

«РИА-Аналитика»

Центр экономических исследований

Аналитический бюллетень

**НЕФТЕГАЗОДОБЫВАЮЩАЯ И
НЕФТЕПЕРЕРАБАТЫВАЮЩАЯ**

ПРОМЫШЛЕННОСТЬ:

ТЕНДЕНЦИИ И ПРОГНОЗЫ

ВЫПУСК № 4

ИТОГИ ЯНВАРЯ-СЕНТЯБРЯ 2011 ГОДА



Москва 2011

СОДЕРЖАНИЕ

КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ.....	4
1. МИРОВОЙ РЫНОК НЕФТИ: СТАТИСТИКА И ТЕНДЕНЦИИ.....	5
2. НЕФТЕДОБЫВАЮЩАЯ ОТРАСЛЬ РОССИИ: ИТОГИ ЯНВАРЯ- СЕНТЯБРЯ 2011 ГОДА.....	12
2.1. ДОБЫЧА НЕФТИ.....	12
2.1.1. Регионы	13
2.1.2. Компании	15
2.2. ВНУТРЕННИЙ РЫНОК.....	19
2.2.1. Объемы поставок	19
2.2.2. Цены	20
2.3. ЭКСПОРТ	21
2.3.1. Объемы поставок	21
2.3.2. Экспортные цены.....	23
2.4. НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ В ОТРАСЛИ (ЭКСПОРТНЫЕ ПОШЛИНЫ И НДС).....	24
3. НЕФТЕПЕРЕРАБАТЫВАЮЩАЯ ОТРАСЛЬ: ИТОГИ ЯНВАРЯ- СЕНТЯБРЯ 2011 ГОДА.....	26
3.1. ОБЪЕМЫ НЕФТЕПЕРЕРАБОТКИ.....	26
3.2. ВНУТРЕННИЙ РЫНОК.....	31
3.2.1. Объемы поставок	31
3.2.2. Цены на внутреннем рынке.....	34
3.3. ЭКСПОРТ НЕФТЕПРОДУКТОВ.....	35
3.3.1. Объемы поставок	35
3.3.2. Экспортные цены нефтепродуктов	37
3.4. НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ В ОТРАСЛИ (ЭКСПОРТНЫЕ ПОШЛИНЫ И АКЦИЗЫ) ..	38
4. МИРОВОЙ РЫНОК ГАЗА: СТАТИСТИКА И ТЕНДЕНЦИИ.....	40
5. ГАЗОДОБЫВАЮЩАЯ ОТРАСЛЬ РОССИИ: ИТОГИ ЯНВАРЯ- СЕНТЯБРЯ 2011 ГОДА.....	43
5.1. ДОБЫЧА ГАЗА	43
5.1.1. Регионы	44
5.1.2. Компании	45
5.2. ВНУТРЕННИЙ РЫНОК.....	47
5.2.1. Объемы поставок	47
5.2.2. Цены	49

5.3. ЭКСПОРТ ГАЗА.....	50
5.3.1. Объемы поставок	50
5.3.2. Экспортные цены.....	54
5.4. НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ В ОТРАСЛИ	55
6. ИНВЕСТИЦИИ В ОТРАСЛИ	56
7. ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ ОТРАСЛИ	58
7.1. ПРИБЫЛЬ ОТРАСЛИ	58
7.2. РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ ОТРАСЛИ.....	59
7.3. ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ ОТРАСЛИ	62
7.4. НАЛОГОВЫЕ ПЛАТЕЖИ.....	64

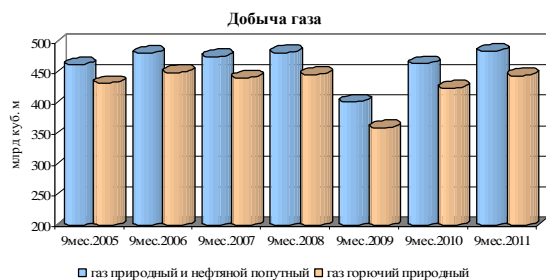
КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ

ОСНОВНЫЕ ФАКТЫ

- Ø Спрос на нефть в мире продолжает расти преимущественно за счет Китая;
- Ø Темп роста добычи российской нефти в течение года сохраняется на очень низком уровне;
- Ø Российским компаниям не хватает ресурсов, чтобы одновременно наращивать экспорт нефти и поставки на внутренний рынок;
- Ø Глубина переработки снизилась до многолетнего минимума;
- Ø Рост экспорта газа остановился, динамика спроса на внутреннем рынке также ухудшается;
- Ø Цена газа на спотовом рынке в III квартале была ниже контрактной. Европейские потребители требуют скидок от «Газпрома».

ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Показатель	01-09.2011 г.	В % к 01-09.2010 г.
Объем добычи нефти, млн. т	379.9	100.8
Объем добычи газа, млрд. куб. м.	485.8	104.6
Объем первичной переработки нефти, млн. т	192.2	103.6
Экспорт нефти, млн. Т	180.4	97.9
Экспорт газа, млрд. куб. м.	144.8	113.1



ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Добыча топливно-энергетических полезных ископаемых			Производство нефтепродуктов		
Показатель	янв.-авг. 2011 г.	% к янв.-авг. 2010 г.	Показатель	янв.-авг. 2011 г.	% к янв.-авг. 2010 г.
Сальдо прибылей и убытков, млрд руб.	+1073.3	153.5	Сальдо прибылей и убытков, млрд руб.	+526.6	140.6
Доля прибыльных предприятий, %	69.3	107.1	Доля прибыльных предприятий, %	79.4	104.7
Объем просроченной задолженности по кредитам и займам, млрд руб.	18.8	63.5	Объем просроченной задолженности по кредитам и займам, млрд руб.	3.4	28.5
Доля в общероссийской просроченной задолженности по кредитам и займам, %	12.6	-	Доля в общероссийской просроченной задолженности по кредитам и займам, %	2.3	-
	I пол. 2011 г.	I пол. 2010 г.		I пол. 2011 г.	I пол. 2010 г.
Рентабельность продаж, %	36.0	30.4	Рентабельность продаж, %	20.1	22.3
Рентабельность активов, %	9.7	6.7	Рентабельность активов, %	8.7	6.1
Коэффициент автономии, %	55.5	53.2	Коэффициент автономии, %	50.1	46.1
Коэффициент текущей ликвидности, %	179.7	200.1	Коэффициент текущей ликвидности, %	238.4	225.7

1. МИРОВОЙ РЫНОК НЕФТИ: СТАТИСТИКА И ТЕНДЕНЦИИ

Средняя цена нефти Brent по итогам девяти месяцев текущего года составила \$111.87 за баррель, что на 44.8% больше, чем за тот же период прошлого года. При этом ситуация на рынке часто менялась, что отражалось на динамике цен.

Бурный рост нефтяных цен, произошедший в первой трети текущего года на волне североафриканских революций, окончательно выдохся в начале мая. Во II и III кварталах цены стали периодически проваливаться. Причем каждый новый провал был глубже предыдущего (см. рисунок 1). Среднемесячные цены, начиная с мая, снижались практически непрерывно (см. рисунок 2).

Особенно сильно дешевила американская нефть WTI, среднемесячная цена которой в сентябре была на 21.4% ниже апрельского максимума. Европейская Brent за этот же период снизилась на 8.5%. Европейский рынок подогревался тлеющей войной в Ливии и падением добычи североморской и норвежской нефти. Тогда как в США коммерческие запасы нефти в мае почти достигли пика 2009 года (см. рисунок 4). При этом в июле Международное энергетическое агентство (МЭА) начало поставлять на рынок нефть из собственных стратегических запасов, и половина этих поставок пришлось как раз на американский рынок.

В результате, в сентябре разница в цене между баррелем Brent и баррелем WTI превысила рекордный уровень \$28. Напомним, что спред между ценой американской и европейской нефти стал расширяться с конца прошлого года после обострения политической ситуации в Северной Африке.

Во II и III кварталах было отмечено четыре крупных провала нефтяных цен. Первый произошел в мае, когда из-за повышения маржинальных требований на фьючерсы серебра на бирже COMEX обрушились рынки практически всех сырьевых товаров. Сильнее всего, конечно, подешевело серебро, которое за один день (5 мая) снизилось в цене на 12%. Но и на нефтяном рынке спад в этот день был существенным – на 8% со \$121.5 за баррель до \$111.9 (имеется в виду Brent).

Второй обвал случился в конце июня, когда ОПЕК отказалась повышать квоты на добычу, после чего МЭА приняло решение об интервенциях. На этом этапе ценовым дном стала точка \$104.6 за баррель.

Следующий резкий спад произошел в начале августа после того, как агентство S&P впервые в истории решило лишить США

Во II и III кварталах на мировом рынке нефти произошло четыре крупных ценовых провала

наивысшего рейтинга AAA. До этого момента в течение нескольких месяцев тянулось противостояние между президентской администрацией и сенатом о повышении планки госдолга и урезании дефицита бюджета. Результатом всех этих околоамериканских волнений стал очередной обвал сырьевых рынков, а минимальная цена нефти Brent на этом отрезке составила \$103 за баррель.

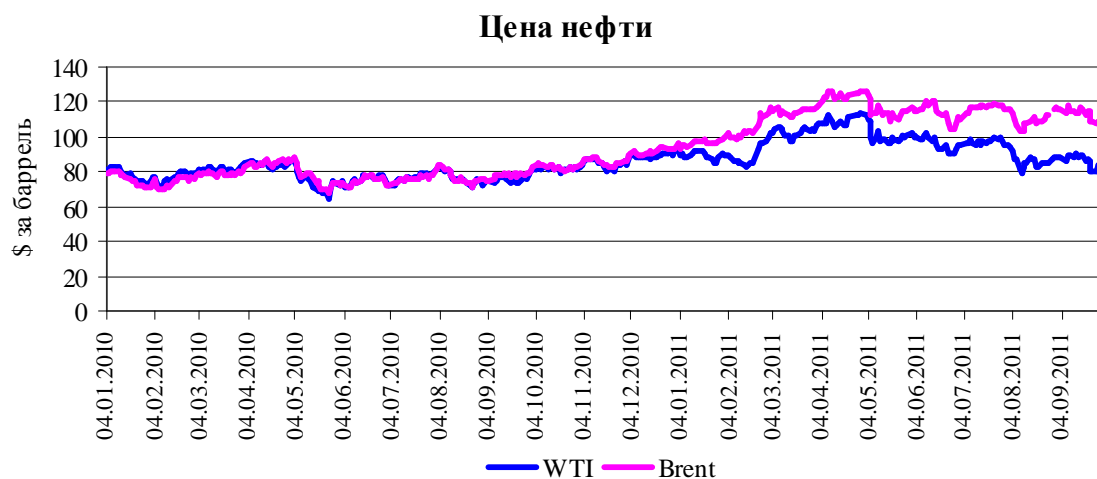
Наконец, в последних числах сентября произошел четвертый обвал. В данном случае триггером послужила программа Федеральной резервной системы (ФРС) по стимулированию экономики США, получившая в прессе название «Операция Твист». Программа разочаровала инвесторов, так как она не предполагала денежных вливаний, как это было в ходе ранее проводившихся ранее программ «количественного смягчения», а лишь изменяла структуру портфеля облигаций в пользу более «длинных» бумаг. В результате, нефть Brent к 4 октября упала до восьмимесячного минимума \$101.8 за баррель.

Отметим, что обвал цен в эти периоды происходил на всех сырьевых рынках. Причем на некоторых рынках снижение было гораздо ощутимее. Например, никель в конце сентября и начале октября подешевел почти до двухлетнего минимума. Очевидно, что ситуация на рынках никак не была связана с балансом спроса и предложения – просто происходило ступенчатое сдувание пузыря, который образовался за последний год. Как видно из рисунка 3, динамика нефтяных цен была близка к динамике курса евро/доллара.

Настроениями инвесторов управляли усугубляющиеся опасения по поводу экономических новостей из разных частей мира. Европа все глубже погружается в бюджетный кризис. В США по-прежнему стагнирует строительный сектор и сохраняется на высоком уровне безработица. Китай пытается ценой экономического роста сдержать инфляцию. По итогам девяти месяцев банки этой страны сократили объем выданных кредитов более чем на 10%.

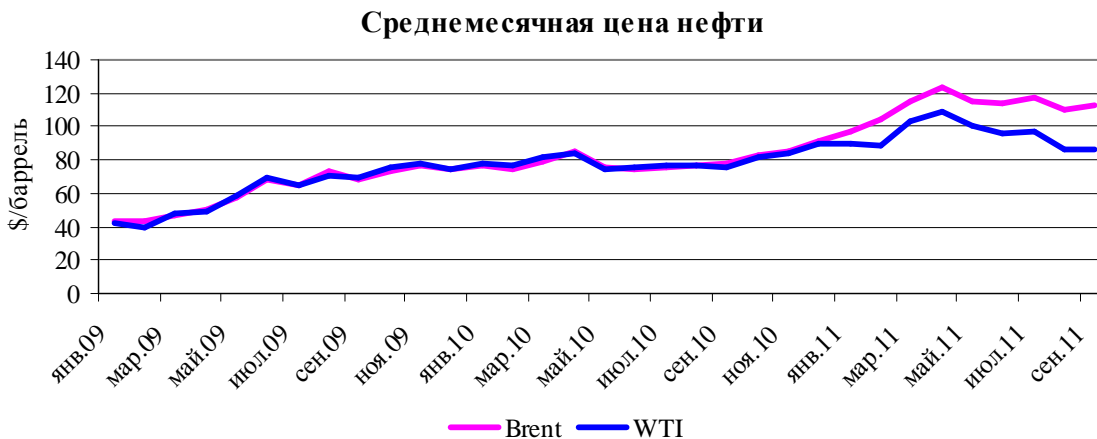
Вполне вероятно, что до конца года или в первые месяцы следующего года рынок сырьевых товаров ждет еще один сильный провал цен, и на этот раз Brent может пробить планку \$100 за баррель. Впрочем, если ситуация на Ближнем Востоке или в Северной Африке снова обострится, как это было в конце прошлого года, то рынок может снова накалиться.

Рисунок 1



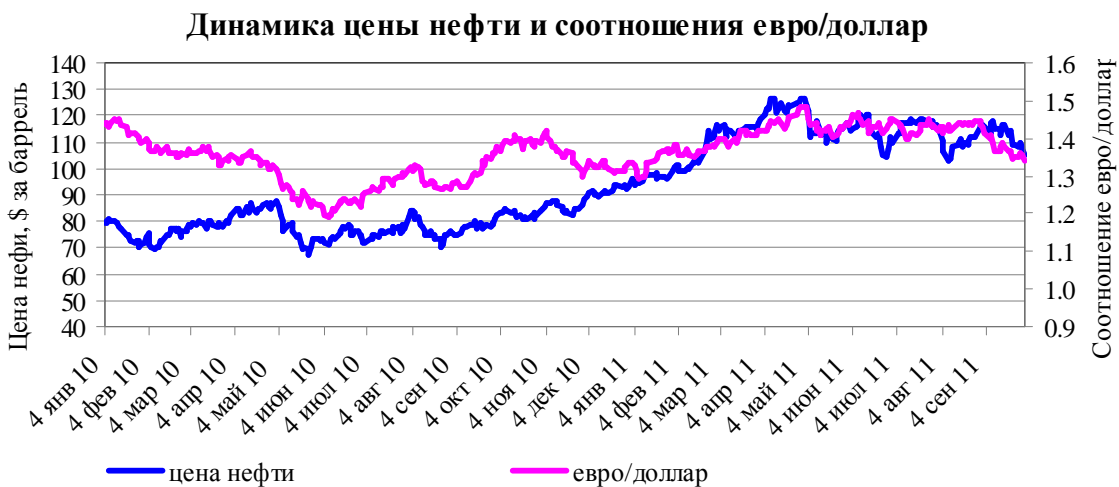
Источник: U.S Energy Information Administration

Рисунок 2

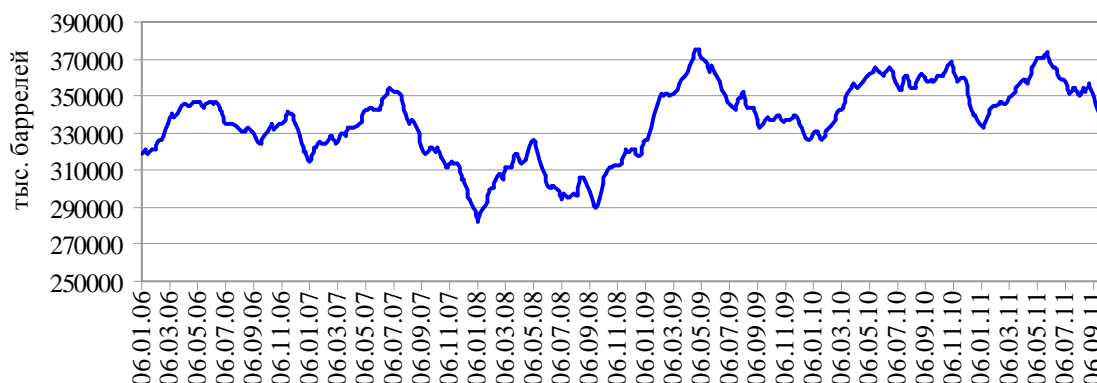


Источник: U.S Energy Information Administration, расчеты РИА-Аналитика

Рисунок 3



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

Коммерческие запасы нефти в США

Источник: U.S Energy Information Administration

Динамика спроса и предложения на рынке нефти проиллюстрирована на рисунках 5 и 6. Как видно, мировой спрос приблизился в III квартале к уровню 90 млн баррелей в сутки, но рост по сравнению с прошлым годом был незначительным. Суммарный объем спроса, по оценке ОПЕК, увеличился за 9 месяцев текущего года относительно аналогичного периода прошлого года на 1.6%, по оценке МЭА – на 1.3%.

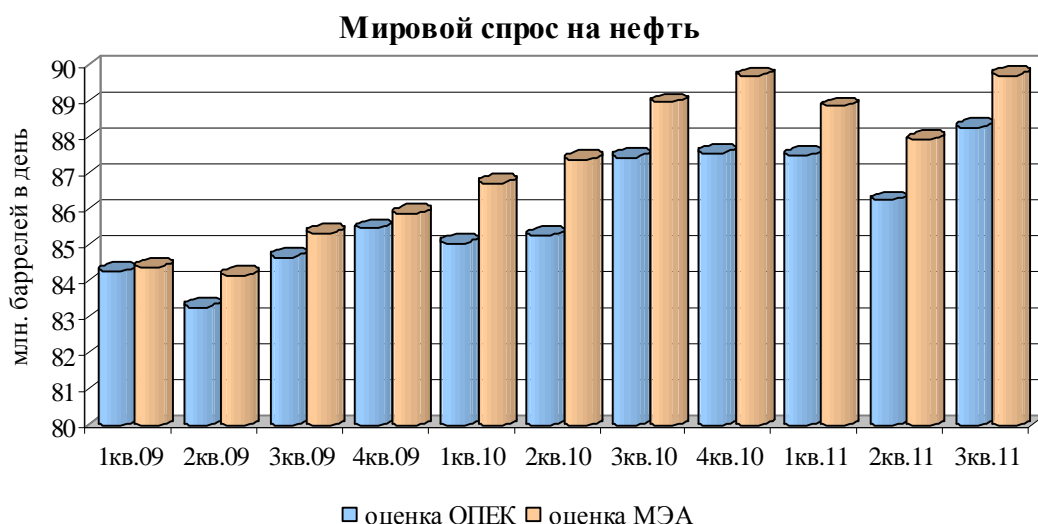
При этом спрос, в основном, рос за счет развивающихся стран (Китай, Индия и др.). Так, рост спроса на нефть в Китае, согласно оценке МЭА, составил по сравнению с январем-сентябрем прошлого года 6.4%. За этот же период спрос в североамериканских странах ОЭСР снизился на 0.1%, в европейских странах ОЭСР снижение составило 1.1%.

Добыча росла сопоставимыми со спросом темпами – на 1.4% по версии ОПЕК и на 1.3% по версии МЭА. Дефицит на рынке наблюдался, но он не превосходил прошлогодний уровень, а по оценке МЭА был даже ниже, несмотря на ливийские события.

Таким образом, баланс спроса и предложения на рынке не соответствовал наблюдавшемуся всплеску цен.

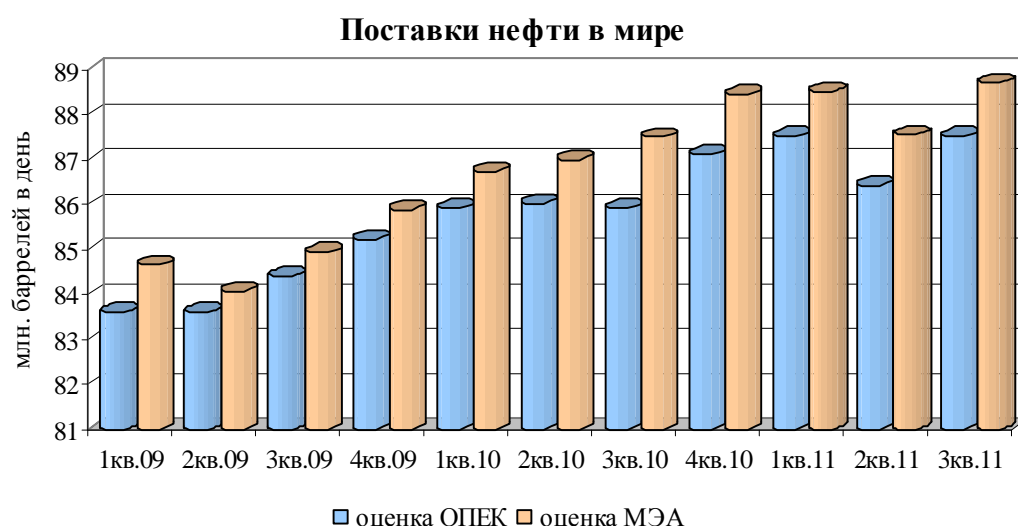
Китай остается фактически единственным фактором роста спроса на нефть, вкупе с несколькими другими развивающимися странами. Учитывая наметившееся замедление роста китайской экономики и возникшие проблемы в развитых странах, вполне вероятно ожидать, что существенного роста спроса на нефть в мире в текущем году, как и в следующем не произойдет. Согласно последней оценке ОПЕК, спрос на нефть в 2012 году вырастет относительно 2011 года на 1.4%, а по оценке МЭА – на 1.5%.

