

«РИА-Аналитика»

Центр экономических исследований

Аналитический бюллетень

**НЕФТЕГАЗОДОБЫВАЮЩАЯ И
НЕФТЕПЕРЕРАБАТЫВАЮЩАЯ**

ПРОМЫШЛЕННОСТЬ:

ТЕНДЕНЦИИ И ПРОГНОЗЫ

ВЫПУСК № 6

ИТОГИ ЯНВАРЯ-МАРТА 2012 ГОДА



Москва 2012

СОДЕРЖАНИЕ

| | |
|-----------------------------------------------------------------------------|-----------|
| КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ..... | 3 |
| 1. МИРОВОЙ РЫНОК НЕФТИ: СТАТИСТИКА И ТЕНДЕНЦИИ..... | 4 |
| 2. НЕФТЕДОБЫВАЮЩАЯ ОТРАСЛЬ РОССИИ: ИТОГИ ЯНВАРЯ-МАРТА 2012 ГОДА..... | 9 |
| 2.1. ДОБЫЧА НЕФТИ..... | 9 |
| 2.1.1. Регионы..... | 10 |
| 2.1.2. Компании..... | 11 |
| 2.2. ВНУТРЕННИЙ РЫНОК..... | 12 |
| 2.2.1. Объемы поставок..... | 12 |
| 2.2.2. Цены..... | 13 |
| 2.3. ЭКСПОРТ..... | 14 |
| 2.3.1. Объемы поставок..... | 14 |
| 2.3.2. Экспортные цены..... | 15 |
| 2.4. НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ В ОТРАСЛИ (ЭКСПОРТНЫЕ ПОШЛИНЫ И НДС)..... | 15 |
| 3. НЕФТЕПЕРЕРАБАТЫВАЮЩАЯ ОТРАСЛЬ: ИТОГИ ЯНВАРЯ-МАРТА 2012 ГОДА..... | 17 |
| 3.1. ОБЪЕМЫ НЕФТЕПЕРЕРАБОТКИ..... | 17 |
| 3.2. ВНУТРЕННИЙ РЫНОК..... | 20 |
| 3.2.1. Объемы поставок..... | 20 |
| 3.2.2. Цены на внутреннем рынке..... | 21 |
| 3.3. ЭКСПОРТ НЕФТЕПРОДУКТОВ..... | 23 |
| 3.3.1. Объемы поставок..... | 23 |
| 3.3.2. Экспортные цены нефтепродуктов..... | 24 |
| 3.4. НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ В ОТРАСЛИ (ЭКСПОРТНЫЕ ПОШЛИНЫ И АКЦИЗЫ)..... | 25 |
| 4. МИРОВОЙ РЫНОК ГАЗА: СТАТИСТИКА И ТЕНДЕНЦИИ..... | 28 |
| 5. ГАЗОДОБЫВАЮЩАЯ ОТРАСЛЬ РОССИИ: ИТОГИ ЯНВАРЯ-МАРТА 2012 ГОДА..... | 31 |
| 5.1. ДОБЫЧА ГАЗА..... | 31 |
| 5.1.1. Регионы..... | 32 |
| 5.1.2. Компании..... | 33 |
| 5.2. ВНУТРЕННИЙ РЫНОК..... | 35 |
| 5.2.1. Объемы поставок..... | 35 |
| 5.2.2. Цены..... | 37 |
| 5.3. ЭКСПОРТ ГАЗА..... | 37 |
| 5.4. НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ В ОТРАСЛИ..... | 40 |
| 6. ИНВЕСТИЦИИ В ОТРАСЛИ..... | 41 |
| 7. ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ ОТРАСЛИ..... | 43 |
| 7.1. ПРИБЫЛЬ ОТРАСЛИ..... | 43 |
| 7.2. РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ ОТРАСЛИ..... | 44 |
| 7.3. ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ ОТРАСЛИ..... | 46 |
| 7.4. НАЛОГОВЫЕ ПЛАТЕЖИ..... | 48 |

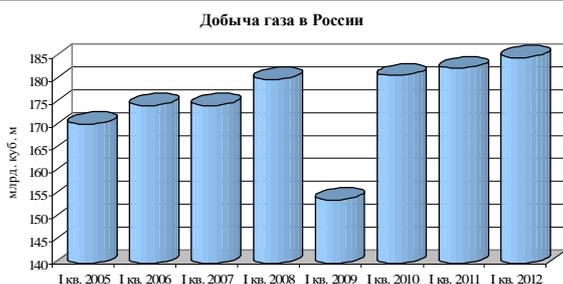
КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ

ОСНОВНЫЕ ФАКТЫ

- Ø В I квартале мировой рынок нефти был избыточен, однако средняя цена нефти Brent выросла по сравнению с прошлым годом на 12.7%;
- Ø Все крупнейшие российские нефтяные компании, за исключением «ЛУКОЙЛа» увеличили добычу нефти;
- Ø Глубина переработки нефти остается низкой, доля мазута в экспорте нефтепродуктов достигла многолетнего максимума;
- Ø Российский газ в Европе продолжает дорожать, тогда как в США цена газа снизилась до десятилетнего минимума;
- Ø «Газпром» существенно снизил продажи своего газа за рубежом.

ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

| Показатель | 01-03.2012 г. | В % к 01-03.2010 г. |
|------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------------|
| Объем добычи нефти, млн. т | 129.6 | 103.3 |
| Объем добычи газа, млрд. куб. м. | 185.0 | 101.3 |
| Объем первичной переработки нефти, млн. т | 66.2 | 106.4 |
| Средняя цена нефти Urals, \$ за баррель | 117.4 | 114.9 |
| Средняя цена российского газа на границе с Германией, \$ за тыс. куб. метров | 444.7 | 135.0 |



ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

| Добыча топливно-энергетических полезных ископаемых | | | Производство нефтепродуктов | | |
|--------------------------------------------------------------------------|---------|-------------|--------------------------------------------------------------------------|---------|-------------|
| Показатель | 2011 г. | % к 2010 г. | Показатель | 2011 г. | % к 2010 г. |
| Сальдо прибылей и убытков, млрд руб. | +1607.7 | 146.3 | Сальдо прибылей и убытков, млрд руб. | +735.0 | 122.9 |
| Доля прибыльных предприятий, % | 68.6 | 98.3 | Доля прибыльных предприятий, % | 80.2 | 99.1 |
| Объем просроченной задолженности по кредитам и займам, млрд руб. | 18.7 | 60.1 | Объем просроченной задолженности по кредитам и займам, млрд руб. | 3.3 | 120.2 |
| Доля в общероссийской просроченной задолженности по кредитам и займам, % | 10.7 | - | Доля в общероссийской просроченной задолженности по кредитам и займам, % | 1.9 | - |
| | 2011 г. | 2010 г. | | 2011 г. | 2010 г. |
| Рентабельность продаж, % | 32.1 | 33.1 | Рентабельность продаж, % | 19.8 | 23.2 |
| Рентабельность активов, % | 17.9 | 14.1 | Рентабельность активов, % | 13.6 | 13.2 |
| Коэффициент автономии, % | 56.9 | 55.4 | Коэффициент автономии, % | 48.7 | 48.6 |
| Коэффициент текущей ликвидности, % | 173.2 | 197.6 | Коэффициент текущей ликвидности, % | 207.3 | 257.1 |

1. МИРОВОЙ РЫНОК НЕФТИ: СТАТИСТИКА И ТЕНДЕНЦИИ

Ценовая динамика на мировом рынке нефти в I квартале имела непрерывный повышательный тренд. Среднемесячная цена нефти Brent в январе 2012 года относительно предыдущего месяца выросла на 2.6%, в феврале – на 7.8%, в марте – на 5.1%.

По итогам I квартала средняя цена нефти выросла относительно аналогичного периода прошлого года на 12.7%. В марте среднемесячная цена нефти составила \$125.4 за баррель – это максимальный уровень с июля 2008 года, а в середине марта цена превысила \$128 за баррель.

Основная причина быстрого роста цен в первой четверти 2012 года – обострение конфликта между европейскими странами и Ираном из-за ядерной программы последнего. В качестве меры наказания, Евросоюз решил ввести эмбарго на поставки иранской нефти с 1 июля 2012 года. Иран в ответ прекратил поставки нефти в ряд европейских стран, не дожидаясь начала санкций. Кроме того, ситуацию подогрели высказывания официальных лиц Ирана о возможности перекрытия Ормузского пролива.

Экономические факторы также влияли на рынок, но в меньшей степени. В частности, произошла стабилизация ситуации в Европе. Частные инвесторы согласились реструктурировать долги Греции, что позволило рейтинговым агентствам поднять рейтинг этой страны. Также неплохие статданные поступали в этот период из США, а в Китае не произошло ожидаемой «жесткой посадки» экономики. Все это поддерживало цену нефти на высоком уровне.

В течение I квартала сохранялся высокий спрэд в ценах между американской WTI и европейской Brent (см. рисунок 1). В среднем за квартал он составил \$15.7 против \$11.4 годом ранее.

Разница в цене двух сортов нефти наблюдается уже второй год из-за избытка нефти на американском рынке вследствие быстрого увеличения собственной добычи в США и несовершенства местной транспортной инфраструктуры страны.

По всей видимости, высокая цена нефти (в коридоре \$110-120) будет сохраняться до начала действия эмбарго. В дальнейшем ситуация будет развиваться в зависимости от того, насколько успешно сможет справиться мировая нефтедобыча с недостатком иранской нефти.

В марте среднемесячная цена нефти достигла максимума с июля 2008 года

Рисунок 1



Источник: U.S Energy Information Administration

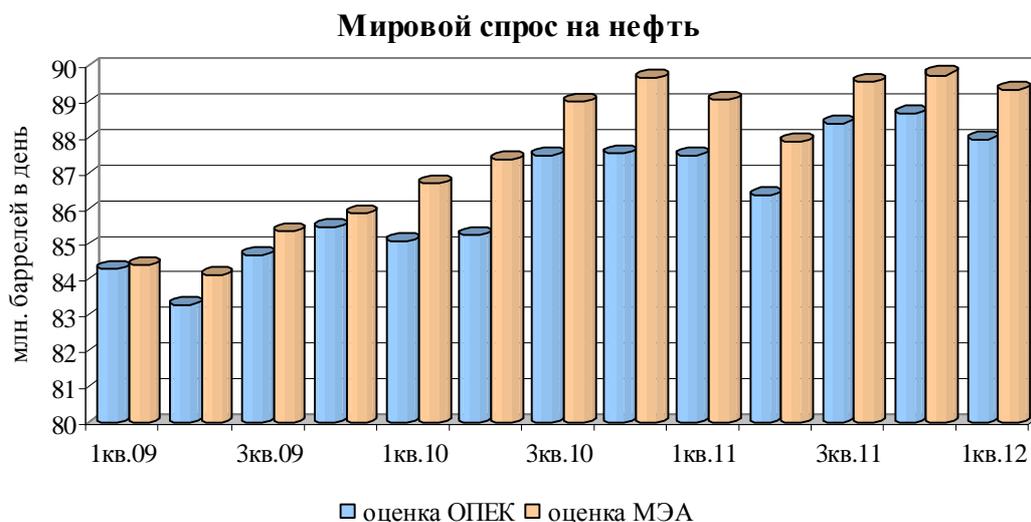
Баланс спроса и предложения на мировом рынке нефти в I квартале 2012 года характеризовался существенным избытком.

ОПЕК и Международное энергетическое агентство (МЭА) зафиксировали рекордный рост поставок нефти (см. рисунки 2-3). При этом рост спроса на нефть происходил более скромными темпами. Если поставки нефти выросли в I квартале текущего года относительно аналогичного периода на 2.6-2.7%, то спрос – на 0.3-0.5%.

По версии ОПЕК, избыток нефти на рынке по итогам квартала составил 1.8 млн баррелей в день, по версии МЭА – 1.2 млн баррелей в день. Можно отметить, что данные МЭА свидетельствуют об избытке впервые с I квартала 2009 года.

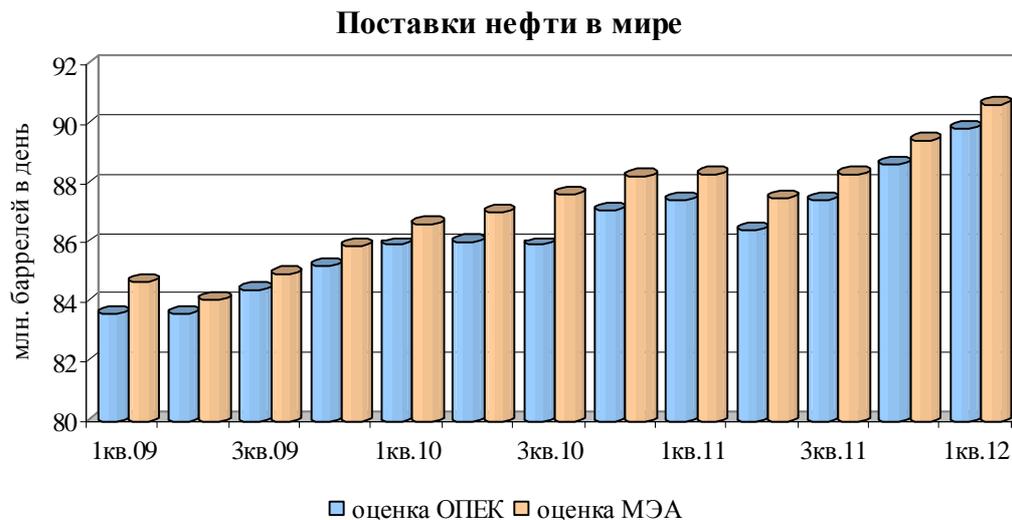
Таким образом, рыночная составляющая не могла стать причиной очередного рывка цен.

Рисунок 2



Источник: ОПЕК, МЭА

Рисунок 3



Источник: ОПЕК, МЭА

Отрыв России от Саудовской Аравии в добыче нефти сократился до 0.55 млн баррелей в день

Россия остается крупнейшей в мире нефтедобывающей страной (см. таблицу 1), однако ее отрыв по объему добычи от Саудовской Аравии продолжает сокращаться. Если в I квартале 2011 года превышение добычи России над добычей Саудовской Аравии составлял 1.48 млн баррелей в день, то в I квартале текущего года – всего 0.55 млн баррелей в день.

Саудовская Аравия обеспечила основной прирост мировой добычи нефти в I квартале 2012 года. По сравнению с I кварталом прошлого года добыча в этой стране выросла на 1.06 млн баррелей в день (примерно на 52 млн тонн). Также существенный прирост отмечен в Северной Америке – США и Канада вкуче увеличили добычу за год на 1.05 млн баррелей в день.

Внушительный рост добычи в Саудовской Аравии, США и некоторых других странах (Кувейт, Бразилия) полностью компенсировал сокращение добычи в Иране, а также в тех странах, где произошла дестабилизация внутренней политической ситуации – в Сирии, Йемене и Судане. Суммарное сокращение добычи в этих четырех странах составило 0.86 млн баррелей в день.

Можно отметить также, что уже в апреле текущего года Ирак вышел на рекордный уровень добычи – свыше 3 млн баррелей в день. Также почти восстановилась до довоенного уровня добыча нефти в Ливии.

По мнению экспертов «РИА-Аналитика», мировому нефтедобывающему сектору по силам справиться с возможным временным недостатком нефти в случае полномасштабного эмбарго на поставки из Ирана.

