

И.Р. Томберг*

КРИЗИСНОЕ РАЗВИТИЕ НЕФТЯНОЙ ОТРАСЛИ РОССИИ

Глобальный экономический спад, сопровождающийся падением спроса на нефть, существенно отразился на развитии мировой нефтяной промышленности. Падение спроса и, как результат, обвал нефтяных цен, заставляет нефтяные компании с пессимизмом ожидать дальнейшей стагнации и сокращать инвестиции по всем направлениям – от геологоразведки до бурения и переработки. Не составили исключения и российские нефтяные компании, которые, правда, разделились на «оптимистов», несколько нарастивших добычу весной 2009 г., и «пессимистов», сокративших бурение и инвестиции ввиду «мрачных перспектив» этого года. Общее у всех – ожидание от государства если не прямой поддержки (хотя и она имела место), то хотя бы некоторого ослабления регуляторного давления. Государство, похоже, настроено ослабить налоговый пресс, хотя и само оказывается весьма стесненным в плане необходимости наполнения бюджета, в основном базирующегося на «нефтедолларах».

Ключевые слова: глобальный финансово-экономический кризис, российская нефтяная промышленность, нефтяные компании, цены на нефть, ТЭК, инвестиции, геологоразведочные работы (ГГР), экспортное регулирование и налогообложение, НДС, соглашения о разделе продукции (СРП)

Keywords: global financial and economic crisis, Russian oil industry, oil companies, oil prices, fuel and energy complex, investments, exploration, export regulations and taxation, mineral extraction tax, production sharing agreements.

Глобальное падение спроса

В последние месяцы, похоже, только ленивый не выступил со своим прогнозом спроса на нефть. В подавляющем большинстве оценки негативные. В середине февраля ОПЕК понизила прогноз мирового потребления нефти в 2009 г., сообщив, что мировой спрос сократится на 580 тыс. баррелей в сутки и в среднем составит 85,13 млн баррелей в сутки. Спрос на нефть снижается впервые за последние десятилетия. МЭА настроено еще более пессимистично – в 2009 г. мировое потребление нефти сократится на 480 тыс. баррелей в сутки – до 84,7 млн баррелей.

По подсчетам аналитиков компании Raymond James, в этом году спрос на нефть в мире сократится не менее чем на 3%. При этом падение спроса на самом крупном рынке, американском, продолжится и в 2010 г., даже если страны с развивающейся экономикой проявят признаки выздоровления. В США, где одним из основных индикаторов экономической активности является спрос на дизельное топливо, объем грузовых автомобильных перевозок в марте снизился сразу на 4,5%. Все это наводит на мысль о снижении фундаментального спроса на нефть.

В КНР, по данным консалтинговой компании Energy Intelligence, в январе-марте спрос на нефть по сравнению с аналогичным периодом прошлого года снизился на 5,6% в дополнение к 13%-му падению в феврале. В своих расчетах компания принимала во внимание только чистый импорт сырой нефти и ее производство непосредственно в Китае, не учитывая при этом создаваемые Пекином нефтяные резервы. Косвенно выводы американских специалистов подтверждает китайская государственная нефтеперерабатывающая компания Sinopec, которая объявила о сокращении производства в первом квартале более чем на 3%¹.

* **Игорь Ремуальдович Томберг** – кандидат экономических наук, ведущий научный сотрудник ИМЭМО РАН, профессор Кафедры прикладного анализа международных проблем МГИМО (У) МИД России.

Прогнозы международных организаций не добавляют оптимизма и оценкам спроса в России. Всемирный банк предсказывает сокращение российского ВВП на 4,5% в течение года, а Организация экономического сотрудничества и развития считает, что этот показатель может составить даже 5,6%. Это намного хуже, чем правительственный прогноз падения ВВП на 2,2%. В любом случае, на внутренних потребителей нефтяникам рассчитывать тоже не приходится.

Добывающие компании дружно демонстрируют неверие в то, что спрос на нефть в ближайшее время вырастет. По данным компании Baker Hughes, в марте число действующих буровых установок в мире сократилось с 2 753 до 2 313 штук. Работу прекратили 440 станков (16%)².

Серьезной проблемой мировой топливно-энергетической отрасли является резкое снижение инвестиций в нефтедобычу. «Инвестиции 50 крупнейших компаний мира в этом году могут снизиться на 13%», – считает замдиректора корпоративного научно-технического центра компании «Роснефть» Александр Кузнецов³. Это мнение подтверждается и данными генерального секретаря ОПЕК Абдуллы аль-Бадри, считающего, что после падения мировых цен на нефть компании заморозили 35 из 130 крупных проектов по разработке новых месторождений.

К 2013 г. мировая экономика может погрузиться в новый кризис из-за дефицита нефти. С таким предупреждением выступил в пятницу директор Международного энергетического агентства (МЭА) Нобуо Танака. Предстоящий кризис может оказаться более тяжелым и масштабным, чем нынешний. Его причиной может стать дефицит нефти в мире из-за того, что нефтяные компании приостанавливают инвестиции в проекты по разработке новых месторождений. По данным МЭА, сейчас добыча нефти постоянно сокращается на 580 из 800 крупных нефтяных месторождений. Эксперты МЭА ожидают подъема мировой экономики, а вместе с тем и спроса на нефть уже в 2010 г. В случае возникновения дефицита нефти цены на нее будут расти, что ускорит темпы инфляции и приведет к новой стагнации в мировой экономике⁴.

«Если спрос на нефть будет снова увеличиваться, то не исключено возникновение дефицита нефти. Мы даже можем предсказать, что такой дефицит может возникнуть в 2013 г.», – заявил Нобуо Танака в интервью газете *Seuddeutsche Zeitung*⁵.

Снижение инвестиций в добычу вызвано также низким уровнем цен. Нефтяные компании будут делать упор на месторождения, приносящие доход уже сейчас. Чтобы продолжать освоение месторождений в сложных геологических и климатических условиях (например, на арктическом шельфе), в отрасли будут ждать восстановления цен до уровня \$70—90 за баррель.

Впрочем, ситуация все же не столь однозначна. В начале 2009 г. в отрасли были введены в строй новые мощности, инвестиции в которые осуществлялись несколько лет назад. В результате до июня 2009 г. в Саудовской Аравии, например, мощности нефтедобычи будут увеличены на 2 млн баррелей в сутки, в Бразилии – на 500 тыс. баррелей⁶. Будут расширены мощности по нефтепереработке в Китае и на Ближнем Востоке. Это позволит сократить риск дефицита мощностей в послекризисное время и снизить вероятность резкого скачка цен.