Рисунок 5



Источник: ОПЕК, МЭА

Рисунок 6



Источник: ОПЕК, МЭА

Как видно из таблицы 1, крупнейшие нефтедобывающие страны увеличили добычу по итогам 9 месяцев текущего года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

Саудовская Аравия, Ирак и США сумели сообща компенсировать выбытие с рынка ливийской нефти

Россия остается лидером по объемам добычи, однако Саудовская Аравия наращивает добычу очень быстро, и ее отрыв от России постоянно сокращается. По итогам января-сентября Саудовская Аравия увеличила добычу на 12.2%. Такой высокий темп роста она вынуждена поддерживать из-за многократного снижения добычи в Ливии. Кроме того, в последнее время обострился конфликт внутри ОПЕК. Иран настаивает, что рынок перегрет спекулянтами, и демонстративно снижает добычу. В связи с этим Саудовская Аравия вынуждена

возмещать потери не только ливийской, но и иранской добычи. Впрочем, к концу года добыча в Саудовской Аравии может постепенно сокращаться в силу того, что после окончания активных военных действий в Ливии поставки нефти оттуда стали возобновляться.

Также сравнительно высокий темп роста добычи демонстрирует США – третья крупнейшая нефтедобывающая страна. Кроме того, в 2011 году наблюдается существенное увеличение добычи в Ираке. В июне эта страна вышла на тот уровень добычи, который здесь наблюдался до бомбардировок НАТО (2.7 млн. баррелей в день). К концу года Ирак рассчитывает выйти на уровень добычи 3 млн баррелей в сутки.

Таким образом, мировая нефтедобыча сумела довольно легко справиться с недостатком, возникшим в ходе ливийского кризиса, и не допустить существенного дефицита нефти.

Таблица 1

Объемы добычи нефти в странах мира* (первая оценка)

Страна	01-09.2011, млн. баррелей в день	01-09.2011/ 01-09.2010, %
Страны, не входящие в ОПЕК	50.27	100.6
ОЭСР (Северная Америка)	15.29	102.7
США	8.88	103.6
Канада	3.46	103.4
Мексика	2.95	99.3
ОЭСР (Западная Европа)	4.13	94.4
Норвегия	2.03	95.6
Великобритания	1.18	86.2
Дания	0.24	100.1
Остальные	0.67	105.8
ОЭСР (Тихий Океан)	0.53	87.4
Австралия	0.44	85.8
Остальные	0.09	86.7
Всего ОЭСР	19.95	100.4
Страны Азии, не входящие в ОЭСР	3.61	98.2
Бруней	0.17	102.0
Индия	0.90	106.3
Индонезия	0.99	95.8
Малайзия	0.64	91.4
Таиланд	0.34	96.2
Вьетнам	0.34	95.3
Остальные	0.24	102.9
Страны Латинской Америки, не входящие в ОЭСР	4.78	102.5
Аргентина	0.73	95.6
Бразилия	2.68	101.3
Колумбия	0.93	117.8

Страна	01-09.2011, млн. баррелей в день	01-09.2011/ 01-09.2010, %
Тринидад и Тобаго	0.14	93.3
Остальные	0.31	97.8
Страны Ближнего Востока, не входящие в ОЭСР	1.72	96.6
Бахрейн	0.21	103.3
Оман	0.89	102.7
Сирия	0.41	97.6
Йемен	0.21	72.4
Страны Африки, не входящие в ОЭСР	2.61	100.9
Чад	0.14	93.3
Конго	0.29	98.9
Египет	0.71	100.5
Экваториальная Гвинея	0.31	93.9
Габон	0.25	101.3
Южная Африка	0.18	100.0
Судан	0.45	97.8
Остальные	0.29	125.8
СНГ	13.29	100.8
Россия	10.24	101.2
Казахстан	1.61	102.1
Азербайджан	1.01	93.2
Остальные	0.43	104.0
Остальная Европа	0.14	100.0
Китай	4.18	102.4
ОПЕК	29.57	101.5
Алжир	1.26	98.9
Ангола	1.63	88.8
Эквадор	0.49	103.0
Иран	3.64	97.9
Ирак	2.66	110.9
Кувейт	2.47	107.5
Ливия	0.43	27.6
Нигерия	2.13	105.3
Катар	0.81	100.5
Саудовская Аравия	9.16	112.2
ОАЭ	2.50	108.7
Венесуэла	2.39	104.6

* без учета некондиционной нефти и поставок сжиженного газа ОПЕК

Источник: ОПЕК, расчеты РИА-Аналитика

2. НЕФТЕДОБЫВАЮЩАЯ ОТРАСЛЬ РОССИИ: ИТОГИ ЯНВАРЯ-СЕНТЯБРЯ 2011 ГОДА

2.1. ДОБЫЧА НЕФТИ

В 2011 году в России сохраняется положительная динамика нефтедобычи, но в течение большинства месяцев темпы роста в годовом сравнении не превышали 1%, а иногда снижались до нулевого уровня.

Согласно данным Росстата, по итогам девяти месяцев рост добычи нефти составил всего 0.8% в годовом сравнении. Тем не менее, объем добычи для этого периода был рекордным и составил 379.9 млн т (см. рисунок 7). По версии Минэнерго, рост за этот период составил 1.2%, а объем добычи – 381.4 млн т.

Отметим, что в прошлом году добыча росла почти заметно быстрее. Так, по итогам января-сентября 2010 года рост составлял 2.2% (по версии Росстата).

Сокращение темпов роста добычи обусловлено ограниченностью ресурсных мощностей. В прошлом году высокие темпы роста обеспечивали новые месторождения Восточной Сибири, наибольшую роль среди которых играл «Ванкор». В текущем году добыча на Ванкорском месторождении также росла, но меньшими темпами. Кроме того, «ЛУКОЙЛ» не смог в текущем году, как планировал, стабилизировать добычу и еще больше увеличил темпы спада по причине пересмотра запасов Южно-Хыльчуйского месторождения в Ненецком АО.

Ранее эксперты «РИА-Аналитика» надеялись, что в III квартале произойдет небольшое ускорение добычи из-за запланированного роста среднесуточной добычи «Роснефтью». Однако этого не произошло. Эффект от роста среднесуточной добычи «Роснефти» был нивелирован продолжающимся падением среднесуточной добычи «ЛУКОЙЛа». При этом отметим, что отмена практики льготирования экспортной пошлины для многих недавно введенных месторождений (Ванкорского, Талаканского и Верхнечонского) не имела отрицательных последствий.

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

В IV квартале отрасль получила дополнительную поддержку со стороны правительства в виде новой формулы расчета экспортной пошлины на нефть и нефтепродукты «60-66», которая предполагает снижение экспортных пошлин на сырую нефть при одновременном росте пошлин на нефтепродукты. В связи с этим можно предположить, что в IV квартале объем добычи у некоторых нефтяных компаний

Ожидаемого ускорения добычи нефти в России в III квартале не произошло

ускорится, но вряд ли на много, учитывая недостаток дополнительных ресурсных мощностей. Тем не менее, из нарастающего спада добычи компании «ЛУКОЙЛ», а также из-за ухудшения динамики добычи в Ханты-Мансийском АО, о чем будет сказано ниже, эксперты «РИА-Аналитика» немного снизили свой прогноз по добыче нефти в 2011 году – до 508.5-509 млн т (прежний прогноз – 510 млн т).

Рисунок 7



Источник: Росстат

2.1.1. Регионы

Динамика добычи нефти в Ханты-Мансийском АО в III квартале ухудшилась

В главном нефтедобывающем регионе – Ханты-Мансийском АО – добыча нефти сокращается третий год подряд. Правда, по сравнению с предыдущими годами 2011 году темпы спада сокращаются, но в III квартале текущего года динамика немного ухудшилась. Так, по итогам полугодия спад в годовом сравнении составлял 1.2%, а по итогам девяти месяцев – 1.6%.

Согласно данным Научно-аналитического центра рационального недропользования им. В. И. Шпилемана, по итогам девяти месяцев текущего года нарастили добычу в регионе только «Роснефть» (на 1.5%), «Газпром нефть» (на 9.1%), «РуссНефть» (на 1.2%) и «Салым Петролеум Девелопмент» (на 4%). Все остальные компании снизили добычу.

Снижение добычи в округе происходит из-за естественной выработки старых месторождений, тогда как ввода в эксплуатацию новых крупных месторождений с запасами в 200-300 млн т здесь не осуществляется.

Во втором по объемам добычи регионе – Ямало-Ненецком АО также сохраняется спад в годовом сравнении, но темп спада здесь составляет менее 1%. Причем с апреля в ЯНАО наблюдался

практически непрерывный рост добычи нефти по сравнению с аналогичными месяцами прошлого года. Вполне вероятно, что по итогам года округу удастся выйти на нулевой темп роста.

Самое сильное снижение добычи из всех нефтедобывающих регионов отмечено в Ненецком АО – более чем на четверть. Причем спад добычи здесь продолжает углубляться. Такой результат получен из-за резкого сокращения добычи на принадлежащем «ЛУКОЙЛу» Южно-Хыльчюоском месторождении, что, в свою очередь, произошло из-за ошибки в оценке извлекаемых запасов на этом месторождении. Отметим, что динамика добычи в округе не улучшилась, несмотря на запуск в эксплуатацию в августе Висового месторождения компанией «Русьнефтепро». Планировалось, что до конца года на этом месторождении будет добыто около 200 тыс. т нефти.

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

Лидер прошлого года по темпам роста – Красноярский край существенно замедлил рост добычи в 2011 году. Добыча на Ванкорском месторождении постепенно стабилизируется. Правда, отметим, что в III квартале динамика добычи в крае улучшилась, что было обусловлено успешным завершением «Роснефтью» проекта расширения мощностей УПСВ-Юг (установки предварительного сброса воды) на Ванкорском месторождении.

В Иркутской области замедление роста добычи по сравнению с прошлогодними показателями было менее резким, чем в Красноярском крае. В результате, Иркутская область стала лидером по темпам роста добычи нефти среди российских регионов. Здесь продолжается рост добычи на Верхнечонском месторождении, совместно разрабатываемом «Роснефтью» и «ТНК-ВР». В январе-сентябре текущего года добыча на этом месторождении увеличилась на 88% до 3.5 млн. т.

Кроме того, рост добычи в области обеспечивает недавно подключившаяся к трубопроводу ВСТО «Иркутская нефтяная компания», которая увеличила в январе-сентябре добычу нефти и газового конденсата на 77% до 827.1 тыс. тонн.

Высокий темп роста сохраняется на юге Тюменской области, хотя и здесь произошло замедление роста по сравнению с прошлым годом. Рост добычи в регионе происходит за счет реализации компанией «ТНК-ВР» Уватского проекта. Добыча на месторождениях, входящих в этот проект, в январе-сентябре текущего года выросла относительно прошлого года на 33% до 104 тыс. баррелей в сутки.

*Иркутская область лидирует
среди регионов по темпам
добычи нефти*

Возобновился рост добычи в Сахалинской области после спада по итогам 2010 года. Как сообщили в министерстве природных ресурсов и охраны окружающей среды региона, основной объем добычи приходится на проекты «Сахалин-1» и «Сахалин-2». По второму проекту данные не публиковались, а на «Сахалине-1», как следует из отчета «Роснефти», добыча в январе-сентябре текущего года увеличилась по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 25%.

Таблица 2

Добыча нефти в регионах России

Регион	01-09.2011, млн. т	01-09.2011/ 01-09.2010, %
Ханты-Мансийский АО	196.0	98.4
Ямало-Ненецкий АО	26.7	99.1
Республика Татарстан	24.3	100.3
Оренбургская обл.	17.1	102.9
Сахалинская обл.	11.5	108.6
Красноярский край	11.2	116.8
Республика Башкортостан	10.8	108.4
Самарская обл.	10.6	103.6
Ненецкий АО	10.3	74.7
Республика Коми	10.0	102.2
Пермский край	9.8	103.7
Томская обл.	8.8	105.9
Удмуртская Республика	8.0	102.4
Тюменская область (без учета ХМАО и ЯНАО)	4.3	134.3
Иркутская обл.	4.4	189.9
Республика Якутия (Саха)	4.1	168.6
Астраханская обл.	3.4	109.8
Волгоградская обл.	2.6	100.1

Источник: СМИ, оценка РИА-Аналитика

2.1.2. Компании

Из числа крупнейших вертикально-интегрированных нефтяных компаний (ВИНК) спад добычи по итогам января-сентября 2011 года наблюдался только у двух, тогда как в прошлом году снизивших добычу компаний было четыре (см. таблицу 3). Возобновили положительную динамику «Сургутнефтегаз» и «РуссНефть». При этом лидером по темпам роста добычи третий год подряд остается «Башнефть». Вместе с тем углубился спад добычи у «ЛУКОЙЛа», причем не только по сравнению с показателями прошлого года, но и по сравнению с показателями I полугодия текущего года.

Таблица 3

Добыча нефти крупнейшими компаниями России

Название компании	01-09. 2011, млн. т	01-09. 2011/ 01-09. 2010, %
Роснефть	88.6	102.7
ЛУКОЙЛ	63.9	94.8
ТНК-ВР*	55.6	100.9
Сургутнефтегаз	45.5	102.7
Газпром нефть*	23.3	100.2
Татнефть	19.4	100.2
Славнефть	13.5	98.2
Башнефть	11.3	107.3
РуссНефть	10.1	106.3

* без учета совместных предприятий

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

В III квартале рост добычи «Роснефти» на Ванкорском месторождении ускорился

«Роснефть» продолжает лидировать по объемам добычи, но темп роста добычи у компании сократился по сравнению с прошлогодним показателем почти в три раза. Если в январе-сентябре прошлого года прирост добычи составлял 7.8% то в январе-сентябре текущего года – 2.7%. При этом отметим, что в III квартале динамика добычи у компании улучшилась, что произошло из-за вышеупомянутого расширения мощностей УПСВ-Юг на Ванкорском месторождении. Прирост добычи на этом месторождении в III квартале по сравнению со II кварталом составил почти 9%. За девять месяцев рост добычи на Ванкоре составил 17.2% по сравнению с январем-сентябрем прошлого года.

Также положительная динамика отмечена у крупнейшего по добыче подразделения «Роснефти» – «Юганскнефтегаза», где добыча за девять месяцев выросла в годовом сравнении на 1.5%. Как уже говорилось выше, «Роснефть» является одной из немногих нефтяных компаний, которая продолжает наращивать добычу в Ханты-Мансийском АО. Положительную динамику добычи компания демонстрирует также в Самарской области и в Республике Дагестан. Как уже говорилось выше, довольно высокий прирост добычи в процентном соотношении обеспечен в рамках проекта «Сахалин-1».

«ЛУКОЙЛ», в отличие от большинства других ВИНК, в 2011 году продолжил снижать добычу. И хотя изначально планировалось, что в 2011 году произойдет стабилизация добычи, и темп спада сократится до минимума, но, как показывает статистика, замедление спада практически не происходит. Компания не предоставила пока данных за отчетный период, но по оценке «РИА-Аналитика», снижение добычи относительно аналогичного периода прошлого года составило 5.2%. Спад происходит из-за ошибки в прогнозировании извлекаемых запасов на Южно-Хыльчюском месторождении в Ненецком АО, о чем говорилось выше. Кроме того,

происходит снижение добычи в Ханты-Мансийском АО. Согласно информации Научно-аналитического центра рационального недропользования им. В. И. Шпильмана, добыча «ЛУКОЙЛа» в ХМАО снизилась по итогам 9 месяцев в годовом сравнении на 3.7% до 36 млн т.

«ЛУКОЙЛ» снова снизил прогноз по добыче из-за проблем в Ненецком АО

В начале октября руководство компании снизило прогноз по добыче в 2011 году с 95 млн т до 92 млн т. Таким образом, в целом добыча «ЛУКОЙЛа» (с учетом зарубежных активов) сократится в 2011 году по сравнению с 2010 годом на 4.2%.

В связи с этим компания отсрочила выход на стабилизацию добычи до 2012. В 2013 году она планирует выйти на положительную динамику. При этом, говоря о стабилизации, компания имеет в виду суммарный объем добычи с учетом зарубежных активов. Основные надежды по стабилизации «ЛУКОЙЛ» связывает с добычей на иракском месторождении «Западная Курна». То есть выход на положительную динамику добычи в России может состояться позднее, когда начнут в полную силу работать проекты на Каспийском шельфе (2014-2015 годы).

«ТНК-ВР» продолжает наращивать добычу нефти, хотя темп роста сохраняется на низком уровне. По итогам 9 месяцев рост добычи нефти составил по сравнению с аналогичным периодом прошлого года 0.9%. Основной вклад в положительную динамику вносят новые месторождения – прежде всего, Верхнечонское месторождение в Иркутской области и Уватский проект на юге Тюменской области. Как уже говорилось выше, рост добычи на этих месторождениях в рассматриваемый период составил, соответственно, 88% и 33%, а их суммарная доля в общем объеме добычи компании достигла 13%. При этом отметим, что план добычи 2011 года на Верхнечонском месторождении совсем недавно был повышен с 4.6 млн т до 4.9 млн т, то есть в дальнейшем ожидается ускорение роста.

Также прирост добычи наблюдается на зрелых месторождениях в Оренбургской области. В отчете компании говорится, что рост добычи нефти и газа в Оренбургской области по итогам 9 месяцев составил 4%. В то же время в Западной Сибири за этот же период спад добычи нефти и газа составил 5%.

«Сургутнефтегаз» по итогам 9 месяцев увеличил добычу на 2.7%. Напомним, что в январе-сентябре прошлого года этот показатель был отрицательным, и спад составлял в годовом сравнении 0.7%. Компания снижала добычу на протяжении нескольких последних лет из-за сокращения извлечения нефти в ХМАО. Добыча компании в этом регионе снижалась и в текущем году (на 1.2% по итогам девяти месяцев). Выход на положительную динамику осуществлен за счет месторождений в Республике Саха. В 2008 году началась добыча на Талаканском месторождении, но пока объем добычи здесь не вышел на

пик. В 2009 году начата добыча на Алинском месторождении. За 2011 год компания планирует нарастить добычу в Восточной Сибири в 1.6 раза до 5.4 млн т. В целом же по «Сургутнефтегазу» ожидается объем добычи 60.7 млн т, что на 2% больше, чем в 2010 году.

«Газпром нефть» возобновила рост добычи в прошлом году. В 2011 году эта тенденция сохранилась. Правда, темп роста, довольно невысокий. Без учета доли в совместных предприятиях добыча нефти в компании по итогам полугодия увеличилась на 0.2%. При этом, основной прирост был достигнут в I квартале, тогда как во II и III кварталах рост добычи в годовом сравнении составлял менее 0.2%. Вполне вероятно, что по итогам года прирост будет околонулевой. Отметим, что положительная динамика в отличие от многих других компаний у «Газпром нефти» достигается за счет месторождений в Ханты-Мансийском АО, где рост добычи по итогам девяти месяцев составил 9.1% (до 10 млн т). Компания планировала до конца года начать добычу на Приразломном месторождении на шельфе Печорского моря, однако в последний момент это событие было отложено на I квартал 2012 года.

«Татнефть» поддерживает положительную динамику добычи при темпе роста в единицы десятых процента. При этом темп роста постепенно падает. Так, по итогам I квартала он составлял 0.4% в годовом сравнении, по итогам полугодия – 0.3%, по итогам 9 месяцев – 0.2%. Вполне вероятно, что по итогам года рост добычи составит не более 0.1%.

«Славнефть» продолжает демонстрировать спад уже несколько лет, однако темпы спада постепенно сокращаются. В январе-сентябре текущего года снижение добычи составило в годовом сравнении 1.8%, тогда как в I полугодии спад составлял 2.2%. По итогам III квартала среднесуточная добыча выросла относительно II квартала на 0.5%.

«Башнефть» на протяжении последних трех лет демонстрирует самые высокие темпы роста добычи среди ВИНК. В 2011 году темп роста снизился, но компания сохранила лидерскую позицию. Рост добычи по итогам девяти месяцев составил 7.3%. При этом в III квартале среднесуточная добыча выросла относительно II квартала на 1.6%. Как говорится в сообщении компании, рост добычи в основном был обеспечен повышением эффективности эксплуатационного бурения и геолого-технических мероприятий (ГТМ) на действующем фонде скважин. Согласно последним опубликованным прогнозам компании, объем ее добычи в текущем году может возрасти на 3.9% по сравнению с 2010 годом и составить 14.7 млн. тонн. Вполне вероятно, что итоговый результат, на самом деле, будет выше прогнозного (около 15 млн т).

«РуссНефть» в текущем году впервые за несколько лет вышла на положительную динамику добычи. При этом она заняла второе место после «Башнефти» по темпам роста среди ВИНК. Рост добычи

компании в январе-сентябре текущего года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года составил 6.3%, причем динамика постепенно улучшается. В III квартале относительно II квартала рост добычи составил 5.3% – это один из лучших показателей среди ВИНК. «РуссНефть» стала одной из немногих компаний, которая увеличила добычу в ХМАО (на 1.2% до 5.1 млн т). Как говорится в отчете компании, рост добычи осуществляется за счет интенсивного бурения на новых месторождениях и реализации программы ГТМ. Последний опубликованный прогноз компании на 2011 год – 13.6 млн т или рост относительно прошлого года на 5%. Исходя из текущей динамики можно предположить, что этот прогноз будет выполнен.

2.2. ВНУТРЕННИЙ РЫНОК

2.2.1. Объемы поставок

Согласно данным Минэнерго, объем поставок российской нефти на переработку внутри страны по итогам января-сентября 2011 года составил 192.5 млн тонн, что на 3.9% больше чем, за 9 месяцев прошлого года. Как видно из рисунка 8, объем поставок был наивысший за последние три года. При этом максимальный рост поставок наблюдался во II квартале – на 7.3% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. В III квартале темп роста поставок в годовом сравнении снизился до 2.2%.

