной Европе составила по итогам 2011 года \$384 за тыс. куб. м. Это на четверть больше, чем в 2010 году.

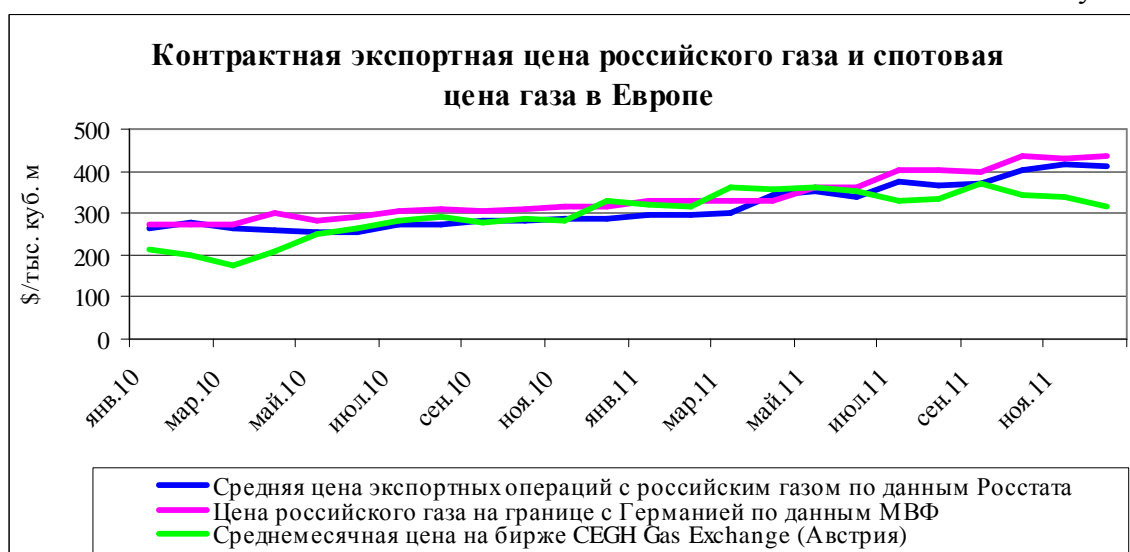
Среднегодовая цена российского газа на границе с Германией составила по итогам 2011 года \$374 тыс. куб. м, что на 28% больше, чем в 2010 году.

Как видно из рисунка 42, в течение года динамика контрактного российского газа развивалась в противофазе с динамикой биржевых цен, что обусловлено спецификой расчета контрактной цены. Она рассчитывается из цены нефти с лагом в несколько месяцев, поэтому зачастую возникают подобные «ножницы».

В начале года российский газ был дешевле спотового газа, что обеспечивало ему преимущество на рынке. Однако к середине года цены сблизились. Российский газ дорожал весь год, тогда как биржевой газ преимущественно дешевел. К концу года российский газ был дороже биржевого более чем на \$100, что вызвало недовольство потребителей, о чем уже говорилось выше.

Утвержденный в конце 2011 года бюджет «Газпрома» предполагает, что среднегодовая цена в 2012 году составит \$442 за тыс. куб. м. Однако уже в феврале 2012 года этот показатель был скорректирован до \$415. Таким образом, по мнению «Газпрома» рост цены на внешнем рынке составит 8% по сравнению с 2011 годом. Вполне вероятно, что в течение года этот показатель будет еще раз скорректирован. По мнению экспертов «РИА-Аналитика», показатель будет снижен до уровня \$400 за тыс. куб. м.

Рисунок 42



Источник: Росстат, МВФ

5.4. НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ В ОТРАСЛИ

В 2011 году впервые за несколько лет была повышена ставка НДС для природного газа, причем довольно существенно – со 147 руб. за 1000 куб. м до 237 руб. за 1000 куб. м.

В дальнейшем предполагается повышать ставку ежегодно. Причем первоначально предполагалось, что ставка НДС для природного газа будет повышена с 1 января 2012 года до 251 руб., однако в ноябре 2011 года в Налоговый кодекс РФ были внесены изменения, предусматривающие повышение ставки НДС в 2012 году до 509 руб., в 2013 – до 582 и в 2014 – до 622 руб. за 1000 куб. м.