Таблица 1

Объемы добычи нефти в странах мира* (первая оценка)

| Страна | 01-03.2012, млн. баррелей в день | 01-03.2012/ 01-03.2011, % |
|----------------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------|
| Страны, не входящие в ОПЕК | 51.00 | 100.8 |
| ОЭСР (Северная Америка) | 16.25 | 106.6 |
| США | 9.60 | 110.0 |
| Канада | 3.73 | 105.1 |
| Мексика | 2.92 | 98.3 |
| ОЭСР (Западная Европа) | 4.08 | 94.4 |
| Норвегия | 2.09 | 97.7 |
| Великобритания | 1.09 | 85.2 |
| Дания | 0.22 | 95.7 |
| Остальные | 0.68 | 101.5 |
| ОЭСР (Тихий Океан) | 0.50 | 102.0 |
| Австралия | 0.41 | 102.5 |
| Остальные | 0.09 | 100.0 |
| Всего ОЭСР | 20.83 | 103.8 |
| Страны Азии, не входящие в ОЭСР | 3.64 | 98.4 |
| Бруней | 0.18 | 105.9 |
| Индия | 0.88 | 97.8 |
| Индонезия | 0.99 | 97.1 |
| Малайзия | 0.66 | 97.1 |
| Таиланд | 0.34 | 100.0 |
| Вьетнам | 0.37 | 108.8 |
| Остальные | 0.22 | 95.7 |
| Страны Латинской Америки, не входящие в ОЭСР | 4.96 | 105.5 |
| Аргентина | 0.74 | 97.4 |
| Бразилия | 2.83 | 108.4 |
| Колумбия | 0.95 | 108.0 |
| Тринидад и Тобаго | 0.13 | 92.9 |
| Остальные | 0.31 | 100.0 |
| Страны Ближнего Востока, не входящие в ОЭСР | 1.49 | 82.3 |
| Бахрейн | 0.22 | 104.8 |
| Оман | 0.89 | 100.0 |
| Сирия | 0.23 | 54.8 |
| Йемен | 0.15 | 51.7 |
| Страны Африки, не входящие в ОЭСР | 2.41 | 92.7 |
| Чад | 0.14 | 100.0 |
| Конго | 0.30 | 103.4 |
| Египет | 0.71 | 101.4 |
| Экваториальная Гвинея | 0.32 | 103.2 |
| Габон | 0.25 | 96.2 |
| Южная Африка | 0.19 | 105.6 |
| Судан | 0.20 | 43.5 |
| Остальные | 0.30 | 111.1 |

| Страна | 01-03.2012, млн. баррелей в день | 01-03.2012/ 01-03.2011, % |
|-------------------|-------------------------------------|------------------------------|
| СНГ | 13.38 | 100.5 |
| Россия | 10.34 | 101.3 |
| Казахстан | 1.62 | 97.6 |
| Азербайджан | 0.97 | 95.1 |
| Остальные | 0.45 | 104.7 |
| Остальная Европа | 0.14 | 100.0 |
| Китай | 4.16 | 97.9 |
| ОПЕК | 31.10 | 105.0 |
| Алжир | 1.22 | 96.8 |
| Ангола | 1.76 | 106.0 |
| Эквадор | 0.49 | 100.0 |
| Иран | 3.39 | 92.6 |
| Ирак | 2.71 | 102.3 |
| Кувейт | 2.73 | 115.2 |
| Ливия | 1.20 | 109.1 |
| Нигерия | 2.07 | 99.5 |
| Катар | 0.81 | 100.0 |
| Саудовская Аравия | 9.79 | 112.1 |
| ОАЭ | 2.56 | 104.9 |
| Венесуэла | 2.37 | 99.6 |

* без учета некондиционной нефти и поставок сжиженного газа ОПЕК

Источник: ОПЕК, расчеты РИА-Аналитика

2. НЕФТЕДОБЫВАЮЩАЯ ОТРАСЛЬ РОССИИ: ИТОГИ ЯНВАРЯ-МАРТА 2012 ГОДА

2.1. ДОБЫЧА НЕФТИ

В начале 2012 года в России сохранилась положительная динамика добычи нефти, при этом темп роста повысился. Если в I квартале 2011 года по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года рост добычи составлял всего 0.8%, то в январе-марте 2012 года – 3.3%. В последний раз такой темп роста в отрасли наблюдался в I квартале 2010 года на фоне ввода в эксплуатацию Ванкорского месторождения. Объем добычи в I квартале 2012 года был максимальным для этого периода года и составил почти 130 млн тонн (см. рисунок 4).

Сравнительно высокий темп роста добычи в некоторой степени был обеспечен фактором високосного года. Без учета лишнего дня рост добычи в I квартале текущего года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года составил бы 2.2%.

Среди других факторов, повлиявших на результаты I квартала 2012 года, следует отметить сохранение высоких темпов роста добычи на месторождениях Восточной Сибири, а также резкое увеличение добычи в Ямало-Ненецком АО.

Рост добычи поддерживался увеличением спроса на внутреннем и внешнем рынках.

Эксперты «РИА-Аналитика» сохранили свой прогноз по добыче нефти в 2012 году на уровне 513-515 млн тонн (рост к 2011 году 0.8-1%).

Рисунок 4



Источник: Росстат

2.1.1. Регионы

*Добыча нефти в ЯНАО
выросла впервые за семь лет*

В начале 2012 года произошла стабилизация добычи нефти в Ханты-Мансийском АО. Впервые с 2007 года основной нефтедобывающий регион не показал отрицательной динамики добычи (см. таблицу 2).

Также произошло существенное увеличение добычи в Ямало-Ненецком АО – впервые за последние семь лет. Примечательно, что ЯНАО обеспечил максимальный среди российских регионов прирост добычи в тоннаже, который составил по сравнению с I кварталом прошлого года 1.6 млн тонн. Тем не менее, округ существенно отстает от уровня добычи в докризисные годы. Например, в январе-марте 2005 года объем добычи в ЯНАО был на треть выше, чем в январе-марте 2012 года.

Как и годом ранее, заметный вклад в общий прирост добычи в I квартале текущего года привнесли три региона восточной Сибири (Иркутская область, Красноярский край и Республика Саха), а также Тюменская область (без учета ХМАО и ЯНАО).

В Иркутской области добыча увеличилась на 1 млн тонн. Такой результат связан с дальнейшим освоением Верхнечонского месторождения, разрабатываемого совместно компаниями «ТНК» и «Роснефть». Добыча на этом месторождении увеличилась за отчетный период в 1.7 раза или на 664 тыс. тонн. Также существенный прирост в области демонстрирует «Иркутская нефтяная компания», которая в I квартале текущего года увеличила добычу по сравнению с аналогичным периодом прошлого года 2.1 раза до 541.2 тыс. тонн.

В Красноярском крае добыча выросла в отчетный период на 714 тыс. тонн. Отметим, что Красноярский край уже обогнал по объему добычи Сахалинскую область и вышел на пятое место среди нефтедобывающих регионов. Такой результат связан с вводом в эксплуатацию в 2010 году Ванкорского месторождения. Причем в 2012 году отмечено ускорение роста добычи на этом месторождении. Поэтому план добычи был превышен «Роснефтью» на 6%.

Одинаковый прирост добычи продемонстрировали Республика Саха и Тюменская область (без учета ХМАО и ЯНАО) – по 400 тыс. т к уровню января-марта 2011 года. В первом случае рост добычи обеспечен освоением Талаканского месторождения компанией «Сургутнефтегаз», во втором – месторождений Уватской группы компанией «ТНК».

Худшую динамику в региональном разрезе в начале 2012 года показали Сахалинская область и Ненецкий АО.

В Ненецком АО спад происходит уже не первый год из-за ошибки в оценке извлекаемых запасов на Южно-Хыльчюском месторождении, осваиваемым «ЛУКОЙЛом». Руководство округа

ожидает, что в 2012 году добыча в регионе снизится по сравнению с 2011 годом на 6.2% до 14.2 млн т. Таким образом можно ожидать, что к концу года темпы спада добычи в Ненецком АО будут постепенно сокращаться.

В свою очередь, снижение добычи в Сахалинской области происходит в рамках проекта «Сахалаин-2». По данным «Роснефти», которая участвует в реализации этого проекта, добыча здесь снизилась на 18.6% до 1.768 млн тонн. Тем не менее, несмотря на отрицательный результат I квартала, руководство области планирует, что в целом по итогам 2012 года добыча нефти вырастет на 600 тыс. тонн до 15.8 млн тонн.

Таблица 2

Добыча нефти в регионах России

| Регион | 01-03.2012, млн. т | 01-03.2012/ 01-03.2011, % |
|-------------------------------------------|--------------------|------------------------------|
| Ханты-Мансийский АО | 64.6 | 100.0 |
| Ямало-Ненецкий АО | 10.5 | 118.4 |
| Республика Татарстан | 8.1 | 101.1 |
| Оренбургская обл. | 5.6 | 100.0 |
| Красноярский край | 4.2 | 120.5 |
| Сахалинская обл. | 3.6 | 88.1 |
| Республика Башкортостан | 3.7 | 104.9 |
| Самарская обл. | 3.6 | 105.1 |
| Ненецкий АО | 3.5 | 88.2 |
| Республика Коми | 3.4 | 102.9 |
| Пермский край | 3.4 | 106.7 |
| Томская обл. | 3.0 | 107.7 |
| Удмуртская Республика | 2.7 | 102.5 |
| Иркутская обл. | 2.3 | 185.5 |
| Тюменская область (без учета ХМАО и ЯНАО) | 1.8 | 128.5 |
| Республика Якутия (Саха) | 1.6 | 133.8 |
| Астраханская обл. | 1.2 | 105.9 |
| Волгоградская обл. | 0.8 | 98.6 |

Источник: СМИ, оценка РИА-Аналитика

2.1.2. Компании

«ЛУКОЙЛ» единственный из нефтяных компаний снизил добычу

В корпоративном разрезе только одна компания снизила добычу по итогам I квартала 2012 – это «ЛУКОЙЛ». Сокращение добычи у «ЛУКОЙЛа» продолжается третий год подряд, и причиной тому являются незапланированные проблемы с Южно-Хыльчюоским месторождением в Ненецком АО. Правда, темпы спада у компании сокращаются. По итогам года спад добычи может быть менее 1%.

Все остальные компании увеличили добычу в отчетный период (см. рисунок 3). Причем впервые за много последних лет положительную динамику продемонстрировала «Славнефть». Также заслуживает внимания тот факт, что в I квартале сменился лидер среди компаний по темпам роста добычи. По итогам января-марта текущего года наивысший темп роста показала «РуссНефть». До этого момента на протяжении нескольких лет наивысшие темпы роста демонстрировала «Башнефть».

Наибольший прирост в тоннаже нефти обеспечила «Роснефть», которая увеличила добычу в январе-марте текущего года относительно января-марта 2011 года на 1 млн тонн. В том числе более 700 тыс от общего прироста приходится на Ванкорское месторождение. Также положительную динамику добычи (плюс 1% или 166 тыс. тонн) показало крупнейшее подразделение компании – «Юганскнефтегаз».

Таблица 3

Добыча нефти крупнейшими компаниями России*

| Название компании | 01-03. 2012, млн. т | 01-03. 2012/ 01-03. 2011, % |
|-------------------|---------------------|--------------------------------|
| Роснефть | 30.9 | 103.4 |
| ЛУКОЙЛ | 21.0 | 98.2 |
| ТНК-ВР | 18.7 | 102.8 |
| Сургутнефтегаз | 15.2 | 102.1 |
| Газпром нефть | 7.8 | 105.5 |
| Татнефть | 6.5 | 100.9 |
| Славнефть | 4.5 | 100.6 |
| Башнефть | 3.8 | 104.1 |
| РуссНефть | 3.4 | 106.7 |

* - без учета СП и зарубежных активов

Источник: данные компаний, ЦДУ-ТЭК, СМИ

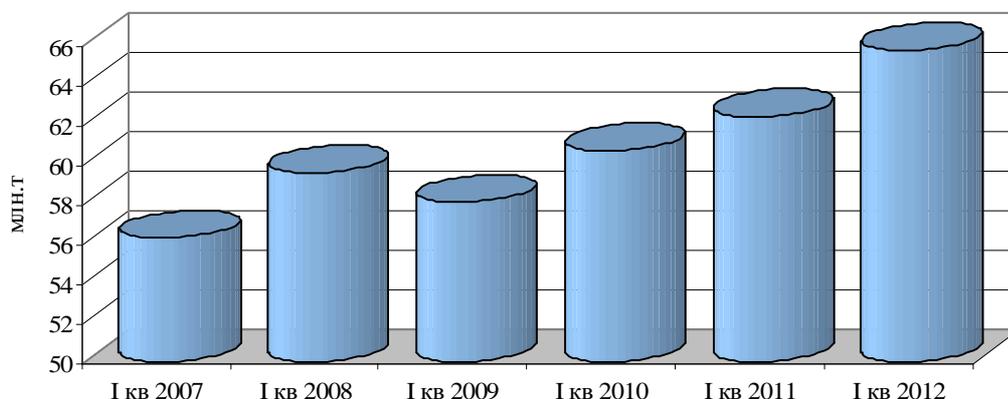
2.2. ВНУТРЕННИЙ РЫНОК

2.2.1. Объемы поставок

Объем поставок нефти на внутренний рынок непрерывно растет на протяжении последних трех лет. В январе-марте 2012 года достигнут исторический максимум этого показателя (см. рисунок 5). По сравнению с аналогичным периодом прошлого года рост поставок составил 5.3%. Рост поставок обусловлен увеличением спроса со стороны нефтеперерабатывающих заводов.

Рисунок 5

Поставки нефти на внутренний рынок



Источник: Минэнерго, Росстат

2.2.2. Цены

Рост цены нефти на внутреннем рынке резко ускорился в первые месяцы 2012 года. В марте цена производителей достигла максимального исторического значения (см. рисунок 6).

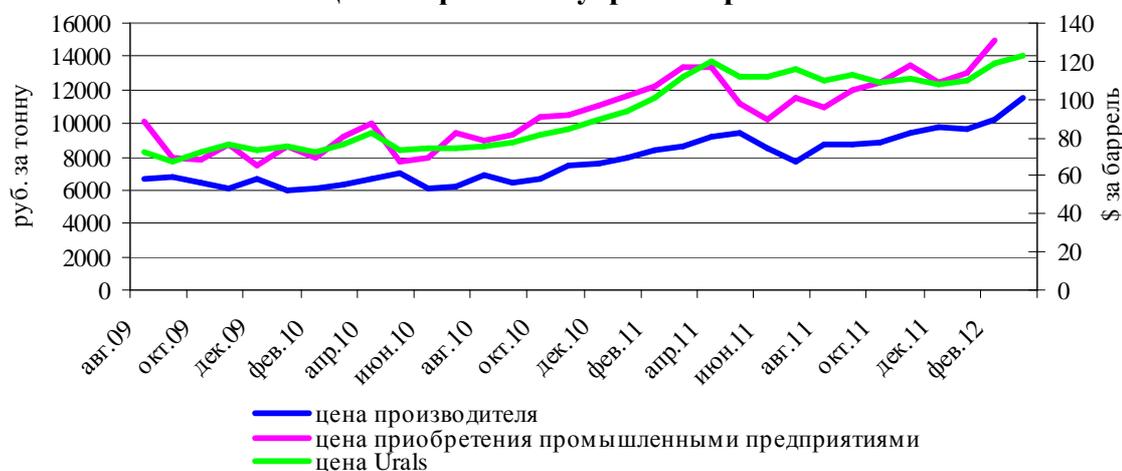
Рост цен на внутреннем рынке был обусловлен ценовой динамикой на внешнем рынке нефти. Вместе с тем, цена на внутреннем рынке росла почти вдвое быстрее, чем на внешнем. Цена производителей в среднем за I квартал увеличилась относительно аналогичного периода прошлого года на 25.7%, тогда как цена Urals за этот же период – на 14.9%.

Опережающий рост цен на внутреннем рынке можно объяснить ростом непроизводственных расходов нефтяных компаний, а именно – увеличением налоговых выплат.

Цена нефти на внутреннем рынке росла быстрее, чем на внешнем

Рисунок 6

Цена нефти на внутреннем рынке



Источник: Росстат, МЭР

2.3. ЭКСПОРТ

2.3.1. Объемы поставок

Согласно данным Федеральной таможенной службы (ФТС), экспорт нефти из РФ в январе-марте 2012 года вырос относительно аналогичного периода 2011 года на 9.4% до 58.8 млн тонн и почти достиг рекордного уровня января-марта 2007 года. При этом экспорт в страны Дальнего Зарубежья снизился на 2.5% до 51.2 млн тонн, а экспорт в страны СНГ – 6.1 раза до 7.6 млн тонн.