И если уж говорить о рисках, то одним из основных может стать изменение структуры мирового спроса как следствие кризиса. До сих пор нефтепродукты используются главным образом на транспорте, причем треть потребления приходится на внутригородские перевозки. Нынешний кризис может изменить автомобильную отрасль, приведя к банкротству автоконцерны, производящие неэкономичные машины. По оценкам, новые стандарты экономичности двигателей, введенные в 2008 г. в США, позволят сократить потребление бензина в этой стране на 2% в год. Быстрое увеличение производства автомобилей с гибридными двигателями поможет снизить потребление бензина на основных рынках на 10%. Вполне реальное банкротство кого-то из «детройтской тройки» лишь ускорит этот процесс.

Даже одна из наиболее энергоемких экономик мира – китайская – намерена стать более экономной. К 2010 г. здесь планируют снизить энергоемкость на 20%. В сочетании с новыми стандартами в США это может уменьшить мировой спрос на нефть на 6 млн баррелей в сутки, что эквивалентно примерно 75% нынешней добычи Саудовской Аравии. Если технологические перемены, вызванные кризисом, действительно произойдут, то нефтедобывающим странам придется снижать добычу в ответ на сокращение спроса и падение цен.

Россия снижает добычу

Еще в середине 2008 г. предполагалось, что в самом плохом варианте в России в 2009 г. будет добыто 496 млн т нефти и конденсата, а общий объем экспорта предполагалось довести, как минимум, до 266 млн т. По «интенсивному» сценарию развития нефтяной отрасли эти показатели должны были составить 515 и 280 млн т⁷.

Однако, вопреки этому оптимизму, навеянному взлетевшими летом 2008 г. нефтяным ценам (до \$147 за баррель), в прошлом году нефтяникам не удалось ни превзойти, ни даже сохранить рекордный уровень добычи 2007 г. Согласно данным ЦДУ ТЭК, нефтедобыча упала на 0,7%, до 488,105 млн т. против 491,481 млн т в 2007 г. При этом следует подчеркнуть, что в реальности падение добычи произошло не на 0,7, а на 1%, так как выводы необходимо делать исходя из суточной добычи нефти, а она сократилась с 9,870 млн до 9,775 млн т.

НК «Роснефть» по итогам 2008 г. добыла нефти и газового конденсата 113,8 млн т, что на 12% превышает показатель 2007 г. В 2008 г. ОАО «Татнефть» было добыто 26,1 млн т нефти, что на 25 602 тонн больше, чем в 2007 г. (101,2%).

Остальные крупные компании снизили производство: ТНК-ВР – на 0,8% (до 8,8 млн т), ЛУКОЙЛ – на 1,3% (до 90,2 млн т), «Сургутнефтегаз» – на 4,6% (до 61,7 млн т), «Газпром нефть» – на 5,6% (до 30,7 млн т)⁸.

Добыча нефти нефтяными компаниями в России в 2008 году (млн т)⁹

Нефтяные компании	2007	2008*	2008 к 2007 (%)
ОАО «НК «Роснефть»»	101,7	113,8	112
ОАО «Татнефть»	25,7	26,1	101,2
ОАО «АНК «Башнефть»»	11,64	11,61	100,3
ОАО «ТНК-ВР Холдинг»	69,4	68,8	99,2
ОАО «НГК «Славнефть»»	20,9	19,6	93,6
ОАО «НК ЛУКОЙЛ»	91,4	90,2	98,7
ОАО «Газпром нефть»	32,6	30,7	94,4
ОАО «НК «Сургутнефтегаз»»	64,5	61,7	95,6

*Предварительные данные ЦДУ ТЭК.

Для нефтяников начало текущего года складывается непросто: после провального четвертого квартала 2008 г. на фоне низких цен на нефть многим нефтяным компаниям пришлось снижать расходы на текущие проекты.

В январе—феврале, по данным Росстата, добыча нефти, включая газовый конденсат, упала на 2,2%. При этом в феврале негативная тенденция получила развитие – падение добычи составило уже 3,7%.

Эксперты предсказывают дальнейшее падение объемов добычи нефти и газа, что грозит России недополучением десятков миллиардов долларов. Прогнозы сильно разнятся по степени пессимизма. В то же время, представляется, что падение объемов добычи нефти на 3—4% по итогам года будет не критичным для отрасли. Если цены на нефть не упадут ниже 40—45 долларов за баррель, и экспортные пошлины не будут увеличиваться, то более существенного снижения объемов нефтедобычи удастся избежать. Тем более, что наращивать добычу в условиях падения нефтяных цен просто

нелогично – лучше присоединить это сокращение к общим усилиям ОПЕК по достижению баланса спроса и предложения на рынке.

Правительство РФ ожидает снижение добычи нефти и газового конденсата в 2009 г. в стране на 1,1% по сравнению с 2008 г. – до 482 млн т. Такие данные приводятся в уточненном прогнозе социально-экономического развития РФ на 2009 г., который рассматривался на заседании правительства 19 марта. Согласно новым ожиданиям, экспорт нефти в текущем году сократится на 2,5% к 2008 г. и составит 237 млн т. Базовый вариант прогноза предусматривает среднюю цену на нефть Urals в 2009 г. на уровне \$41 за баррель.

Добыча нефти в России и экспорт ее в страны дальнего и ближнего зарубежья (млн т)¹⁰

Год	Добыча	Экспорт
2004	459,3	257,6
2005	470,2	253,6
2006	480,5	248,4
2007	490,9	258,69
2008	488,1*	244,4*
2009	482**	237**

*Оценка.

**Прогноз.

Экспорт сырой нефти

Динамика российского экспорта в 2008 г. практически целиком определялась изменениями мировых цен и, прежде всего, мировых цен на нефть. На фоне усугубившейся рецессии в США, ЕС и Японии и продолжающегося падения глобального спроса на энергоносители цены на нефть на товарных рынках в ноябре 2008 г. существенно упали.

В ноябре 2008 г. средняя мировая цена на нефть марки Urals составила \$51,1 США за баррель и снизилась по сравнению с октябрём 2008 г. на 27,5% и по сравнению с ноябрём 2007 г. – на 43,3 %. За 11 месяцев 2008 г. по сравнению с аналогичным периодом 2007 г. средняя мировая цена на нефть марки Urals выросла в 1,5 раза.

