

ВЛИЯНИЕ ГЛОБАЛЬНОГО ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКОГО КРИЗИСА НА НЕФТЕГАЗОВЫЙ КОМПЛЕКС РОССИИ

А.Г. Коржубаев

ИЭОПП СО РАН, Новосибирский государственный университет

Аннотация

В условиях кризиса в нефтегазовом комплексе России произошло кратковременное замедление реализации добывных и инфраструктурных проектов. В статье показано, что в нефтяной и газовой промышленности не было значительного снижения инвестиций в добычу и транспорт, но имело место обвальное сокращение финансирования геолого-разведочных работ. Международные цены на нефть и газ снизились по сравнению с пиковыми значениями, но продолжают оставаться на уровне, превышающем относительные показатели последних десятилетий, демонстрируя тенденцию к росту.

Ключевые слова: кризис, нефть, газ, спрос, цены, капитализация, инвестиции, добыча, геологоразведка

Abstract

In the period of crisis, there was observed a short slowdown in implementation of the production and infrastructure projects by Russian oil-and-gas production complex. We show that there was no notable drop in investments made into the oil-and-gas production and transport while a critical reduction in financing the geologic explorations happened. The world oil and gas prices decreased in relation to their peak values, but remain at the level exceeding the values of the last decades, and show tendency to grow.

Keywords: crisis, oil, gas, demand, prices, capitalization, investments, oil-and-gas production, geologic exploration

Российская экономика открыта и значительно интегрирована в мировую экономику. Отношение объема торговли к ВВП, по данным официальной статистики, в 2009 г. составило 45%. Российский фондовый рынок серьезно зависит от портфельных инвестиций иностранных инвесторов. Будучи одним из emerging markets, он начинает испытывать значительные флуктуации при нестабильности и отсутствии ликвидности на развитых финансовых рынках, а капитализация компаний моментально снижается. Их инвестиционная привлекательность значительно падает. В России произошло сокращение ВВП и промышленного производства при девальвации рубля, снизились инвестиции и занятость, уменьшились экспорт (в денежном выражении) и сальдо торгового баланса, сократились доходы и возник дефицит федерального бюджета, при этом инфляция оказалась ниже ожидаемой.

Снижение капитализации российских рынков составило в 2008 г. от 50–60% (связь) до 75–85% (банковский сектор). Капитализация металлургических компаний уменьшилась в среднем на 79%, химических – на 77, электроэнергетических – на 75, нефтегазовых – на 70%. В первые пять месяцев 2009 г. негативные тенденции на рынке акций усилились в банковской сфере при сохранении тенденций в металлургии и улучшении ситуации в нефтегазовом и нефтехимическом секторах, а также в связи. Уже в I кв. 2009 г. снижение капитализации достигло зоны сопротивления. Начиная с весны 2009 г. происходит постепенное оживление финансовых рынков, главным образом за счет роста курса акций нефтегазового сектора (рис. 1).

Российский нефтегазовый комплекс (НГК) остается важнейшим элементом экономики страны. Достаточно отметить, что доходы федерального бюджета в последние годы формируются на 45–50% за счет ресурсов данного комплекса. Добыча газа в России составляет более 21% глобальной добычи, добыча нефти и конденсата – 12,4%. В части добычи газа Россия и США значительно опережают ближайших конкурентов, производя его в 3–7 раз больше, чем Канада, Иран или Алжир. В добыче нефти и конденсата с большим отрывом от всех остальных стран лидируют Саудовская Аравия и Россия.

В 2009 г. в результате падения спроса на газ, прежде всего со стороны стран Европейского союза, добыча газа в России сократилась