Повышение коснется только «Газпрома». Для независимых производителей план повышения будет такой же, какой он был прописан изначально (251 руб. в 2012 году, 265 руб. в 2013 году и 278 руб. в 2014 году.).

6. ИНВЕСТИЦИИ В ОТРАСЛИ

*Второе полугодие 2011
характеризовалось ростом
инвестиционной
активности в отрасли*

В январе-сентябре 2011 года инвестиции в основной капитал увеличивались как в нефтегазодобыче (добыче топливно-энергетических полезных ископаемых), так и в производстве нефтепродуктов. Причем наиболее существенный рост наметился с середины года. Рост объема инвестиций в добывающем сегменте за девять месяцев составил 14.0%. Объем инвестиций в основной капитал в нефтепереработке возрос на 9.5% до 156.2 млрд. руб. – причем в III квартале объем инвестиций был сопоставим со всем I полугодием. Во многом это было связано с введением нового техрегламента и изменением пошлин на нефтепродукты. По России в целом объем инвестиций вырос на 12.1%.

Таблица 13

Объем инвестиций в основной капитал по видам экономической деятельности

	9 мес. 2011 г., млрд. руб.	В % к 9 мес. 2010 г.	В % к итогу	2010 год, млрд. руб.	2009 год, млрд. руб.
Всего	4581.7	112.1	100	6413.7	5769.8
<i>Добыча топливно-энергетических полезных ископаемых</i>	<i>808.1</i>	<i>114.0</i>	<i>17.6</i>	<i>1021.5</i>	<i>893.5</i>
<i>Производство нефтепродуктов</i>	<i>156.2</i>	<i>109.5</i>	<i>3.4</i>	<i>192.0</i>	<i>139.7</i>
Обрабатывающие производства	742.1	108.3	16.2	993.7	881.9

Источник: Росстат

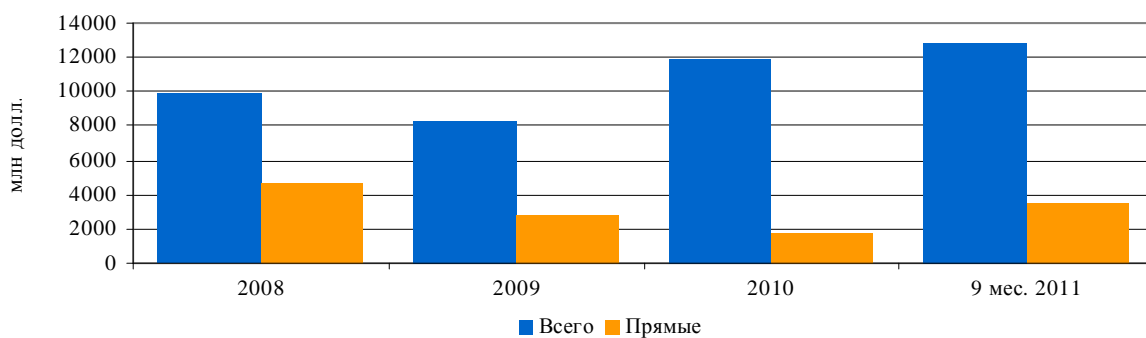
*В январе-сентябре 2011 года
в нефтепереработке
наблюдался чистый отток
иностранных инвестиций*

Объем накопленных иностранных инвестиций по итогам первых 9 месяцев 2011 года достиг в нефтегазодобыче 50.0 млрд. долл. США, а в нефтепереработке около 31.9 млрд. долл. Поступление иностранных инвестиций в нефтегазодобыче составило 12.9 млрд. долл., а в нефтепереработке – 10.0 млрд. долл. (значительный рост отмечался начиная с середины года). Погашенные инвестиции при этом в добыче составили 8.5 млрд. долл., а в нефтепереработке, достигли 12.4 млрд. долл. Как следствие, чистый приток иностранных инвестиций наблюдался только в добывающем сегменте. В нефтепереработке накопленные иностранные инвестиции снижались.