Постановлением Правительства Российской Федерации ставка экспортной таможенной пошлины на сырую нефть в ноябре 2008 г. снижена с \$372,2 до \$287,3 США за тонну.

Данная мера носила экстренный характер, и ставка пошлины, устанавливаемая этим постановлением, рассчитывается не на основании средней за два предыдущих месяца цены на нефть, а исходя из цены на нефть, которая наблюдалась в первой половине октября (экспортная пошлина на нефть с декабря 2008 г. рассчитывается на ежемесячной основе. За основу для расчетов пошлины берется цена нефти на основании мониторинга с середины предыдущего месяца до середины текущего).

Основу российского экспорта в 2008 г. по-прежнему составляли топливно-энергетические товары, доля которых увеличилась до 69,2% в январе—октябре 2008 г. Удельный вес других товарных групп, кроме продукции химической промышленности, снизился.

Экспорт российской нефти в 2008 г. составил 237,783 млн т, что ниже уровня предшествующего года на 16,935 млн т. Экспорт нефти в дальнее зарубежье в 2008 г. сократился на 6,2%. В страны дальнего зарубежья было экспортировано 203,091 млн т нефти¹¹.

В 2008 г. доход от экспорта нефти из России по сравнению с аналогичным показателем 2007 г. вырос на 32% и составил \$160,5 млрд, сообщил Банк России¹².



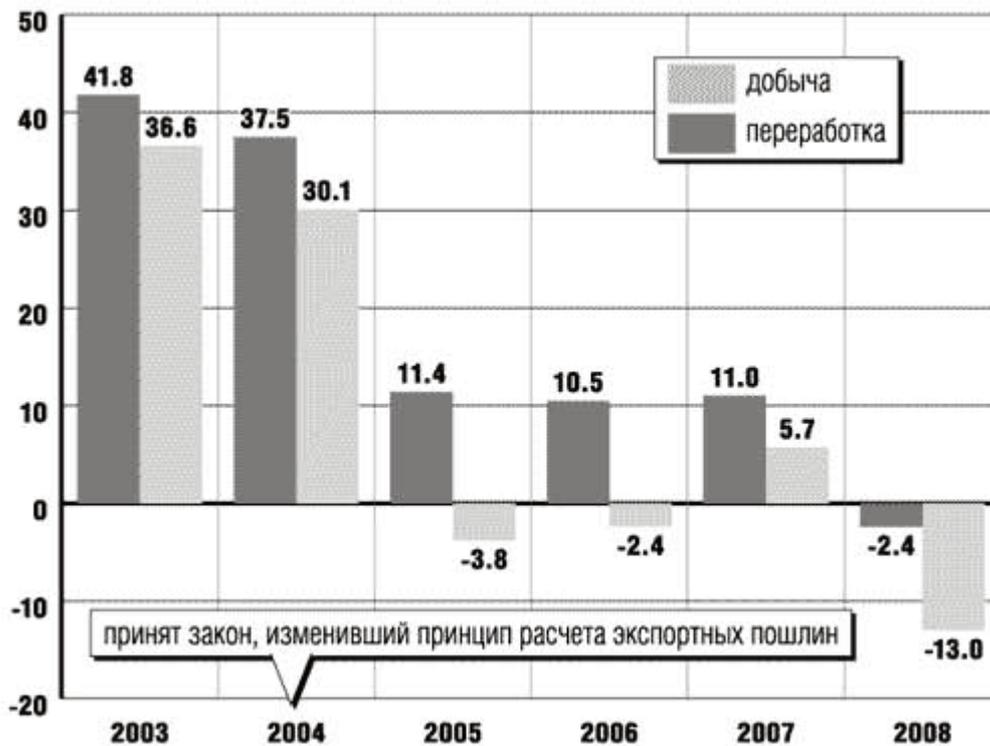
В структуре экспорта топливно-энергетических товаров по-прежнему преобладал экспорт сырой нефти, составивший 51,4 %. В экспорте нефтепродуктов основная часть приходилась на дизельное топливо и мазут. Основная часть энергоресурсов была экспортирована в страны дальнего зарубежья. По сравнению с январем—октябрем 2007 г. стоимостной объем экспорта топливно-энергетических товаров за январь—октябрь 2008 г. увеличился на 59,4%, в том числе нефти – на 51,3%, природного газа – на 67,3 %. Существенное увеличение экспорта топливно-энергетических товаров было обеспечено ростом контрактных цен на нефть и нефтепродукты в 1,6 раза, природный газ – в 1,5 раза, а также увеличением физических объемов нефтепродуктов и природного газа на 5,2% и 8,7% соответственно.

События осени 2008 г. резко обозначили не только зависимость добычи и экспорта от конъюнктуры мировых цен, но и от фискальной политики российского государства. Экспорт нефти по системе «Транснефти» в ноябре 2008 г. упал на 18% (год к году) и на 15% (к октябрю). Снижение пошлин не поспевало за падением нефтяных цен, что делало экспорт убыточным. По данным Минфина, за последние месяцы 2008 г., отечественные экспортеры нефти потеряли около \$7 млрд из-за высоких экспортных пошлин. Падение экспорта сдерживалось необходимостью исполнения долгосрочных контрактов.

Лишь в последний месяц 2008 года нефтяные компании пошли на существенное увеличение объема вывозимого сырья. В декабре 2008 г. экспорт нефти морским транспортом вырос на 19,9% по сравнению с ноябрем, по системе трубопроводов «Транснефти» – на 17,9%, железнодорожным транспортом – на 5,4%.

Это объясняется решением правительства о снижении экспортной пошлины, что и сделало экспорт более выгодным. В конце прошлого года правительство России начало снижать экспортные пошлины на нефть. В декабре ставка пошлины была уменьшена со \$192,1 до \$119,1 за тонну. В августе ставка превышала \$495.

Вторая половина 2008г. сложилась для компаний отрасли гораздо менее удачно – цены на «черное золото» снизились в три раза, а «ножницы Кудрина» – эффект отставания пошлин от цены нефти при ее снижении, – постоянно урезали прибыль. В результате, к концу года практически все нефтяные компании работали в убыток, а объемы добычи стагнировали или снижались.

Годовая динамика добычи и экспорта нефти, млн т¹³

Продажа нефти и на экспорт, и на внутренний рынок стала убыточной. В октябре 2008 г. прямые убытки производителей от реализации нефти на экспорт оценивались примерно в \$82 за тонну, поскольку цены на нефть снижались быстрее, чем экспортные пошлины, а убытки от реализации на внутреннем рынке – более 3 тыс. рублей за тонну.