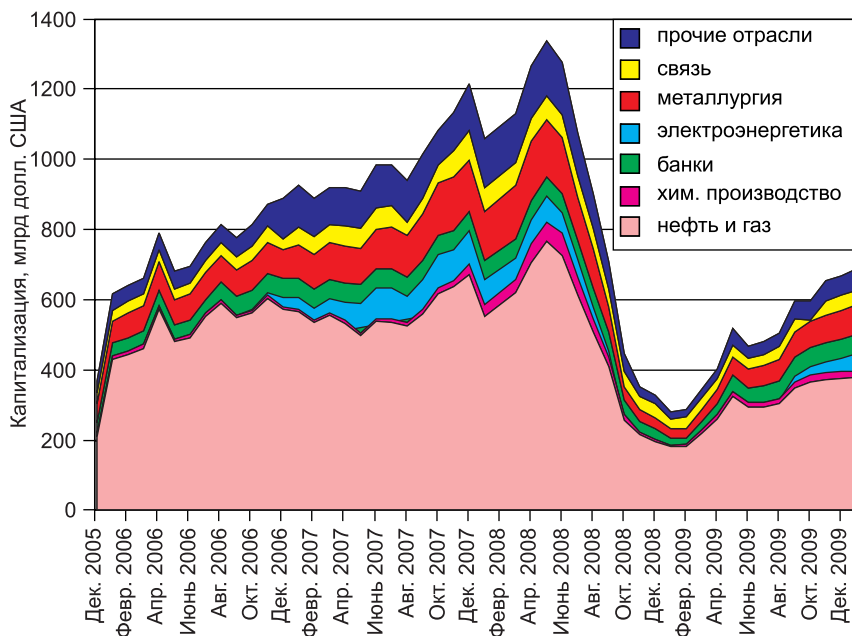


Рис. 1. Капитализация российского рынка по отраслям в период с января 2008 г. по декабрь 2009 г., млрд долл. США

на 12,5% (рис. 2). В части добычи нефти отмечен небольшой рост – на 1,2% (рис. 3) при увеличении экспортных поставок в условиях сокращения квот странами ОПЕК и естественного снижения добычи в Северном море.

Дальнейшее эффективное развитие НГК России предполагает не наращивание экспорта сырья любой ценой, а превращение денежных доходов в капитал за счет эффективных инвестиций в развитие сырьевой базы, систем глубокой переработки и транспорта углеводородного сырья на внутренний и международные рынки, формирование глобальной, контролируемой российским государством и бизнесом системы нефтегазообеспечения, диверсифицированной системы экспортных поставок.

При высокой вовлеченности российского НГК в мирохозяйственные связи процессы в мировой экономике оказывают существенное

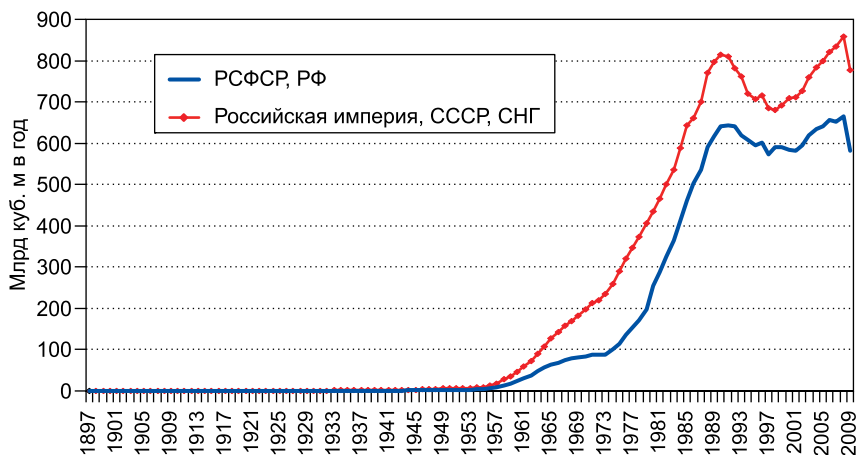


Рис. 2. Динамика добычи газа в России

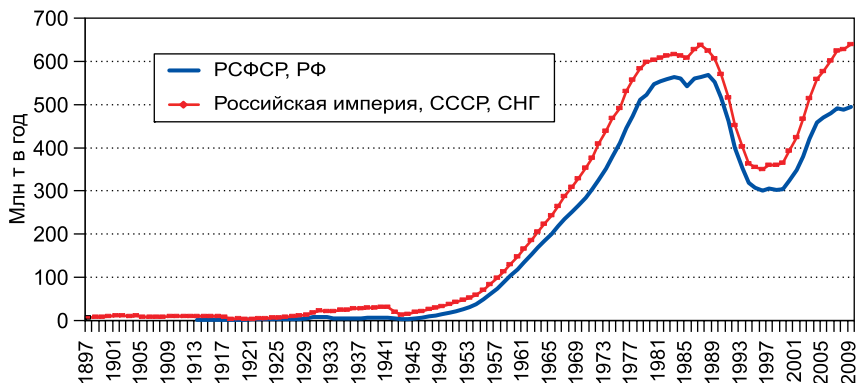


Рис. 3. Динамика добычи нефти в России

влияние на ситуацию в этой сфере экономики страны. Влияние кризиса на НГК проявилось в следующих как позитивных, так и негативных процессах:

- снижение цен по сравнению с пиковыми значениями на нефть с осени 2008 г. (рис. 4) и на газ с весны 2009 г. (рис. 5);

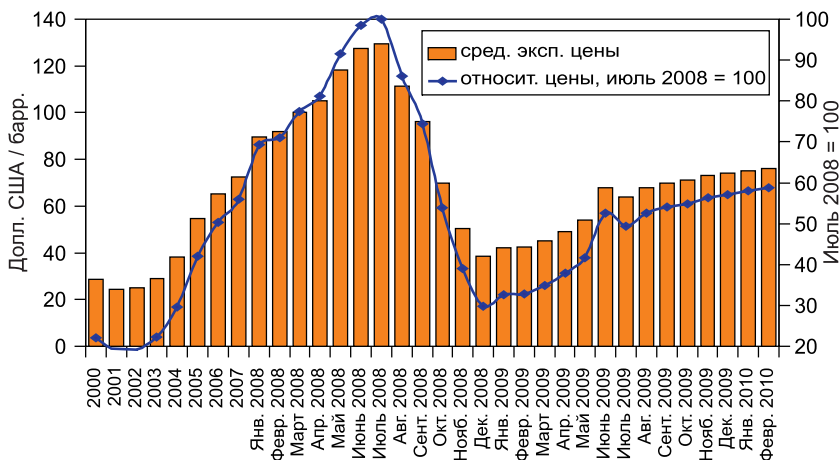


Рис. 4. Средние экспортные цены на российскую нефть

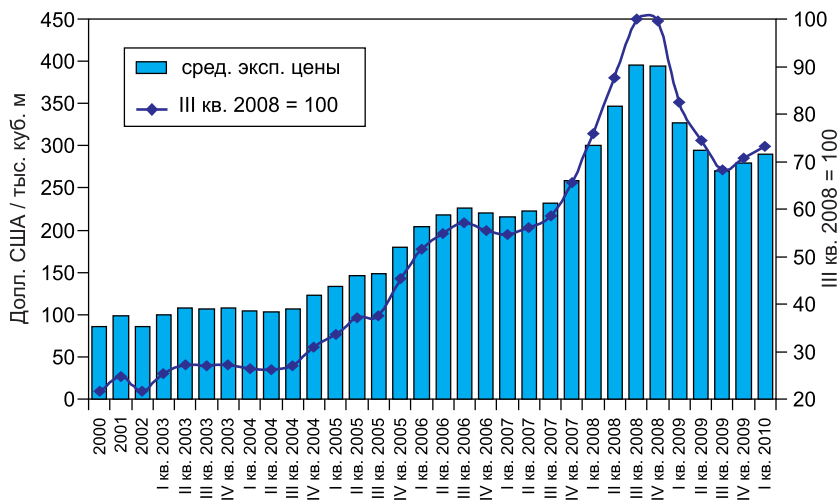


Рис. 5. Средние экспортные цены на российский газ

- сокращение темпов роста спроса на нефть и газ в Азии, стагнация спроса в Америке, спад в Европе;
- снижение цен на инвестиционную продукцию для НГК;

- девальвация рубля по отношению к основным мировым валютам, прежде всего к доллару США и евро;
- изменение условий кредитования;
- снижение капитализации компаний;
- сокращение инвестиционного строительства и вложений в геолого-разведочные работы (ГРР), которые финансировались преимущественно из прибыли;
- ухудшение возможностей привлечения денежных средств на финансовых рынках (выпуск облигаций).

В целом в 2008 г. финансовая ситуация в НГК России развивалась крайне неравномерно. Рост цен на нефть марки «Urals» в январе–июле 2008 г. с 89,5 до 129,7 долл. США за баррель обеспечил значительный рост финансовых показателей нефтяных компаний, приток иностранной валюты в страну, увеличение налоговых поступлений в бюджет и специальные фонды, рост золотовалютных резервов. Во II полугодии произошло значительное снижение цен на нефть: к декабрю 2008 г. они уменьшились до 39,2 долл./барр. Среднегодовая экспортная цена нефти составила в 2008 г. около 95 долл./барр., что превышало уровень 2007 г. (69 долл.). Основная часть нефтяных компаний, получивших значительный прирост общей выручки и прибыли в I и II кв. 2008 г., с учетом трехмесячного лага в изменении таможенных пошлин имели значительные убытки в IV кв. Начиная со II полугодия 2009 г. международные цены на нефть вновь стабилизировались на достаточно высоком уровне в среднем диапазоне 60–72 долл./барр., что, тем не менее, более чем в 2 раза ниже, чем в середине 2008 г.