Прямые иностранные инвестиции в январе-сентябре 2011 года в добывающем сегменте по сравнению с аналогичным периодом 2011 года выросли в 3 раза до 3466 млн. долл., а в переработке за счет третьего квартала увеличились на 82%, хотя и остались крайне низкими (только 31 млн. долл.). Крупнейшими инвесторами в январе-сентябре 2011 года в нефтегазовой отрасли оставались Германия, Нидерланды, Кипр и Великобритания.

Рисунок 43

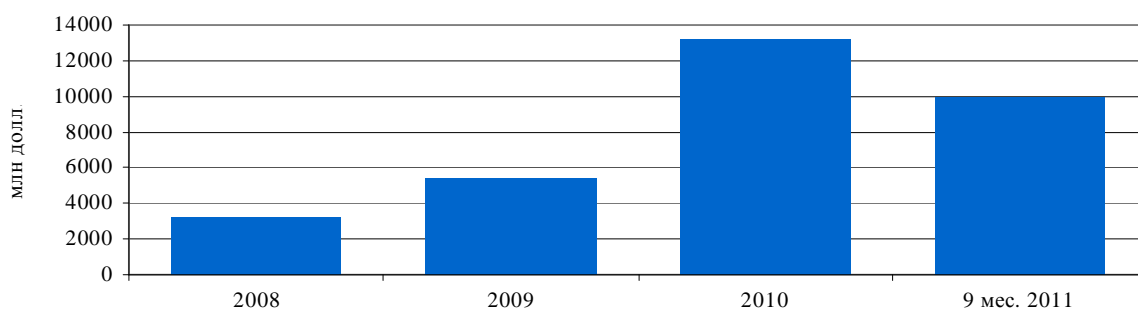
Поступление иностранных инвестиций в добычу топливно-энергетических полезных ископаемых



Источник: Росстат

Рисунок 44

Поступление иностранных инвестиций в производство кокса и нефтепродуктов



Источник: Росстат

7. ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ ОТРАСЛИ

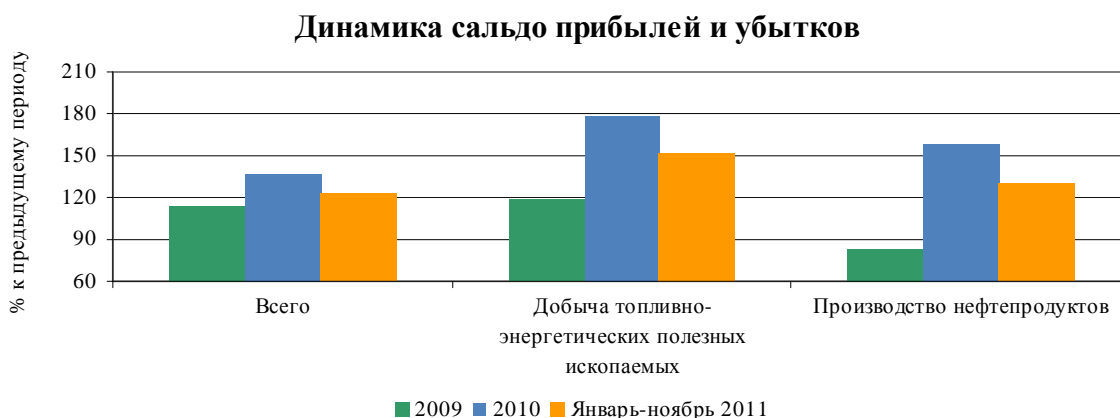
7.1. ПРИБЫЛЬ ОТРАСЛИ

Доходы как добывающего, так и перерабатывающего сегмента с середины года снизили темпы роста

В январе-ноябре 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-ноябре 2011 года сальдированный финансовый результат (прибыль минус убыток) по сравнению с аналогичным периодом 2010 года возрос на 50.8% до 1497.6 млрд. руб. против роста на 23.1% по стране в целом. Подотрасль «Производство нефтепродуктов» увеличила прибыль в январе-ноябре 2011 года на 30.5% до 709.8 млрд. руб. Следует отметить, что с середины года темпы роста прибыли в отрасли сокращаются. Наиболее существенное снижение при этом наблюдается в нефтепереработке