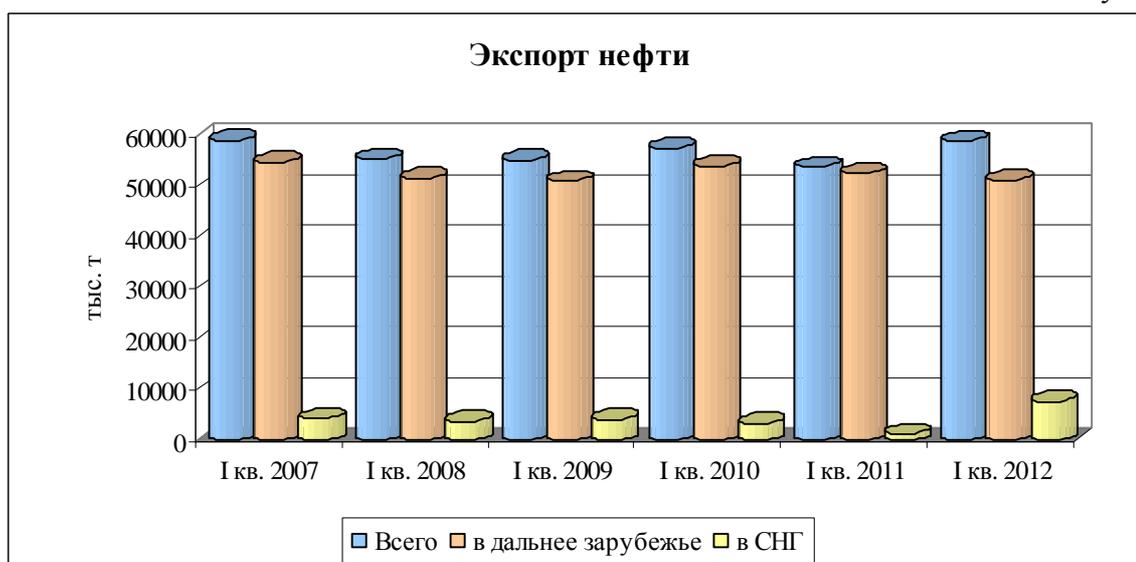
Существенное увеличение экспорта в СНГ обусловлено тем, что в прошлом году ФТС публиковал статистику без учета стран Таможенного союза, а в текущем году – с их учетом. При этом поставки российской нефти в Республику Беларусь возросли довольно существенно. Согласно данным Белстата, в январе-феврале импорт нефти в республику вырос на 41.7% до 3.6 млн т.

На самом деле, темпы роста экспорта нефти из России были гораздо скромнее, чем это следует из данных ФТС. По оценке Минэнерго, экспорт нефти из России по итогам I квартала вырос относительно аналогичного периода прошлого года всего на 0.3% до 59.6 млн тонн.

Отметим также, что в конце марта открыт новый экспортный маршрут – нефтепровод БТС-2 через порт Усть-Луга. «Транснефть» оценивает объем транспортировки нефти через БТС-2 в 2012 году в 20 млн тонн. Учитывая, что темпы роста экспорта нефти из России сейчас невысоки, следует ожидать снижения транспортировки по другим маршрутам.

Экспорт нефти вырос незначительно

Рисунок 7



Источник: ФТС

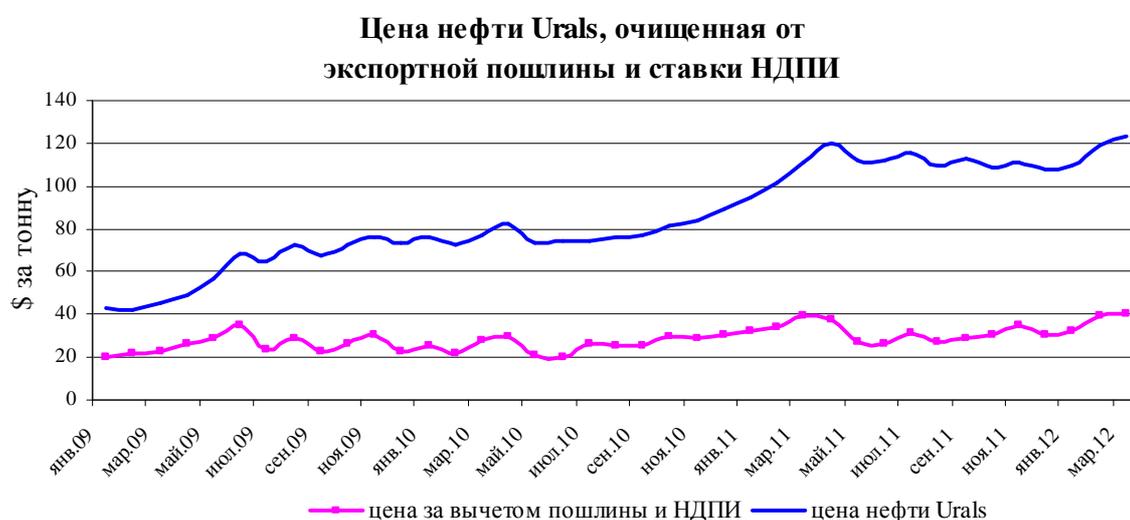
2.3.2. Экспортные цены

Цена нефти Urals, подчиняясь динамике мирового рынка, в начале года стала резко расти, и в марте ее среднемесячное значение превысило уровень \$123 за баррель – максимальный с июля 2008 года.

Цена барреля нефти, очищенная от НДС и пошлин (см. рисунок 8), в марте также достигла максимального показателя за весь посткризисный период. Причем произошло это, несмотря на рост ставки НДС. Во многом это связано с эффектом «ножниц Кудрина» и снижением экспортных пошлин в начале года.

В среднем очищенная цена нефти в январе-марте текущего года была на 6.6% выше, чем в январе-марте прошлого года.

Рисунок 8



Источник: МЭР, Росстат, РИА-Аналитика

2.4. НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ В ОТРАСЛИ (ЭКСПОРТНЫЕ ПОШЛИНЫ И НДС)

Экспортная пошлина на нефть в первые два месяца 2012 года снижалась, так как в конце прошлого года на рынке наблюдалось удешевление нефти. Рост возобновился только в марте – базовая экспортная пошлина снова превысила значение \$400 за тонну, а льготная – \$200 (см. рисунок 9).

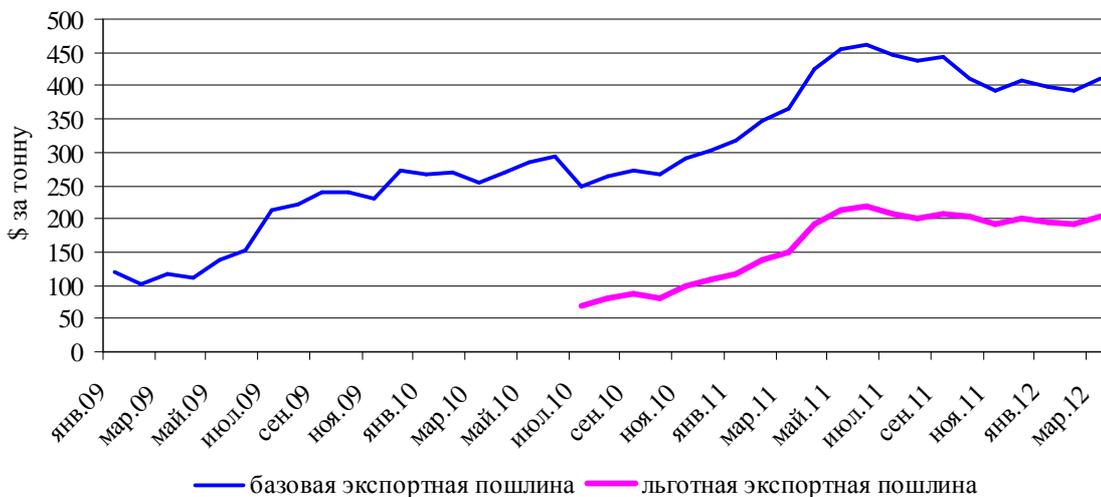
Тем не менее, в среднем экспортная пошлина в I квартале текущего года была на 16.8% больше, чем в I квартале прошлого года.

Напомним, что с 1 октября прошлого года введена новая формула расчета экспортной пошлины нефти и нефтепродуктов («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.

Экспортная пошлина на нефть в I квартале выросла по сравнению с прошлым годом на 16.8%

Рисунок 9

Экспортная пошлина на российскую нефть



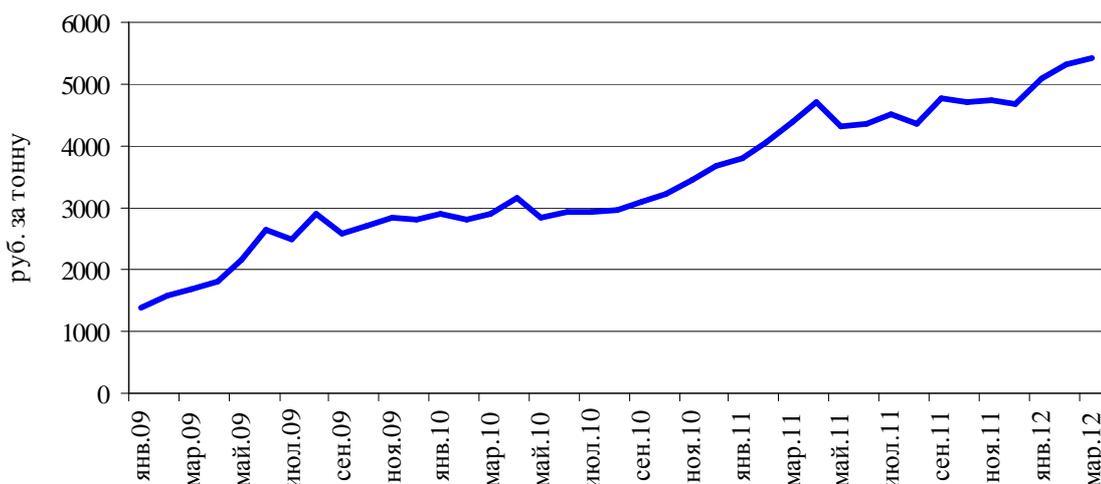
Источник: МЭР

Ставка налог на добычу полезных ископаемых (НДПИ) в начале 2012 года существенно увеличилась (см. рисунок 10). Во-первых, это связано с ростом цены нефти, а во-вторых, с увеличением базового коэффициента с 1 января 2012 года с 419 до 446 (на 6.4%).

В связи с этим выплаты по НДПИ в марте достигли максимального исторического значения – 5427.4 руб. за тонну нефти. В среднем, выплаты по НДПИ за I квартал текущего года были почти на 30% выше, чем в I квартале прошлого года.

Рисунок 10

Ставка НДПИ с учетом переменного коэффициента



Источник: ФНС, РИА-Аналитика

3. НЕФТЕПЕРЕРАБАТЫВАЮЩАЯ ОТРАСЛЬ: ИТОГИ ЯНВАРЯ-МАРТА 2012 ГОДА

3.1. ОБЪЕМЫ НЕФТЕПЕРЕРАБОТКИ

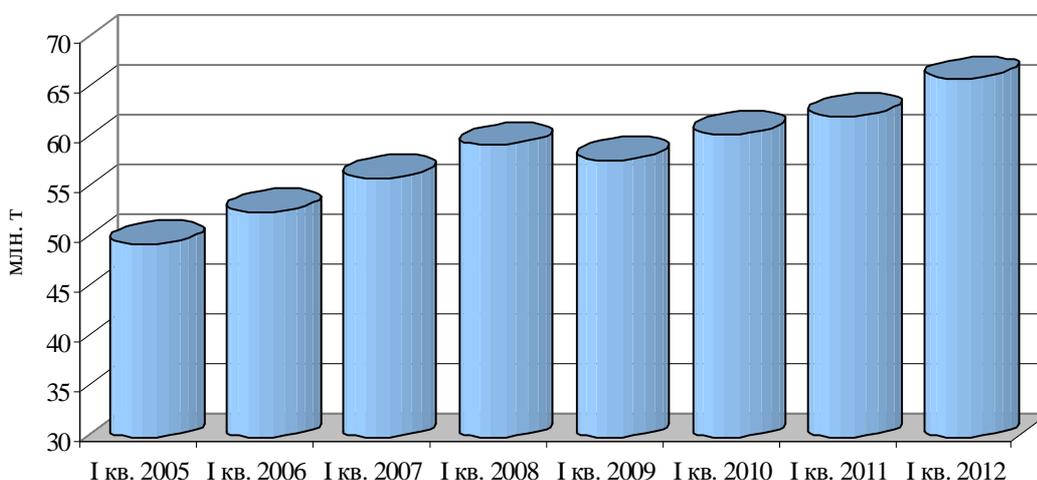
Объем первичной переработки нефти в январе-марте текущего года обновил исторический рекорд (см. рисунок 11). По данным Росстата, за первые три месяца объем первичной переработки нефти увеличился по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 6.6% до 66.2 млн т. Это довольно неплохой результат, учитывая, что в 2011 году темп роста производства в отрасли был вдвое меньше. При этом фактор високосного года добавил темпу роста 1.2 п.п. Но даже с его учетом темп роста в отрасли был относительно высоким.

Доля переработки нефти в I квартале 2012 года в общем объеме ее добычи составила 51.1% против 49.6% за соответствующий период 2011 года.

Увеличение производства обусловлено ростом внутреннего спроса на автомобильный бензин, а также увеличением экспорта мазута.

Рисунок 11

Первичная переработка нефти в России



Источник: Росстат

Рост производства автомобильного бензина резко ускорился

Динамика производства основных нефтепродуктов была неодинаковой в первой четверти 2012 года. Производство автомобильного бензина выросло на 8.1% - это лучший результат среди основных нефтепродуктов. Он обусловлен увеличением спроса на внутреннем рынке, а также необходимостью создания запасов перед началом сезона с целью недопущения топливного кризиса, подобного тому, который случился в прошлом году.

Также в отчетном периоде наблюдалось увеличение производства топочного мазута, которое составило по сравнению с I кварталом 2011 года 4.0%. Производство мазута росло на фоне увеличения его экспорта и внутренних поставок, но внешний рынок в данном случае был приоритетнее.

Вместе с тем, производство дизельного топлива в январе-марте текущего года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года снизилось на 2.7% из-за существенного сокращения экспорта.

Суммарное производство светлых нефтепродуктов (бензин плюс дизельное топливо) в январе-марте текущего года осталось на уровне января-марта прошлого года. При этом суммарное производство светлых нефтепродуктов и мазута выросло за год на 1.8%, то есть совсем немного на фоне общеотраслевого показателя. Если же учесть фактор високосного года, то рост был и того меньше – 0.7%.

Таким образом, учитывая, что производство прямогонного бензина в I квартале текущего года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года сократилось на 2.8%, можно предположить, что существенный рост производства в целом по отрасли был обеспечен вакуумным газойлем, данных по которым Росстат не предоставляет. Этим же можно объяснить снижение производства дизельного топлива, для которого вакуумный газойль является сырьем.

Глубина переработки в первой четверти текущего года выросла по сравнению с аналогичным периодом прошлого года с 69.8% до 70.5% (см. рисунок 13) за счет увеличения производства бензина. Тем не менее, этот показатель существенно отстает от уровня развитых стран (около 90%).

Таким образом, пока положительного влияния формулы «60-66», которая должна была стимулировать производство светлых нефтепродуктов, не заметно. Заявления официальных лиц об активной модернизации в отрасли, которая должна быть проведена в ближайшие годы, также пока не отражаются в статистике.

Напомним, что прошлогодний топливный кризис заставил нефтяные компании активизировать модернизацию своих мощностей. Отчасти эта активизация была стимулирована настойчивыми пожеланиями правительства. По планам Минэнерго, в 2012 году будут построены 10 установок углубленной переработки и еще 10 будут модернизированы. Всего до 2015 года по заявлению Минэнерго российские нефтяные компании инвестируют в модернизацию НПЗ минимум 569 млрд руб. Будут введены в эксплуатацию 91 современная установка вторичной переработки, мощности по изомеризации в возрастут полтора раза.