В. ставка пошлины упала почти в два раза, поскольку мировые цены слетели с летнего пика в \$147 к \$66,65 за баррель в середине октября. Но экспортерам начисляют платежи исходя из цены \$79,4 за баррель. В результате при экспортной пошлине на нефть в \$372,2 за тонну (примерно \$50,9 за баррель) и ставке НДС в \$135 за тонну (около \$18,5 за баррель) нефтяным компаниям в октябре необходимо было отдавать государству по \$69,4 за каждый баррель экспорта. При этом цена Urals к 17 ноября уже опустилась до \$50 за баррель и продолжала снижаться.

Сокращение поставок стало реакцией нефтяных компаний на неопределенность с ситуацией экспортных пошлин. Нефтяные компании обратились в правительство РФ с предложением о снижении ставок экспортных пошлин на нефть и нефтепродукты, а также сокращении срока их установления с двух до одного месяца. Нефтяников услышали – премьер-министр России Владимир Путин подписал постановление о понижении с 1 ноября ставки таможенной пошлины.

Экспорт российской нефти за рубеж, по данным ЦДУ ТЭК, в январе—марте 2009 года вырос на 2,8% – до 60,268 млн т. В марте Россия экспортировала 20,365 млн т. По оценке Минэкономразвития, в 2009 году экспорт сократится на 2,5% и составит 237 млн т.

Нефтедолларовый бюджет трещит по швам

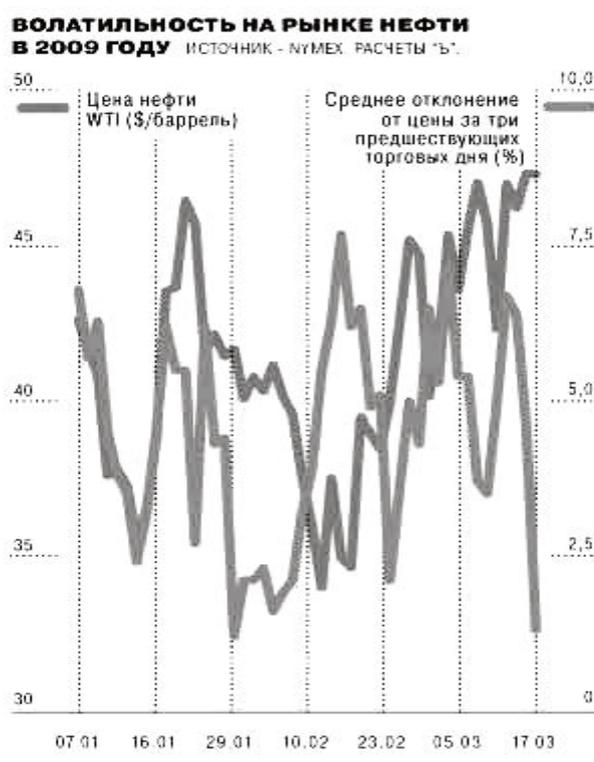
По оперативным данным Минэнерго России, в I квартале 2009 г. по сравнению с I кварталом 2008 г. сократились физические объемы экспорта нефти на 2,1%¹⁴. Однако основная проблема в том, что экспорт теперь приходится вести по крайне низким ценам, что усугубляется и весьма низким курсом основной валюты платежа по нефтяным контрактам – американского доллара.

Для России нефть и газ означают 25% ВВП и 40% налогов. Нынешняя волатильность нефтяных цен становится прямой экономической угрозой бюджету страны,

КРИЗИС И РОССИЯ

и политической – ее авторам. В отчете Счетной палаты по итогам работы в 2008 году отмечается низкое качество работы Минфина над федеральным бюджетом: в прошлом году в сводную бюджетную роспись было внесено едва ли не рекордное количество изменений – 27 тыс.

Да и версий этого бюджета уже несколько. 17 марта с.г. Минфин внес в правительство очередной переработанный проект бюджета на 2009 год. Предыдущая версия основного финансового документа страны на 2009 год версталась из расчета \$41 за баррель нефти Urals. А если вспомнить, что при разработке финансового плана на 2009 год исходили из предполагаемой цены на нефть в пределах \$95 за баррель, то задача четкого прогнозирования нефтяных цен даже на год вперед представляется для Минфина невыполнимой. Можно представить себе сложность задачи, взглянув на график волатильности нефтяных котировок с начала нынешнего года.



В период кризиса доходы российского бюджета «очень сильно пострадали», признал не так давно глава Минфина Алексей Кудрин. В нынешнем году они сократятся на 30% по сравнению с прошлым годом. Это свидетельствует как о большой зависимости от цен на нефть, так и от мирового кризиса, оттока капитала из развивающихся рынков. В последней версии бюджета-2009 объем нефтегазовых доходов снижен на 2 трлн 635,3 млрд руб. Пересмотренная версия госбюджета (уже не профицитного, а с 3-миллиардным дефицитом), может не выдержать нового падения нефтяного рынка.

Таким образом, вся жизнь страны в ее финансовом (денежном) эквиваленте зависит от уровня мировых цен на нефть, управлять которыми Россия не способна ни в малейшей степени. Отсюда и вполне оправданная активизация усилий правительства по изменению существующего положения как в мировой экономике вообще (новая финансовая архитектура, реформа МВФ и т.д.), так и в нефтяной сфере, в частности – за счет активизации взаимодействия с ОПЕК. Однако сессия этой организации, проходившая 15 марта в Вене, продемонстрировала ограниченность возможностей России решать проблемы своей нефтяной промышленности и нефтяного экспорта через участие в ОПЕК.

Отсюда и сложнейшая задача правительства – дать возможность российскому ТЭК избежать драматического падения производства и экспорта углеводородов и при этом не подорвать доходную часть бюджета страны, базирующуюся на доходах от топливного экспорта.

Регулирование и налоги

Согласно вступившему в силу закону с декабря 2008 г. экспортная пошлина на нефть пересматривается правительством ежемесячно, а не на основе двухмесячного мониторинга, как это было еще совсем недавно. Цель – не допустить, чтобы высокая пошлина делала экспорт нефти убыточным для компаний. По оценкам бизнеса, до вступления постановления в силу о новой пониженной пошлине они теряли более \$40 с каждой тонны нефти, отправляемой на экспорт. В Минфине считают, что новый уровень пошлин будет вполне рентабельным для нефтяников при стоимости «черного золота» в \$44 за баррель. В случае удешевления нефти до \$30 за баррель и ниже пошлины могут быть также скорректированы.