Доля прибыльных предприятий в нефтеперерабатывающем сегменте остается значительно более высокой, что во многом является следствием того, что на прибыльность нефтедобывающих компаний существенно влияют эффекты экономии от масштабов и прочие не прямые факторы. При этом доля прибыльных компаний в добыче топливно-энергетических полезных ископаемых по итогам января-ноября 2011 года увеличилась до 68.8%, незначительно уступая общероссийскому показателю – 70.9%. В нефтепереработке доля прибыльных компаний в январе-ноябре 2011 года снизилась до 78.5% против 80.9% по итогам 2010 года. В третьем квартале, однако, доля прибыльных предприятий и в добыче и в переработке начала снижаться.

Рисунок 45



Источник: Росстат

Таблица 14

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

	11 мес. 2011 г.		2010 г.		2009 г.	
	млрд. руб.	в % к 11 мес. 2010 г.	млрд. руб.	в % к 2009 г.	млрд. руб.	в % к 2008 г.
Всего	+6947.6	123.1	+6132.9	119.5	+4300.5	114.2
<i>Добыча топливно-энергетических полезных ископаемых</i>	<i>+1497.6</i>	<i>150.8</i>	<i>+1144.9</i>	<i>139.3</i>	<i>+806.8</i>	<i>118.3</i>
<i>Производство нефтепродуктов</i>	<i>+709.8</i>	<i>130.5</i>	<i>+585.4</i>	<i>123.1</i>	<i>+481.5</i>	<i>83.4</i>
Обрабатывающие производства, всего	+1822.2	122.7	+1598.0	166.6	+970.8	58.5

Источник: Росстат

Таблица 15

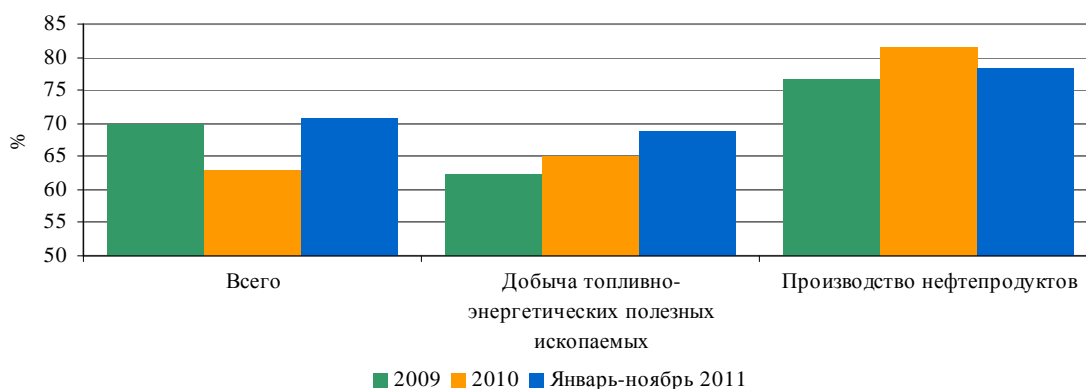
Доля организаций, получивших прибыль, в % к общему количеству организаций

	11 мес. 2011 г	2010 г	2009 г.	2008 г.
Всего	70.9	72.2	69.9	74.8
<i>Добыча топливно-энергетических полезных ископаемых</i>	<i>68.8</i>	<i>69.8</i>	<i>62.3</i>	<i>70.0</i>
<i>Производство нефтепродуктов</i>	<i>78.5</i>	<i>80.9</i>	<i>76.6</i>	<i>77.5</i>
Обрабатывающие производства, всего	71.2	72.1	67.3	74.2

Источник: Росстат

Рисунок 46

Доля прибыльных организаций



Источник: Росстат

7.2. РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ ОТРАСЛИ

Рентабельность нефтепереработки в январе-сентябре 2011 года продемонстрировала снижение

Уровень рентабельности в нефтегазодобывающей отрасли в январе-сентябре 2011 года демонстрировал рост, хотя с середины года рентабельность бизнеса начала сокращаться. Рентабельность продаж в добыче топливно-энергетических ископаемых за 9 месяцев 2011 года составила 32.5% против 30.4% годом ранее. В производстве нефтепродуктов рентабельность снизилась и составила 20.4% против

22.8%. Рентабельность продаж по экономике России в целом в январе-сентябре 2011 года снизилась до 11.2% против 11.6% годом ранее.