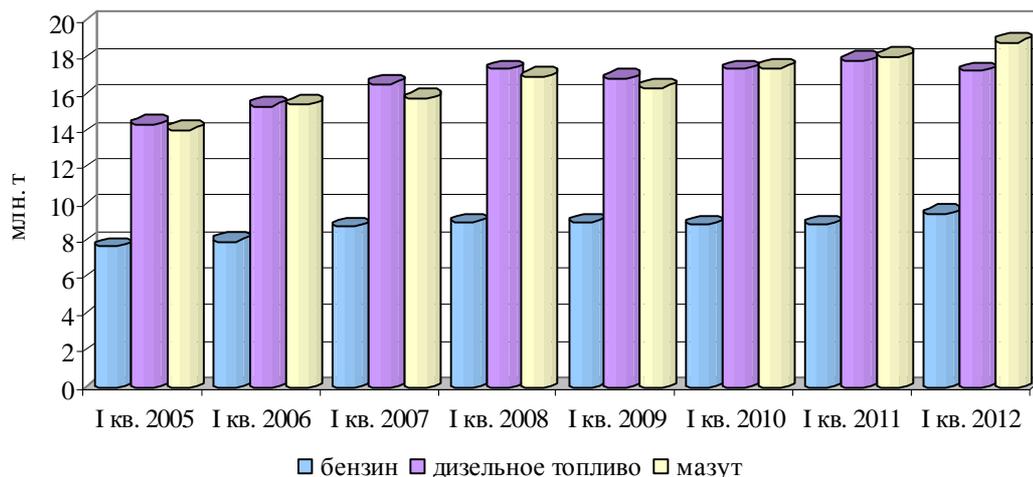
Уже в апреле текущего года осуществлен крупный инвестиционный проект в отрасли. Компания «Сургунефтегаз» ввела в

строй комплекс по глубокой переработке нефти на предприятии «Киришинефтеоргсинтез», который позволит компании увеличить производство светлых нефтепродуктов на 3.5 млн тонн.

По мнению экспертов «РИА-Аналитика», в 2012 году рост производства в отрасли составит 3-5%. То есть объем первичной переработки может вырасти до 268-270 млн.

Рисунок 12

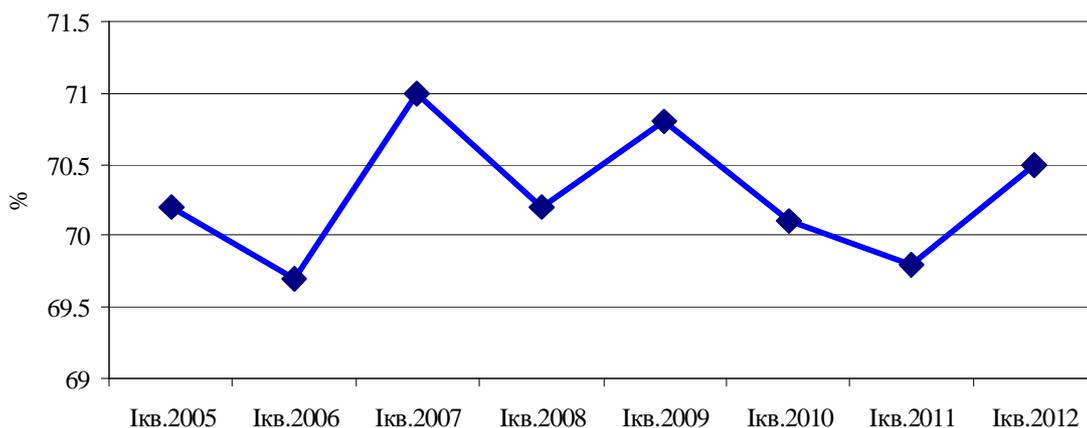
Производство нефтепродуктов в России



Источник: Росстат

Рисунок 13

Глубина переработки нефтяного сырья



Источник: Росстат

Нефтеперерабатывающие заводы, принадлежащие крупным вертикально-интегрированным компаниям, в большинстве своем увеличили производство (см. таблицу 4). Исключение составили «ЛУКОЙЛ» и «ТНК-ВР». Снижение производства у «ЛУКОЙЛа» было

сравнительно небольшим. Несколько хуже динамика производства у «ТНК-ВР». Принадлежащий компании Рязанский НПЗ сократил переработку в I квартале текущего года относительно аналогичного периода прошлого года на 6.7%. Снижение производства произошло из-за профилактического ремонта на предприятии.

Наивысший темп роста демонстрирует «Роснефть». Также сравнительно неплохой результат у «Славнефти» и «Газпромнефти». Пока не опубликованы данные по «Башнефти», но можно предположить, что переработка нефти у этой компании выросла. Согласно данным Росстата, суммарное производство бензина, дизельного топлива и мазута в Республике Башкортостан увеличилось в I квартале текущего года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 4%.

Таблица 4

Переработка нефти крупнейшими нефтяными компаниями, млн. т*

| Компания | 01-03.2012 | 01-03.2012/01-03.2011, % |
|--------------------------------|------------|--------------------------|
| Роснефть | 13.0 | 107.4 |
| ЛУКОЙЛ | 11.1 | 99.1 |
| Газпром нефть | 7.6 | 105.2 |
| ТНК-ВР | 6.1 | 93.8 |
| Славнефть (без Мозырского НПЗ) | 3.7 | 105.7 |

*- без учета доли в совместных предприятиях и зарубежных НПЗ

Источник: МЭР, Данные компаний, РИА-Аналитика

3.2. ВНУТРЕННИЙ РЫНОК

3.2.1. Объемы поставок

В первой четверти текущего года отмечена положительная динамика поставок нефтепродуктов на внутренний рынок.

Согласно данным МЭР, объем поставок автомобильного бензина вырос по сравнению с январем-мартом прошлого года на 15.7% до 8.1 млн т. Такое существенное увеличение отчасти было обусловлено фактором низкой базы, так как в прошлом году поставки бензина на внутренний рынок снижались, что стало одной из причин возникшего тогда топливного кризиса. Впрочем, объем поставок бензина в текущем году действительно большой и является максимальным историческим результатом (см. рисунок 14).

Существенный объем поставок бензина на внутренний рынок связан с сокращением экспорта вследствие введения заградительной экспортной пошлины, а также с необходимостью создания резервов топлива – договоренность об этом Минэнерго и нефтяных компаний была достигнута в прошлом году.

Поставки дизельного топлива тоже выросли, однако не так сильно как поставки бензина – на 1.3% до 8 млн тонн. В отличие от

Поставки бензина на внутренний рынок выросли на 15.7%

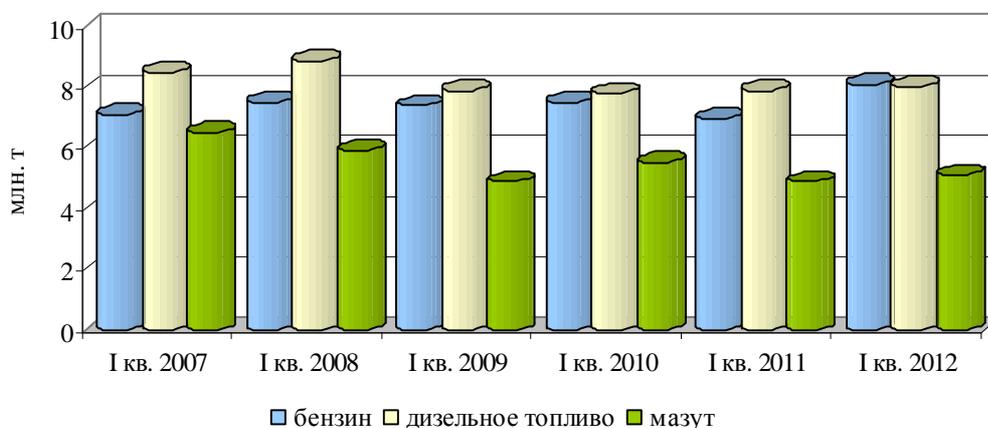
бензина поставки дизельного топлива на внутренний рынок по объему пока уступают докризисным показателям.

Также выросли поставки топочного мазута – на 4.0% до 5.1 млн т, но и в данном случае отставание от показателей 2007-2008 годов остается значительным.

В сумме поставки бензина, дизельного топлива и нефтепродуктов увеличились в отчетный период на 7% по сравнению с январем-мартом 2011 года, но не достигли докризисного уровня. Отставание от результата января-марта 2008 года составило почти 5%.

Рисунок 14

**Поставка нефтепродуктов
 российскими НПЗ на внутренний рынок**



Источник: МЭР

3.2.2. Цены на внутреннем рынке

В I квартале цены на бензин продолжали снижаться

В начале 2012 года на внутреннем рынке автомобильного бензина сохранилась тенденция конца прошлого года. Цены продолжали снижаться. Только в марте индекс потребительских цен на бензин составил 100% (см. рисунок 15).

Снижение было обусловлено договоренностью нефтяных компаний с правительством о не повышении цен до выборов. Кроме того, поставки бензина на внутреннем рынке были рекордно высокими, что исключало дефицит на АЗС.

Тем не менее, уровень цен на бензин, сложившийся в начале 2012 года был существенно выше, чем за тот же период прошлого года. Согласно данным Росстата, среднеквартальная цена бензина АИ-76 превышала аналогичный показатель I квартала прошлого года на 14.7%, АИ-92 – на 10.4%, АИ-95 – на 10.2%, дизельного топлива – на 15.0%.

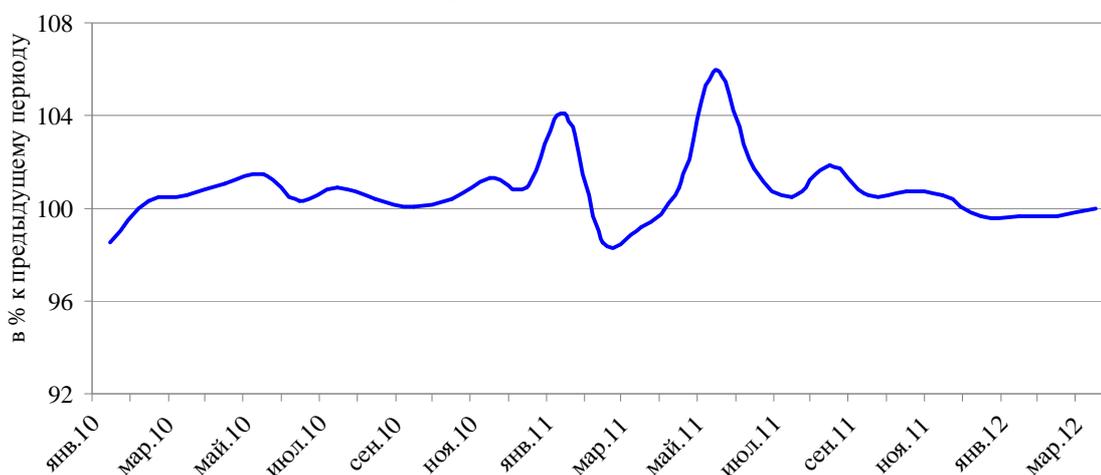
В региональном разрезе самый дешевый бензин в I квартале 2012 года продавался в Кемеровской области, самый дорогой – в Чукотском

АО. При этом разница в ценах между самым дорогим и самым дешевым бензином составила 75%.

По итогам II квартала цены на потребительском рынке, скорее всего, будут выше, чем в I квартале. Это обусловлено как прекращением действия договоренности нефтяных компаний с правительством, так и тенденциями рынка. В текущем году соотношение цен производителей бензина и нефти ниже, чем в прошлом году на 30-40 п.п. Нефтяные компании, скорее всего, будут повышать этот показатель и одновременно увеличивать цены на АЗС. Кроме того, сдерживание цен на бензин в начале года происходило на фоне увеличения акцизов, поэтому нефтяные компании постараются в дальнейшем хотя бы частично компенсировать понесенные потери.

Рисунок 15

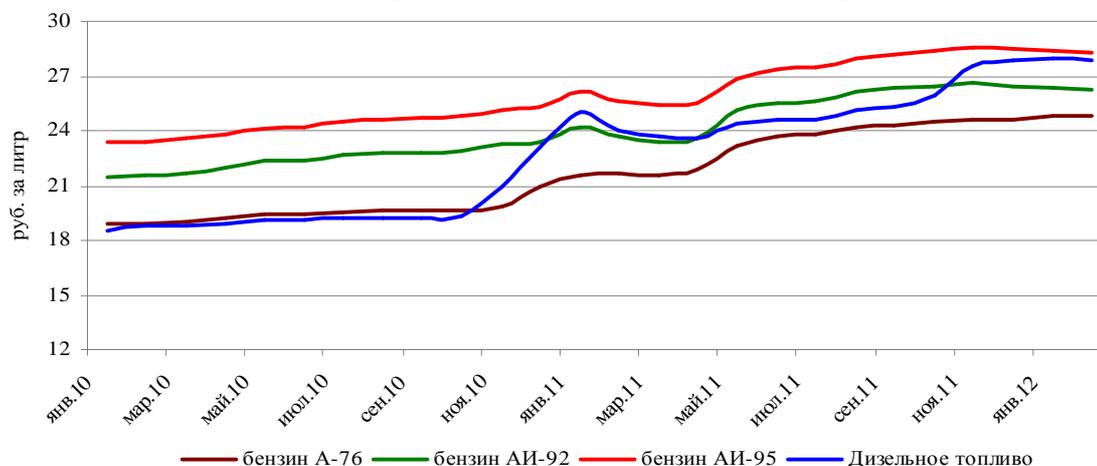
Индекс потребительских цен на бензин



Источник: Росстат

Рисунок 16

Цена нефтепродуктов на потребительском рынке



Источник: Росстат

3.3. ЭКСПОРТ НЕФТЕПРОДУКТОВ

3.3.1. Объемы поставок

Согласно данным ФТС, суммарный экспорт нефтепродуктов из России в январе-марте текущего года был 10.7% больше, чем за аналогичный период 2011 года и составил 33.7 млн т. При этом поставки в страны дальнего зарубежья выросли всего на 0.5%, а поставки в страны СНГ – в 4 раза. Такой существенный рост продаж в страны СНГ объясняется тем, что в прошлом году ФТС предоставлял данные без учета торговли в пределах Таможенного Союза, а в текущем году данные предоставляются с учетом Белоруссии и Казахстана. Таким образом, более информативной представляется статистика по торговле со странами дальнего зарубежья.

Поставки автомобильного бензина в страны дальнего зарубежья в январе-марте текущего года снизились относительно аналогичного периода прошлого года на 42% до 417 тыс. т, дизельного топлива – на 7.7% до 8.6 млн т. В свою очередь, экспорт жидких топлив (преимущественно топочный мазут) в страны дальнего зарубежья за этот же период вырос на 10.5% до 17.7 млн т.

В целом в структуре экспорта нефтепродуктов в страны дальнего зарубежья доля топочного мазута за отчетный период составила почти 60% – это максимальный показатель за последние пять лет. Объем поставок мазута в страны дальнего зарубежья также достиг в I квартале текущего года исторического максимума.

Существенное сокращение экспорта автомобильного бензина обусловлено введением в прошлом году заградительной пошлины, которая не отменена до сих пор.