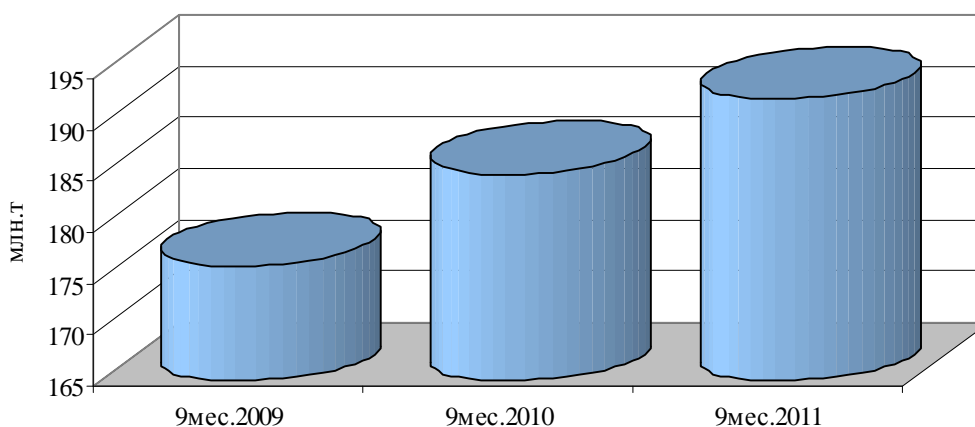
Поставки росли за счет увеличения спроса со стороны НПЗ. Однако уже в конце III квартала ситуация изменилась. В сентябре поставки немного снизились (на 0.8%) относительно сентября прошлого года.

По мнению «РИА-Аналитика», в IV квартале тенденция снижения поставок нефти на внутренний рынок, наблюдавшаяся в сентябре, не возобновится, несмотря на то, что новая формула расчета экспортной пошлины, введенная с 1 октября, увеличивает привлекательность экспорта. Нефтяникам просто не хватает сейчас нефти, чтобы одновременно наращивать экспорт и внутренние поставки. Чем-то приходится поступиться. В текущих условиях предпочтение, скорее всего, будет отдано внутреннему рынку, так как топливный кризис в III квартале не был полностью ликвидирован, цены на нефтепродукты на розничном рынке продолжают расти быстрее инфляции, и все это очень беспокоит правительство накануне выборов.

Несмотря на увеличение привлекательности экспорта, поставки нефти на внутренний рынок в IV квартале снижаться не будут

Рисунок 8

Поставки нефти на внутренний рынок



Источник: Минэнерго

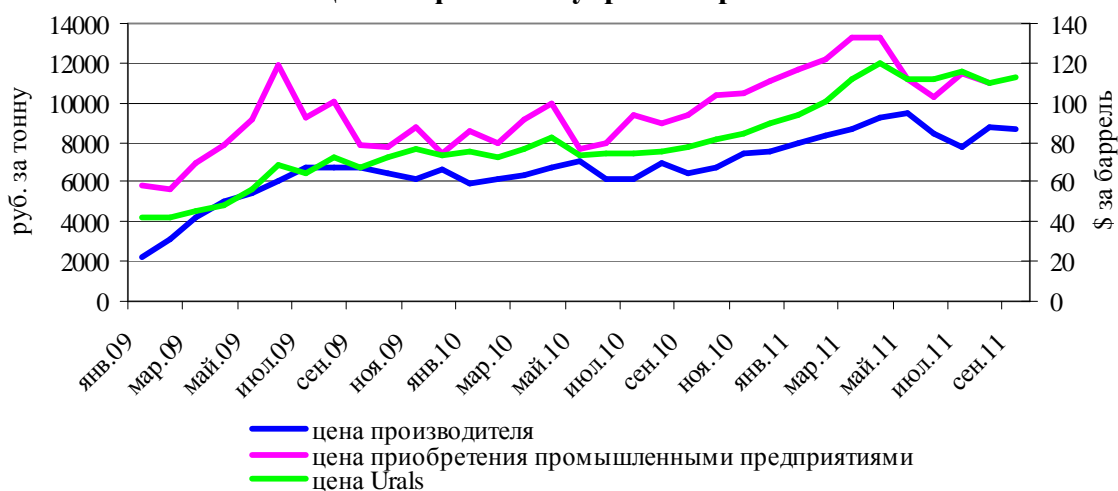
2.2.2. Цены

Цена нефти на внутреннем рынке росла практически непрерывно в I полугодии, но в последующие месяцы динамика была разнонаправленной и, в целом, соответствовала динамике на внешнем рынке с месячным временным лагом (см. рисунок 9).

Учитывая складывающуюся ситуацию на мировом рынке, можно ожидать, что в IV квартале динамика внутренней цены нефти также будет нестабильной. По итогам октября нефть может немного подорожать, однако в ноябре снова подешеветь.

Рисунок 9

Цена нефти на внутреннем рынке



Источник: Росстат, МЭР

2.3. ЭКСПОРТ

2.3.1. Объемы поставок

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

Согласно данным ФТС, экспорт нефти из России снизился в январе-сентябре текущего года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 9.1% до 159.8 млн т, в том числе, экспорт в страны дальнего зарубежья снизился на 6.4% до 156.4 млн т. При этом, как видно из рисунка 10, экспорт нефти в дальнее зарубежье в текущем году был ниже не только прошлогоднего уровня, но и января-сентября 2009 года (на 0.3%). Причем снижение экспорта в дальнее зарубежье наблюдается на фоне быстрого роста поставок в страны Азиатско-Тихоокеанского региона (АТР), о чем подробнее будет сказано ниже. Это свидетельствует о существенном сокращении экспорта в Западную Европу (примерно на 10%).

Экспорт в СНГ, согласно данным ФТС, снизился в январе-сентябре текущего года в 2.5 раза до 3.5 млн т. Однако такой глубокий спад зафиксирован из-за того, что в прошлом году учитывался экспорт в Казахстан и Белоруссию. Фактически в данных ФТС по экспорту нефти в СНГ сейчас представлена только Украина. Поставки российской нефти в эту страну за год снизились более чем на четверть из-за системного кризиса в местной нефтеперерабатывающей промышленности.

Данные Минэнерго по экспорту российской нефти, которые не исключают Белоруссию и Казахстан, также свидетельствуют о спаде. Согласно данным этого ведомства, экспорт нефти из России во все страны по итогам девяти месяцев сократился относительно аналогичного периода прошлого года на 2.1% до 180.4 млн. т.

Основной причиной спада экспорта нефти можно считать не столько слабый спрос, сколько недостаток ресурсных мощностей по добыче в России. Как уже говорилось выше нефтяным компаниям сейчас не хватает нефти для того, чтобы обеспечивать необходимым объемом сырья отечественные НПЗ и одновременно с этим наращивать экспорт. При этом с вводом в строй ВСТО экспортные возможности расширились.

Согласно данным экспертного портала «Восточной нефтепровод», экспорт российской нефти через терминал ООО «Спецморнефтепорт Козьмино» (порт Восточный) за январь-сентябрь 2011 года вырос на 3.2% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года до 11.49 млн тонн. При этом отметим, что в сентябре был отмечен спад экспорта на 0.3%.

Экспорт российской нефти в Европу снизился на 10%, а в страны АТР – вырос на 63%

К сожалению, портал «Восточный нефтепровод» перестал предоставлять данные по экспорту российской нефти по отводу ВСТО в Китай. Напомним, что коммерческие поставки по отводу ВСТО в Китай начались с 1 января 2011 года. Маршрут нефтепровода проходит от населенного пункта Сковородино через приграничный Мохэ до китайского Дацина. Запланированный объем поставок на 2011 год составляет 15 млн тонн.

Согласно данным портала ChinaPRO.ru со ссылкой на Управление по делам торговли китайской провинции Хэйлунцзян, поставки нефти по нефтепроводу «Россия-Китай» за январь-август составили 10.34 млн. т. То есть по итогам 9 месяцев можно говорить примерно о 11.5 млн т. Таким образом, поставки осуществляются по графику, и по итогам года экспорт в Китай по этому направлению достигнет запланированного объема.

Как известно, в апреле компания «Транснефть» заявила о том, что китайская нефтегазовая корпорация CNPC, закупающая восточносибирскую нефть, задолжала российской стороне \$100 млн. Китайская компания в одностороннем порядке уменьшила сумму выплат из-за несогласия с формулой расчета цены на нефть. В конце мая 2011 года китайская сторона погасила часть задолженности российским компаниям, однако конфликт до сих пор полностью не исчерпан. В октябре этот вопрос обсуждался на правительственном уровне во время визита премьер-министра Владимира Путина в КНР. Как заявил после этого визита вице-премьер правительства Виктор Сечин: «Вопрос снят с повестки дня. Достигнуты договоренности, позволяющие полностью снять все претензии. Задолженность будет погашена, как только компании подпишут соответствующие документы. Договоренности будут оформлены на корпоративном уровне». Тем не менее, до сих пор детали этих договоренностей не опубликованы.

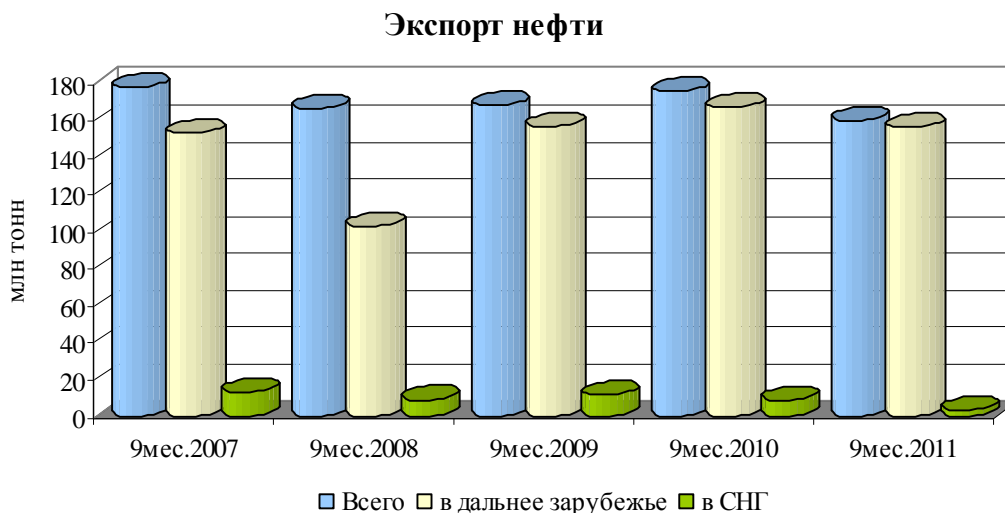
Также отметим, что помимо терминала в Сковородино и нефтепровода в КНР, российская нефть в страны АТР поставляется из Сахалинской области. По данным региональной администрации, в январе-сентябре текущего года в страны АТР из Сахалинской области поставлено 10.2 млн. т, что на 10.3% больше, чем за аналогичный период прошлого года.

Таким образом, суммарный экспорт российской нефти в страны АТР составил по итогам девяти месяцев 33.2 млн то, что на 63% больше, чем годом ранее. Доля восточного направления в общем объеме экспорта составила 18.8% против 11% годом ранее.

Эксперты «РИА-Аналитика» полагают, что во IV квартале экспорт нефти из России продолжит падать, несмотря на новую формулу расчета экспортной пошлины, которая увеличивает

привлекательность экспортных поставок. Как уже говорилось выше, приоритеты нефтяных компаний, скорее всего, будут смещены в сторону внутреннего рынка.

Рисунок 10



Источник: ФТС

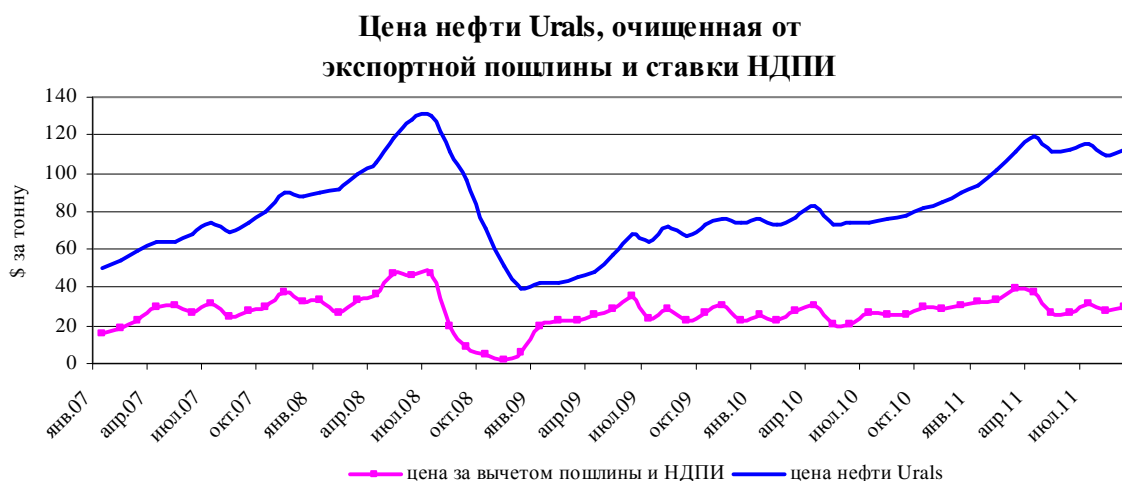
2.3.2. Экспортные цены

Цена нефти Urals, подчиняясь динамике мирового рынка, в начале года стала резко расти, и в апреле ее среднемесячное значение почти достигло уровня \$120 за баррель. При этом цена барреля нефти, очищенная от НДС и пошлин (см. рисунок 11), в марте достигла максимального показателя за весь посткризисный период. Однако, начиная с мая, ценовая ситуация на рынке стала очень нестабильной.

В среднем очищенная цена нефти в январе-сентябре текущего года была на 26.5% выше, чем в январе-сентябре прошлого года, однако в III квартале она была на 3% ниже, чем во II квартале. Учитывая, что в этот период происходило сокращение физических поставок нефти на экспорт, можно предположить, что чистые экспортные доходы нефтяных компаний в III квартале сократились относительно предыдущего периода. Напомним, что во II квартале также произошло снижение средней очищенной цены относительно I квартала на 14%.

В связи с введением новой формулы расчета экспортной пошлины, можно предположить, что в IV квартале очищенная цена немного вырастет относительно предыдущего периода.

Цена барреля нефти, очищенная от пошлин и НДС, продолжает снижаться



Источник: МЭР, Росстат, РИА-Аналитика

2.4. НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ В ОТРАСЛИ (ЭКСПОРТНЫЕ ПОШЛИНЫ И НДС)

Экспортная пошлина на нефть росла в течение первой половины 2011 года. Пиковое значение в \$462.1 за тонну было достигнуто в июне.

В III квартале в связи с нестабильностью на внешнем рынке, динамика пошлины была разнонаправленной (см. рисунок 12), но, тем не менее, пошлина остается выше уровня \$400 за тонну. Льготная пошлина на нефть ряда месторождений восточносибирской и каспийской нефти изменялась синхронно с базовой. Напомним, что с мая перестал действовать льготный режим в отношении нефти с месторождений Ванкорское, Талаканское, Верхнечонское и ряда других, но он сохраняется в отношении 19 месторождений Восточной Сибири и двух месторождений «ЛУКОЙЛа» на Северном Каспии.

Налог на добычу полезных ископаемых (НДПИ) в отношении нефти также увеличивался большую часть рассматриваемого периода. Снижение наблюдалось только в мае и августе (см. рисунок 13), что было обусловлено динамикой нефтяных цен. В сентябре ставка НДС достигла максимального значения последних лет. Немалое значение при этом имело понижение курсовой стоимости рубля относительно доллара. В сентябре рубль подешевел более чем на 5%.

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

Также еще раз отметим, что с 1 октября введена новая формула расчета экспортной пошлины («60-66»). В этой формуле учитывается не 65% от разницы между ценой мониторинга и ценой нефти в \$182.5 за тонну, а 60%. Новая формула предполагает снижение пошлины

Несмотря на колебания мировых цен, экспортная пошлина остается выше уровня \$400 за тонну нефти

примерно на 7% по сравнению со старой формулой. Уже в октябре экономия нефтяных компаний с каждой тонны экспортированной нефти составила примерно \$30.

Рисунок 12

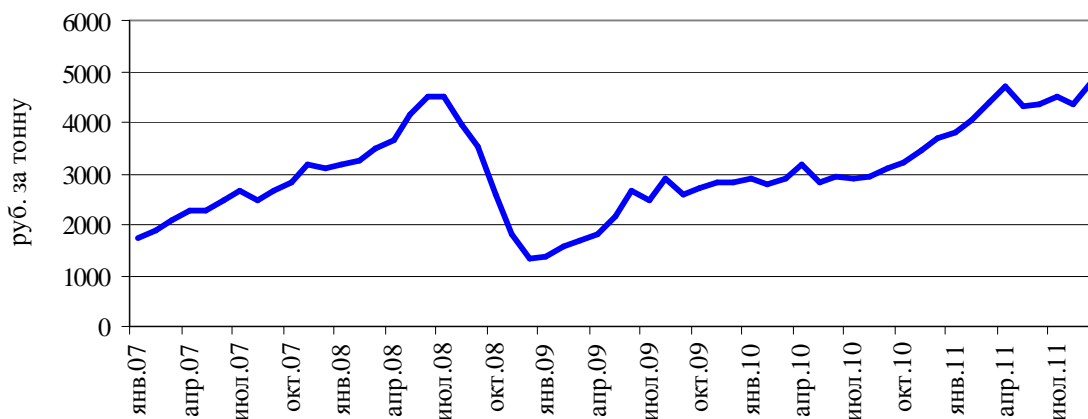
Экспортная пошлина на российскую нефть



Источник: МЭР

Рисунок 13

Ставка НДС с учетом переменного коэффициента



Источник: ФНС, РИА-Аналитика

3. НЕФТЕПЕРЕРАБАТЫВАЮЩАЯ ОТРАСЛЬ: ИТОГИ ЯНВАРЯ-СЕНТЯБРЯ 2011 ГОДА

3.1. ОБЪЕМЫ НЕФТЕПЕРЕРАБОТКИ

Объем переработки нефти в январе-сентябре текущего года достиг очередного исторического максимума для этого периода (см. рисунок 14). По данным Росстата, в за девять месяцев объем первичной переработки нефти увеличился по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 3.6% до 192.2 млн т.

При этом динамика первичной переработки в течение девяти месяцев была нестабильной. Если в I полугодии темпы роста первичной переработки преимущественно возрастали и достигли в июне максимального значения – более 10% в годовом сравнении, то III квартале рост резко замедлился, и в сентябре отмечена отрицательная динамика – впервые с октября 2009 года.

Нестабильная динамика производства в отрасли в текущем году во многом обусловлена попыткой правительства ввести новый техрегламент, согласно которому с 1 января должно было прекратиться производство бензина экологического класса Евро-3 и ниже. Фактически, под запрет попали АИ-80 и АИ-92. Как показали дальнейшие события, эта мера была преждевременной. Во-первых, низкооктановый бензин все еще довольно популярен в России. Во-вторых, многие нефтеперерабатывающие предприятия не успели провести техническое перевооружение, и вынуждены были либо снижать объемы переработки, либо увеличивать производство полуфабрикатов.

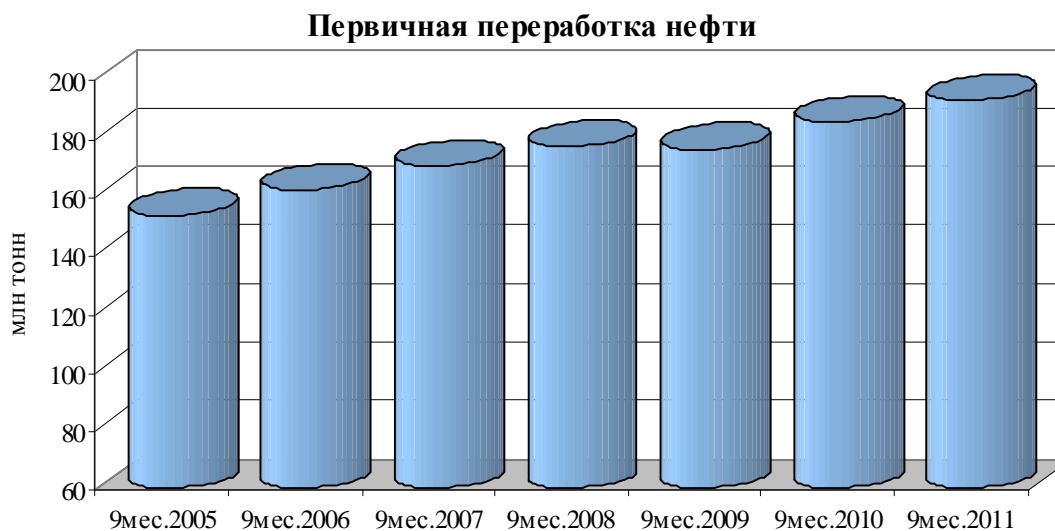
Образовавшийся дефицит бензина на розничных рынках некоторых регионов привел к резкому росту цен. Природа дефицита разными участниками рынка объясняется по-разному. При этом полной ясности нет до сих пор. Как будет показано ниже, официальные данные по внутренним поставкам топлива вызывают сомнения в том, что на внутреннем рынке сложился критический недостаток бензина. Во всяком случае, не подтверждается мнение, что кризис наступил из-за массового вывоза топлива за рубеж.

Тем не менее, правительство для предотвращения кризиса первым делом ввело заградительную пошлину на автомобильный бензин, а следом и на прямогонный бензин. Кроме того, предприятиям разрешили снова производить бензин АИ-92 класса Евро-3. Таким образом, введение нового техрегламента было отложено на более поздний срок. В дополнение ко всему, ФАС, как это бывало и раньше в подобных случаях, начала очередные расследования по поводу ценового сговора нефтяных компаний.