Сразу после Нового года мировые цены на нефть подросли и в мае 2009 г. уже превышали уровень \$50 за баррель.

Принятые государством меры по поддержке нефтяных компаний должны, по замыслу инициаторов, способствовать отказу нефтяников от рассматриваемой корректировки планов по нефтедобыче.

Для изменения негативной тенденции государство пошло на снижение экспортной пошлины на нефть и нефтепродукты: с 1 октября они составили \$372,2 и \$263,1 за тонну соответственно. Пошлина была рассчитана по новой методике, которая позволила ее резко снизить. Расчет производился на основе двухнедельного, а не двухмесячного, как было принято ранее, мониторинга мировых цен, что, учитывая падающую динамику нефтяных цен, позволит нефтяникам серьезно сэкономить. Если в середине июля нефть торговалась в районе \$120 долларов за баррель, то в сентябре она подешевела почти до \$85. Если бы ставка рассчитывалась по старой формуле, то пошлина на нефть составила бы почти \$486 долларов за тонну. Сниженная ставка поможет нефтяникам при сохранении нынешних цен на нефть увеличить экспортные доходы приблизительно на 45%¹⁵.

Правительство России одобрило законопроект о расчете экспортной пошлины на нефть исходя из ее величины на день поставки. Ранее сообщалось, что правительство подготовило изменения в Таможенный кодекс, в соответствии с которыми вывозные таможенные пошлины будут уплачиваться одновременно с подачей временной таможенной декларации исходя из ставок, действующих на тот день. Затем, после составления окончательной декларации, суммы пошлин подлежат перерасчету – исходя из ставок пошлин, действующих на день фактического вывоза товаров. Предполагается, что это позволит усовершенствовать упрощенный порядок декларирования и исключить риск потерь федерального бюджета и при этом сохранить благоприятные условия для добросовестных участников внешнеэкономической деятельности.

В середине апреля 2009 г. было принято политическое решение о предоставлении льгот по экспортной пошлине на нефть с месторождений Восточной Сибири. Экспортная пошлина на нефть с восточносибирских месторождений будет обнулена. Сейчас решаются практические и технические вопросы администрирования данной пошлины.

Вкупе с предстоящим в этом году запуском нефтепровода Восточная Сибирь–Тихий океан (ВСТО), данная мера должна стать весьма серьезным стимулом для нефтекомпаний активизировать разработку своих восточносибирских месторождений.

В текущих налоговых условиях государство изымает около 80–90% прибыли от реализации нефти в чистом виде в виде пошлин и налогов. Более существенным, чем снижение экспортных пошлин, для нефтяных компаний было бы решение о повышении необлагаемой базы при расчете НДС, что позволит нефтяным компаниям разрабатывать менее рентабельные месторождения. Еще в октябре 2008 г. вице-премьер Игорь Сечин говорил о необходимости повысить необлагаемый налогом на добычу полезных ископаемых (НДПИ) минимум с нынешних \$9 за баррель до \$25 за баррель.

Реформы, направленные на снижение общего уровня налоговой нагрузки, все же были проведены. Ключевой из них стала реформа НДС. Для регионов со сложными условиями добычи НДС был обнулен. Для остальных необлагаемая база выросла с \$9 до \$15. Данная мера позволяет российским нефтяникам экономить \$1,32 с каждого барреля добытой нефти. Примечательно, что сейчас при цене нефти в \$40–50 за баррель такая мера кажется намного более весомой, чем прежде (при ценах

выше \$100 за баррель). Льгота начала действовать с 1 января 2009 года, поэтому нефтяники в полной мере пока не могут оценить эффект от ее введения.

Введенные стратегические меры включают также специальный порядок списания затрат на приобретение лицензий по разработке месторождений, ускоренную амортизацию оборудования, снижение экспортных пошлин, изменение порядка расчета таможенных пошлин. В настоящее время ведомство обсуждает возможность введения налога на дополнительные доходы для нефтедобывающих компаний. Налог планируется дифференцировать по времени, то есть выплаты составят незначительные суммы для новых месторождений и будут повышаться пропорционально уровню, на котором находятся разработки недр на конкретном объекте.

Кроме того, нефтяные месторождения в Охотском и Черном морях получают налоговые каникулы. Соответствующие изменения одобрила правительственная комиссия по бюджетным проектам. По данным Минфина, есть целый ряд предложений по налогу на добычу полезных ископаемых – это налоговые каникулы в Охотском и Черном морях и специальные правила, в том числе понижающие коэффициенты для выработанных и малых месторождений. Кроме того, рассматриваются уточняющие правила по нефтегазовым, нефтегазоконденсатным месторождениям, специальные правила по НДС на уголь. Похоже, правительство начало искать пути через налоговые послабления помочь оживлению бизнеса.

Существующий налоговый режим отличается тем, что российские нефтяные компании процветают в периоды высоких цен на нефть и резко тормозят, когда цены падают. Идеальная система должна быть выстроена так, чтобы нефтяные компании чувствовали себя одинаково стабильно при цене и в \$25, и при \$100 за баррель. В принципе можно сказать, что пока именно в этом направлении и двигалась налоговая реформа, но дойти до конечной стадии ей помешал глобальный финансово-экономический кризис.

Говоря о государственной поддержке нефтяных компаний, нельзя не упомянуть и эффекта девальвации рубля. По расчетам вице-президента по финансам «Роснефти» Питера О'Брайена, повышение курса рубля к доллару на 1 рубль для экспортеров нефти эквивалентно росту цены барреля на \$5¹⁶. По данным Минфина РФ, ослабление рубля к доллару с середины 2008 г. составило 50%. Российские нефтяные компании в 2009 г. заработают на ослаблении национальной валюты 800 млрд руб. Прибыль от девальвации позволит компаниям вполне сносно пережить этот год, считают в Минфине, но в увеличение добычи вкладывать, конечно, будет затруднительно, поскольку капвложения компании в основном оплачивают в иностранной валюте, в ней же номинированы почти все кредиты, выплачивается экспортная пошлина.