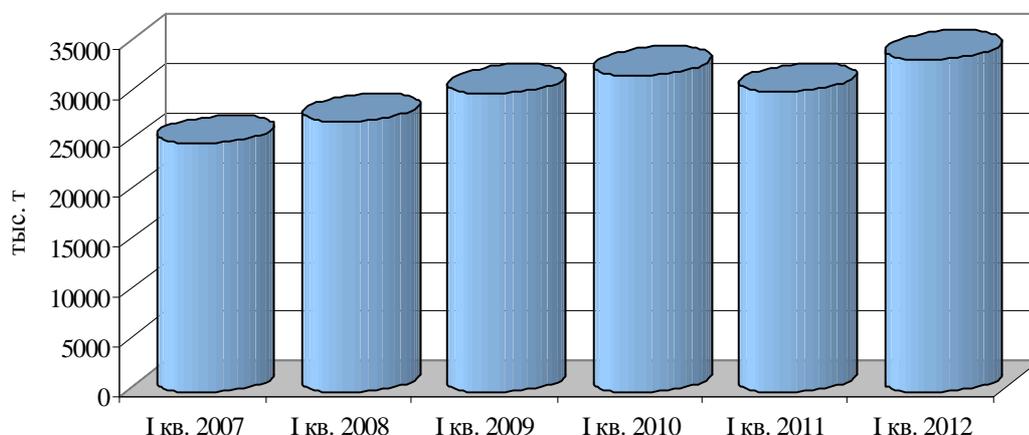
Можно сделать вывод, что действие формулы «60-66» для расчета экспортной пошлины на нефть и нефтепродукты пока имеет невысокую эффективность. Эта формула была введена в октябре прошлого года и была направлена на то, чтобы стимулировать увеличение производства светлых нефтепродуктов. При этом были существенно повышены экспортные пошлины на темные нефтепродукты. Однако существенного увеличения производства светлых нефтепродуктов не произошло, а их экспорт снизился. Одновременно с этим произошло существенное увеличение экспорта темных нефтепродуктов.

При этом удивительно, что конъюнктура рынка бензина за рубежом в начале 2012 года складывалась гораздо лучше, чем конъюнктура мазута.

Формула «60-65» не повлияла на динамику экспорта темных нефтепродуктов

Рисунок 17

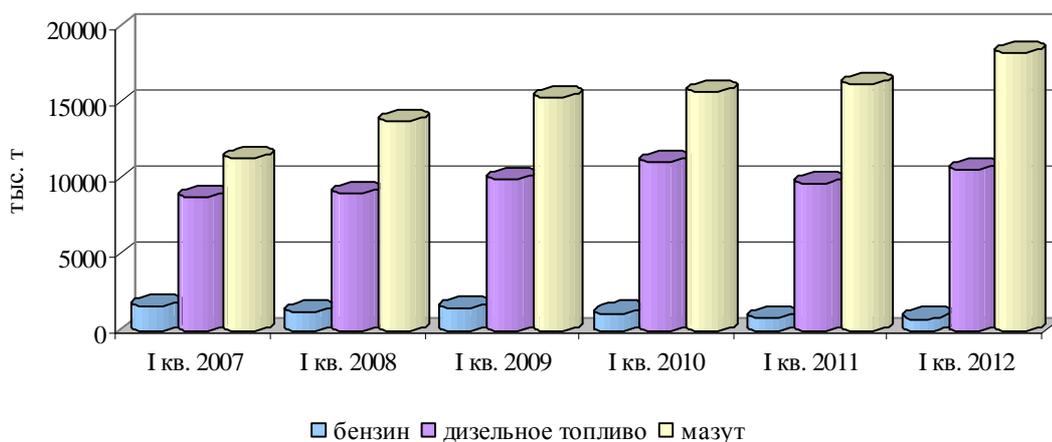
Экспорт нефтепродуктов (всего)



Источник: ФТС

Рисунок 18

Экспорт основных видов нефтепродуктов



Источник: ФТС

3.3.2. Экспортные цены нефтепродуктов

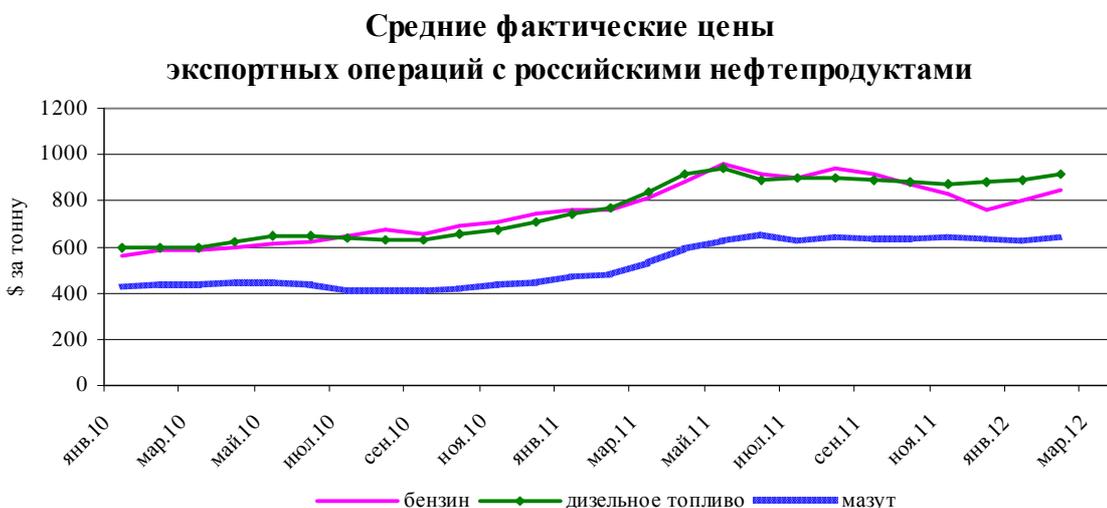
В начале 2012 года возобновился рост экспортных цен на российские нефтепродукты (см. рисунок 19).

Особенно быстро дорожал бензин. Согласно данным Росстата, за первые два месяца экспортные цен на российский бензин выросли на 11.4%, на дизельное топливо – на 3.2%, на мазут – всего на 1.7%.

Цены нефтепродуктов на потребительском рынке Европы (см. рисунок 20) также росли быстрыми темпами. В конце марта текущего года автомобильный бензин (Euro-super 95) в странах ЕС-27 был на

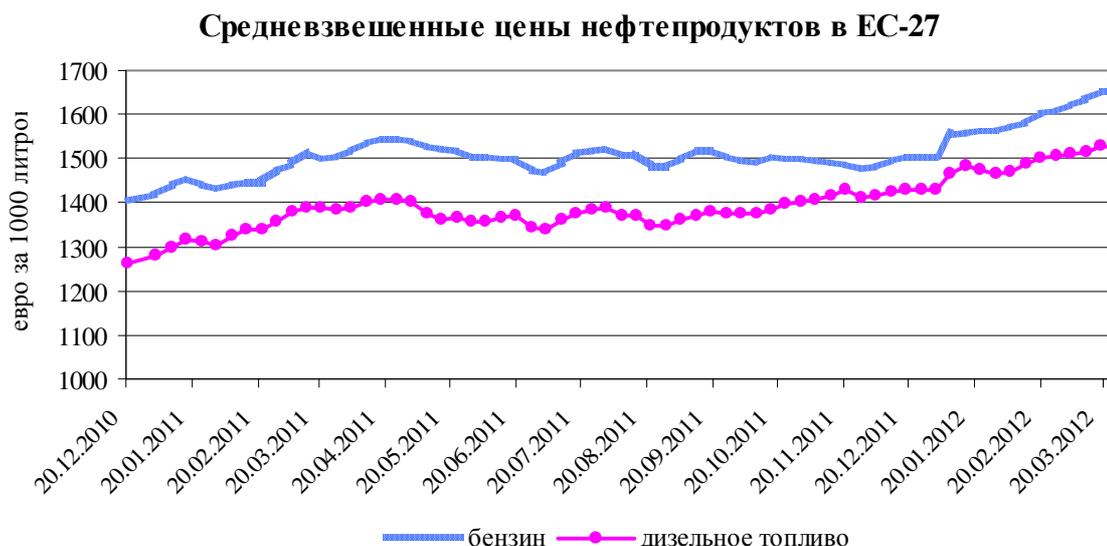
10.1% дороже, чем в конце декабря прошлого года, а дизельное топливо – на 6.9%.

Рисунок 19



Источник: Росстат

Рисунок 20



Источник: European Commission

3.4. НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ В ОТРАСЛИ (ЭКСПОРТНЫЕ ПОШЛИНЫ И АКЦИЗЫ)

С 1 октября прошлого года экспортные пошлины на нефть и нефтепродукты унифицированы. Ранее экспортная пошлина для светлых нефтепродуктов рассчитывалась с коэффициентом 0.7 от экспортной пошлины на нефть, темных нефтепродуктов с коэффициентом 0.4. Теперь для тех и других коэффициент составляет 0.66.

За год экспортная пошлина на мазут выросла на 74.7%

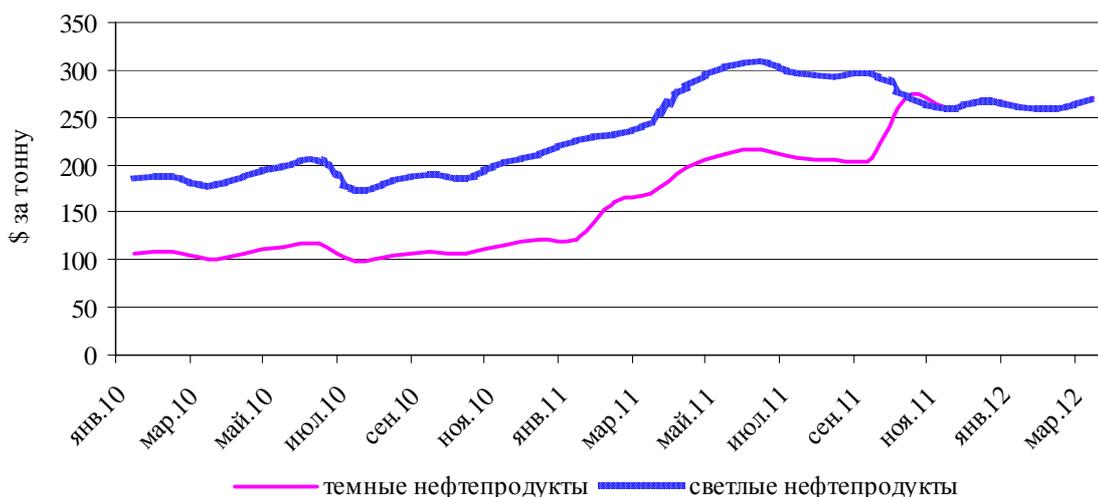
В результате действия новой формулы экспортная пошлина на темные нефтепродукты увеличилась по сравнению с прошлым годом

существенно. В среднем за квартал она увеличилась по сравнению с аналогичным показателем 2011 года на 74.7%. За этот же период среднеквартальная пошлина на светлые нефтепродукты выросла на 12.9%. Правда, из числа светлых нефтепродуктов следует исключить автомобильный и прямогонный бензины, пошлина на которые с середины прошлого года составляет 90% от пошлины на сырую нефть. Пошлина на бензин в среднем за I квартал 2012 год была на 53.9% больше, чем годом ранее.

Предполагалось, что новая формула сделает менее выгодным экспорт темных нефтепродуктов, и более выгодным экспорт светлых нефтепродуктов. Как показывают результаты I квартала текущего года, пока этой цели достичь не удалось. Вполне вероятно, что если экспорт мазута будет увеличиваться и дальше такими же темпами, какими он рос в начале 2012 года, то экспортная пошлина на него будет повышена примерно до бензинового уровня (90% от пошлины на нефть).

Рисунок 21

Экспортные пошлины на нефтепродукты



Источник: МЭР, РИА-Аналитика

Помимо экспортных пошлин в 2012 году произошло увеличение акцизов на бензин и дизельное топливо.

С 1 января ставка акциза на автомобильный бензин ниже класса Евро-3 с 1 января установлена в размере 7.725 тыс. руб. за тонну (рост к прежнему показателю 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%).

Кроме того, еще одно повышение акцизов ожидается 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.

4. МИРОВОЙ РЫНОК ГАЗА: СТАТИСТИКА И ТЕНДЕНЦИИ

Мировой рынок газа оставался разбалансированным в первой четверти 2012 года и в разных регионах развивался неодинаково.

Самые высокие цены наблюдались в Юго-Восточной Азии. Среднеквартальная цена на индонезийский СПГ в Японии составила \$374.5 за куб. метр или \$511.6 за тыс. куб. метров в эквиваленте природного газа. За год цена индонезийского газа выросла почти на 80%. Такой всплеск обусловлен прошлогодним землетрясением в Японии, в результате которого закрылись почти все АЭС в стране, а топливный баланс дал сильный крен в сторону углеводородов. Отметим, что в марте началось снижение цен на этом рынке, которое составило 2.3% по отношению к предыдущему месяцу. Вполне возможно, что ценовой потолок здесь уже достигнут, и в дальнейшем цены будут продолжать падать.

Российский природный газ на границе с Германией, напротив, продолжает дорожать. В марте текущего года он был на 3.3% дороже, чем в декабре 2011 года. При этом средняя цена I квартала 2012 года была на 35% выше, чем в I квартале прошлого года.

Между тем, в последние годы трубопроводный газ стал испытывать сильную конкуренцию со стороны газа спотового рынка. Эта конкуренция пока скорее имеет психологический вид, так как спотовый рынок в физическом выражении существенно уступает контрактному (трубопроводному рынку). Тем не менее, потребители все чаще обращают внимание на биржевые показатели и в случае, если цены на спотовом рынке заметно ниже, чем в газпромовских контрактах, они все настойчивее требуют от российского монополиста снижения цен. В последнее время эти требования стали частично удовлетворяться.

Спотовый европейский рынок (см. рисунок 23) также вырос относительно прошлого года, однако незначительно. Рост среднеквартальных цен на разных биржах составил по сравнению с уровнем I квартала 2011 года около 3%. При этом зимой из-за сильных морозов на рынке наблюдались резкие ценовые скачки. Например, в Италии в этот период потребление газа достигло исторического максимума.

Тем не менее, даже несмотря на кратковременные всплески, в среднем цена спотового рынка находится на существенно более низком уровне, чем контрактная цена «Газпрома». В среднем за I квартал цена спотового газа составляла на разных биржах \$335-345 за тыс. куб. метров, что на \$100 меньше среднеквартальной контрактной цены российского монополиста.

Цена газа в разных регионах мира отличается в несколько раз

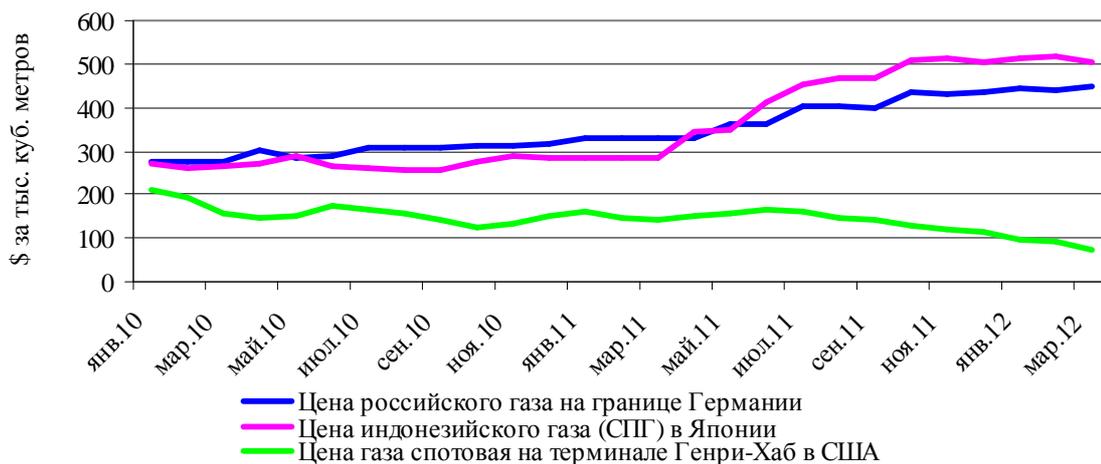
Совершенно иначе, чем на других рынках, развивается ситуация в США. Из «сланцевой революции» цена газа в Соединенных Штатах снизилась до минимального за последнее десятилетие уровня. При этом в начале 2012 года она продолжала снижаться и в марте составила всего \$72 за тыс. куб. метров, то есть в 6 с лишним раз меньше, чем контрактная цена в Европе и в 7 раз меньше, чем цена СПГ в Японии. В среднем за I квартал текущего года цена газа в США снизилась по отношению к аналогичному периоду прошлого года более чем на 40%.