В сентябре темп роста в нефтепереработке впервые за два года был отрицательным

Все эти меры оживили динамику производства в нефтепереработке в конце первого полугодия и начале III квартала, но не ликвидировали кризис на рынке полностью. Кроме того, концу III квартала динамика в нефтепереработке снова ухудшилась. Таким образом, ситуация в отрасли остается сложной.

Рисунок 14



Источник: Росстат

Динамика производства основных нефтепродуктов также была нестабильной на протяжении года. Наибольшие перепады наблюдались в производстве бензина автомобильного и бензина прямогонного. До мая производство автомобильного бензина снижалось в годовом сравнении. Вместе с тем, темп роста прямогонного бензина в марте почти достиг уровня 20%. Как уже говорилось выше, многие НПЗ в условиях нового техрегламента стали быстро наращивать выпуск полуфабрикатов в ущерб производству автомобильного бензина.

После предпринятых мер правительства по стабилизации внутреннего рынка темпы роста производства прямогонного бензина стали быстро сокращаться, а в III квартале они были отрицательными. На этом фоне стал быстро ускоряться рост производства бензина автомобильного. В июне темп роста производства автомобильного бензина составил 12.6% в годовом сравнении, в июле – 15.5%.

Однако в августе темп роста производства автомобильного бензина снизился до 4.8%, а в сентябре вышел в отрицательную зону (минус 1.8%). При этом сентябрьский спад затронул весь спектр нефтепродуктов, и в том числе прямогонный бензин.

Спад производства в сентябре выглядит не очень логичным, учитывая, что топливный кризис до конца не ликвидирован. Отчасти это можно объяснить остановкой на ремонт «Рязанского НПЗ», однако

многие другие заводы перенесли профилактику на октябрь и ноябрь, поэтому массовой остановки в сентябре не произошло.

Некоторые эксперты предположили, что снижение произошло из-за введения новой формулы расчета экспортной пошлины, которая стимулировала нефтяные компании заблаговременно создавать запасы нефти, чтобы резко увеличить ее поставки за рубеж с 1 октября. Однако, согласно оперативным данным Минэнерго, экспорт нефти в октябре, напротив, снизился. То есть нефтяники на этой волне не стали наращивать экспорт сырья в ущерб внутренним поставкам.

Как показывают данные Росстата, ухудшение динамики производства в отрасли в конце III квартала произошло из-за резкого сокращения выпуска бензина АИ-80. Как уже говорилось выше, запрет на реализацию АИ-92 класса Евро-2 был отсрочен, но на АИ-80 он продолжает распространяться. В сентябре производство автомобильного бензина с октановым числом не более 80 снизилось относительно сентября прошлого года на 56.5%. Вместе с тем, производство бензина с октановым числом выше 80 за этот же период увеличилось на 8.9%. Например, «ЛУКОЙЛ» заранее объявил, что с сентября прекращает выпуск 80-го бензина.

Также возможно, что НПЗ начали сокращать переработку в конце III квартала из-за избытка нефтепродуктов на внутреннем рынке, который мог образоваться в результате повышенных объемов производства в летние месяцы. Правда, версия об избытке не согласуется с периодически возникающими недостатками бензина на АЗС в некоторых регионах. Это несоответствие можно объяснить либо фактором сговора нефтяных компаний, на чем настаивает правительство, либо проблемами с логистикой, которые возникли в текущем году из-за неразберихи с вагонами.

Также отрицательное влияние на динамику производства в отрасли оказывал запрет на экспорт прямогонного бензина. Его выпуск в августе и сентябре сократился сильнее выпуска других нефтепродуктов.

Октябрьские и ноябрьские результаты в отрасли также, по всей видимости, будут невысокими, так как на эти месяцы запланированы ремонты на нескольких крупных НПЗ. В частности, в октябре должен был осуществляться ремонт «Пермского НПЗ», «ЛУКОЙЛ-Нижегороднефтеоргсинтеза» и «Омского НПЗ», а в ноябре – «Московского НПЗ».

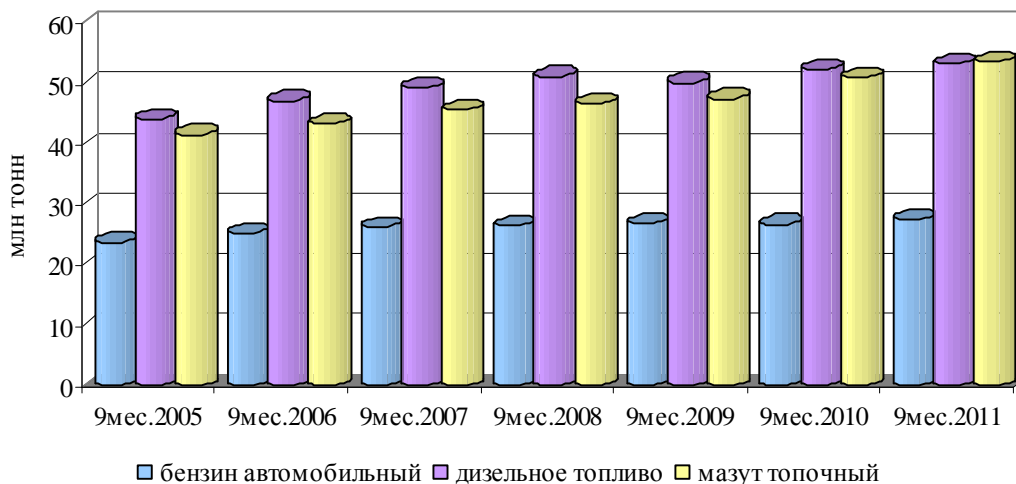
Несмотря на перепад в динамике, в целом за девять месяцев производство всех видов основных нефтепродуктов достигло максимального исторического значения (см. рисунок 15). При этом выпуск автомобильного бензина увеличился за девять месяцев текущего года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года

*Производство бензина АИ-80
сократилось в два с лишним
раза*

на 2.7%, дизельного топлива – на 2.1%, топочного мазута – на 5.1%, прямогонного бензина – на 2.0%.

Рисунок 15

Производство нефтепродуктов



Источник: Росстат

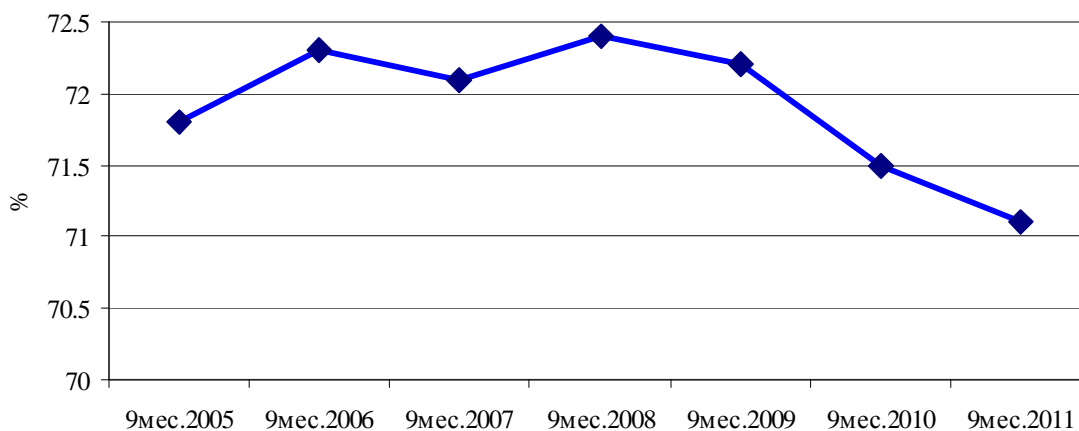
На фоне роста производства глубина переработки в отрасли продолжает сокращаться (см. рисунок 16). Причиной тому стал льготный режим для экспорта темных нефтепродуктов, существовавший до последнего времени, в результате чего нефтяные компании предпочитали более быстрыми темпами наращивать производство мазута, основной объем которого экспортировался.

Хотелось бы надеяться, что новая формула расчета экспортной пошлины на нефтепродукты, которая предполагает выравнивание пошлины на светлые и темные нефтепродукты, будет стимулировать нефтяные компании к изменению производственных приоритетов в пользу бензина и дизельного топлива и приведет к снижению доли мазута в общем объеме производства нефтепродуктов.

Как пообещал в июле текущего года глава Минэнерго Сергей Шматко, до 2015 года российские нефтяные компании инвестируют в модернизацию переработки нефти минимум 569 млрд руб. Со слов министра, будут введены в эксплуатацию 91 современная установка вторичной переработки, мощности по изомеризации в возрастут полтора раза.

Примечательно, что уже в текущем году наблюдались признаки качественных изменений в отрасли. Несколько заводов заявили о начале выпуска новых видов продукции. В частности, «Омский НПЗ» в текущем году начал производство бензина Евро-5, «Саратовский НПЗ» – Евро-4, на «Куйбышевском» и «Сызранском НПЗ» также введено в эксплуатацию оборудование, которое позволит этим заводам выпускать бензины Евро-4 и Евро-5.

Глубина переработки нефтяного сырья



Источник: Росстат

В корпоративном разрезе наивысшие темпы роста производства в январе-сентябре текущего года отмечены у «Газпром нефти» (см. таблицу 4). Рост обеспечили оба завода компании. «Омский НПЗ» увеличил переработку по итогам января-сентября на 9.5%, а «Московской НПЗ» – на 12.2%.

Также высокий темп роста производства отмечен на предприятиях «ТНК-ВР» за счет увеличения выпуска нефтепродуктов на «Рязанском НПЗ». Согласно данным Росстата, первичная переработка нефти в Рязанской области увеличилась за 9 месяцев на 9.8%. Правда, как уже говорилось выше, в сентябре «Рязанский НПЗ» проводил профилактически ремонт, из-за чего производство снизилось по сравнению с сентябрем прошлого года более чем на 20%.

Незначительное снижение производства наблюдалось по итогам 9 месяцев у «Роснефти». Отчасти это связано с модернизацией предприятий. При этом отрицательная динамика производства в компании наблюдалась в основном из-за четырехкратного сокращения выпуска низкооктанового бензина, а также сокращения выпуска мазута (на 3.2%).

Также спад производства отмечен на уфимских заводах «Башнефти». Причем снижение производства бензинов в этой компании по итогам 9 месяцев составило 7.5%, дизельного топлива – 5.1%, мазута – 6.5%. Одновременно с этим довольно существенно выросло производство вакуумного газойля – на 17.5%. Компания никак не объясняет, почему ее производственные приоритеты сложились таким образом. По всей видимости, это можно объяснить тем, что экспортная пошлина на вакуумный газойль в отличие от прямогонного

бензина не была поднята в середине года до запретительной величины, и его экспорт оставался привлекательным.

Отметим, что «Башнефть», в отличие от других нефтяных компаний, может понести существенные потери из-за введения новой формулы расчета экспортных пошлин на нефть и нефтепродукты, так как объемы ее переработки заметно превосходят объемы добычи. Правительство уже приняло решение о предоставлении «Башнефти» налоговой льготы по НДС в размере 10 млрд руб. в течение пяти лет в качестве компенсации.

Таблица 4

Переработка нефти крупнейшими нефтяными компаниями, млн. т

Компания	01-09.2011	01-09.2011/01-09.2010, %
Роснефть	37.5	99.9
ЛУКОЙЛ	34.0	100.3
ТНК-ВР	н.д	107.4
Газпром нефть**	23.7	109.5
Башнефть	15.7	98.7
Славнефть (без Мозырского НПЗ)	10.8	102.7

** без учета доли в совместных предприятиях и зарубежных НПЗ

Источник: МЭР, Данные компаний, РИА-Аналитика

3.2. ВНУТРЕННИЙ РЫНОК

3.2.1. Объемы поставок

Объем поставок нефтепродуктов на внутренний рынок в январе-сентябре текущего года был ниже прошлогоднего уровня. Во всяком случае, об этом свидетельствуют данные МЭР со ссылкой на Росстат, согласно которым суммарный объем поставок на внутренний рынок нефтеперерабатывающими заводами автомобильного бензина, дизельного топлива и мазута снизился относительно января-сентября прошлого года на 6.2%. При этом объем поставок бензина снизился за этот период на 9.6%, мазута – на 10.6%, дизельного топлива – на 0.7%.

Эти данные вызывают сомнения, особенно данные по поставкам автомобильного бензина. Дело в том, что еще по итогам полугодия снижение поставок бензина на внутренний рынок, исходя из тех же данных МЭР, было не таким глубоким – 3.7%, а суммарный выпуск нефтепродуктов даже вырос на 1%. При этом МЭР утверждает, что с мая за счет повышения экспортных пошлин поставки бензина непрерывно превышали результаты прошлого года. В связи с этим не очень понятно, почему по итогам января-сентября образовался спад почти в 10%. То ли произведена существенная корректировка предыдущих данных, то ли официальная статистика пытается таким

образом «проиллюстрировать» топливный кризис, возникший в России в первой половине года и не ликвидированный до сих пор.

Вопреки данным МЭР, крупнейшие ВИНК отчитались о том, что их реализация нефтепродуктов на внутреннем рынке в 2011 году выросла. Например, «Роснефть» увеличила реализацию нефтепродуктов на внутреннем рынке за 9 месяцев на 41.3% (в денежном выражении), ТНК-ВР – на 13% (в тоннаже).

Природа топливного кризиса до сих пор не ясна

Природа топливного кризиса до сих пор не ясна и осмысливается разными участниками рынка по-разному.

Правительство склонно винить в нем нефтяные компании, которые с целью повышения цен перестали поставлять бензин независимым торговым организациям и при этом стали быстрыми темпами вывозить бензин за рубеж. Это мнение не имеет полного подтверждения статистикой. Как это ни странно, но экспорт бензина начал расти только в III квартале, когда уже действовали заградительные пошлины, о чем будет сказано ниже. До этого момента экспорт бензина был ниже прошлогоднего уровня.

Более правдоподобной кажется версия о сговоре нефтяных компаний. Во всяком случае, она многое объясняет и, в том числе, объясняет некоторое несоответствие официальной статистики. Напомним, что предыдущие инциденты, когда ФАС возбуждала расследование в отношении нефтяных компаний, как правило, заканчивались миллиардными штрафами нефтяным компаниям.

Нефтяники со своей стороны винят новый техрегламент, который не предусмотрел, что спрос на бензин АИ-80 и АИ-92 в России с ее устаревшим автопарком остается еще очень высоким. Это утверждение также кажется правдоподобным.

Кроме того, топливный кризис усугубился возникшими в текущем году проблемами на железнодорожном транспорте, которые были вызваны недостатком перевозочных мощностей.

Напомним, что топливный кризис начался в конце апреля. В ряде регионов стали случаться перебои с поставками бензина на АЗС. В свою очередь, цены бензина стали быстро расти. Частично ситуация стабилизировалась в летние месяцы за счет ввода заградительной экспортной пошлины на бензин, а также за счет психологического давления правительства на нефтяные компании. Как уже говорилось выше, темпы роста производства бензина в этот период резко повысились. При этом, чтобы застраховаться на будущее, правительство начало кампанию по формированию запасов нефтепродуктов с объявленным объемом в 2 млн. т.

Тем не менее, несмотря на все предпринятые меры, сообщения о проблемах с поставками бензина периодически возникали в отдельных

регионах страны. Кроме того, в конце III квартала в прессе стали появляться сообщения о дефиците авиационного керосина в московских аэропортах и о начавшемся росте цен на этот вид топлива. Возможно, проблемы с авиакеросином возникли из-за того, что Минэнерго в преддверии зимы при формировании запасов нефтепродуктов сделало упор на зимнее дизельное топливо. Так как в производстве зимнего дизельного топлива используется авиакеросин, то большая его часть стала выводиться с рынка. Впрочем, это лишь одна из версий. Другой причиной можно считать тот факт, что производство авиакеросина выросло в стране в январе-сентябре текущего года всего на 1% (по данным Минэнерго), тогда как пассажирооборот авиационного транспорта за этот период увеличился на 13.1%.

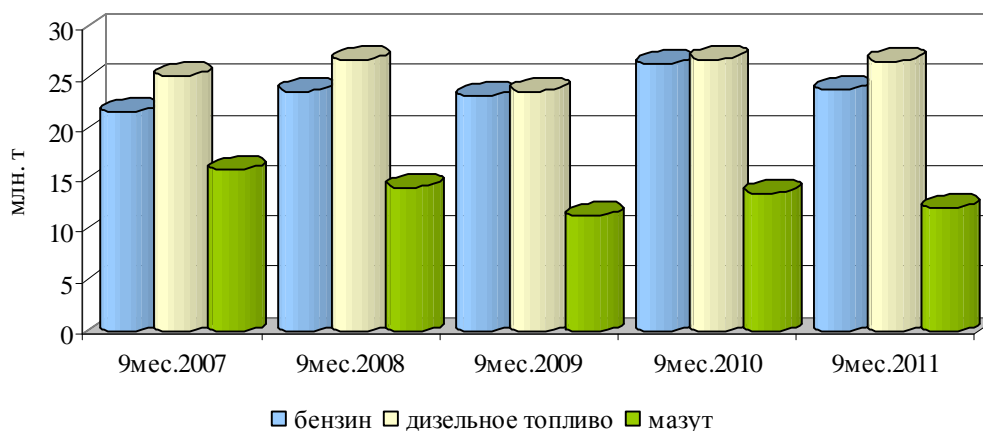
Таким образом, напряженность на рынке топлива не ослабляется и лишь перетекает из одного его сегмента в другой.

В IV квартале динамика внутренних поставок нефтепродуктов в годовом сравнении может улучшиться в связи с ожидаемым снижением экспорта сырья. Профилактические ремонты на четырех НПЗ в октябре и ноябре могут быть компенсированы сокращением экспорта нефтепродуктов.

Тем не менее, учитывая прежний опыт, нельзя гарантировать, что рост поставок на внутренний рынок полностью ликвидирует дефицит топлива до конца года. Рынок до сих пор разбалансирован и изрядно монополизирован, а железнодорожный транспорт до сих пор дезорганизован, поэтому в отдельных регионах перебои с обеспечением могут периодически возникать.

Рисунок 17

Поставка нефтепродуктов российскими НПЗ на внутренний рынок



Источник: МЭР

3.2.2. Цены на внутреннем рынке

Ценовая ситуация на внутреннем рынке нефтепродуктов в 2011 году была крайне нестабильной – периоды резкого ускорения роста цен сменялись периодами замедления или даже снижения цен, что лишний раз свидетельствует о том, что рынок в 2011 году был разбалансирован.

После того как в январе индекс потребительских цен на бензин составил 104.1%, правительство вынуждено было применить административный ресурс. ФАС инициировала в отношении нефтяных компаний новую волну расследований. В ситуацию вмешался и премьер-министр Владимир Путин. В результате, уже в феврале индекс цен на потребительском рынке бензина опустился ниже 100%, в марте эта тенденция сохранилась, при том, что цена нефти на мировом рынке в этот период быстро росла.

Ручное управление рынком сдерживало цены недолго. В апреле в регионах начались перебои с поставками бензина на АЗС. Это вызвало новый рост цен. В мае индекс потребительских цен составил 106.0%. Правительство в качестве ответной меры значительно повысило экспортную пошлину на автомобильный бензин и прямогонный бензин. Владимир Путин открыто обвинил нефтяные компании в сговоре. В свою очередь, ВИНК, чтобы не усугублять ситуацию и не нервировать ФАС, резко увеличили производство бензина в июне и июле. В III квартале ситуация на рынке постепенно стабилизировалась. Тем не менее, рост цен на бензин был выше розничной инфляции. Так, в августе он составил почти 2% (см. рисунок 18). За девять месяцев цена бензина повысилась на 13.9% – это самый высокий показатель среди непродовольственных товаров на розничном рынке.

Как видно из рисунка 19, цены на бензин растут практически линейно с начала прошлого года в независимости от нефтяных цен на мировом рынке. Исключением стали февраль и март текущего года, когда произошло резкое отклонение от этой линейности, но впоследствии она была восстановлена. При этом уровень цен уже давно превзошел докризисный уровень.

Вполне вероятно, что в IV квартале рост цен на бензин снова ускорится. Во всяком случае, можно ожидать, что индекс потребительских цен в ноябре и декабре может превысить 101%. Это объясняется как сезонным фактором, так и профилактическими ремонтами на НПЗ, которые могут привести к усилению напряженности на рынке в отдельных регионах.