Инвестиции

Финансовый кризис и полная неопределенность относительно перспектив мирового спроса на черное золото привели к тому, что практически все нефтяные компании были вынуждены сократить свои инвестиционные программы. Российские компании не стали исключением, и, по оценкам, они планируют сократить капвложения в этом году на 19% по сравнению с 2008 г. Об опасности, поджидающей нефтегазовую отрасль, еще в прошлом году говорил вице-премьер Игорь Сечин. По его словам, основные инвестиции в этот сектор связаны, главным образом, с сохранением, а не с наращиванием объемов добычи. И недостаток вложений грозит снижением текущего уровня добычи, который в настоящее время сохраняется лишь благодаря ранее вложенным средствам.

Причем основные отложенные проекты находятся на стадии геологоразведки и в области переработки.

В России по итогам 2008 г. инвестиции в нефтедобычу выросли на 30,5% – до 723 млрд руб. (с 554 млрд руб. в 2007 г.), что, впрочем, не повлияло на уровень добычи. В прошлом году она снизилась на 0,7% по сравнению с 2007 г. и продолжилась в этом году.

По данным ЦДУ ТЭК, за первые два месяца 2009 г. из российских компаний увеличить добычу смог только ЛУКОЙЛ (на 1,1%). Остальные были вынуждены снизить нефтедобычу: ТНК-ВР на 1,6%, «Роснефть» на 2,5%, «Татнефть» на 2,7%, «Сургутнефтегаз» на 4,4%, «Славнефть» на 6,5%, «Газпром нефть» на 8,1%, «РуссНефть» на 10%, «Башнефть» на 1,8%¹⁷.

В условиях финансового кризиса практически все нефтяные компании скорректировали свои инвестпрограммы в сторону снижения. По мнению экспертов, если нынешняя ситуация с недоинвестированием отрасли затянется надолго (что вполне реально при затяжном сценарии развития кризиса), то к 2015 г. снижение добычи может составить 23%—25%. Глава «Роснефти» С. Богданчиков считает, что недостаток инвестиций в отрасли на 2009 г. составит 300 млрд рублей, а связанное с этим падение производства может составить до 450 млн т за пять лет.

Насколько вероятно подобное развитие событий, сказать крайне сложно, но то, что падение производства нефти уже стало фактом, совершенно очевидно. В то же время, нет оснований впадать в абсолютный пессимизм. Нефтяные компании изначально предусматривали в своих бизнес-планах среднюю цену нефти в 2009 г. не выше \$40 за баррель, а сейчас цена Urals уже выше \$50, поэтому тревога, связанная с сокращением инвестиций и планов по добыче, скорее всего, окажется временной. По оценке сервисной компании «Интегра», инвестпрограммы нефтяных компаний в 2009 г. сократятся по сравнению с 2008 годом на 20—30%, однако в середине года, исходя из предположения о стабилизации нефтяных цен и продолжении тенденции к ослаблению рубля, капвложения начнут восстанавливаться¹⁸.

Не все российские компании планируют сокращение инвестиций. На фоне общего пессимизма «Роснефть» резать свои инвестиционные программы не собиралась. В 2009 г., согласно утвержденному бизнес-плану, планируется увеличить добычу и переработку нефти – на 2% и 0,7% соответственно: «Увеличение добычи будет обеспечено в основном дальнейшим наращиванием бурения новых скважин – до 704 единиц, а также вводом в эксплуатацию Ванкорского нефтегазового месторождения». Кроме Ванкора у «Роснефти» еще целая группа месторождений в Восточной Сибири и на Дальнем Востоке, которые нужно разведывать и разрабатывать, чтобы наполнять нефтепроводную систему «Восточная Сибирь—Тихий океан» (ВСТО). Предполагается также сохранить на прежнем уровне объемы геологоразведочных работ. Бизнес-план 2009 года предусматривает продолжение реализации всех ключевых проектов в области нефтепереработки, увеличение числа АЗС, работающих под брендом компании, на несколько десятков¹⁹.

Инвестиционный оптимизм компания сохраняет даже в условиях серьезного долгового обременения (по оценкам, \$19,4 млрд на начало четвертого квартала 2008 г.), когда источников кредитных ресурсов в России сейчас практически нет. Деньги дает только государство – через ВЭБ или через банки, получившие финподдержку от Банка России, Минфина и проч., но, как считают участники рынка, кредиты эти предоставляются на не слишком выгодных условиях, и желающих воспользоваться ими немного.

Российская компания нашла кредитные средства за рубежом и привлекла 20-летний кредит Банка развития Китая на \$15 млрд. Китай уже второй раз ссужает «Роснефть» деньгами в обмен на поставки нефти. Пятилетний контракт на поставку 48,4 млн т нефти компания заключила с китайской CNPC в начале 2005 года, получив за это кредит в \$6 млрд, который требовался «Роснефти» для приобретения активов у ЮКОСа.

Условия нынешнего кредита, а также цену нефти официально не называют. В открытых источниках фигурирует ставка в 5—6% годовых, а «цена на поставляемое в Китай сырье будет формироваться на основе биржевых котировок на момент поставок».

Полученные от китайцев деньги «Роснефть» направит на рефинансирование задолженности, что позволит компании профинансировать и капвложения. Собственно говоря, чтобы поставлять нефть в Китай в течение 20 лет, «Роснефти» и надо начинать разработку восточносибирских месторождений.

То есть в долгосрочной перспективе ключевым направлением деятельности «Роснефти» будет экспорт нефти через ВСТО в Китай и другие страны Азиатско-Тихоокеанского региона. И на сегодняшний день у компании, пожалуй, больше, чем у любой другой, проектов в Восточной Сибири и на Дальнем Востоке, находящихся на начальной стадии освоения.

Геологоразведка

Не только падение спроса на энергоресурсы обуславливает уменьшение производства углеводородов. Более глубинная проблема – истощение традиционных месторождений и существенная задержка в разработке новых из-за недоинвестирования

в течение всех 1990-х и 2000-х годов. Российские компании сокращают инвестиции как раз в тот момент, когда переход к освоению новых месторождений требует их резкого увеличения. Причем если в газовой отрасли пока еще возможен ограниченный рост добычи в случае полного восстановления спроса, то в нефтедобыче уже сегодня решающую роль играет своевременность вложений компаний в разработку новых месторождений. По мнению экспертов, если в ближайшие два-три года инвестиции в геологоразведку не увеличатся, то через пять-шесть лет нарастить добычу энергоносителей будет невозможно²⁰.

Объемы разведочного бурения с начала года упали по отрасли на 44% по сравнению с годом ранее. Финансирование этих операций сокращено по компаниям в среднем на треть²¹.