Таблица 16

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

	9 мес. 2011 г.		9 мес. 2010 г.		2010 г.		2009 г.	
	Рентабельность продаж*	Рентабельность активов**	Рентабельность продаж	Рентабельность активов	Рентабельность продаж	Рентабельность активов	Рентабельность продаж	Рентабельность активов
Всего	11.2	5.5	11.6	5.1	11.1	6.9	11.5	5.7
<i>Добыча топливно-энергетических полезных ископаемых</i>	<i>32.5</i>	<i>14.2</i>	<i>30.4</i>	<i>10.3</i>	<i>33.1</i>	<i>14.1</i>	<i>29.2</i>	<i>11.3</i>
<i>Производство нефтепродуктов</i>	<i>20.4</i>	<i>11.2</i>	<i>22.8</i>	<i>10.1</i>	<i>20.1</i>	<i>13.2</i>	<i>21.9</i>	<i>12.6</i>
Обрабатывающие производства	13.4	6.3	14.4	6.0	14.4	7.8	12.5	5.6

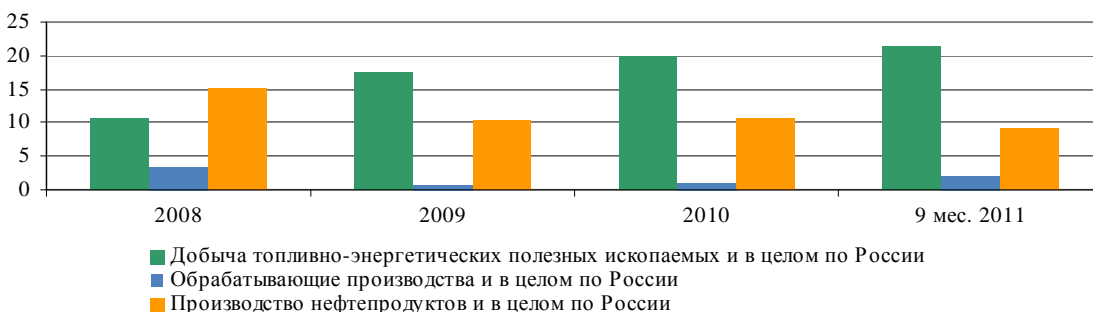
*Рентабельность продаж - соотношение величины сальдированного финансового результата от продаж и себестоимости проданных товаров, продукции, работ, услуг.

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

Источник: Росстат

Рисунок 47

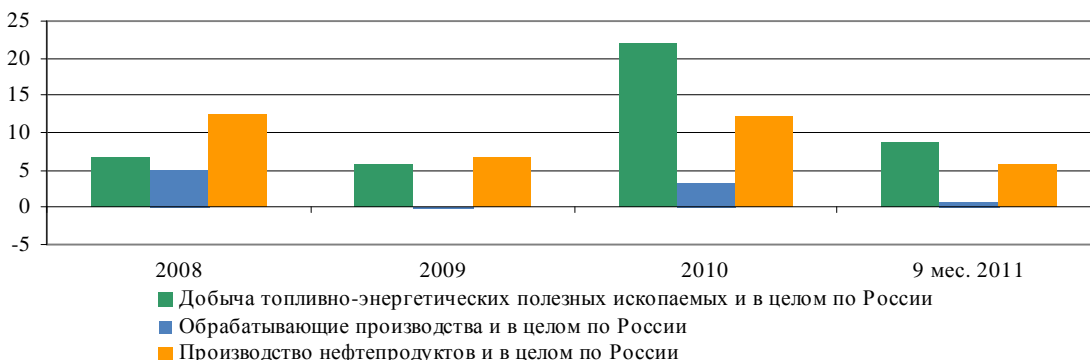
Динамика спреда рентабельности продаж, п.п.



