



Генеральная схема развития нефтяной отрасли России:

концептуальные развилки в условиях неопределенности

Алексей ГРОМОВ

главный директор
по энергетическому направлению

Институт энергетики и финансов

Международный форум-выставка
«Разведка, добыча, переработка 2015»
Международный конгресс
«Приоритетные направления диверсификации российского ТЭК»
Москва, 17 ноября 2015 г.

Текущая стабильности отрасли - явление временное...

2

- отраслевые факторы

- государственное регулирование

- внешние факторы



Внутренние вызовы

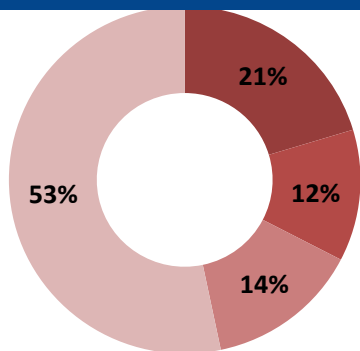
- необходимость разработки **трудноизвлекаемых запасов и арктического шельфа**
- **рост себестоимости добычи** в условиях ухудшения качества ресурсной базы жидких углеводородов
- **низкий уровень геологической изученности** новых районов добычи
- **риск географической и хронологической несбалансированности** развития добычи, переработки и транспортировки нефти и нефтепродуктов
- высокая **неопределенность будущей таможенно-тарифной политики**
- **рост субсидирования экспорта** светлых нефтепродуктов
- **риск возникновения дефицита товарного автобензина** на внутреннем рынке
- **низкая емкость внутреннего рынка** сырья для нефтегазохимической промышленности
- высокая **зависимость от импорта** оборудования и услуг

Внешние вызовы

- **рост конкуренции** на традиционных для России внешних рынках
- неконтролируемая и труднопрогнозируемая **динамика мировых цен на нефть**
- возможность долгосрочного **сохранения дискриминационных, нерыночных ограничений** на доступ российских нефтегазовых компаний к инновационным технологиям и оборудованию со стороны экономически развитых стран, а также в среднесрочной перспективе – к международному рынку заемных средств необходимых для реализации ключевых инвестиционных проектов
- **нарушение международной координации и кооперации** в нефтяной отрасли в силу введенных в 2014 году ограничений для отраслевых компаний экономически развитых стран на осуществление инвестиций на территории России и участия в совместных проектах

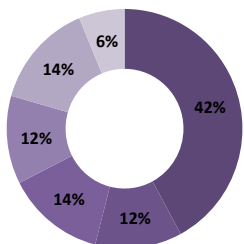
Ухудшение качества ресурсной базы требует новых подходов к ее освоению

Структура ресурсной базы



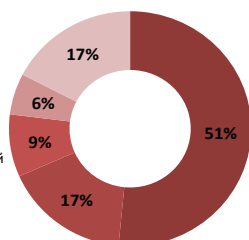
- Разведанные запасы (ABC1)
- Предварительно оцененные запасы (C2)
- Перспективные ресурсы (C3)
- Прогнозные ресурсы (D1+D2)

Перспективные ресурсы (C3)



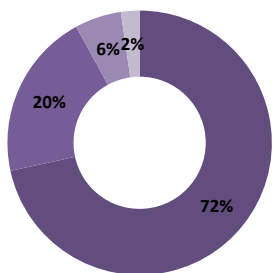
- Западная Сибирь
- Восточная Сибирь
- Тимано-Печора
- Волга-Урал
- Северо-Кавказский
- Шельфы

Прогнозные ресурсы (D1+D2)



- Западная Сибирь
- Восточная Сибирь
- Тимано-Печора
- Волга-Урал
- Шельфы

Структура ресурсов шельфа (D₁+D₂)



- Арктический шельф
- шельфы дальневосточных морей
- Черноморский
- Прикаспийский

Источник: по данным Минприроды РФ

Трудноизвлекаемые запасы (ABC₁+C₂)

Распределение ТриЗ нефти по типам и отложениям



- бакин / абалак
- доманиковы
- хадумские
- тюменская свита
- проницаемость < 2мД
- вязкость > 10000 сП