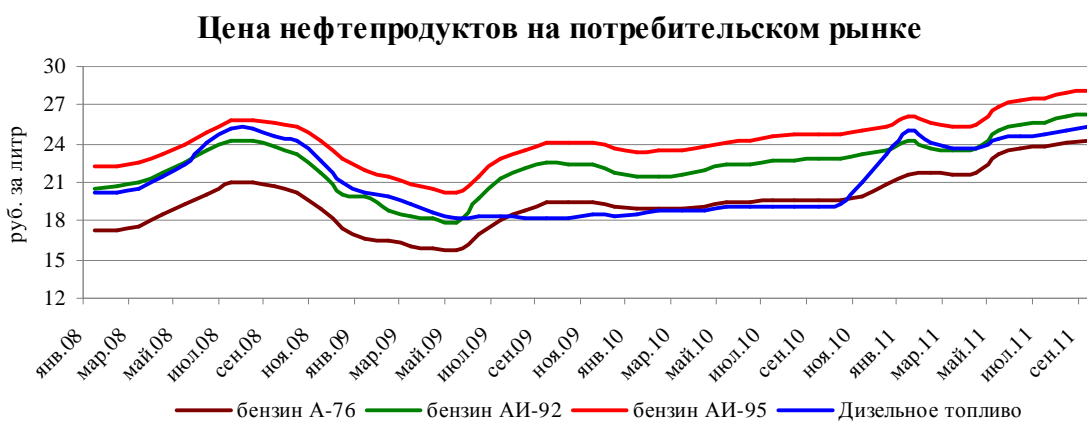
Несмотря на все меры, предпринятые правительством, бензин дорожает быстрее инфляции

Рисунок 18



Источник: Росстат

Рисунок 19



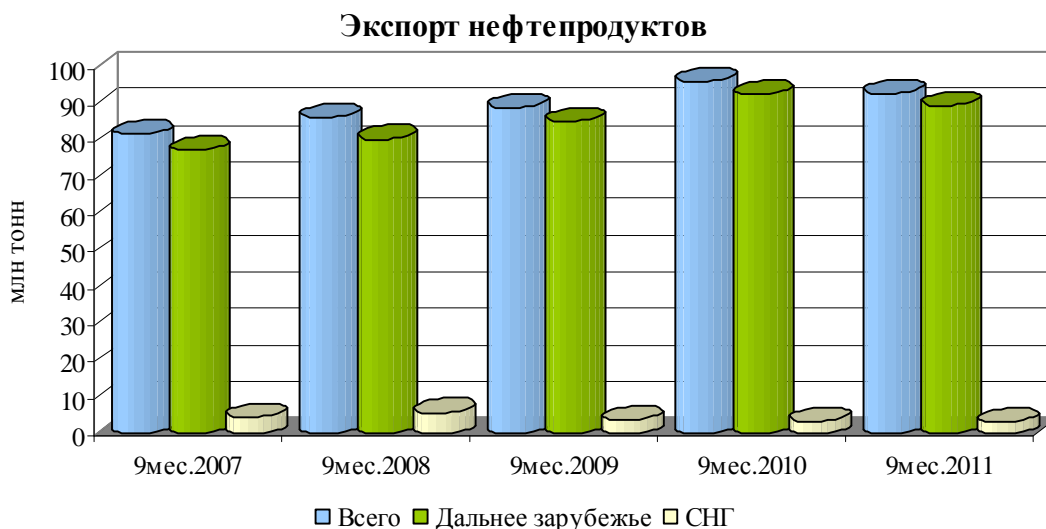
Источник: Росстат

3.3. ЭКСПОРТ НЕФТЕПРОДУКТОВ

3.3.1. Объемы поставок

Согласно данным ФТС, суммарный экспорт нефтепродуктов из России в январе-сентябре текущего года был на 3.3% ниже, чем годом ранее и составил 93.0 млн. т. Экспорт в дальнее зарубежье снизился на 3.3% до 89.8 млн. т, экспорт в СНГ – на 3.3% до 3.3 млн. т. При этом, опять же, следует учитывать, что в показатели 2011 года не включены Беларусь и Казахстан, но в данном случае это изменение мало влияет на общую статистику. Во-первых, экспорт нефтепродуктов в эти страны незначителен, а во-вторых, доля экспорта нефтепродуктов в СНГ в общем объеме экспорта нефтепродуктов из России невелика. Как видно из рисунка 20, снижение экспорта нефтепродуктов в тоннаже произошло впервые за последние годы.

Рисунок 20



Источник: ФТС

Снижение экспорта можно было бы объяснить предпринятыми мерами правительства по стабилизации внутреннего топливного рынка, а именно введением заградительных пошлин на экспорт бензина автомобильного и бензина прямогонного. Однако данные ФТС противоречат этому выводу. Экспорт бензина, напротив, увеличился (см. рисунок 21). По сравнению с январем-сентябром он вырос на 7.6%. Причем еще по итогам полугодия наблюдался спад экспорта бензина, а в III квартале относительно III квартала рост был почти двукратным. Как это ни удивительно, но резкое увеличение экспорта бензина произошло именно в тот период, когда стали действовать заградительные пошлины. Причем такой существенный прирост наблюдался в страны дальнего зарубежья, тогда как экспорт в СНГ за этот период снижался.

Вопреки заградительным пошлинам экспорт автомобильного бензина в III квартале вырос по сравнению с прошлым годом вдвое

Таким образом, официальная статистика очень противоречива и не дает полного объяснения возникшего в текущем году в России недостатка бензина на АЗС в различных регионах. МЭР утверждает, что в III квартале внутренние поставки бензина начали расти за счет повышения экспортных пошлин, а данные ФТС свидетельствуют о том, что экспорт в этот период резко увеличился, вопреки утверждениям МЭР.

В данном случае, одним из наиболее вероятных объяснений возникших алогизмов можно считать сговор нефтяных компаний, на чем настаивает правительство. В ином случае, причиной несоответствия информации является несогласованность различных ведомств в получении данных с рынка.

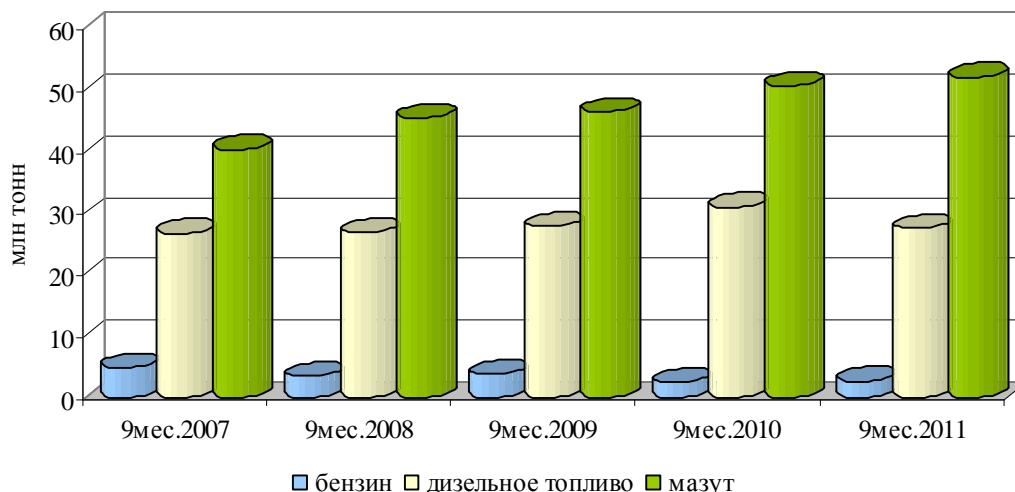
Наряду с бензином наблюдалось увеличение экспорта топочного мазута. По сравнению с январем-сентябром прошлого года рост

составил 2.6%. С начала года правительство стало сближать экспортные пошлины на светлые и темные нефтепродукты, тем не менее, как показывают результаты девяти месяцев, экспорт мазута продолжает расти. Возможно, динамика ухудшится в IV квартале с началом реализации формулы расчета пошлины «60-66».

Суммарное снижение экспорта нефтепродуктов по итогам девяти месяцев произошло из-за сокращения поставок за рубеж дизельного топлива. По сравнению с январем-сентябрем прошлого года экспорт дизельного бензина снизился на 11.4%. Впрочем, ФТС не предоставляет данных по экспорту полуфабрикатов (прямогонного бензина, вакуумного газойля и др.). С 1 июня правительство ввело заградительную пошлину на прямогонный бензин, что могло привести к снижению его экспорта.

Рисунок 21

Экспорт основных видов нефтепродуктов



Источник: ФТС

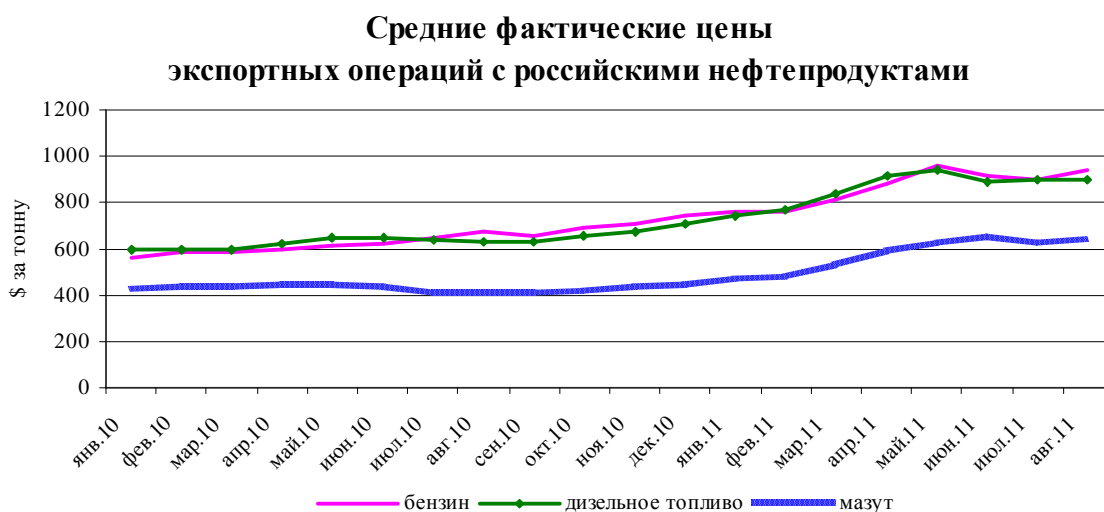
3.3.2. Экспортные цены нефтепродуктов

Динамика экспортных цен на российские нефтепродукты в текущем году в целом соответствовала динамике нефтяных цен на внешнем рынке с месячным временным лагом. До июня наблюдался стабильный рост экспортных цен, после чего рынок вступил в период ценовых колебаний (см. рисунок 22).

Цены нефтепродуктов в Европе (см. рисунок 23) росли до конца апреля, после чего также стали колебаться синхронно с нефтяными ценами. В конце сентября средняя цена бензина в Европе была на 5.5% выше. Таким образом, рост цен на бензин в России в январе-сентябре происходил в 2.5 раза быстрее, чем в Европе.

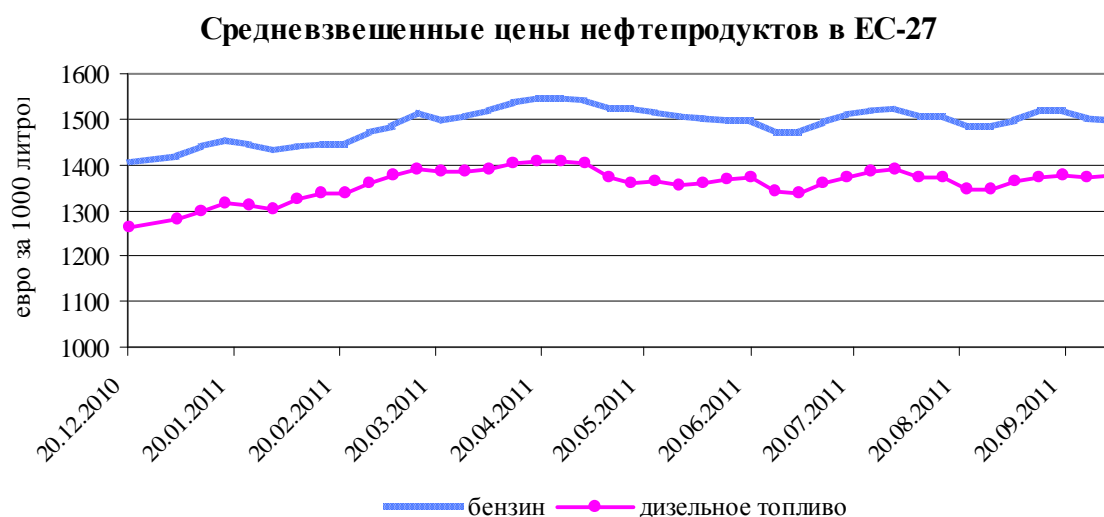
Бензин в России в 2011 году дорожает в 2.5 раза быстрее, чем в Европе

Рисунок 22



Источник: Росстат

Рисунок 23



Источник: European Commission

3.4. НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ В ОТРАСЛИ (ЭКСПОРТНЫЕ ПОШЛИНЫ И АКЦИЗЫ)

В 2011 году правительство стало выравнивать экспортные пошлины на светлые и темные нефтепродукты. С начала года ставка пошлины на темные нефтепродукты была повышена с 38.1% до 46.7% от пошлины на сырую нефть, а ставка пошлины на светлые нефтепродукты снижена с 70.7% до 67% от пошлины на сырую нефть. Соответственно, пошлина на темные нефтепродукты в 2011 году росла быстрее, чем на светлые (см. рисунок 24). В период с декабря прошлого года по сентябрь текущего года пошлина на темные нефтепродукты увеличилась на 70.7%, а на светлые – на 40.0%. При этом пикового значения пошлина достигла в июне. В III квартале она немного снизилась. Кроме того, в отношении автомобильного бензина с 1 мая действует отдельная ставка, которая составляет 90% от пошлины на нефть.

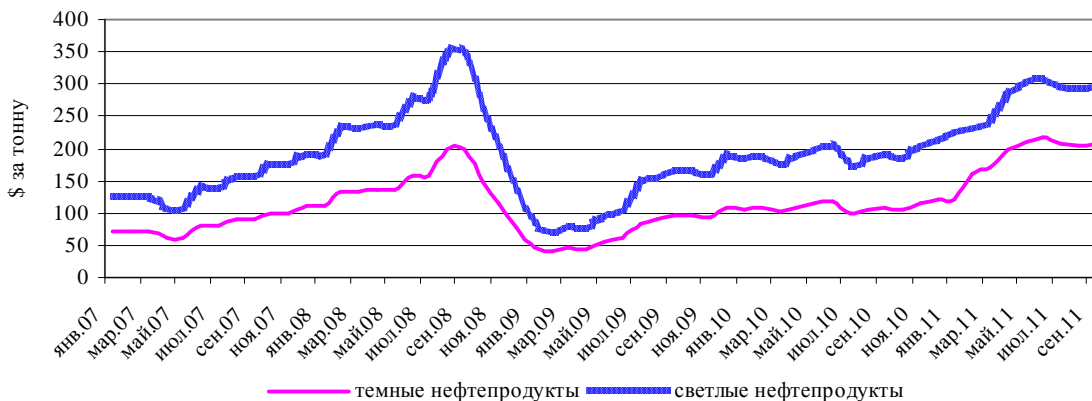
Как уже говорилось выше с 1 октября начала действовать новая формула расчета экспортной пошлины на нефть и нефтепродукты («60-66»), согласно которой ставка на светлые и темные нефтепродукты приведена к единому уровню – 66% от ставки сырой нефти. Новая формула, с одной стороны, делает более привлекательным экспорт нефти, а, с другой стороны, делает менее выгодным экспорт темных нефтепродуктов, и более выгодным экспорт светлых нефтепродуктов. Правда при этом из числа светлых нефтепродуктов следует исключить бензин, потому что пока не известно до каких пор пошлина на его экспорт будет оставаться заградительной.

Также отметим, что в 2011 году существенно выросла ставка акциза на нефтепродукты. Так, ставка на бензин, не соответствующий классу 3, или 4, или 5, составляет с начала года 5995 руб. за тонну, ставка на бензин класса 3 – 5672 руб. за тонну, класса 4 и 5 – 5143 руб. за тонну, дизельное топливо, не соответствующее классу 3, или 4, или 5, – 2753 руб. за тонну, класса 3 – 2485 руб. за тонну, класса 4 и 5 – 2247 руб. за тонну.

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

Рисунок 24

Экспортные пошлины на нефтепродукты



Источник: МЭР, РИА-Аналитика

4. МИРОВОЙ РЫНОК ГАЗА: СТАТИСТИКА И ТЕНДЕНЦИИ

Суммарная добыча газа США и России выросла за девять месяцев на 5.3%

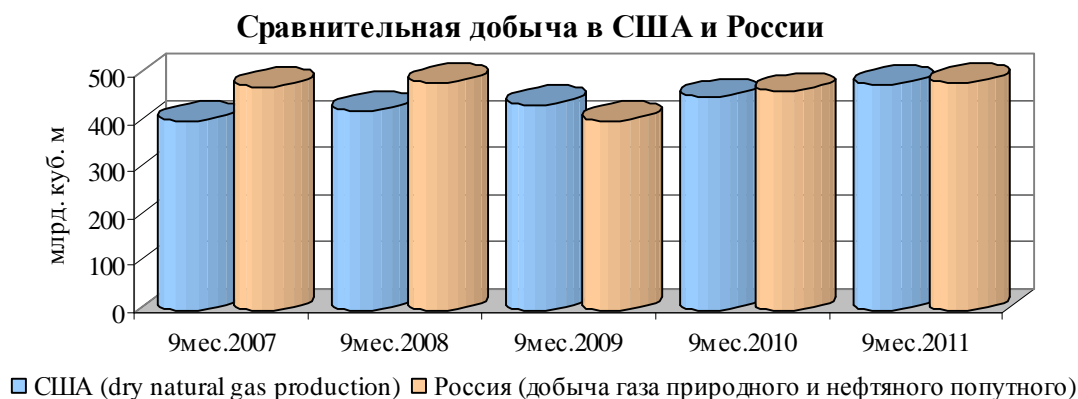
Крупнейшие газодобывающие страны продолжали наращивать добычу в 2011 году. Во всяком случае, об это свидетельствуют данные двух самых крупных газодобывающих стран – России и США. Суммарная добыча газа в США и России выросла за девять месяцев относительно аналогичного периода прошлого года на 5.3%.

Данные по Канаде поступают с большим опозданием, и сейчас национальное статистическое ведомство предоставило информацию только за январь-июль. РИА-Аналитика оценивает объем добычи в Канаде за 9 месяцев на уровне 108 млрд куб. м, что на 2.4% больше, чем годом ранее. Отметим, что на Россию, США и Канаду приходится более 40% мировой добычи газа. К сожалению, оперативные данные по добыче в Иране и Катаре отсутствуют. Данные по Норвегии также публикуются с большим запозданием. По итогам полугодия добыча в этой стране (которая является одним из основных конкурентов России на европейской рынке) снизилась вдвое.

Как видно из рисунка 25, в 2011 году Россия продолжает удерживать первенство по добыче газа, которое временно было утеряно в 2009 году. Как в России, так и в США по итогам девяти месяцев достигнуты исторические максимумы добычи. При этом следует оговориться, что в отношении США взяты данные по производству сухого газа (dry natural gas production). Если же брать извлечение газа из скважин (natural gas gross withdrawals), то США опережает Россию по добыче газа уже несколько лет, причем довольно существенно.

Таким образом, исходя из данных по США, России и Канаде можно предположить, что мировой рынок газа в 2011 году не испытывал проблем с предложением, так как среднегодовой прирост мирового потребления природного газа за последнее десятилетие не превышал 4% (по данным BP и IEA). Исключением стал только прошлый год, когда прирост потребления составил более 7%, но это было вызвано фактором низкой базы на фоне снижения потребления в 2009 году.

Рисунок 25



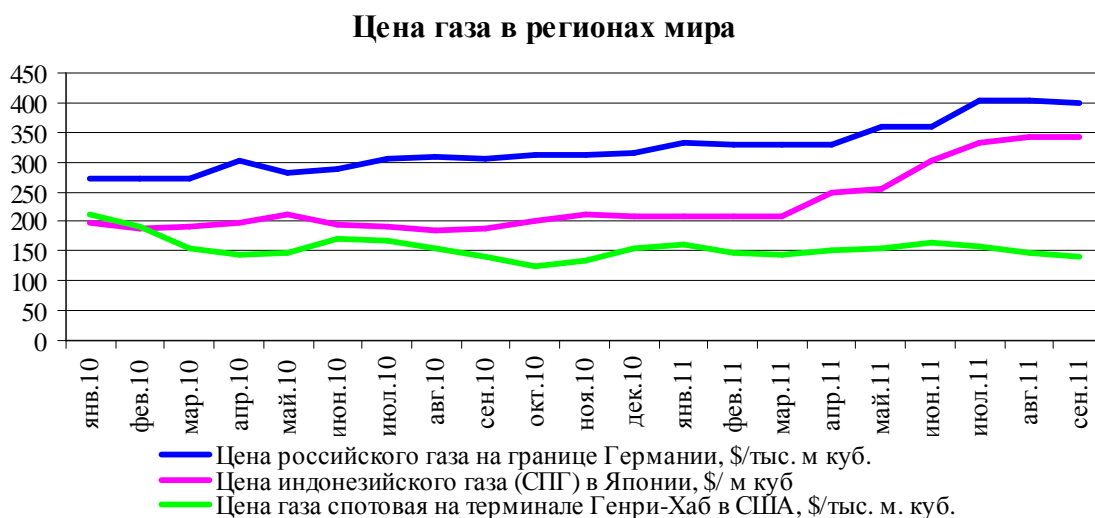
Источник: EIA, РИА-Аналитика

Ценовая ситуация на мировом рынке газа в 2011 году диктовалась несколькими факторами. Во-первых, военные действия в Ливии фактически остановили поставки газа из этой страны в Южную Европу. Во-вторых, резкий рост нефтяных цен в конце прошлого и начале текущего года вызвал существенное повышение контрактных цен «Газпрома» в Европе во второй половине 2011 года. В-третьих, землетрясение в Японии стало причиной увеличения спроса на сжиженный газ в Азиатско-Тихоокеанском регионе. При этом фактором, сдерживающим рост цен, было увеличение добычи газа в США.

Под действием вышеизложенных факторов, динамика цен в разных регионах мира различалась (см. рисунок 26). В США небольшой рост цен в I половине года сменился спадом в III квартале. Вместе с тем, с апреля текущего года наблюдается очень быстрый рост цен на сжиженный газ в Японии. Как известно в результате природной катастрофы в этой стране изменился энергетический баланс в сторону увеличения потребления углеводородного топлива.

Цена на контрактный российский газ в Европе также резко (на 12%) выросла с начала II полугодия.