Очевидно, что рынок не может долго существовать в подобном разбалансированном виде. В дальнейшем возможна активизация перетоков излишков газа из США в страны Юго-Восточной Азии. В марте в СМИ появилось сообщение, что Япония ведет переговоры об увеличении поставок СПГ из США до 30 млн тонн в год. В этом случае есть шанс, что цены на мировом рынке будут постепенно выравниваться.

Скорее всего, цена газа в США до конца года будет расти. Во всяком случае, такой низкий их уровень цен, который наблюдается сейчас, невыгоден местным газодобывающим компаниям. Некоторые из них уже объявили о том, что собираются снижать добычу. В частности, компания Chesapeake Energy – один из лидеров по добыче сланцевого газа сообщила о планах по снижению добычи газа в США на 8% из-за низких цен. По этой же причине, собирается сокращать добычу ConocoPhillips, а Royal Dutch Shell отказалась от планов увеличивать расходы на бурение на своих сланцевых месторождениях.

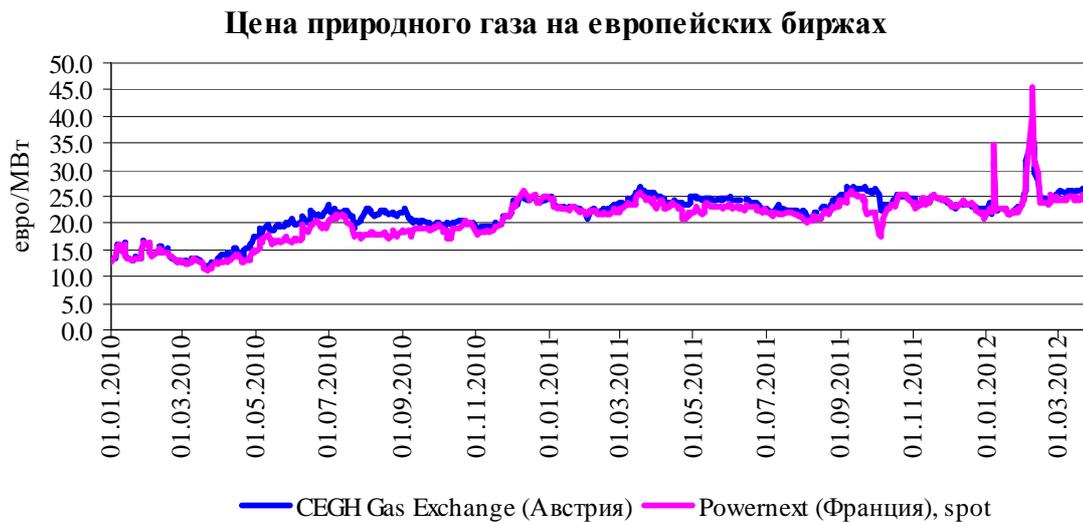
Рисунок 22

Цена газа в регионах мира



Источник: МВФ

Рисунок 23



Источник: powernext.com; ceghex.com

5. ГАЗОДОБЫВАЮЩАЯ ОТРАСЛЬ РОССИИ: ИТОГИ ЯНВАРЯ-МАРТА 2012 ГОДА

5.1. ДОБЫЧА ГАЗА

Основным фактором роста добычи газа стал лишний високосный день

Согласно данным Росстата, в I квартале 2012 года добыча природного газа в России увеличилась по сравнению с январем-мартом прошлого года на 1.3% до 185 млрд куб. метров. Объем добычи для этого периода был рекордным (см. рисунок 24). Без учета лишнего високосного дня рост добычи был бы незначительным – 0.2%.

Наибольший прирост в общем объеме добытого газа обеспечен попутным нефтяным газом (ПНГ). Согласно данным Росстата, его добыча в отчетном периоде выросла на 7.1% до 15.7 млрд куб. метров. В свою очередь, активный рост добычи ПНГ обусловлен требованием правительства довести его утилизацию до уровня 95% от суммарной добычи. При этом большая часть ПНГ используется на месте добычи для производства необходимой в производственном процессе электроэнергии. Также некоторая его часть закачивается обратно в пласт для поддержания внутрислоевого давления.

В 2012 году отрасль работала в условиях повышенного внешнего спроса из-за аномальных морозов в Европе в январе и феврале. Однако «Газпром» не сумел использовать благоприятную конъюнктуру себе в плюс. Экспорт газа из России снизился, причем довольно существенно. Внутренний рынок также не показал роста.

В связи с этим, деятельность отрасли в первой четверти следует оценивать скорее негативно. Добыча выросла незначительно, а продажи в физических объемах сократились.

Во многом такой результат обусловлен спецификой политики «Газпрома» на внешнем рынке. Кроме того, в период зимних перепадов температур выяснилось, что российская компания ограничена в ресурсах и не способна существенно нарастить добычу в период пиковых всплесков спроса.

Ситуация может улучшиться во второй половине текущего года, когда «Газпром» собирается начать реализацию газа с Бованенковского месторождения. Во всяком случае, «Газпром» планирует по итогам года выйти на положительную динамику.

Кроме того, превысить план добычи может другая крупная газовая компания – «НОВАТЭК». Также хорошую динамику добычи демонстрируют нефтяные компании.

В связи с этим эксперты «РИА-Аналитика» сохранили свой прогноз по добыче газа в России в 2012 году на уровне 700 млрд куб. м

(рост к 2011 году на 4.6%). Однако этот прогноз может быть в дальнейшем снижен, если во II квартале не произойдет улучшения динамики экспорта.

Рисунок 24



Источник: Росстат

5.1.1. Регионы

Из российских регионов наивысший темп роста добычи газа по итогам I квартала 2012 продемонстрировали Томская область и Республика Саха (см. таблицу 5). Однако объемы добычи у этих регионов сравнительно невелики, поэтому их вклад в общий прирост также был небольшим.

Максимальный прирост в физическом выражении обеспечил Ямало-Ненецкий округ, который увеличил добычу в отчетный период по сравнению с январем-мартом прошлого года на 1.1 млрд куб. м. Также заметный вклад в общий прирост привнесла Сахалинская область – 0.5 млрд куб. метров к январю-марту 2011 года.

В дальнейшем динамика добычи в Сахалинской области может улучшиться. Во всяком случае, администрация области планирует, что в 2012 году добыча газа в регионе вырастет на 10% до 28 млрд куб. м.

Темпы роста добычи в ЯНАО также могут возрасти во второй половине года в связи с началом эксплуатации Бованенковского месторождения в июне. По планам «Газпром», только в III квартале на этом месторождении будет добыто 7.9 млрд куб. метров.

Таблица 5

Добыча газа (природного и попутного) в регионах России

| Регион | 01-03.2012 г., млрд. куб. м | 01-03.2012/ 01-03.2011, % |
|--------------------------|-----------------------------|---------------------------|
| Ямало-Ненецкий АО | 155.0 | 100.7 |
| Ханты-Мансийский АО | 8.0 | 101.2 |
| Сахалинская обл. | 7.3 | 107.7 |
| Оренбургская обл. | 5.2 | 99.1 |
| Астраханская обл. | 3.2 | 104.9 |
| Томская обл. | 1.1 | 128.6 |
| Республика Саха (Якутия) | 0.9 | 112.3 |
| Республика Коми | 0.8 | 97.9 |

*Источник: Росстат***5.1.2. Компании**

В начале 2012 года добыча газа в России росла за счет «НОВАТЭКа» и нефтяных компаний. В свою очередь, «Газпром» показал отрицательную динамику добычи.

По данным самой компании, объем ее добычи в январе-марте 2012 года составил 141.8 млрд куб. метров, что на 0.6% ниже, чем в январе-марте прошлого года. Если не считать кризисного 2009 года, то это худший результат за последние несколько лет (см. рисунок 25).

Снижение добычи у компании произошло во всех регионах России, где она работает (см. таблицу б). Исключением стало только Поволжье. При этом добыча в Западной Сибири снизилась на 0.5%, при том, что в целом по отрасли в этом регионе добыча газа росла.

В феврале, когда начались аномальные морозы в европейских странах, «Газпром» не смог полностью удовлетворить спрос зарубежных потребителей. Многие эксперты объяснили это тем, что российская компания просто не смогла изыскать необходимые объемы для обеспечения внешнего и внутреннего спроса в период критичных нагрузок. Это свидетельствует о том, что российская газодобыча, как и российская нефтедобыча сейчас работает в условиях ограниченных добычных ресурсов.

Вполне вероятно, что во II половине года после ввода в эксплуатацию Бованенковского месторождения динамика добычи у компании улучшится. Планы руководства «Газпрома» пока довольно оптимистичные. В марте текущего года прогнозировалось, что добыча компании в 2012 году увеличится на 3.4% до 528.6 млрд куб. метров, а в апреле глава компании Алексей Миллер сказал, что этот план может быть повышен до 529.5 млрд куб. метров.

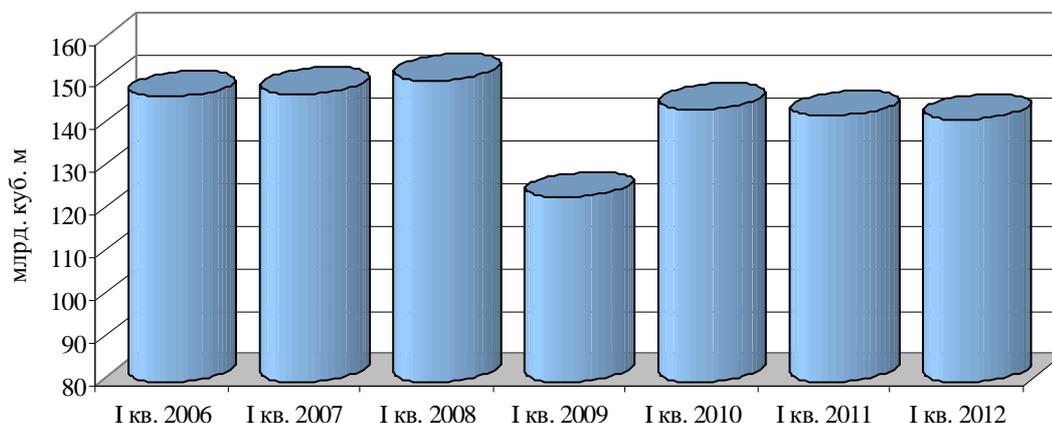
По мнению экспертов «РИА-Аналитика», в случае выполнения прогнозных показателей по Бованенковскому месторождению, компания вполне может добыть около 530 млрд куб. метров. Однако

«Газпром» продолжает снижать добычу

многое будет зависеть от внешнего спроса, который пока очень нестабилен.

Рисунок 25

Добыча газа ОАО "Газпром"



Источник: Газпром

Таблица 6

Региональная структура добычи АО «Газпром»

| Регион | 01-03.2012, млрд. куб. м | В % к 01-03.2011 |
|----------------------------------|--------------------------|------------------|
| Европейский Север | 0.571 | 96.1 |
| Европейский Юг (Северный Кавказ) | 0.281 | 85.9 |
| Поволжье | 3.082 | 100.2 |
| Урал | 4.556 | 98.7 |
| Западная Сибирь | 133.294 | 99.5 |

Источник: АО «Газпром», РИА-Аналитика

Результаты деятельности «НОВАТЭКа» в первой четверти 2012 года гораздо лучше, чем у «Газпрома». Эта компания наряду с нефтяными компаниями обеспечила положительную динамику добычи в целом по России.

В январе-марте 2012 года добыча газа «НОВАТЭКом» составила 14.7 млрд куб. метров, увеличившись по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 9.2% и достигнув рекордного объема (см. рисунок 26). В физическом выражении прирост составил 1.23 млрд куб. метров, или более половины от прироста добычи газа за этот период в целом по России.

При этом отметим, что в конце прошлого года компания планировала увеличить добычу в 2012 году на 6.5% до 57 млрд куб. метров. Таким образом, текущая динамика пока заметно превосходит

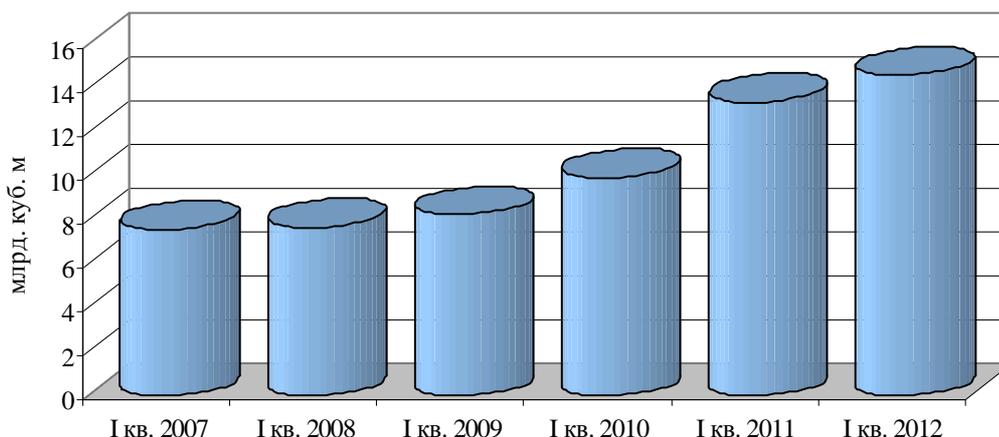
прогнозный результат и вполне вероятно, что в 2012 году добыча компании превысит 57 млрд куб. метров.

Наряду с «НОВАТЭКом» быстрыми темпами растет добыча газа у нефтяных компаний. Согласно данным «ЦДУ ТЭК», объем добычи газа у нефтяных компаний составил в январе-марте 2012 года 17.183 млрд куб. метров, что на 8% больше, чем за тот же период прошлого года. При этом крупнейшая нефтяная компания «Роснефть» увеличила добычу газа на 9.4% до 3.5 млрд куб. метров.

Напомним, что, согласно постановлению правительства, которое вступило в силу 1 января 2012 года, объем утилизированного попутного нефтяного газа должен составлять 95% от его добычи. За невыполнение этого норматива нефтяные компании будут выплачивать крупные штрафы. Этим и обусловлен довольно существенный прирост добычи газа у нефтяных компаний, наблюдаемый в 2012 году.

Рисунок 26

Добыча газа НОВАТЭК



Источник: ОАО «НОВАТЭК»

5.2. ВНУТРЕННИЙ РЫНОК

5.2.1. Объемы поставок

Внутреннее потребление газа в России немного снизилось в первой четверти текущего года (см. рисунок 27). Об этом свидетельствуют данные Минэнерго, согласно которым объем потребления газа в России сократился относительно января-марта 2011 года на 1.3% до 158.9 млрд куб. метров. Сокращение потребления происходит второй год подряд.

Рисунок 27



Источник: Минэнерго, РИА-Аналитика

О сокращении внутреннего потребления свидетельствуют и данные «Газпрома» (см. рисунок 28). Реализация газа российским потребителям компании сократилась в январе-марте текущего года относительно аналогичного периода прошлого года на 1.4% до 115.4 млрд куб. м.

Отметим, что сокращение потребления произошло на фоне более низкой средней температуры в январе-марте текущего года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

Сокращение внутреннего спроса можно объяснить снижением производства продукции в некоторых промышленных отраслях, являющихся крупными потребителями газа. В частности в начале 2012 года происходило снижение производства азотных минеральных удобрений.