Источник: Росстат

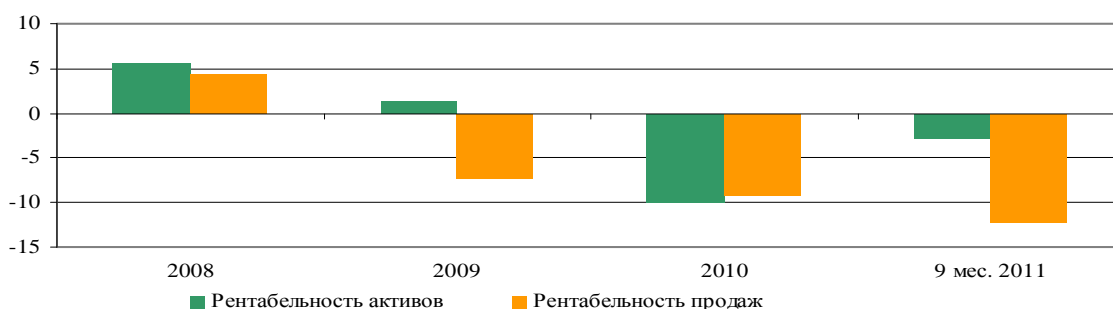
Рисунок 48

Динамика спреда рентабельности активов, п.п.



Источник: Росстат

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



Источник: Росстат

Рентабельность как добывающей, так и перерабатывающей подотраслей по-прежнему значительно превышает общероссийские показатели. Спред рентабельности продаж нефтегазодобывающей отрасли с общероссийской рентабельностью по итогам января-сентября 2011 года составляет 21.3 п.п., с производством нефтепродуктов –12.1 п.п. При этом можно отметить, что во второй половине года разрыв в рентабельностях начал сокращаться.

7.3. ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ ОТРАСЛИ

Уровень финансовой устойчивости в отрасли остается высоким

По итогам января-сентября 2011 года уровень финансовой устойчивости в нефтегазодобыче и нефтепереработке оставался более высоким, чем по экономике в целом, хотя отдельные его показатели изменялись разнонаправленно. Коэффициент автономии (доля собственных средств в активах) в добыче топливно-энергетических полезных ископаемых с начала года вырос до 56.2%, в нефтепереработке он увеличился до 50.9% – это более высокие уровни, чем было зафиксировано в середине года. Коэффициент текущей ликвидности в подотраслях на конец сентября 2011 года составил 189.2% и 234.2% соответственно.

По итогам сентября 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.

Во второй половине 2011 года в нефтегазодобыче наметился рост просроченной задолженности по кредитам и займам

Уровень просроченной задолженности по кредитам банков и займам в январе-ноябре 2011 года снижался в нефтегазодобыче, однако возрос в нефтепереработке. Просроченная задолженность по банковским кредитам и займам, согласно данным Росстата, в добыче топливно-энергетических полезных ископаемых по итогам 2010 года увеличилась на 77.8% до 31.1 млрд. руб., а в первые одиннадцать месяцев 2011 года сократилась до 19.3 млрд. руб. (в третьем квартале

намечился небольшой рост) В производстве нефтепродуктов в 2010 году просроченная задолженность оставалась неизменной, а в январе-ноябре 2011 года выросла с 2.7 млрд. руб. до 3.2 млрд. руб. В целом по России рост просроченной задолженности в 2010 году составил 16.8%, в первые одиннадцать месяцев 2011 года наблюдалось увеличение по сравнению с состоянием на начало года на 1.8% (за счет второй половины года). Доля добычи топливно-энергетических полезных ископаемых в просроченной задолженности по России к началу декабря 2011 года снизилась до 11.3%, в нефтепереработке возросла до 1.9%.