В 2008 г. открыто 66 нефтяных месторождений, общий объем воспроизводства составил около 500 млн т, заявил в интервью «Российской газете» министр природных ресурсов и экологии Юрий Трутнев. Разведано запасов нефти больше, чем добыто.

«Мы провели мониторинг инвестиционных планов компаний на 2009 г. Ситуация выглядит следующим образом: «Газпром» и «Сургутнефтегаз» сохраняют объемы геологоразведки на уровне 2008 г., то есть в полном объеме. «ЛУКОЙЛ», «Роснефть» и «Татнефть» – ниже уровня 2008 года, но в объеме лицензионных обязательств. Скажем так, собираются снизить инвестиции в геологоразведку «ТНК-ВР», «Славнефть» и мелкие компании²².

В крупнейших компаниях причины снижения объемов геологоразведки по существу не комментируют, считая, что делать выводы по результатам одного месяца рано, подчеркивая, что наибольшее значение имеет эффективность геологоразведки, а не объем проходки.

При этом очевидно, что из-за падения цен на сырье нефтяникам приходится экономить. Первым кандидатом на сокращение финансирования традиционно становится геологоразведка, где наиболее высоки риски потери вложенных инвестиций. В настоящее время согласно законодательству налоговым бременем облагаются даже работы первой стадии: разведка, первичное бурение и т.д. Эти затраты капитализируются вне зависимости от результата геологоразведочных работ, будь они положительные или отрицательные. В результате в условиях достаточно низких цен на нефть и значительных затрат на разведку эти проекты могут быть попросту законсервированы.

В то же время, многое в этом вопросе зависит от позиции государства. Объемы геологоразведки часто определены в лицензии, и их сокращение может привести к потере актива. Глава Роснедр А. Ледовских еще осенью 2008 г. предлагал снизить обязательства недропользователей по геологоразведке на 50%, однако против этого резко выступило Минприроды.

В то же время, для изменения ситуации в Минприроды предлагают ввести практику «налоговых каникул» и в перспективе перейти от налогов с оборота к налогообложению с прибыли. Например, министерство предлагает не взимать с компании разовый платеж за получение участка или часть такого платежа – эти средства компания должна будет израсходовать на геологоразведку.

Нефтесервис

«Легкая» нефть в России давно кончилась. Прирост объемов добычи сокращается с 2005 года: еще в начале 2000-х он составлял 7—10% в год, сегодня упал до 1,5—2,5%. В нынешних условиях увеличивать добычу углеводородов компании могут двумя способами: бурить новые скважины или разрабатывать трудноизвлекаемые залежи. И оба эти направления способствуют расширению сервисного рынка.

По данным аналитического агентства Douglas-Westwood, объем нефтесервисного рынка России в 2007 году составил около \$12,5 млрд. Всего в отрасли работает около 200 компаний. Причем если в 2003 году около 80% сервисных услуг оказывали аффилиаты нефтяных компаний, то в 2007-м порядка 55% всех работ произвели уже независимые игроки.

К концу 2008 года практически все нефтяные компании стали сокращать заказы на сервисные работы. По оценкам экспертов, состояние российского нефтесервисного рынка близко к критическому. В ближайшее время его объемы могут сократиться на 20—50% прежде всего за счет ухода независимых компаний.

Падение цены на нефть ниже 50 долларов за баррель побудило практически все отечественные компании заявить о предполагаемом снижении объемов добычи и, как следствие, потребностей в услугах нефтесервиса. Российские нефтяники запланировали сокращение бюджетов на капитальные вложения (развитие добычи, обустройство новых скважин) на 30—70%. В результате объем рынка нефтесервисных услуг сильно сократится, обострив конкуренцию и отрезав доступ к инвестициям. По предварительным оценкам, если в 2008 году объем сервисного рынка (без капитального строительства и машиностроения) составил \$13—15 млрд, то в 2009-м он упадет до \$7—8 млрд²³.

Объемы заказов сервисных услуг и нефтяного оборудования ужмутся за счет как крупных, так и малых и средних добывающих предприятий, на которые приходилось порядка 15—20% объема заказов в денежном выражении. В 2009 году они просто заморозят свою деятельность, поскольку цена на нефть слишком низкая, а привлечь заемные средства им будет не под силу.

В сфере нефтесервиса наиболее сильно пострадает сегмент геологоразведочного бурения. Для бурения, где достаточно велики постоянные затраты и куда был направлен наибольший объем инвестиций, это самый болезненный удар. Большинство экспертов сходится во мнении, что в 2009 году стоит ожидать резкого сокращения ввода в эксплуатацию новых скважин. В свою очередь, это приведет к тому, что падение добычи нефти, и без того наблюдаемое последние пару лет, ускорится.

В этих условиях обозначилась тенденцией ужесточения госполитики в нефтесервисном секторе. На заседании Совета безопасности в конце ноября прошлого года решено в будущем теснить иностранный капитал с российского сервисного рынка за счет использования потенциала российских предприятий. Теперь всем иностранцам, включая крупные западные компании, будет сложнее приобретать отечественные сервисные активы.

Условия допуска иностранцев смягчатся

В условиях кризиса привлечение инвестиций могло бы частично компенсировать отток капитала. Правительство намерено смягчить закон о доступе иностранных инвесторов к стратегическим отраслям. В частности, оно готово пойти на смягчение положений закона «О порядке осуществления иностранных инвестиций в хозяйственные общества, имеющие стратегическое значение для национальной безопасности Российской Федерации». Принятый весной 2008 г. закон поставил иностранных инвесторов в жесткие рамки. Их доступ ограничен в 42 отраслях, имеющих статус особой важности. Среди них разведка и добыча полезных ископаемых на участках недр федерального значения. Участие в таких предприятиях возможно только с согласия российских властей.

В Госдуме считают необходимой более серьезную корректировку закона. В прошлом году из России было вывезено, по данным ЦБ, \$130 млрд, причем весь чистый отток пришелся на четвертый квартал²⁴. Депутаты предлагают изменить норматив участия иностранцев в сырьевых компаниях, интерес к которым снизился. Сейчас по закону в сфере разведки и добычи полезных ископаемых согласование необходимо, если зарубежная компания с госучастием приобретает 5% акций. В случае с частным инвестором планка поднимается до 10%. Тогда как в остальных стратегических предприятиях разрешение требуется при покупке пакетов 20 и 50% соответственно.