Средние экспортные цены на газ достигли своего пика в III кв. 2008 г. – около 396 долл./тыс. куб. м, после чего последовательно снизились до 270 долл. в III кв. 2009 г. Среднегодовая цена газа составила в 2009 г. 280 долл./тыс. куб. м, что выше уровня всех предыдущих лет, за исключением 2008 г.

Другим каналом распространения кризиса на нефтегазовую отрасль явились сжатие кредитных рынков и исчезновение ликвидности. Меры государственного регулирования и помощи оказались в данной ситуации неэффективными и недостаточными. Осенью 2008 г. в ожидании постепенной девальвации рубля и общей нестабильности

банки перестали кредитовать реальный сектор, конвертируя получаемые от государства через ВЭБ, ВТБ и Сбербанк рублевые средства в иностранную валюту и экспортируя капитал за границу. Все российские компании нефтегазового сектора имеют высокий уровень долга в своей структуре капитала (в среднем по отрасли, кроме ОАО «Сургутнефтегаз», 20–25% от активов). Значительная часть долга номинирована в иностранной валюте и является краткосрочной – до трех лет. Невозможность текущего рефинансирования и недостаток ликвидности привели к наступлению margin calls перед иностранными контрагентами по многим кредитам, залогом по которым выступали акции самих компаний. Угроза потери резидентами контроля над российскими активами вызвала необходимость экстренного вмешательства государства через ВЭБ и ВТБ для помощи в рефинансировании. Неопределенность ситуации на финансовых и кредитных рынках привела к снижению рентабельности отрасли в целом, «вымыванию» оборотных активов и замораживанию инвестиций в новые проекты.

Добыча и воспроизводство минерально-сырьевой

Показатель	1991	1992	1993	1994	1995	1996
Добыча нефти, млн т	462	399	354	318	307	301
Прирост запасов нефти, млн т	931	565	442	224	182	217
Кратность восполнения запасов нефти	2,02	1,42	1,25	0,70	0,59	0,72
«Проедание» / расширение запасов нефти, млн т	469	166	88	–94	–125	–84
Добыча газа, млрд куб. м	643	641	618	607	595	601
Прирост запасов газа, млрд куб. м	1741	1814	726	266	188	180
Кратность восполнения запасов газа	2,71	2,83	1,17	0,44	0,32	0,30
«Проедание» / расширение запасов газа, млрд куб. м	1098	1173	108	–341	–407	–421
Глубокое поисково-разведочное бурение на нефть и газ, тыс. м	4263	3884	2207	1469	1521	1476
Эффективность глубокого бурения	627	613	529	334	243	269

Главной долгосрочной опасностью, вызванной кризисом, являются сокращение вложений в НИОКР и ГРП, нарастание технологических проблем, задержка реализации крупных инвестиционных проектов. Проблема недоинвестирования НГК России не была решена и в предкризисный период, превышение объемов добычи над приростом доказанных запасов создает опасность стагнации в долгосрочной перспективе этой важнейшей отрасли российской экономики.

В долгосрочной перспективе добыча углеводородов в значительной мере будет определяться состоянием и развитием минерально-сырьевой базы. Современное состояние минерально-сырьевой базы углеводородного сырья характеризуется снижением текущих разведанных запасов нефти и газа и низкими темпами их воспроизводства. Начиная с 1994 г. приросты запасов нефти и газа существенно меньше, чем добыча этих полезных ископаемых. Превышение добычи нефти над приростом ее запасов составило в период 1994–2009 гг. около 1,2 млрд т (табл. 1).