Рисунок 26



Источник: МВФ

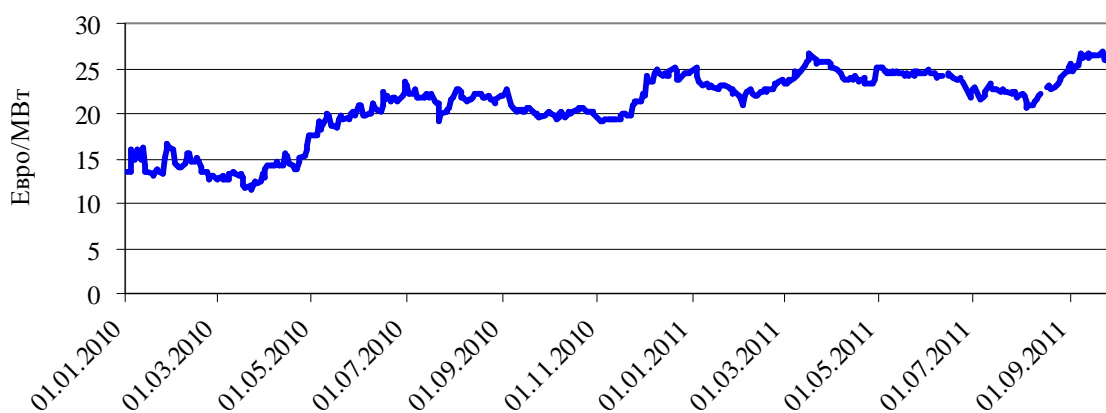
Спотовый европейский рынок газа, который в последнее время приобретает все большее значение, имел разнонаправленную динамику в текущем году (см. рисунки 27 и 28). В I квартале отмечался быстрый рост цен, который был обусловлен событиями в Северной Африке. Во II квартале европейские потребители стали наращивать закупки контрактного газа из России, ожидая его резкого удорожания во II полугодии. Отчасти по этой причине на спотовом рынке началось снижение цен. В начале августа был зафиксирован минимальный в текущем году уровень цен. Так, цена газа на терминале в Баумгартене в

Цены на спотовом рынке газа начали быстро расти в III квартале

этот период опустилась до 20.6 евро за МВт. Однако впоследствии снова начался рост, и к концу сентября цена в Баумгартене достигла величины 26.8 евро за МВт, что на 30% превысило августовский минимум. Такой резкий рост цен на спотовом рынке в III квартале можно объяснить недостатком сжиженного газа из-за увеличивающегося спроса со стороны стран АТР, а также сокращением поставок российского газа, которое в свою очередь могло быть вызвано недовольством ценовой политикой «Газпрома» в Европе, о чем подробнее будет сказано ниже.

Рисунок 27

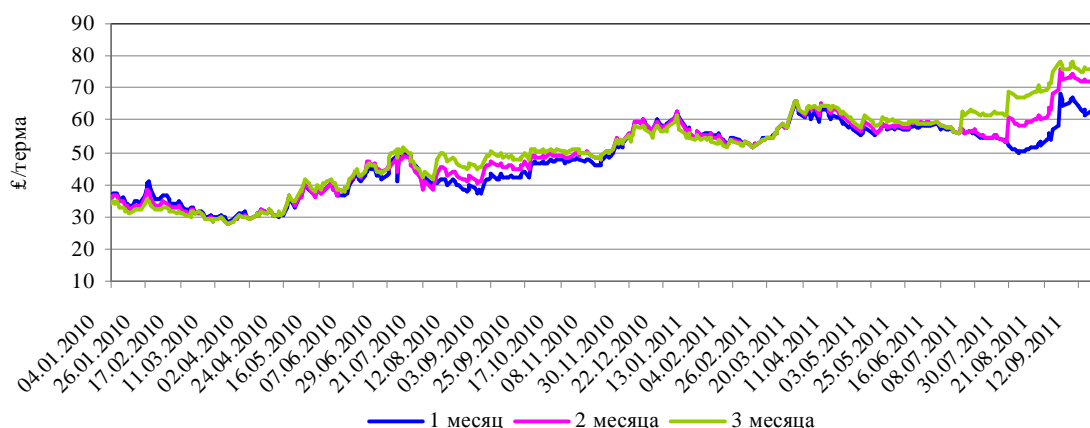
Цена природного газа на сутки вперед, терминал Баумгартен (Австрия)



Источник: CEGH Gas Exchange

Рисунок 28

Фьючерсы на природный газ, ICE UK Natural Gas Futures



Источник: IntercontinentalExchange

5. ГАЗОДОБЫВАЮЩАЯ ОТРАСЛЬ РОССИИ: ИТОГИ ЯНВАРЯ-СЕНТЯБРЯ 2011 ГОДА

5.1. ДОБЫЧА ГАЗА

За девять месяцев текущего года добыча газа в России достигла 485.8 млрд куб м, что на 4.6% превысило результат аналогичного периода прошлого года и на 0.4% – рекордный показатель января-сентября 2008 года. При этом отметим, что если в целом добыча газа достигла максимального исторического результата, то добыча газа из газовых месторождений еще нет (см. рисунок 29).

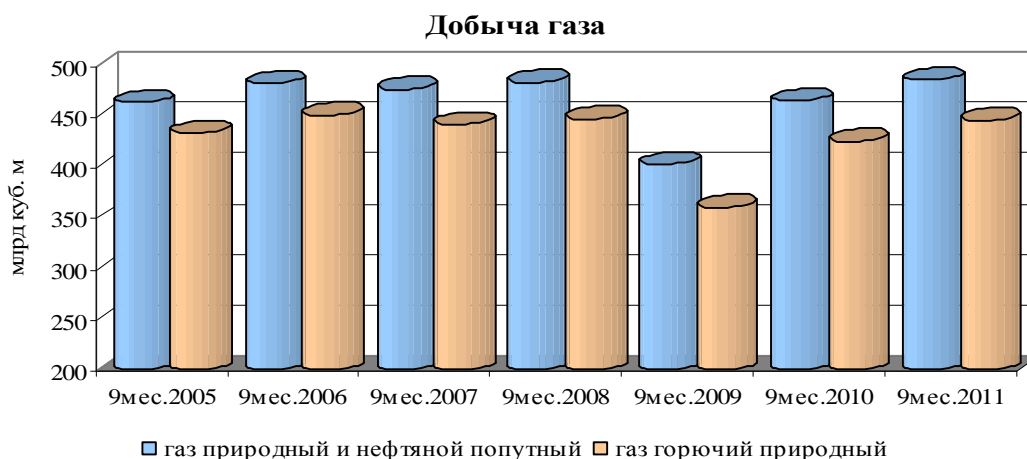
В последние годы добыча газа в России во много растет за счет попутного газа нефтяных месторождений. Для примера, по сравнению с 2005 годом добыча попутного нефтяного газа выросла на 32.7%, тогда как добыча газа из газовых месторождений – всего на 4.8%. При этом, несмотря на такие успехи нефтяников, доля попутного газа, сожженного в факелах, остается высокой. По итогам 9 месяцев текущего года она составила 26.3%.

Помесячная динамика добычи была в течение анализируемого периода крайне неровная. В январе и феврале темп роста в годовом сравнении был отрицательный, что отчасти было обусловлено фактором высокой базы. В марте рост восстановился и к июню его темп в годовом сравнении достиг 15%. Во II квартале многие зарубежные потребители российского газа, предвидя его резкое подорожание, активно заполняли свои газохранилища, что и стало одной из главных причин такого быстрого роста добычи.

В III квартале, как и прогнозировали эксперты «РИА-Аналитика», динамика ухудшилась, и темпы роста добычи пошли на убыль. В сентябре рост составил по отношению к сентябрю прошлого года всего 0.1%. Как будет показано ниже, ухудшение динамики добычи происходило на фоне ухудшения динамики экспортных поставок и поставок на внутренний рынок.

Эксперты «РИА-Аналитика» предполагают, что динамика добычи в IV квартале будет по-прежнему ухудшаться и в связи с этим сохраняют свой прогноз по росту годовой добычи на прежнем уровне – на 3% до 668-669 млрд. куб. м.

*В последние годы
наблюдается очень быстрый
рост добычи попутного
нефтяного газа*



Источник: Росстат

5.1.1. Регионы

Ямало-Ненецкий АО пока не вышел на докризисный уровень добычи

Из российских регионов основной прирост добычи обеспечил Ямало-Ненецкий АО (см. таблицу 5). Здесь прирост по итогам девяти месяцев составил 21 млрд куб. м. Вместе с тем отметим, что добыча газа в ЯНАО не достигла рекордного уровня января-сентября 2008 года. Тогда в регионе было добыто на 2.7% больше, чем в январе-сентябре текущего года.

Превышение докризисного уровня добычи в целом по России было достигнуто за счет Сахалинской области, где добыча за три года выросла в три с лишним раза (с 5.6 млрд куб. м в январе-сентябре 2008 года до 18.4 млрд куб. м в январе-сентябре 2011 года). Столь быстрое увеличение добычи в Сахалинской области стало возможным, благодаря вводу в эксплуатацию в начале 2009 года первого в России завода по производству сжиженного газа, который расширил экспортные возможности области. Согласно данным Росстата, производство сжиженного и регазифицированного газа в России за девять месяцев текущего года составило 7.7 млн. т, что на 5.2% больше, чем годом ранее.

Таблица 5

Добыча газа (природного и попутного) в регионах России

Регион	01-09.2011 г., млрд. куб. м	01-09.2011/ 01-09.2010, %
Ямало-Ненецкий АО	407.0 418	105.1
Ханты-Мансийский АО	23.3 21.6	99.6
Сахалинская обл.	18.4 5.6	104.0
Оренбургская обл.	15.3 15.7	97.8
Астраханская обл.	9.3 8.8	107.0
Томская обл.	3.1 3.3	107.5
Республика Коми	2.4 2.5	96.0
Республика Саха (Якутия)	1.6 1.1	109.7

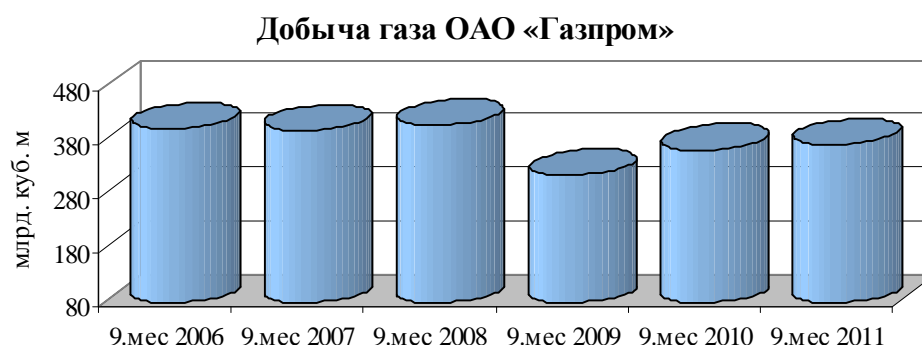
Источник: Росстат

5.1.2. Компании

Доля «Газпром» в общероссийской добыче снизилась до многолетнего минимума

«Газпром» в 2011 году наращивает добычу медленнее среднеотраслевого показателя, а его доля в общероссийской добыче продолжает снижаться. В январе-сентябре текущего года добыча компании составила 376.2 млрд куб. м, что на 2.9% больше, чем за аналогичный период прошлого года. При этом как видно из рисунка 30, добыча компании не достигла максимума 2008 года. Доля «Газпрома» в общероссийской добыче в январе-сентябре текущего года опустилась до многолетнего минимума – 77.4%.

Рисунок 30



Источник: Газпром

Практически во всех регионах деятельности «Газпрома» наблюдалось снижение добычи (см. таблицу 6). Исключением стали Поволжье и Западная Сибирь. Отметим, что первоначально руководство «Газпрома» планировало снизить добычу по итогам 2011 года на 0.6% до 505.6 млрд куб. м. Однако в начале сентября план добычи был увеличен до 515-520 млрд куб. м, что на 1.3-2% больше, чем годом ранее. Увеличение планов было обусловлено, в основном, растущим внешним спросом во II квартале.

Как уже говорилось выше, в III квартале ситуация изменилась, и спрос ухудшился. В IV квартале существенное увеличение спроса ожидается только в случае аномально низких температур. Поэтому вряд ли компании удастся достичь запланированного результата. По мнению экспертов «РИА-Аналитика», даже в случае сильных морозов в декабре, добыча «Газпрома» по итогам года в лучшем случае будет на уровне 510-512 млрд куб. м.

Таблица 6

Региональная структура добычи АО «Газпром»

Регион	01-09.2011, млрд. куб. м	В % к 01-09.2010
Европейский Север	1.791	94.9
Европейский Юг (Северный Кавказ)	0.845	97.6
Поволжье	9.011	103.8
Урал	13.418	96.8
Западная Сибирь	351.205	103.2

Источник: АО «Газпром», РИА-Аналитика

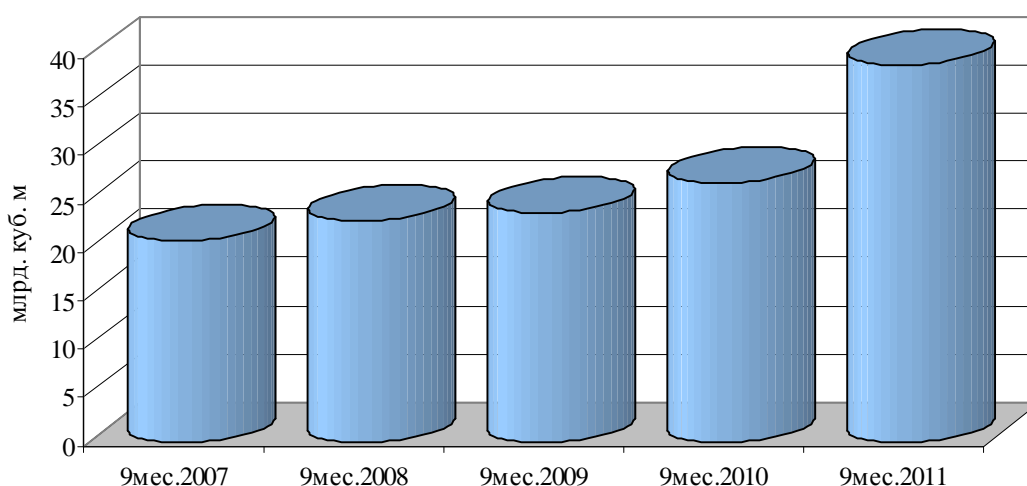
Наибольший вклад в общий прирост добычи газа в России сейчас обеспечивают независимые газодобывающие компании и нефтяные компании. Как уже говорилось выше, добыча нефтяного попутного газа с 2005 года выросла почти на треть. Правда по сравнению с прошлым годом добыча попутного нефтяного газа выросла незначительно – всего на 0.03%.

Основной прирост добычи газа по отношению к прошлому году обеспечила крупнейшая независимая газовая компания «НОВАТЭК». По итогам девяти месяцев «НОВАТЭК» увеличил добычу на 45.1% до 39 млрд куб. м. Отчасти такой существенный рост и рекордный для компании результат (см. рисунок 31) был обеспечен приобретением в прошлом году компании «Сибнефтегаз». Покупка этой компании состоялась в декабре прошлого года. Также увеличение добычи происходит за счет запуска третьей очереди на Юрхаровском месторождении.

Руководство «НОВАТЭКа» постоянно повышает своей прогноз по добыче в 2011 году. Еще в августе ожидалось что добыча составит 50-51 млрд куб. м, а в середине ноября прогноз был повышен до 51-52 млрд куб. м. При этом, как заявил основной владелец компании Леонид Михельсон, рост добычи не будет сопровождаться аналогичным ростом продаж, так как «НОВАТЭК» планирует закачать в 2011 году большой объем газа в подземные хранилища, чем раньше. Он сообщил также, что рост добычи будет продолжаться и дальше, а основной прирост будет достигнут в III-IV кварталах 2013 года, когда будут запущены мощности компании «Северная энергия».

Рисунок 31

Добыча газа НОВАТЭК



Источник: ОАО «НОВАТЭК»

5.2. Внутренний рынок

5.2.1. Объемы поставок

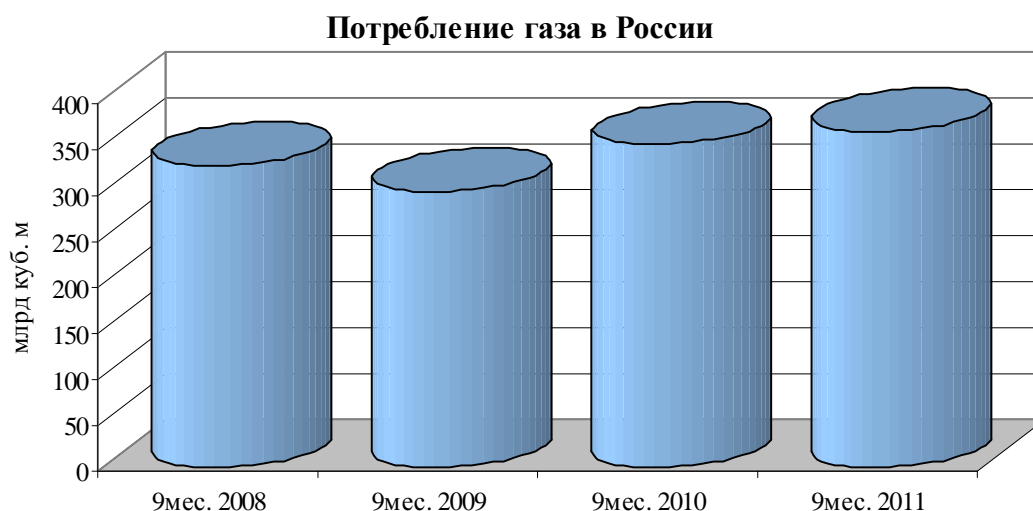
Внутреннее потребление газа в России превысило докризисный уровень по итогам января-сентября текущего года (см. рисунок 32). Согласно данным Минэнерго, внутреннее потребление за этот период составило 363.9 млрд куб. м, что на 3.8% больше, чем за аналогичный период прошлого года. Отметим, что заметный рост внутреннего потребления в 2010-2011 годах в немалой степени был обеспечен холодной зимой.

Вместе с тем, в III квартале динамика внутреннего потребления ухудшилась. В частности, в сентябре отмечен спад на 5.5%. Как говорится в отчете МЭР, это было обусловлено снижением закачки газа в газохранилища. Кроме того, отметим, что в III квартале наблюдалось ухудшение спроса на электроэнергию и снижение темпов роста ее производства, что, в свою очередь, не могло не привести к ухудшению спроса на газ, который является основным видом топлива в российском энергобалансе. Также наблюдается постепенное замедление роста в черной металлургии и химической промышленности. Учитывая эти факторы можно предположить, что динамика внутреннего потребления газа в IV квартале вряд ли улучшится, и по итогам года рост составит около 3%.

В течение года было реализовано несколько газопроводных проектов, которые могут расширить внутренний рынок. В частности, в июне запущен в эксплуатацию первый внутрироссийский морской газопровод «Джубга–Лазаревское–Сочи», протяженностью 171.6 км (90% трассы составляет морская часть). Его ежегодная производительность составляет около 3.8 млрд куб. м. Газопровод позволит активно развивать газификацию Сочи и Туапсинского района Краснодарского края.

Кроме того, в августе введен в эксплуатацию первый пусковой комплекс газотранспортной системы «Сахалин–Хабаровск–Владивосток» и начаты поставки газа в Приморский край (годовая производительность около 6 млрд куб. м).

*Из-за замедления роста
промышленного производства
динамика спроса на газ в
России постепенно
ухудшается*



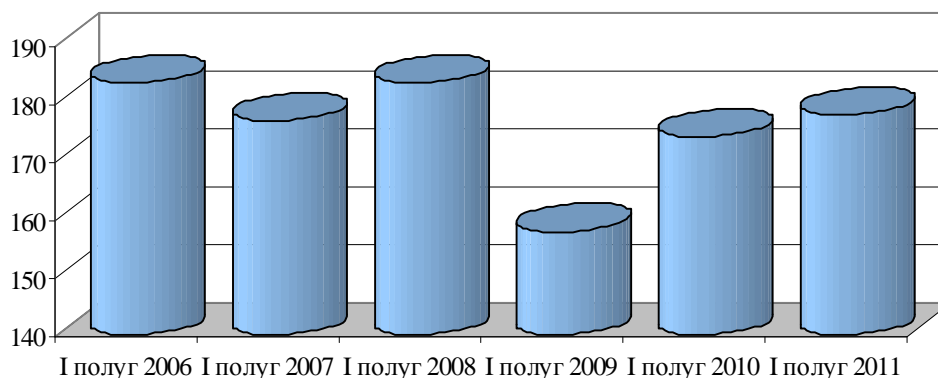
Источник: Минэнерго, РИА-Аналитика

Данные «Газпрома» по реализации на внутреннем рынке несколько отличаются от данных Минэнерго. Главное отличие заключается в том, что продажи, хотя и выросли по сравнению с прошлым годом, но еще не достигли уровня 2008 года (см. рисунок 33). Это обусловлено тем, что данные Минэнерго включают закачку газа в газохранилища. Кроме того, на внутреннем рынке усиливается роль независимых компаний.

Рост внутренних поставок «Газпрома» в январе-сентябре текущего года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года составил 1.4% (до 225.3 млрд куб. м), что ниже вышеприведенных данных Минэнерго. При этом в III квартале динамика внутренних поставок была еще хуже – они снизились по сравнению с III кварталом прошлого года на 1.1%. Отчасти это связано с тем, что в III квартале прошлого года из-за сильной жары резко увеличилось производство электроэнергии, что вызвало повышенный спрос на газ, как основной энергоноситель. Кроме того, как уже говорилось выше, в III квартале текущего года наблюдалось ухудшение спроса на электроэнергию из-за замедления роста в промышленности. Также отметим тот факт, что в последние годы независимые газодобывающие компании активно расширяют свое присутствие на внутреннем рынке. Этот факт признает и сам «Газпром». Как заявил зампред правления компании Валерий Голубев поставки независимых производителей на внутренний рынок вырастут по итогам 2011 года до 98.5 млрд куб. м (на 17.4%), а их доля – с 23.6% в 2010 году до 26.8% в текущем году.