Таблица 17

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

	9 мес. 2011 г.			2010 г.			2009 г.		
	Коэффициент текущей ликвидности*	Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами**	Коэффициент автономии***	Коэффициент текущей ликвидности	Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	Коэффициент автономии	Коэффициент текущей ликвидности	Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	Коэффициент автономии
Всего по РФ	184.1	-15.3	44.7	186.3	-18.3	45.0	183.0	-19.7	44.3
<i>Добыча топливно-энергетических полезных ископаемых</i>	<i>189.2</i>	<i>-20.2</i>	<i>56.2</i>	<i>197.6</i>	<i>-24.3</i>	<i>55.4</i>	<i>217.2</i>	<i>-13.6</i>	<i>57.9</i>
<i>Производство нефтепродуктов</i>	<i>234.2</i>	<i>4.5</i>	<i>50.9</i>	<i>257.1</i>	<i>-0.7</i>	<i>48.6</i>	<i>215.3</i>	<i>-11.5</i>	<i>45.1</i>
Обрабатывающие производства	165.4	-11.6	38.9	181.0	-12.6	37.8	165.8	-15.8	37.8

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

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

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

Источник: Росстат

Таблица 18

Размер и структура просроченной задолженности по кредитам банков и займам по видам экономической деятельности, млрд. руб.

	На конец ноября 2011 г., млрд. руб.	В % к ноябрю 2010 г.	В % к итогу	2010 г.	2009 г.	2008 г.
Всего	171.5	104.1	100	168.4	142.1	79.2
<i>Добыча топливно-энергетических полезных ископаемых</i>	<i>19.3</i>	<i>62.3</i>	<i>11.3</i>	<i>31.1</i>	<i>17.5</i>	<i>13.9</i>
<i>Производство нефтепродуктов</i>	<i>3.2</i>	<i>27.8</i>	<i>1.9</i>	<i>2.7</i>	<i>2.7</i>	<i>4.7</i>
Обрабатывающие производства	86.2	105.4	50.3	75.2	67.3	34.2

Источник: Росстат

О хорошем финансовом состоянии отрасли свидетельствует рейтинг финансового состояния отраслей промышленности по итогам января-сентября 2011 года, подготовленный экспертами «РИА-Аналитика». Позиции подотраслей по сравнению с предыдущим рейтингом не изменились. «Производство кокса и нефтепродуктов» в рейтинге занимает первое место, «добыча топливно-энергетических полезных ископаемых» – третье.

Таблица 19

**Рейтинг финансового состояния отраслей промышленности
по итогам 9 месяцев 2011 года**

№	Отрасль	Производительность, тыс. руб. на 1 занятого	Рентабельность продаж, %	Рентабельность активов, %	Коэффициент автономии, %	Коэффициент текущей ликвидности, %	Доля просроченной задолженности в заемных, %	Отношение заемных средств к обороту, %	Рейтинговый балл	№ в 2010 г.
1	Производство кокса и нефтепродуктов	39087	20.0	11.1	50.9	233.7	1.24	43.79	83.08	1
2	Добыча полезных ископаемых, кроме топливно-энергетических	2663	68.3	15.4	54.5	226.0	1.66	77.62	74.84	2
3	Добыча топливно-энергетических полезных ископаемых	8580	32.5	14.2	56.2	189.2	3.80	58.30	69.01	3
4	Химическое производство	3456	24.1	12.4	44.9	184.5	3.77	49.88	62.56	5
5	Металлургическое производство	4990	18.4	8.9	48.2	186.3	3.22	56.91	59.76	4
6	Производство, передача и распределение электроэнергии	4419	10.4	3.8	58.7	243.7	2.64	61.00	57.43	6
7	Производство целлюлозы, древесной массы, бумаги, картона и изделий из них	3366	14.7	6.0	40.4	172.6	4.76	57.51	47.42	7
8	Производство резиновых и пластмассовых изделий	3113	7.5	4.6	34.1	136.1	4.40	36.56	40.77	9
9	Производство пищевых продуктов, включая напитки, и табака	2563	8.3	3.4	27.6	147.7	1.43	55.20	40.30	8
10	Производство электрооборудования, электронного и оптического оборудования	1168	8.5	3.7	32.2	158.3	3.74	57.81	35.11	10
11	Производство кожи, изделий из кожи и производство обуви	933	7.7	2.6	26.8	146.1	3.15	45.05	28.62	11
12	Производство готовых металлических изделий	1402	5.8	3.0	27.7	132.1	2.94	51.38	27.35	13
13	Производство машин и оборудования	1255	7.0	2.5	27.5	133.2	3.03	69.59	22.91	12
14	Текстильное и швейное производство	934	7.2	2.4	26.1	144.9	10.84	41.54	20.78	15
15	Производство транспортных средств и оборудования	1516	6.1	1.4	21.2	141.0	4.27	104.63	16.06	14
16	Обработка древесины и производство изделий из дерева	1273	6.0	-1.1	15.1	140.0	2.55	99.57	13.37	16