Таблица 1

базы углеводородов в России

1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
306	303	305	323	348	380	421	459	470	480	491	488	494
252	232	250	295	300	260	380	218	330	353	385	500	620
0,82	0,77	0,82	0,91	0,86	0,68	0,90	0,47	0,70	0,74	0,78	1,02	1,26
-54	-71	-55	-28	-48	-120	-41	-241	-140	-127	-106	12	126
572	591	591	584	581	595	620	634	641	656	653	665	582
394	280	209	450	500	514	560	582	660	560	630	650	580
0,69	0,47	0,35	0,77	0,86	0,86	0,90	0,92	1,03	0,85	0,96	0,98	1,00
-178	-311	-382	-134	-81	-81	-60	-52	19	-96	-23	-15	-2
1510	1250	1234	1719	1847	1105	1080	925	1079	1211	1488	1497	1060
428	410	372	433	433	700	870	865	918	754	682	768	1132

Финансирование геолого-разведочных работ в 2008 г. достигло 146,3 млрд руб., увеличившись по отношению к 2001 г. в 8,5 раза, или в 3,7 раза в неизменных ценах. Федеральные расходы на проведение ГРП на углеводородное сырье составили менее 7%.

В связи со снижением государственных инвестиций в геологоразведку в России в 2009 г. объем параметрического бурения сократился на 41% (с 17,1 до 10,1 тыс. м) по сравнению с 2008 г., уменьшившись до уровня 2005 г. В 2009 г. более чем на 30% сократились объемы сейсморазведки (с 44,8 тыс. пог. км в 2008 г. до 29,6 тыс. пог. км в 2009 г.).

В 2009 г. на проведение геолого-разведочных работ на нефть и газ из федерального бюджета было выделено 8,9 млрд руб., что ниже аналогичного показателя 2008 г. на 1,2 млрд руб. Расходы на ГРП за счет средств недропользователей снизились в среднем на 30% (табл. 2).

В 2009 г. прирост запасов нефти в России составил около 620 млн т. Значительная часть прироста связана с доразведкой Ванкор-

Таблица 2

Финансирование геолого-разведочных работ на углеводороды в России в 2001–2009 гг., млрд руб.

Год	Федеральный бюджет и бюджеты субъектов РФ		Недропользователи		В с е г о	
	В текущих ценах	В ценах 2009 г.	В текущих ценах	В ценах 2009 г.	В текущих ценах	В ценах 2009 г.
2001	1,8	4,4	15,4	38,3	17,2	42,7
2002	3,0	6,3	32,0	67,1	35,0	73,4
2003	3,7	6,8	44,2	81,4	47,9	88,1
2004	4,3	7,1	46,7	76,8	51,0	83,9
2005	5,2	7,6	61,0	89,8	66,2	97,4
2006	7,3	9,8	95,4	126,6	102,7	136,4
2007	9,7	11,9	130,0	158,3	139,7	170,2
2008	10,1	11,0	136,2	148,2	146,3	159,2
2009	8,9	8,92	101,1	101,12	110,0	110,04

ского и прилегающих месторождений в Красноярском крае. Основной прирост запасов нефти в последние годы происходил за счет до-разведки существующих, а не открытия новых месторождений, что обусловило повышение показателя эффективности поисково-разведочного бурения.

В условиях кризиса в российском нефтегазовом комплексе имело место кратковременное замедление реализации добывных и инфраструктурных проектов, прежде всего в газовой промышленности (освоение ресурсов п-ва Ямал, штокмановский проект и др.) в связи с падением спроса. Вместе с тем в нефтяной и газовой промышленности не произошло значительного снижения инвестиций в добычу и транспорт при обвальном сокращении финансирования ГРП как за счет федерального бюджета, так и за счет компаний. Международные цены на нефть и газ снизились по сравнению с пиковыми значениями, но продолжают оставаться на уровне, превышающем относительные показатели последних десятилетий, демонстрируя тенденцию к росту.

После восстановления спроса и возвращения к прежнему уровню инвестиций именно нефтегазовый комплекс может стать локомотивом, который выведет экономику из кризиса, будет способствовать формированию значительного технологического и конечного спроса.

В современных условиях отмечается спад спроса на энергоносители, в первую очередь на нефть и газ. Однако в странах Азии продолжается рост спроса на эти ресурсы. В то же время финансовые и кредитные ресурсы во многих странах этого региона остаются избыточными.

Реализуемый в нефтегазовом комплексе России курс на диверсификацию экспортных поставок (проекты ВСТО с отводом на Китай, «Северный поток», «Южный поток», БТС-2, «Сахалин-2»), организацию прямого выхода на крупнейших платежеспособных потребителей нефти и газа в основном соответствует долгосрочным рыночным процессам. Беспокойство вызывают медленная технологическая модернизация добычи и переработки нефти и газа, сокращение объемов и уровня научного обеспечения геолого-разведочных работ.