Идею поддержали и нефтяники. Выступая в начале апреля 2009 г. на форуме «ТЭК России в XXI веке», глава «Роснефти» Сергей Богданчиков заявил, что его компания выступает за привлечение иностранных нефтяных компаний к разработке российских недр, оговорив при этом ряд новых условий. По его мнению, иностранцы должны участвовать в финансировании всего конкретного месторождения, а не отдельной его доли. Кроме того, они должны открыть рынки и предлагать своим российским партнерам участие в собственных проектах в других странах.

Эта новая тенденция означает стремление на новом уровне восстановить инвестиционную привлекательность российского ТЭКа в условиях инвестиционного кризиса. Нынешняя ситуация очень напоминает середину 1990-х годов, когда Россия в условиях нехватки собственных средств и технологий пошла на создание совместных предприятий, основанных на соглашениях о разделе продукции (СРП). Несмотря на то,

что иностранные инвесторы в таких проектах были защищены так называемой «дедушкиной оговоркой», запрещающей ухудшать условия налогообложения и производственной деятельности, они оказались беззащитны перед государством, которое в 2006—2007 г. решило поменять правила игры. В результате получение Газпромом контроля над проектом «Сахалин-2», давление на участников проекта «Сахалина-1» с целью обязать их продавать весь добываемый газ тому же Газпрому в ущерб собственным планам по его импорту, отзыв лицензии на разработку Западно-Камчатского шельфа у тандема «Роснефть»—Korea National Oil Corporation, создали весьма негативный фон, который теперь предстоит преодолевать.

В то же время, нынешняя кризисная «уступчивость» российских властей может оказать позитивное воздействие на отрасль как с точки зрения инвестиций, так и поиска более сбалансированной структуры состава участников и развития нормальной конкуренции.

* * *

Достаточно беглый анализ сегодняшнего состояния и перспектив развития российской нефтяной отрасли в условиях мирового финансового кризиса позволяет сделать некоторые предварительные выводы.

Кризис действительно оказывает неоднозначное, иногда противоречивое воздействие на российскую нефтяную отрасль. Вслед за шоком падения цен и сокращения спроса на «черное золото» осени 2008 г. последовала достаточно быстрая реабилитация, которая вполне может привести в результате к восстановлению добычи и экспорта. Во всяком случае, нынешние темпы их падения не являются критическими для отрасли. Более того, некоторое снижение добычи и вывоза российской нефти может оказать позитивное влияние на баланс спроса и предложения на рынке, который в настоящий момент определяется избыточным предложением.

Кризис в очередной раз продемонстрировал чрезмерную зависимость нефтяных компаний (что более естественно) и российского бюджета (что крайне неверно и опасно) от мировой ценовой конъюнктуры. Вынужденный возврат к ежегодному бюджетированию и принятие кризисного бюджета в несколько попыток являются отражением ущербной структуры экономики и государственных финансов, практически полностью зависящих от экспортных доходов.

Одновременно кризисный шок от падения добычи принудил власти к некоторой коррекции подходов к ТЭКу. Если раньше отрасль однозначно являлась «дойной коровой» бюджета, то уже осенью прошлого года правительство решительно пошло на снижение фискального давления на производителей нефти. Послабления в области экспортных пошлин, налогов, тарифов на прокачку нефти по нефтепроводам вкупе с серьезной девальвацией рубля позволят отрасли пройти сложный 2009 год без критических потерь.

Хотя совсем обойтись без потерь не удастся. Вынужденный режим экономии ударит по целому ряду новых, перспективных проектов, прежде всего, в Восточной Сибири и на шельфе. Кроме того, довольно резко ухудшается ситуация с геологоразведкой и высокотехнологичным бурением, падение заказов на которые ставят под угрозу не только развитие, но и само существование независимого российского сервисного сегмента.

Важный сдвиг, вызванный сокращением базы кредитования и проектного финансирования, произошел и в подходах к участию иностранцев в освоении российских природных ресурсов. Достаточно жесткие подходы российской власти к инвестициям в топливный сектор (российский вариант «ресурсного национализма») ухудшил общий инвестиционный климат в стране. В то же время, последняя позитивная информация с российских фондовых площадок показывает, что по мере роста цен на нефть инвестиции в российскую экономику и нефтегазовый сектор будут нарастать.

ПРИМЕЧАНИЯ

1. BFM.ru, 30.04.09.
2. Rusenergy, 08.04.09.
3. Utro.ru, 14.04.09.
4. Независимая газета, 02.03.09.
5. RBC Daily, 03.03.09.
6. Эксперт, 23.03.09.
7. Rusenergy, 08.04.09.
8. Данные ЦДУ ТЭК.
9. Источник: ЦДУ ТЭК.
10. Источник: Росстат, Минэкономразвития России.
11. Данные ЦДУ ТЭК.
12. Данные ЦБ РФ.
13. Источник: Петромаркет.
14. РосФинКом, 28.04.09.
15. Независимая газета, 08.09.08.
16. Коммерсантъ, 04.03.09.
17. RBC Daily, 13.04.09.
18. Коммерсантъ, 04.03.09.
19. Коммерсантъ, 04.03.09.
20. РБК, 03.04.09.
21. Rusenergy, 08.04.09.
22. РосФинКом, 17.02.09.
23. Коммерсантъ, 07.04.09.
24. RBC Daily, 13.04.09.

Igor R. Tomberg The critical development of the oil industry in Russia

The world economic downturn, accompanied by falling demand for oil, significantly affected the development of the global oil industry. Shrinking demand resulting world oil prices' collapse are forcing oil companies to pessimistic expectations of further stagnation and investments' reduction on all fronts – from exploration to drilling and processing. The crisis does have a mixed and sometimes contradictory effect on the Russian oil industry. After the autumn 2008 shock due to the fall in prices and reducing demand for «black gold», followed by a rapid recovery, which could lead to the restoration of production and exports. In any case, the current pace of their fall is not critical to the industry. The crisis has once again demonstrated the excessive dependence of the oil companies and the Russian budget from the world market price situation.

At the same time, a crisis shock from falling production has forced the authorities to some corrections in their approach to fuel and energy complex. And last autumn Russian government determinately came to reducing the fiscal pressure on oil producers. An important shift occurred in the approach to the participation of foreigners in the development of Russia's natural resources. Latest positive news from the Russian stock sites show that with rising oil prices the investments in Russian economy and oil and gas sector will grow.