Рисунок 28



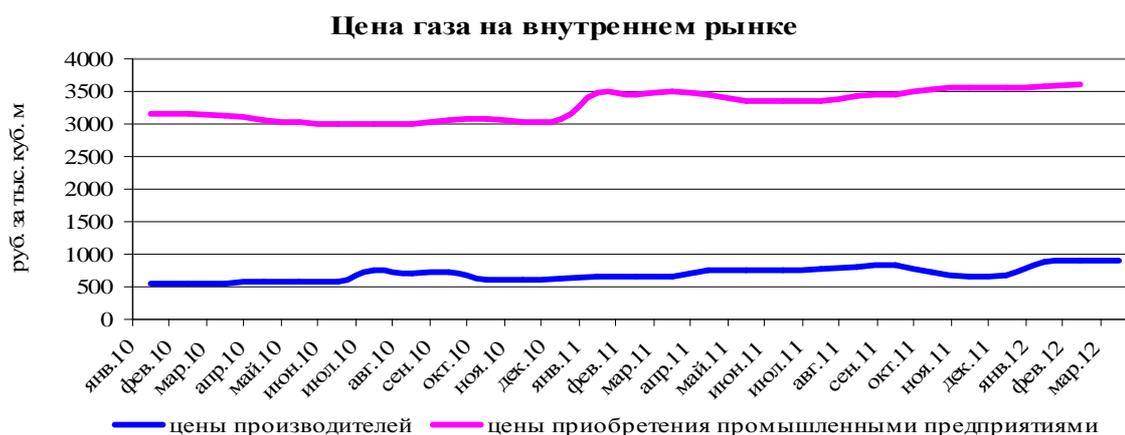
Источник: Газпром

5.2.2. Цены

В начале 2012 года не произошло традиционного для этого периода увеличения цены газа для российских потребителей (см рисунок 29). Это обусловлено тем, что правительство перенесло повышение регулируемых цен и тарифов с 1 января на 1 июля текущего года.

С 1 июля цены на газ будут повышены на 15%. Таким образом, среднегодовое повышение составит 7.5%, что на почти вдвое меньше, чем в 2011 году.

Рисунок 29



Источник: Росстат

5.3. ЭКСПОРТ ГАЗА

В официальной статистике по экспорту газа в текущем году много противоречий. Данные разных ведомств сильно расходятся, причем не только в объемах, но и в динамике.

ФТС свидетельствует об увеличении экспорта российского газа в январе-марте текущего года относительно января-марта прошлого года на 9.6% до рекордного объема 53.7 млрд куб. метров. В свою очередь, согласно данным Минэнерго, поставки российского газа за пределы России за отчетный период снизились на 10.1% до 55.6%. «Газпром» в своем квартальном отчете также говорит о сокращении продаж газа за рубежом на 20% – до 58.3 млрд куб. метров.

Такое расхождение можно было бы объяснить тем, что ФТС в текущем году стала учитывать торговлю со странами Таможенного союза. Однако расхождения между данными министерства и данными того же «Газпрома» касаются не только продаж в странах СНГ, но и в странах дальнего зарубежья.

По версии ФТС, в текущем году поставки газа в страны дальнего зарубежья выросли на 18% до 34.7 млрд куб. метров, а по данным «Газпрома» продажи в Европе снизились на 11.5% до 39.2 млрд куб.

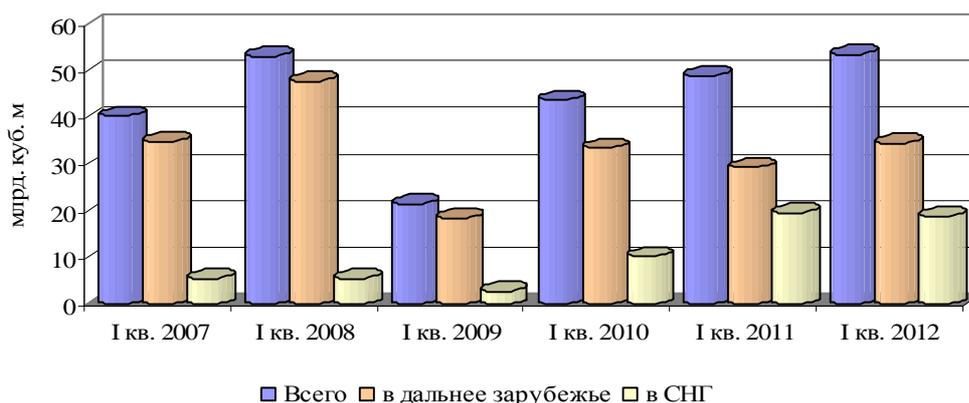
метров. В то же время поставки газа в страны СНГ, исходя из данных ФТС, сократились на 3.1% до 19 млрд куб метров, а по версии «Газпрома», его продажи в этих странах сократились на 33.1% до 19.1 млрд куб. метров. Впрочем, как уже сказано, статистика по странам СНГ искажается тем, чем в прошлом году ФТС не учитывал торговлю с Белоруссией и Казахстаном.

Объяснить такие расхождения можно тем, что ФТС учитывает товар, пересекший границу, тогда как «Газпром» может оперировать газом, накопленным в зарубежных газохранилищах.

В любом случае, данные «Газпрома» о сокращении реализации газа за рубежом свидетельствуют об ухудшении позиций компании на внешнем рынке, и это не может не беспокоить. Особенно если учитывать, что спрос на газ в Европе в I квартале из-за морозов был на самом деле высоким.

Рисунок 30

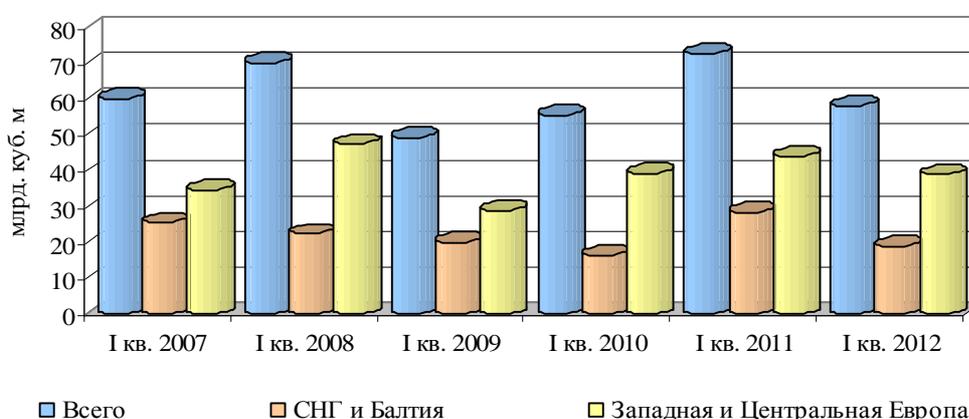
Экспорт газа из России



Источник: Федеральная таможенная служба

Рисунок 31

Объемы продаж природного газа ОАО "Газпром" за рубежом



Источник: «Газпром»

**Украина сократила импорт
российского газа в два раза**

Очень многие зарубежные потребители «Газпрома» снизили закупку газа в начале текущего года (см. таблицы 7-8). Особенно сильно снизила потребление газа Украина, являвшаяся по итогам прошлого года крупнейшим импортером российского газа. Ситуация с продажами в этой стране довольно сложная. Украина добивается снижения цены и активно ищет альтернативные источники газа, в том числе реверсные поставки из Европы.

Из числа стран ближнего зарубежья также обращает на себя внимание значительное сокращение продаж в Прибалтике. Эти страны сейчас обсуждают вопрос строительства морского терминала по приему сжиженного природного газа (СПГ).

Страны Западной и Центральной Европы также отказываются выбирать полные объемы законтрактованного российского газа и более активно используют альтернативные источники, в том числе газ со спотового рынка. Финляндия и Польша, как и страны Прибалтики, обеспокоились строительством терминалов СПГ, что бы снизить зависимость от России.

Сокращение импорта российского газа наблюдалось даже в тех странах, которым «Газпром» пошел на уступки и снизил цену (примерно на 10%) – в Германии, Италии, Сербии. Особенно удивляет Германия, которая недавно приняла российский газ по новому маршруту – «Северному потоку». Сейчас строится вторая нитка этого газопровода, но исходя из текущей динамики продаж, встает вопрос об эффективности этого проекта.

Неуступчивость «Газпрома» в вопросе изменения формулы ценообразования, а также долгое игнорирование возможных последствий «сланцевой революции» могут в дальнейшем негативно отразиться на положении корпорации на ее традиционных рынках сбыта.

Пример Украины тому подтверждение. Если эта страна проявит такую же неуступчивость, как «Газпром», и при этом реализует все свои газовые планы (добыча на шельфе Черного моря, разработка месторождений сланцевого газа, строительство терминала СПГ в Одессе, реверс из Европы), то Россия потеряет значительную часть этого рынка, причем безвозвратно. То же самое может случиться с рынками других стран.

«Газпром» по итогам года планирует сохранить поставки своего газа в европейские страны на уровне прошлого года – 150 млрд куб. метров. Даже если ему удастся достичь такого результата, двукратное сокращение поставок в Украину заметно ухудшит общую статистику.

Таблица 7

Продажи газа ОАО «Газпром» в страны Балтии и СНГ

| Страна | 01-03.2012, млрд. куб. м | В % к 01-03.2011 |
|--------------|--------------------------|------------------|
| Украина | 8.547 | 47.7 |
| Беларусь | 6.420 | 102.1 |
| Молдова | 1.150 | 101.8 |
| Литва | 1.120 | 94.9 |
| Латвия | 0.530 | 75.7 |
| Эстония | 0.200 | 69.0 |
| Казахстан | 0.370 | 102.8 |
| Южная Осетия | 0.013 | 130.0 |
| Армения | 0.619 | 116.8 |
| Грузия | 0.150 | 115.4 |
| Итого | 19.119 | 67.0 |

Источник: Газпром, РИА-Аналитика

Таблица 8

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

| Страна | 01-03.2012, млрд. куб. м | В % к 01-03.2011 |
|----------------------|--------------------------|------------------|
| Германия | 8.830 | 85.3 |
| Италия | 4.470 | 93.5 |
| Турция | 8.140 | 111.1 |
| Франция | 2.230 | 80.2 |
| Финляндия | 1.270 | 80.4 |
| Австрия | 1.670 | 93.8 |
| Греция | 0.870 | 114.5 |
| Нидерланды | 0.510 | 82.3 |
| Швейцария | 0.090 | 91.8 |
| Дания | 0.090 | - |
| Великобритания | 2.330 | 88.6 |
| Венгрия | 1.260 | 97.7 |
| Польша | 2.350 | 74.8 |
| Словакия | 1.100 | 62.5 |
| Чехия | 1.810 | 76.7 |
| Румыния | 0.670 | 57.8 |
| Болгария | 0.820 | 105.1 |
| Сербия и Черногория | 0.400 | 57.1 |
| Словения | 0.120 | 70.6 |
| Босния и Герцеговина | 0.100 | 90.9 |
| Македония | 0.040 | 64.5 |
| Итого | 39.170 | 88.5 |

Источник: Газпром, РИА-Аналитика

5.4. НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ В ОТРАСЛИ

В 2012 году налоговая нагрузка на отрасль выросла. В ноябре 2011 года в Налоговый кодекс РФ были внесены изменения, предусматривающие повышение ставки НДС на газ до 509 руб. за 1000 куб. метров. По сравнению с прошлым годом ставка НДС выросла более чем в два раза.

Повышение касается только «Газпрома». Для независимых производителей ставка НДС составила 251 руб.

Для «Газпрома» повышение ставки означает выбытие из оборота 269 млрд руб.

6. ИНВЕСТИЦИИ В ОТРАСЛИ

Второе полугодие 2011 характеризовалось ростом инвестиционной активности в отрасли

В течение 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 в 2011 году составил 12.3%. Объем инвестиций в основной капитал в нефтепереработке возрос на 13.8% до 241.6 млрд. руб. Во многом это было связано с введением нового техрегламента и изменением пошлин на нефтепродукты. По России в целом объем инвестиций вырос на 10.4%.

Таблица 9

Объем инвестиций в основной капитал по видам экономической деятельности

| | 2011 г., млрд. руб. | В % к 2010 г. | В % к итогу | 2010 г., млрд. руб. | 2009 г., млрд. руб. |
|-----------------------------------------------------------|---------------------|---------------|-------------|---------------------|---------------------|
| Всего | 7701.2 | 110.4 | 100 | 6413.7 | 5769.8 |
| <i>Добыча топливно-энергетических полезных ископаемых</i> | <i>1187.5</i> | <i>112.3</i> | <i>15.4</i> | <i>1021.5</i> | <i>893.5</i> |
| <i>Производство нефтепродуктов</i> | <i>241.6</i> | <i>113.8</i> | <i>3.1</i> | <i>192.0</i> | <i>139.7</i> |
| Обработывающие производства | 1172.3 | 106.3 | 15.2 | 993.7 | 881.9 |

Источник: Росстат

В 2011 году прямые иностранные инвестиции в нефтегазодобыче возросли в 2.2 раза

Объем накопленных иностранных инвестиций по итогам 2011 года достиг в нефтегазодобыче 49.8 млрд. долл. США, а в нефтепереработке около 35.4 млрд. долл. Поступление иностранных инвестиций в нефтегазодобыче составило 14.9 млрд. долл., а в нефтепереработке – 15.8 млрд. долл. (значительный рост в переработке отмечался начиная с середины года).

Прямые иностранные инвестиции в 2011 году в добывающем сегменте выросли по сравнению с 2010 годом в 2.2 раза до 3.9 млн. долл., а в переработке увеличились на 82%, хотя и остались крайне низкими. Крупнейшими инвесторами в 2011 году в нефтегазовой отрасли стали Германия, Нидерланды, Кипр, Великобритания и Беларусь.

Рисунок 32



Источник: Росстат

Рисунок 33



Источник: Росстат

7. ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ ОТРАСЛИ

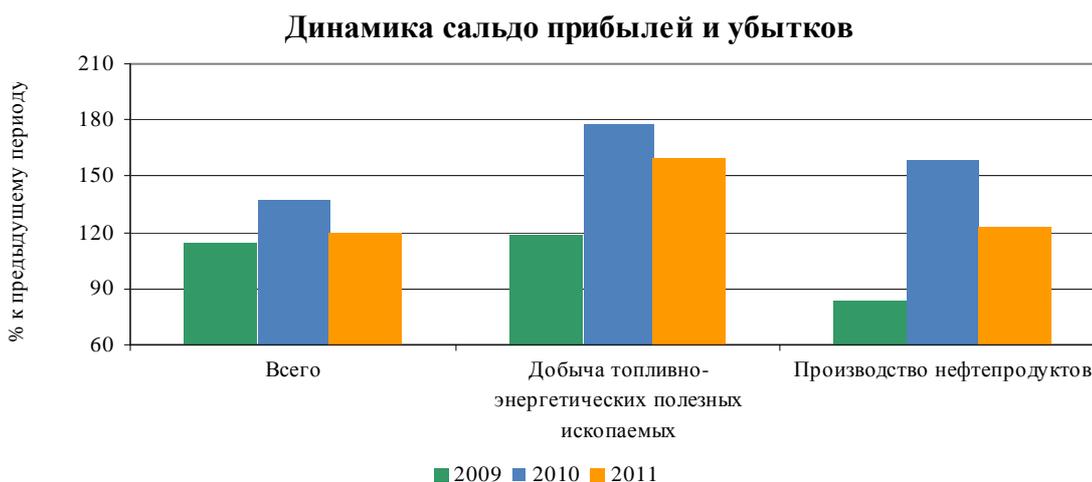
7.1. ПРИБЫЛЬ ОТРАСЛИ

Доходы как добывающего, так и перерабатывающего секторов за счет второй половины года снизили темпы роста

В течение 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 2011 году сальдированный финансовый результат (прибыль минус убыток) по сравнению с 2010 годом возрос на 46.3% до 1607.7 млрд. руб. против роста на 20.0% по стране в целом. Подотрасль «Производство нефтепродуктов» увеличила прибыль в 2011 году на 22.9% до 735.0 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 непрямые факторы. При этом доля прибыльных компаний в добыче топливно-энергетических ископаемых по итогам 2011 года снизилась до 68.6%, уступая общероссийскому показателю – 71.9%. В нефтепереработке доля прибыльных компаний в 2011 году снизилась до 80.2% против 80.9% по итогам 2010 года. Ухудшение ситуации с прибыльностью компаний нефтегазовой отрасли наблюдалось, прежде всего, во второй половине года.