Рисунок 33

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



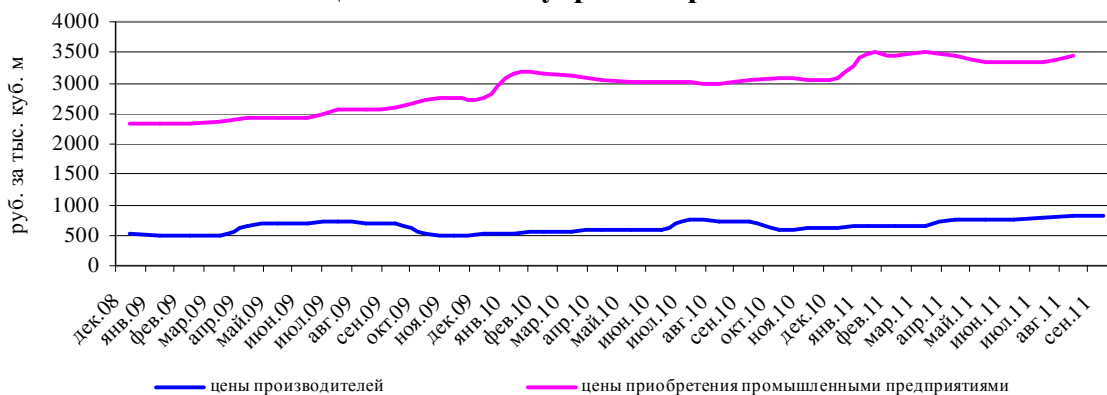
Источник: Газпром

5.2.2. Цены

Цена газа на внутреннем рынке регулируется Федеральной службой по тарифам (ФСТ) и повышается в начале каждого года. С января текущего года она была повышена для промышленности в среднем на 15%. Для населения она повышалась в два этапа – на 5% с 1 января и на 9.5% с 1 апреля. На рисунке представлена динамика цен производителей газа и цен его приобретения промышленными предприятиями. Цена производителей в сентябре текущего года была на 30% больше, чем в декабре прошлого года. Повышение цены приобретения с декабря прошлого года по август текущего года составило 11%. При этом цена приобретения газа в 4.3 раза превышает цену производителей.

Рисунок 34

Цена газа на внутреннем рынке



Источник: Росстат

5.3. ЭКСПОРТ ГАЗА

5.3.1. Объемы поставок

Экспорт российского газа растет третий год подряд, но пока еще не достиг по объему докризисного уровня (см. рисунок 35). Согласно данным ФТС, в январе-сентябре текущего года относительно аналогичного периода прошлого года экспорт газа вырос на 11.7% до 119.5 млрд куб. м. При этом экспорт в дальнее зарубежье вырос на 10.2%, а в страны СНГ – на 15.2% (без учета Казахстана и Белоруссии).

Согласно данным Минэнерго, поставки российского газа за пределы России выросли в январе-сентябре по сравнению с прошлым годом на 13.1% до 144.8 млрд куб. м.

Наиболее активный рост экспорта наблюдался в I квартале, когда из-за арабских революций стали сокращаться поставки газа в Европу из Северной Африки. В этот период спотовые цены стали превышать контрактные цены, в результате чего российский газ стал для европейских потребителей более привлекательным, и спрос на него увеличился. При этом, как уже говорилось выше, добыча норвежского газа в последнее время быстро падает.

Отметим, что рост экспорта в страны СНГ наблюдается, несмотря на то, что в данных ФТС не учтен экспорт в Беларусь и Казахстан. В данном случае существенный прирост обеспечила Украина, которая активно закачивала газ в свои газохранилища в I полугодии, ожидая его удорожания. Впрочем, в этот период большую активность проявляли почти все потребители российского газа. В III квартале эта активность стала ослабевать и статистика экспорта ухудшилась. По сравнению с III кварталом прошлого года рост экспорта газа составил всего 0.3%. Причем экспорт в СНГ за этот период снизился почти на 40%, так как Украина резко снизила поставки российского газа и стала требовать пересмотра договора.

В III квартале контрактные цены российского газа заметно превышали спотовые цены в Европе, о чем подробнее будет сказано ниже. В результате, возросли протестные настроения потребителей, как это уже бывало раньше. Европейские энергетические компании потребовали от «Газпрома» снизить цены и изменить формулу их расчета. Некоторым из них российская компания действительно пошла на уступки (например, итальянской компании Edison и германской Verbundnetz Gas), но большинство (германские компании E.ON., RWE, польская PGNiG) такой скидки не получили и обратились в арбитражный суд. Потребовала снижения цены и Турция, однако тоже безуспешно, и в результате не стала продлевать контракт по поставкам 8 млрд куб. м российского газа по «западному маршруту» (через Украину, Румынию и Болгарию) и одновременно с этим стала вести переговоры с Азербайджаном и Ираном.

*В III квартале рост экспорта
российского газа практически
остановился*

Таким образом, Россия из-за жесткой ценовой политики уже начала терять крупных клиентов. Напомним, что в 2010 году была потеряна, как клиент, Хорватия, но объемы ее потребления в сравнении с Турцией мизерны. При этом европейцы, торгуясь с «Газпромом», одновременно ведут работы по снижению своей энергозависимости от России. Уже начата разведка месторождений сланцевого газа в Украине, ведутся дебаты по поводу возможности добычи сланцевого газа в Польше и Франции, ведется строительство терминала для перевалки сжиженного газа в Польше, аналогичный проект будет реализован в одной из стран Прибалтики (либо даже в трех сразу). Одновременно с этим руководители европейских стран все чаще и чаще посещают Туркменистан и Азербайджан.

Вполне вероятно, что тенденция снижения экспорта газа сохранится и в IV квартале. Согласно оперативным данным Минэнерго, в октябре снижение экспорта газа относительно октября прошлого года составило почти 15%. При сохранении такой тенденции рост экспорт по итогам года может составить около 8-10%.

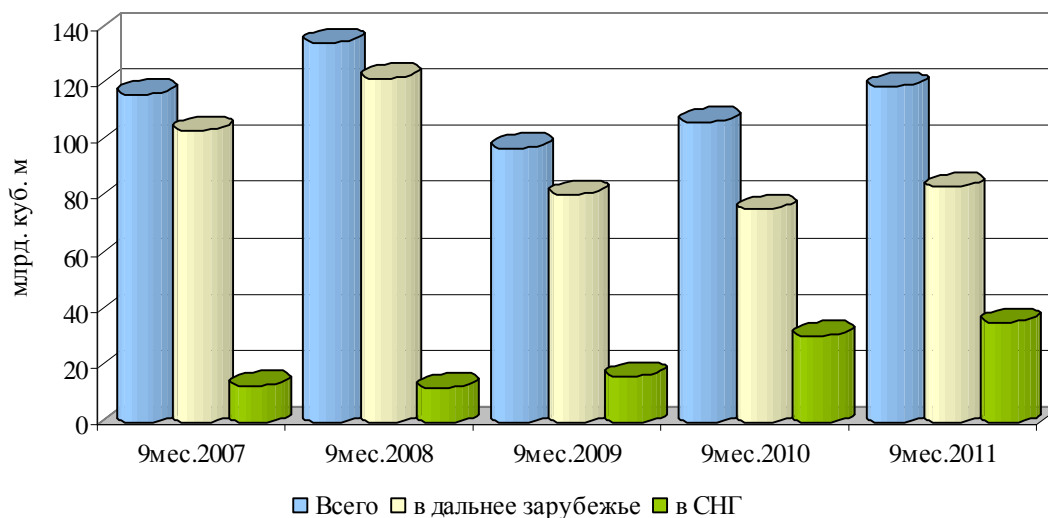
Отметим также, что большие надежды по расширению рынка сбыта в Европе связываются с газопроводом «Северный поток», первая нитка которого была запущена в начале ноября.

Действительно новый маршрут снизит зависимость России от стран-транзитеров. Однако, по мнению экспертов «РИА-Аналитика», расширение газотранспортной сети не гарантирует роста поставок газа в физическом выражении без дополнительных шагов. «Газпрому» рано или поздно придется проводить более гибкую политику в отношении европейских клиентов, и учитывать в формуле расчета цен составляющую, характеризующую спотовый рынок, чего и добиваются европейские потребители.

Попытки России «пробиться» на дальневосточный рынок пока нельзя назвать успешными. Китай не устраивает предлагаемая Россией цена, так как она существенно превышает цену туркменского газа, который уже продается в КНР. При этом китайское руководство уже объявило, что к 2015 году в пять раз увеличит импорт газа из Центральной Азии, что может значительно сократить потенциал «Газпрома» на этом перспективном рынке.

Сейчас на рынке стран АТР Россия представлена только компанией Sakhalin Energy, которая экспортирует сжиженный газ. Согласно данным администрации Сахалинской области, экспорт сжиженного газа по итогам 9 месяцев составил 7.8 млн т, что на 5.3% превысило результат аналогичного периода прошлого года. При этом газоперерабатывающий завод на Сахалине уже работает с полной нагрузкой и для увеличения экспорта из этого региона, нужно увеличивать мощности переработки.

Экспорт газа из России



Источник: Федеральная таможенная служба

Данные «Газпрома» отличаются от вышеприведенных цифр официальных ведомств. Как следует из отчета компании, продажи газа за рубежом выросли в январе-сентябре текущего года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 16.1% до 167.1 млрд. куб. м.

Прирост продаж, в основном, был достигнут в I полугодии. В III квартале динамика ухудшилась, и по сравнению с III кварталом прошлого года продажи за рубеж снизились на 5.8%. Как уже говорилось выше, многие потребители закачали нужные объемы газа в газохранилища во II квартале в ожидании повышения цен.

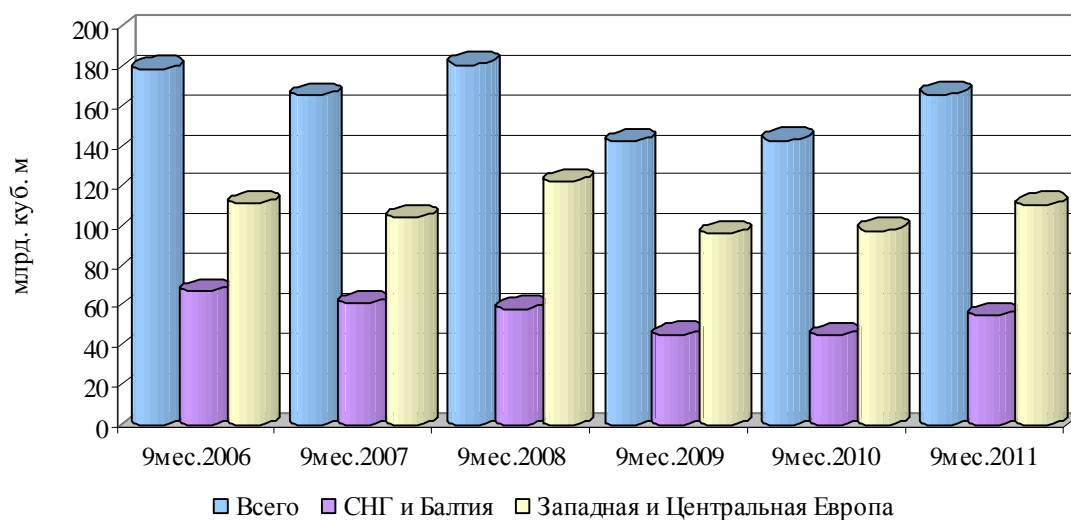
Как видно из таблицы 7, по итогам 9 месяцев динамика продаж российского газа в региональном разрезе была различна. Среди крупнейших потребителей самый высокий темп роста импорта газа продемонстрировала Италия, что было связано с прекращением поставок в эту страну газа из Ливии. Также существенный темп роста показали Украина и Турция. Вместе с тем, снижали импорт российского газа Германия, Белоруссия и Франция.

Отметим, что ухудшение динамики экспорта в III квартале в основном произошло из-за резкого сокращения поставок в Украину – на 41.4%. Также немного ускорился спад поставок в Германию, снизились темпы роста поставок в Италию.

Вполне вероятно, что по итогам IV квартала динамика экспорта будет еще хуже. Уже в ноябре «Газпром» снизил свой прогноз по экспорту по итогам года до 151-152 млрд куб. м против 155-158 млрд куб. м в предыдущем прогнозе. Тем не менее, по итогам года рост продаж за рубежом, даже с ухудшенным прогнозом, составит около 10%.

Рисунок 36

Объемы продаж природного газа ОАО «Газпром» за рубежом



Источник: «Газпром»

Таблица 7

Продажи газа ОАО «Газпром» в страны Балтии и СНГ

Страна	01-09.2011, млрд. куб. м	В % к 01-09.2010
Украина	32.505	137.6
Беларусь	14.801	98.1
Молдова	2.156	98.1
Литва	2.510	126.0
Латвия	1.128	В 2.5 р.
Эстония	0.563	В 2.5 р.
Казахстан	0.636	109.1
Южная Осетия	0.016	106.7
Армения	1.060	107.1
Грузия	0.167	179.6
Итого	55.542	122.7

Источник: Газпром, РИА-Аналитика

Таблица 8

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

Страна	01-09.2011, млрд. куб. м	В % к 01-09.2010
Германия	25.010	97.3
Италия	11.570	162.2
Турция	18.300	154.8
Франция	8.040	95.4
Финляндия	3.250	98.2
Австрия	3.920	97.0
Греция	2.050	134.9
Нидерланды	3.830	102.4
Швейцария	0.228	101.8
Великобритания	5.710	126.6
Венгрия	4.580	92.2
Польша	8.020	112.8
Словакия	4.460	109.3
Чехия	6.030	96.0
Румыния	2.660	147.8
Болгария	2.100	112.9
Сербия и Черногория	1.050	92.1
Словения	0.410	100.0
Босния и Герцеговина	0.200	119.0
Македония	0.092	129.6
Итого	111.510	113.2

*Источник: Газпром, РИА-Аналитика***5.3.2. Экспортные цены**

Как уже говорилось выше, на волне арабских революций стала быстро расти спотовая цена газа на европейских терминалах, и некоторое время в начале года она заметно превышала контрактную цену российского газа (см. рисунок 37).

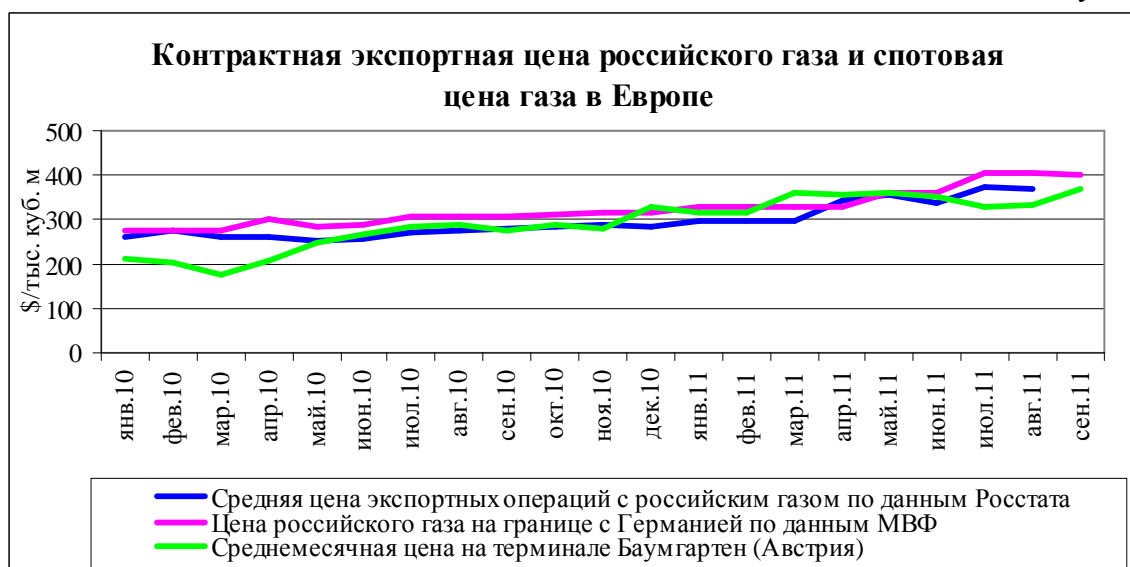
Однако уже во II квартале цены снова выровнялись, а в III квартале российский газ превысил в цене спотовый, что и послужило поводом к вышеописанным недовольствам потребителей и их требованиям пересмотра контрактов.

В сентябре рост цен на спотовом рынке возобновился, но очередное повышение цен «Газпрома», которое состоялось в начале IV квартала (примерно на 9%) должно снова восстановить разницу.

Вполне вероятно, что до конца года контрактные цены будут превосходить спотовые.

*В III квартале цена
российского газа превысила
цены спотового рынка*

Рисунок 37



Источник: Росстат, МВФ, CEGH Gas Exchange, РИА-Аналитика

5.4. НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ В ОТРАСЛИ

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

В дальнейшем планируется повышать ставку ежегодно. Правда, пока не ясно точно, о каком повышении идет речь. Первоначально планировалось, что с 1 января 2012 года ставка составит 251 руб. за 1000 куб. м, с 1 января 2013 года – 265 руб. за 1000 куб. м. Однако в июне правительство решило увеличить нагрузку на газовую отрасль в 2012 году «примерно на 150 млрд руб.» (со слов бывшего Министра финансов Алексея Кудрина), в 2013 году – около 170 млрд руб., в 2014 году – около 185 млрд руб. В связи с этим Минфин предложил уже в 2012 году увеличить ставку НДС на газ в почти в два раза до 536 руб. за 1000 куб. м. «Газпром» оспорил это решение. В результате, остановились на следующих цифрах: 480 руб. за 1000 куб. м в 2012 году, 600 руб. – в 2013 году, 635 руб. – в 2014 году. Впрочем, эти цифры пока еще не окончательные.

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

6. ИНВЕСТИЦИИ В ОТРАСЛИ

Ближе к концу I полугодия в производстве нефтепродуктов произошла смена негативного тренда инвестиционной активности

В I полугодии 2011 года наблюдался рост инвестиций в основной капитал в нефтегазодобыче (добыча топливно-энергетических полезных ископаемых) и производстве нефтепродуктов, причем основная его часть приходилась на II квартал года (в первом квартале инвестиционная активность преимущественно снижалась). Рост объема инвестиций в добывающем сегменте составил 12.9%. Объем инвестиций в основной капитал в нефтепереработке возрос только на 1.1% до 84.9 млрд. руб. По России в целом объем инвестиций вырос на 12.3%.

Динамика инвестиций в I полугодии была связана во многом с высокими ценами на энергоносители и дальнейшим развитием крупных инвестпроектов в нефтегазодобыче. Кроме того, введение нового техрегламента и изменение пошлин на нефтепродукты привели к изменению негативного тренда инвестиций в нефтепереработку. Следует отметить, что изменения третьего квартала позволяют ожидать существенной инвестиционной активности и во второй половине года.

Таблица 9

Объем инвестиций в основной капитал по видам экономической деятельности

	I пол. 2011 г., млрд. руб.	В % к I пол. 2010 г.	В % к итогу	2010 год, млрд. руб.	2009 год, млрд. руб.
Всего	2650.9	112.3	100	6413.7	5769.8
<i>Добыча топливно-энергетических полезных ископаемых</i>	<i>504.2</i>	<i>112.9</i>	<i>19.0</i>	<i>1021.5</i>	<i>893.5</i>
<i>Производство нефтепродуктов</i>	<i>84.9</i>	<i>101.1</i>	<i>3.2</i>	<i>192.0</i>	<i>139.7</i>
Обработывающие производства	439.7	110.5	16.6	993.7	881.9

Источник: Росстат

В I полугодии 2011 года во всех сегментах отрасли наблюдался чистый приток иностранных инвестиций

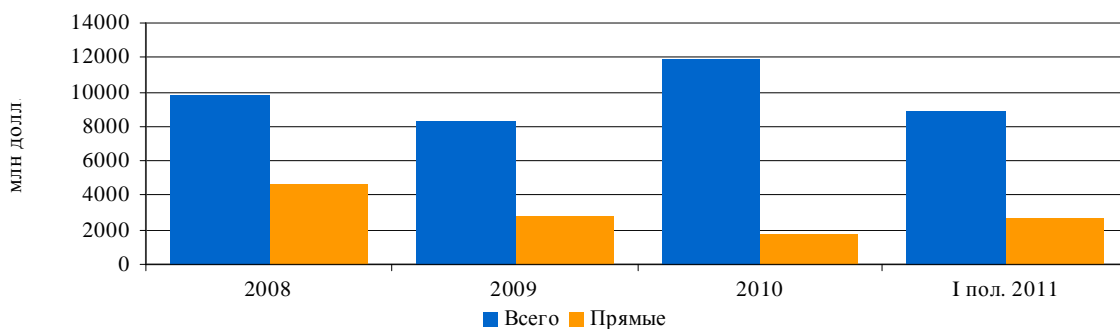
Объем накопленных иностранных инвестиций по итогам I полугодия 2011 года достиг в нефтегазодобыче 48.6 млрд. долл. США, а в нефтепереработке около 33.6 млрд. долл. Поступление иностранных инвестиций в нефтегазодобыче составило 8.9 млрд. долл., а в нефтепереработке - 6.1 млрд. долл. (значительный рост отмечался к середине года). Погашенные инвестиции при этом в добыче составили 6.0 млрд. долл., а в нефтепереработке, достигли 7.2 млрд. долл. В итоге в отрасли чистый приток иностранных инвестиций наблюдался и в нефтепереработке и в добывающем сегменте.

Прямые иностранные инвестиции в I полугодии 2011 года в добывающем сегменте по сравнению с аналогичным периодом 2011 года выросли в 3.5 раза до 2622 млн. долл., а в переработке снизились на 57% и остались крайне низкими (6 млн. долл.). Крупнейшими инвесторами в I полугодии 2011 году в нефтегазовой отрасли стали Германия, Нидерланды, Кипр и Великобритания.

Однако, несмотря на активизацию инвесторов, объемов финансовых вложений в отрасль недостаточно. Для реализации крупных отраслевых проектов, связанных с разработкой и освоением новых месторождений, необходимы инвестиции другого порядка.