Источник: «РИА-Аналитика»

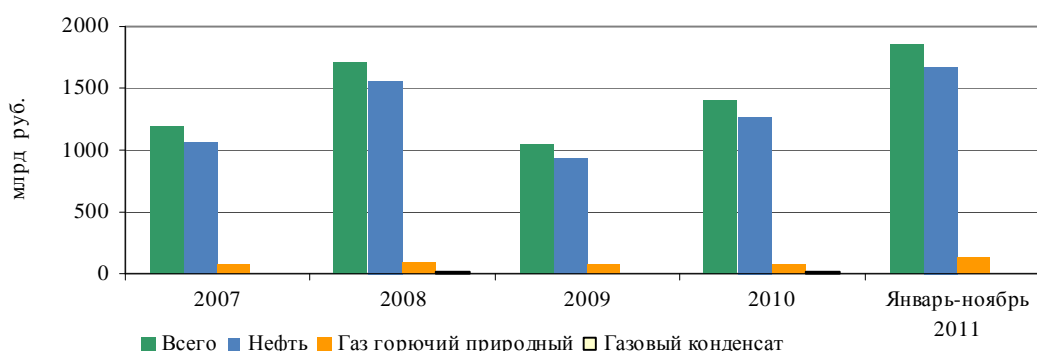
7.4. НАЛОГОВЫЕ ПЛАТЕЖИ

*Все последнее время
 задолженность по НДС
 стабильно снижается*

Уровень налоговой дисциплины, повышавшийся в отрасли все последние годы, остается очень высоким. Доля задолженности по налогу на добычу полезных ископаемых в общей задолженности по налогам в России по состоянию на 1 декабря 2011 года составляет 0.4% против 1.4% на начало года и 2.5% по итогам 2009 года. Как уже говорилось ранее, опасения возможных налоговых претензий, а тем более отзыва лицензий стимулируют компании нефтедобывающей отрасли платить налоги вовремя из года в год.

Рисунок 50

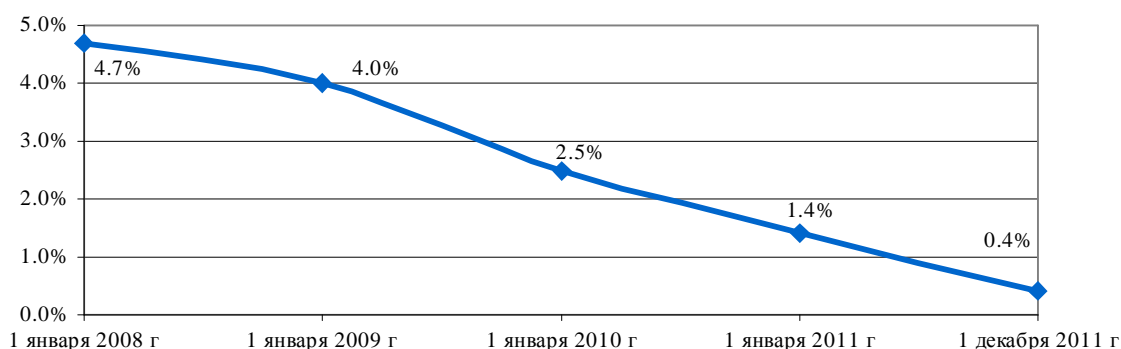
Поступление налога на добычу полезных ископаемых в консолидированный бюджет



Источник: Росстат

Рисунок 51

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



Источник: Росстат