Рисунок 34



Источник: Росстат

Таблица 10

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

| | 2011 г. | | 2010 г. | | 2009 г. | |
|-----------------------------------------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
| | млрд. руб. | в % к 2010 г. | млрд. руб. | в % к 2009 г. | млрд. руб. | в % к 2008 г. |
| Всего | +7252.7 | 120.0 | +6132.9 | 119.5 | +4300.5 | 114.2 |
| <i>Добыча топливно-энергетических полезных ископаемых</i> | <i>+1607.7</i> | <i>146.3</i> | <i>+1144.9</i> | <i>139.3</i> | <i>+806.8</i> | <i>118.3</i> |
| <i>Производство нефтепродуктов</i> | <i>+735.0</i> | <i>122.9</i> | <i>+585.4</i> | <i>123.1</i> | <i>+481.5</i> | <i>83.4</i> |
| Обрабатывающие производства, всего | +1904.1 | 120.4 | +1598.0 | 166.6 | +970.8 | 58.5 |

Источник: Росстат

Таблица 11

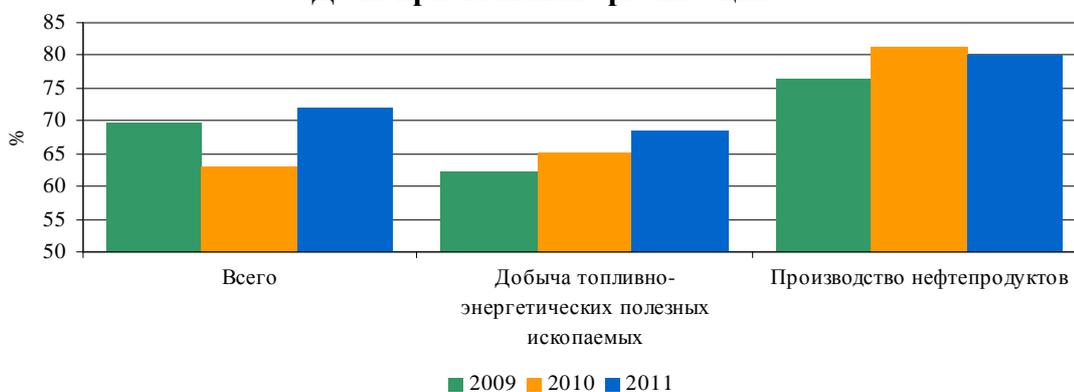
Доля организаций, получивших прибыль, в % к общему количеству организаций

| | 2011 г. | 2010 г. | 2009 г. | 2008 г. |
|-----------------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Всего | 71.9 | 72.2 | 69.9 | 74.8 |
| <i>Добыча топливно-энергетических полезных ископаемых</i> | <i>68.6</i> | <i>69.8</i> | <i>62.3</i> | <i>70.0</i> |
| <i>Производство нефтепродуктов</i> | <i>80.2</i> | <i>80.9</i> | <i>76.6</i> | <i>77.5</i> |
| Обрабатывающие производства, всего | 73.6 | 72.1 | 67.3 | 74.2 |

Источник: Росстат

Рисунок 35

Доля прибыльных организаций



Источник: Росстат

7.2. РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ ОТРАСЛИ

Рентабельность продаж в 2011 году демонстрировала снижение во всех подотраслях

Уровень рентабельности в нефтегазодобывающей отрасли в 2011 году снижались. Рентабельность продаж в добыче топливно-энергетических ископаемых по итогам 2011 года составила 32.1% против 33.1% годом ранее. В производстве нефтепродуктов рентабельность также снизилась и составила 19.8% против 23.2%. Рентабельность продаж по экономике России в целом в 2011 году снизилась до 11.0% против 11.4% годом ранее.

Таблица 12

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

| | 2011 г. | | 2010 г. | | 2010 г. | | 2009 г. | |
|-----------------------------------------------------------|------------------------|--------------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|------------------------|
| | Рентабельность продаж* | Рентабельность активов** | Рентабельность продаж | Рентабельность активов | Рентабельность продаж | Рентабельность активов | Рентабельность продаж | Рентабельность активов |
| Всего | 11.0 | 7.0 | 11.4 | 6.8 | 11.1 | 6.9 | 11.5 | 5.7 |
| <i>Добыча топливно-энергетических полезных ископаемых</i> | 32.1 | 17.9 | 33.1 | 14.1 | 33.1 | 14.1 | 29.2 | 11.3 |
| <i>Производство нефтепродуктов</i> | 19.8 | 13.6 | 23.2 | 13.2 | 20.1 | 13.2 | 21.9 | 12.6 |
| Обрабатывающие производства | 13.2 | 8.2 | 14.3 | 7.8 | 14.4 | 7.8 | 12.5 | 5.6 |

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

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

Источник: Росстат

Рисунок 36

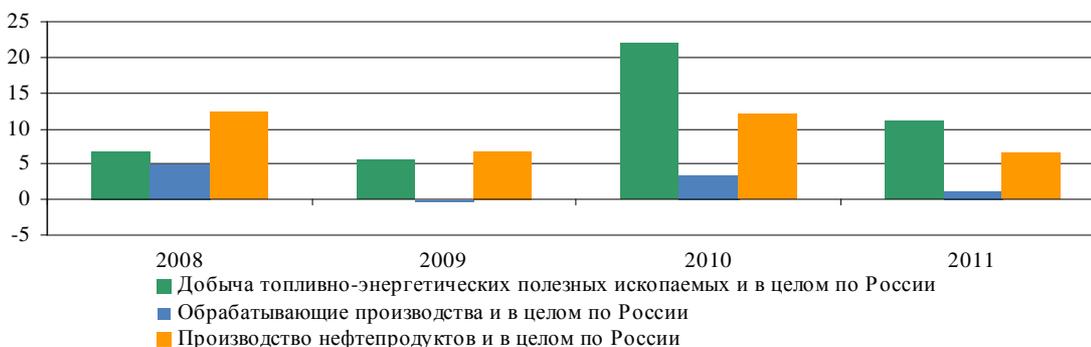
Динамика спреда рентабельности продаж, п.п.



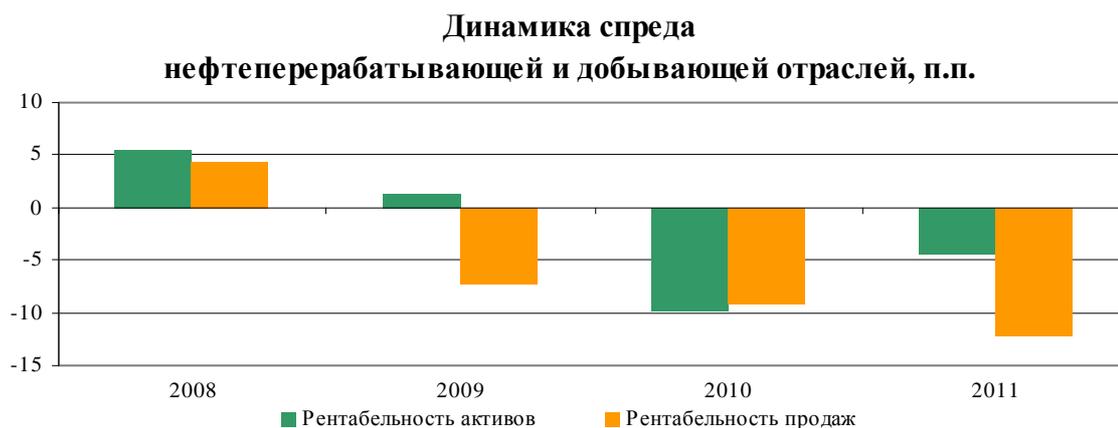
Источник: Росстат

Рисунок 37

Динамика спреда рентабельности активов, п.п.



Источник: Росстат



Источник: Росстат

7.3. ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ ОТРАСЛИ

Уровень финансовой устойчивости в отрасли относительно высок

По итогам 2011 года уровень финансовой устойчивости в нефтегазодобыче и нефтепереработке в основном оставался более высоким, чем в экономике в целом. Коэффициент автономии (доля собственных средств в активах) в добыче топливно-энергетических полезных ископаемых по итогам года составил 56.9%, в нефтепереработке 48.7% – это более высокие уровни, чем было зафиксировано на начало года. Коэффициент текущей ликвидности в подотраслях на конец 2011 года составил 173.2% и 207.3% соответственно.

По итогам 2011 года доля собственных средств в активах отрасли остается высокой, однако превышает объем обязательств только в добывающем сегменте. 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-декабре 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 2011 году сократилась до 18.7 млрд. руб. В производстве нефтепродуктов в 2010 году просроченная задолженность оставалась неизменной, а в 2011 году выросла с 2.7 млрд. руб. до 3.3 млрд. руб. В целом по России рост просроченной задолженности в 2010 году составил 16.8%, а в 2011 году – 5.0%. Доля добычи топливно-энергетических полезных ископаемых в просроченной задолженности по России к началу 2012 года снизилась до 10.7%, в нефтепереработке возросла до 1.9%.

Таблица 13

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

| | 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 | 181.5 | -17.6 | 44.2 | 186.3 | -18.3 | 45.0 | 183.0 | -19.7 | 44.3 |
| <i>Добыча топливно-энергетических полезных ископаемых</i> | <i>173.2</i> | <i>-18.3</i> | <i>56.9</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>207.3</i> | <i>-2.6</i> | <i>48.7</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 | 166.6 | -14.0 | 38.5 | 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 14

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

| | На конец декабря 2011 г., млрд. руб. | В % к декабрю 2010 г. | В % к итогу | 2010 г. | 2009 г. | 2008 г. |
|-----------------------------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------|-------------|--------------|--------------|-------------|
| Всего | 173.9 | 105.0 | 100 | 168.4 | 142.1 | 79.2 |
| <i>Добыча топливно-энергетических полезных ископаемых</i> | <i>18.7</i> | <i>60.1</i> | <i>10.7</i> | <i>31.1</i> | <i>17.5</i> | <i>13.9</i> |
| <i>Производство нефтепродуктов</i> | <i>3.3</i> | <i>120.2</i> | <i>1.9</i> | <i>2.7</i> | <i>2.7</i> | <i>4.7</i> |
| Обрабатывающие производства | 83.0 | 112.1 | 52.7 | 75.2 | 67.3 | 34.2 |

Источник: Росстат

О хорошем финансовом состоянии отрасли свидетельствует рейтинг финансового состояния отраслей промышленности по итогам 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 15

Рейтинг финансового состояния отраслей промышленности по итогам 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 | 54182.6 | 19.3 | 13.4 | 48.7 | 206.8 | 1.5 | 50.03 | 78.72 | 1 |
| 2 | Добыча полезных ископаемых, кроме топливно-энергетических | 3665.9 | 64.5 | 20.7 | 55.7 | 236.7 | 1.8 | 72.92 | 77.15 | 2 |
| 3 | Добыча топливно-энергетических полезных ископаемых | 12475.7 | 32.1 | 17.9 | 56.9 | 173.2 | 3.8 | 53.90 | 69.01 | 3 |
| 4 | Химическое производство | 4825.8 | 24.9 | 17.1 | 44.0 | 190.0 | 3.9 | 50.50 | 61.98 | 5 |
| 5 | Металлургическое производство | 6689.1 | 17.6 | 9.5 | 48.3 | 172.8 | 3.4 | 56.61 | 56.22 | 4 |
| 6 | Производство целлюлозы, древесной массы, бумаги, картона и изделий из них | 4722.2 | 14.4 | 7.6 | 39.4 | 183.1 | 4.9 | 56.91 | 46.77 | 7 |
| 7 | Производство, передача и распределение электроэнергии | 6242.5 | 9.9 | 1.8 | 53.5 | 237.8 | 2.3 | 70.58 | 46.35 | 6 |
| 8 | Производство резиновых и пластмассовых изделий | 4313.6 | 7.2 | 6.0 | 34.9 | 159.8 | 3.2 | 34.25 | 43.64 | 9 |
| 9 | Производство электрооборудования, электронного и оптического оборудования | 1809.3 | 10.0 | 6.8 | 34.0 | 165.0 | 3.5 | 52.56 | 39.60 | 10 |
| 10 | Производство пищевых продуктов, включая напитки, и табака | 3607.9 | 8.1 | 5.3 | 26.4 | 148.6 | 1.7 | 56.61 | 37.53 | 8 |
| 11 | Производство готовых металлических изделий | 2078.3 | 6.4 | 4.4 | 27.4 | 139.5 | 2.8 | 48.45 | 29.37 | 13 |
| 12 | Производство кожи, изделий из кожи и производство обуви | 1335.1 | 7.5 | 3.4 | 26.5 | 148.0 | 3.0 | 45.90 | 26.61 | 11 |
| 13 | Производство машин и оборудования | 1934.0 | 7.0 | 3.8 | 27.4 | 139.9 | 3.5 | 68.26 | 23.88 | 12 |
| 14 | Производство транспортных средств и оборудования | 2382.9 | 7.5 | 2.9 | 22.6 | 156.0 | 3.7 | 97.37 | 22.46 | 14 |
| 15 | Текстильное и швейное производство | 1341.3 | 7.1 | 3.8 | 26.4 | 147.4 | 11.1 | 37.73 | 21.73 | 15 |
| 16 | Обработка древесины и производство изделий из дерева | 1760.1 | 5.9 | -0.3 | 14.5 | 131.9 | 2.5 | 100.34 | 8.40 | 16 |

Источник: «РИА-Аналитика»

7.4. НАЛОГОВЫЕ ПЛАТЕЖИ

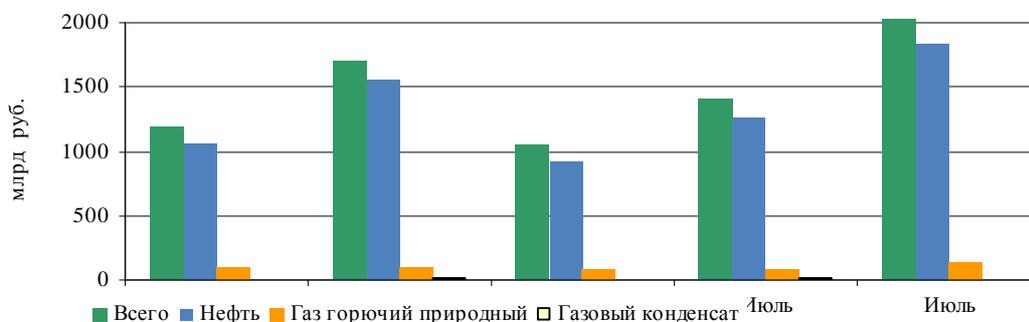
Все последнее время задолженность по НДС стабильно снижается

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 января 2012 года составляет 0.4% против 1.4% на начало 2011 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 39

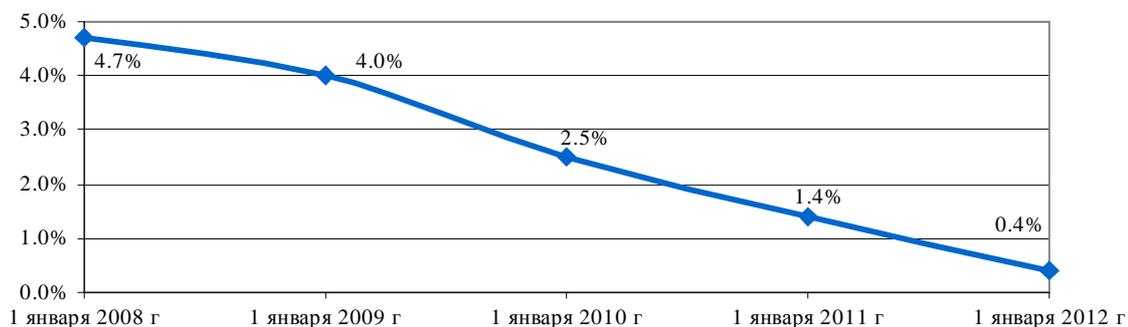
Поступление налога на добычу полезных ископаемых в консолидированный бюджет



Источник: Росстат

Рисунок 40

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



Источник: Росстат