Рисунок 38

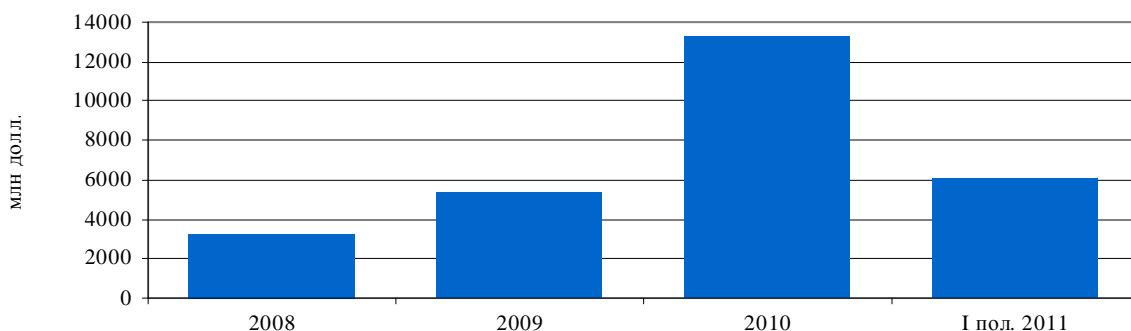
Поступление иностранных инвестиций в добычу топливно-энергетических полезных ископаемых



Источник: Росстат

Рисунок 39

Поступление иностранных инвестиций в производство кокса и нефтепродуктов



Источник: Росстат

7. ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ ОТРАСЛИ

7.1. ПРИБЫЛЬ ОТРАСЛИ

Темпы роста прибыли в нефтедобыче продолжают превышать рост прибыли в переработке, однако отмечается некоторое сокращение разрыва

В январе-августе 2011 года, как и в 2010 году, прибыль в нефтегазодобыче росла более высокими темпами, чем в нефтепереработке. В сегменте «добыча топливно-энергетических полезных ископаемых» в январе-августе 2011 года сальдированный финансовый результат (прибыль минус убыток) по сравнению с аналогичным периодом 2010 года возрос на 53.5% до 1073.3 млрд. руб. против роста на 33.2% по стране в целом. Подотрасль «Производство нефтепродуктов» увеличила прибыль в январе-августе 2011 года на 40.6% до 526.6 млрд. руб. При этом, хотя увеличение прибыли в добывающем сегменте оставалось более значительным, чем в нефтеперерабатывающем, ближе в середине года разрыв между этими подотраслями сокращался.

Доля прибыльных предприятий в нефтеперерабатывающем сегменте остается значительно более высокой, что во многом является следствием того, что на прибыльность нефтедобывающих компаний существенно влияют эффекты экономии от масштабов и прочие непрямые факторы. Доля прибыльных компаний в добыче топливно-энергетических ископаемых по итогам января-августа 2011 года увеличилась до 69.3%, незначительно превосходя общероссийский показатель – 68.3%. В нефтепереработке доля прибыльных компаний в январе-августе 2011 года снизилась до 79.4% против 80.9% по итогам 2010 года. При этом во втором квартале года наблюдалась тенденция к росту доли прибыльных нефтеперерабатывающих предприятий по сравнению с первыми месяцами года.

Таблица 10

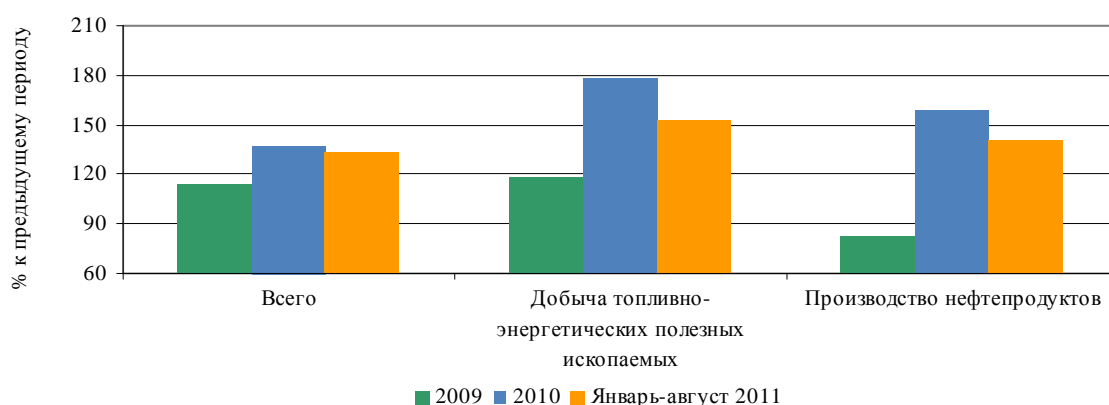
**Сальдированный финансовый результат
(прибыль минус убыток) по видам экономической деятельности**

	Янв. - авг. 2011 г.		2010 г.		2009 г.	
	млрд. руб.	в % к янв. – авг. 2010 г.	млрд. руб.	в % к 2009 г.	млрд. руб.	в % к 2008 г.
Всего	+5228.0	133.2	+6132.9	119.5	+4300.5	114.2
<i>Добыча топливно-энергетических полезных ископаемых</i>	<i>+1073.3</i>	<i>153.5</i>	<i>+1144.9</i>	<i>139.3</i>	<i>+806.8</i>	<i>118.3</i>
<i>Производство нефтепродуктов</i>	<i>+526.6</i>	<i>140.6</i>	<i>+585.4</i>	<i>123.1</i>	<i>+481.5</i>	<i>83.4</i>
Обрабатывающие производства, всего	+1327.6	130.5	+1598.0	166.6	+970.8	58.5

Источник: Росстат

Рисунок 40

Динамика сальдо прибылей и убытков



Источник: Росстат

Таблица 11

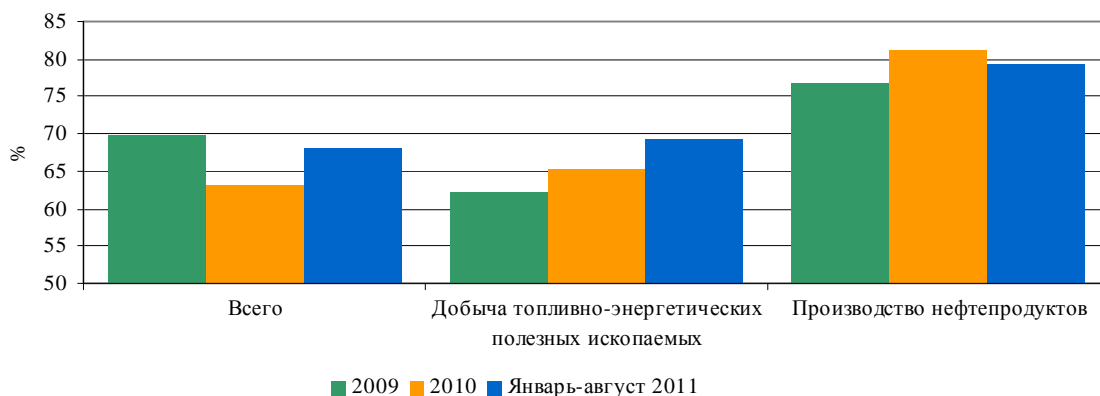
Доля организаций, получивших прибыль, в % к общему количеству организаций

	Янв. – авг. 2011 г	2010 г	2009 г.	2008 г.
Всего	68.3	72.2	69.9	74.8
Добыча топливно-энергетических полезных ископаемых	69.3	69.8	62.3	70.0
Производство нефтепродуктов	79.4	80.9	76.6	77.5
Обрабатывающие производства, всего	68.2	72.1	67.3	74.2

Источник: Росстат

Рисунок 41

Доля прибыльных организаций



Источник: Росстат

7.2. РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ ОТРАСЛИ

Рентабельность нефтегазодобычи в I половине 2011 года превысила рентабельность нефтепереработки в 1.8 раза

Уровень рентабельности в нефтегазодобывающей отрасли в I половине 2011 года демонстрировал рост, хотя к середине года рентабельность бизнеса начала сокращаться. Рентабельность продаж в добыче топливно-энергетических ископаемых в I полугодии 2011 года составила 36.0% против 30.4% годом ранее. В производстве

нефтепродуктов рентабельность составила 20.1% против 22.3%. Рентабельность продаж по экономике России в целом в I полугодии 2011 года увеличилась до 11.6% против 11.1% годом ранее.

Рентабельность как добывающей, так и перерабатывающей подотраслей по-прежнему значительно превышает общероссийские показатели. Сред рентабельности продаж нефтегазодобывающей отрасли с общероссийской рентабельностью по итогам I полугодия 2011 года составляет 24.4 п.п., с производством нефтепродуктов –15.9 п.п. При текущих уровнях рентабельности в нефтедобыче бизнес экономически не мотивирован для формирования приоритетов в каких-либо других, более технологичных отраслях. Достаточно негативным при этом выглядит сохраняющийся значительный разрыв между нефтегазодобычей и производством нефтепродуктов – добывать сырье выгоднее, чем его перерабатывать. При этом тенденции второй половины года позволяют ожидать сокращения этого разрыва.

Таблица 12

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

	I пол. 2011 г.		I пол. 2010 г.		2010 г.		2009 г.	
	Рентабельность продаж**	Рентабельность активов**	Рентабельность продаж	Рентабельность активов	Рентабельность продаж	Рентабельность активов	Рентабельность продаж	Рентабельность активов
Всего	11.6	4.2	11.1	3.3	11.1	6.9	11.5	5.7
<i>Добыча топливно-энергетических полезных ископаемых</i>	<i>36.0</i>	<i>9.7</i>	<i>30.4</i>	<i>6.7</i>	<i>33.1</i>	<i>14.1</i>	<i>29.2</i>	<i>11.3</i>
<i>Производство нефтепродуктов</i>	<i>20.1</i>	<i>8.7</i>	<i>22.3</i>	<i>6.1</i>	<i>20.1</i>	<i>13.2</i>	<i>21.9</i>	<i>12.6</i>
Обрабатывающие производства	12.9	4.6	13.7	3.6	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 42

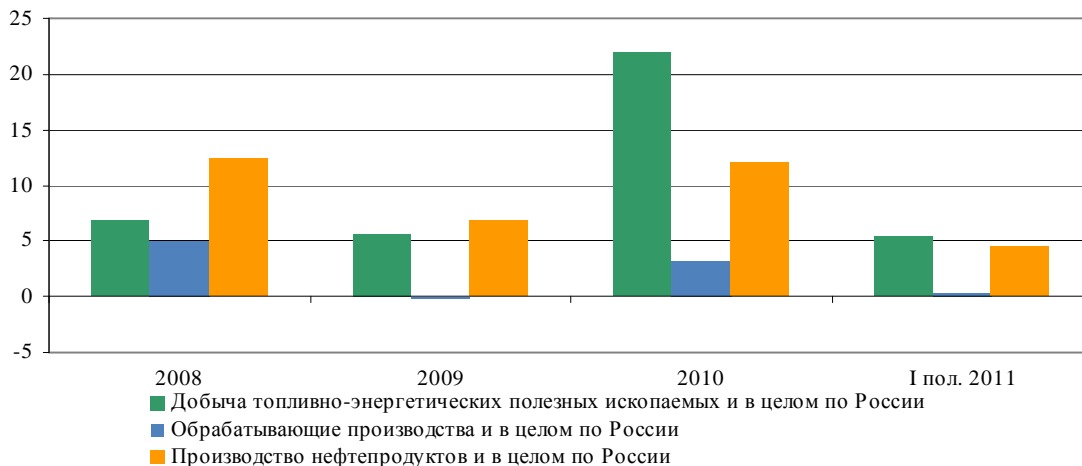
Динамика спреда рентабельности продаж, п.п.



Источник: Росстат

Рисунок 43

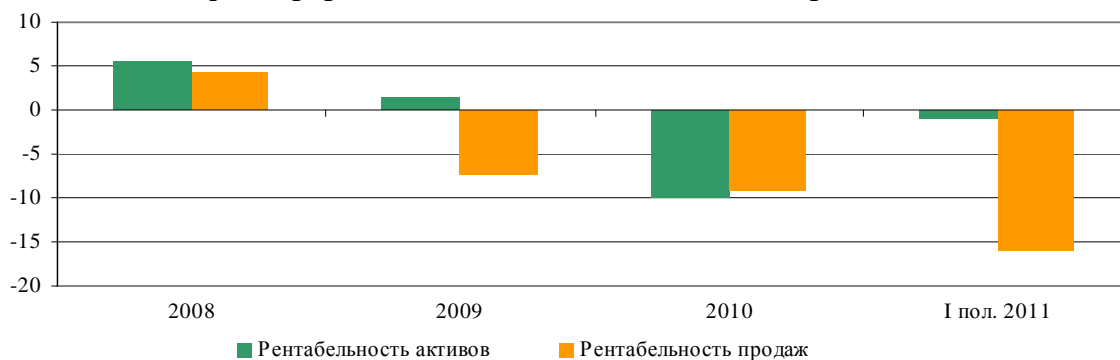
Динамика спреда рентабельности активов, п.п.



Источник: Росстат

Рисунок 44

Динамика спреда нефтеперерабатывающей и добывающей отраслей, п.п.



Источник: Росстат

7.3. ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ ОТРАСЛИ

В I полугодии 2011 года в отрасли наблюдалось снижение показателей ликвидности

По итогам I полугодия 2011 года уровень финансовой устойчивости в нефтегазодобыче и нефтепереработке оставался высоким, хотя отдельные его показатели изменялись разнонаправлено. Ближе к середине года стали отмечаться в целом негативные тенденции. Коэффициент автономии (доля собственных средств в активах) в добыче топливно-энергетических полезных ископаемых с начала года вырос до 55.5%, в нефтепереработке он увеличился до 50.1%. При этом к середине года рост финансовой независимости в подотраслях приостановился. Коэффициент текущей ликвидности в этих подотраслях все полугодие снижался и составил 179.7% и 238.4% соответственно.

По итогам июня 2011 года доля собственных средств в активах отрасли остается высокой и превышает объем обязательств в обоих сегментах. Большинство компаний отрасли в достаточной мере обеспечены как ликвидными активами, так и собственным капиталом.

Таблица 13

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

	I пол. 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	182.6	-15.5	45.4	186.3	-18.3	45.0	183.0	-19.7	44.3
<i>Добыча топливно-энергетических полезных ископаемых</i>	<i>179.7</i>	<i>-19.2</i>	<i>55.5</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>238.4</i>	<i>1.5</i>	<i>50.1</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>
Обработывающие производства	165.7	-13.3	38.1	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

Доля просрочки отрасли «Добыча топливно-энергетических полезных ископаемых» в просроченной задолженности по России к концу мая резко снизилась.

Уровень просроченной задолженности по кредитам банков и займам «Добыча топливно-энергетических полезных ископаемых» в январе-августе 2011 года снижался, однако увеличивался в нефтепереработке. Просроченная задолженность по банковским кредитам и займам, согласно данным Росстата, в добыче топливно-энергетических полезных ископаемых по итогам 2010 года увеличилась на 77.8% до 31.1 млрд. руб., однако в первые восемь месяцев 2011 года сократилась до 18.8 млрд. руб. В производстве нефтепродуктов в 2010 году просроченная задолженность оставалась неизменной, а в январе-августе 2011 года выросла с 2.7 млрд. руб. до 3.4 млрд. руб. В целом по России рост просроченной задолженности в 2010 году составил 16.8%, в первые восемь месяцев 2011 года наблюдалось снижение по сравнению с состоянием на начало года на 11%. Доля добычи топливно-энергетических полезных ископаемых в просроченной задолженности по России к началу сентября 2011 года снизилась до 12.6%, в нефтепереработке возросла до 2.3%.

Таблица 14

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

	На конец августа 2011 г., млрд. руб.	В % к августу 2010 г.	В % к итогу	2010 г.	2009 г.	2008 г.
Всего	149.2	111.2	100	168.4	142.1	79.2
<i>Добыча топливно-энергетических полезных ископаемых</i>	<i>18.8</i>	<i>63.5</i>	<i>12.6</i>	<i>31.1</i>	<i>17.5</i>	<i>13.9</i>
<i>Производство нефтепродуктов</i>	<i>3.4</i>	<i>28.5</i>	<i>2.3</i>	<i>2.7</i>	<i>2.7</i>	<i>4.7</i>
Обрабатывающие производства	77.8	147.8	52.1	75.2	67.3	34.2

Источник: Росстат

О хорошем финансовом состоянии отрасли свидетельствует рейтинг финансового состояния отраслей промышленности по итогам I полугодия 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.

**Рейтинг финансового состояния отраслей промышленности
по итогам I полугодия 2011 года**

№ в I кв. 2011 г.	Отрасль	Производительность, тыс. руб. на 1 занятого	Рентабельность продаж, %	Рентабельность активов, %	Коэффициент автономии, %	Коэффициент текущей ликвидности, %	Доля просроченной задолженности в заемных, %	Отношение заемных средств к обороту, %	Рейтинговый балл	№ в 2010 г.
1	Производство кокса и нефтепродуктов	25901	19.9	8.6	50.0	238.2	1.735	46.05	83.96	1
2	Добыча полезных ископаемых, кроме топливно-энергетических	1596	66.2	10.0	53.4	212.9	1.908	80.74	72.81	2
3	Добыча топливно-энергетических полезных ископаемых	5701	36.0	9.7	55.5	179.7	3.743	60.05	70.40	3
4	Химическое производство	2247	22.3	8.6	44.2	177.6	3.980	50.74	61.72	5
5	Производство, передача и распределение электроэнергии	3141	12.7	3.4	59.3	257.5	2.375	61.72	60.17	6
6	Металлургическое производство	3263	18.1	6.7	44.3	176.0	2.592	64.41	58.80	4
7	Производство целлюлозы, древесной массы, бумаги, картона и изделий из них	2205	14.7	5.0	40.8	174.0	4.901	58.81	48.15	7
8	Производство пищевых продуктов, включая напитки, и табака	1638	7.9	2.4	28.2	148.5	1.807	55.37	40.72	8
9	Производство резиновых и пластмассовых изделий	1936	8.0	2.6	32.1	135.3	6.636	38.69	38.98	9
10	Производство электрооборудования, электронного и оптического оборудования	721	7.4	2.1	31.9	158.5	3.970	58.80	30.78	10
11	Производство кожи, изделий из кожи и производство обуви	568	6.8	1.8	23.2	141.5	3.008	49.94	25.79	11
12	Производство готовых металлических изделий	870	5.3	1.8	27.3	129.1	3.274	51.99	25.38	13
13	Производство машин и оборудования	765	6.1	1.5	27.1	141.5	3.013	73.65	23.26	12
14	Обработка древесины и производство изделий из дерева	819	5.7	0.6	19.3	150.9	3.461	90.32	15.99	16
15	Производство транспортных средств и оборудования	952	5.5	1.2	21.3	143.4	4.160	108.07	15.35	14
16	Текстильное и швейное производство	577	4.8	1.4	25.0	134.4	10.407	42.85	13.43	15

Источник: «РИА-Аналитика»

7.4. НАЛОГОВЫЕ ПЛАТЕЖИ

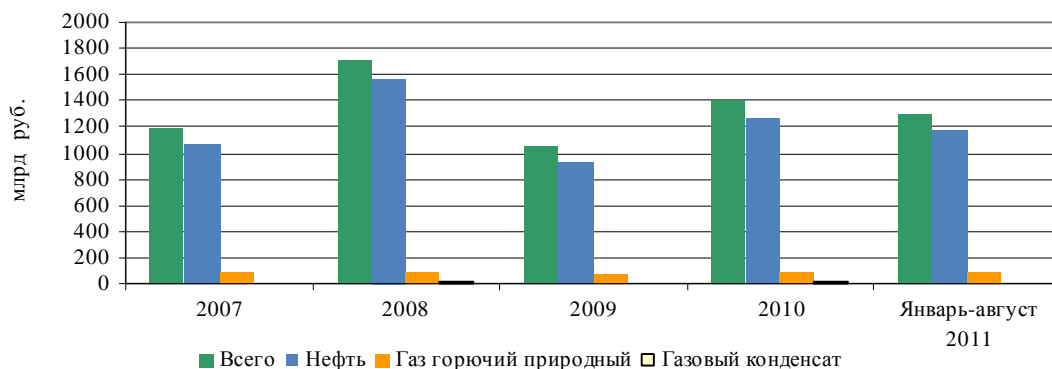
*Все последнее время
задолженность по НДС
стабильно снижается*

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 сентября 2011 года составляет 0.7% против 1.4% на начало года и 2.5% по итогам 2009 года. Как уже говорилось ранее, опасения возможных налоговых претензий, а тем

более отзыва лицензий стимулируют компании нефтедобывающей отрасли платить налоги вовремя из года в год.

Рисунок 45

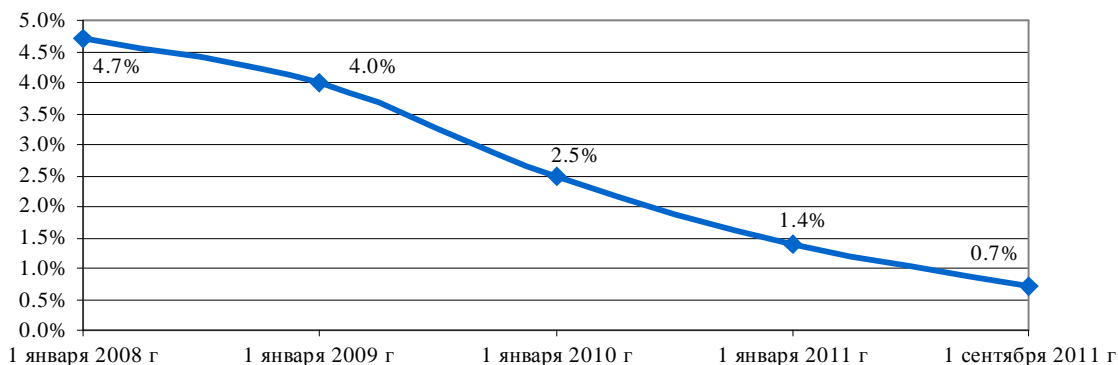
Поступление налога на добычу полезных ископаемых в консолидированный бюджет



Источник: Росстат

Рисунок 46

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



Источник: Росстат