Распределение ТриЗ нефти по компаниям



- Газпромнефть
- Роснефть
- Лукойл
- Сургутнефтегаз
- Прочие

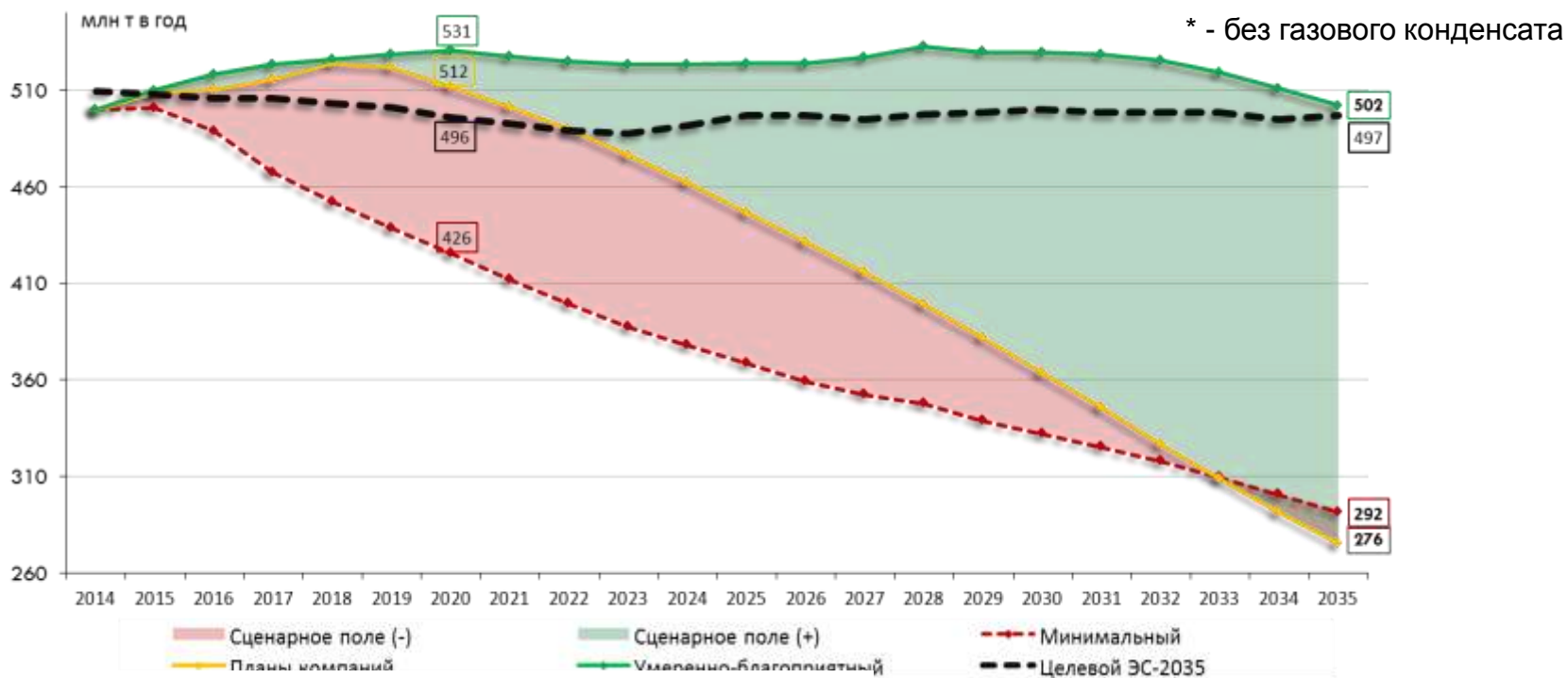


Источник: Yugon Cons. по данным Минприроды РФ

- Более половины от планируемых объемов добычи нефти до 2035 года приходится на запасы, которые еще нужно перевести в категории ABC₁ в ходе ГРП
- Основной прирост ресурсной базы приходится на низкорентабельные запасы
- Существует риск сохранения систематического недоинвестирования ГРП со стороны недропользователей, особенно в условиях относительно низких мировых цен на нефть и действия западных санкций

Сценарии будущей добычи нефти* в РФ сильно зависят от внешних условий, госрегулирования и достаточности инвестиций нг-компаний

5



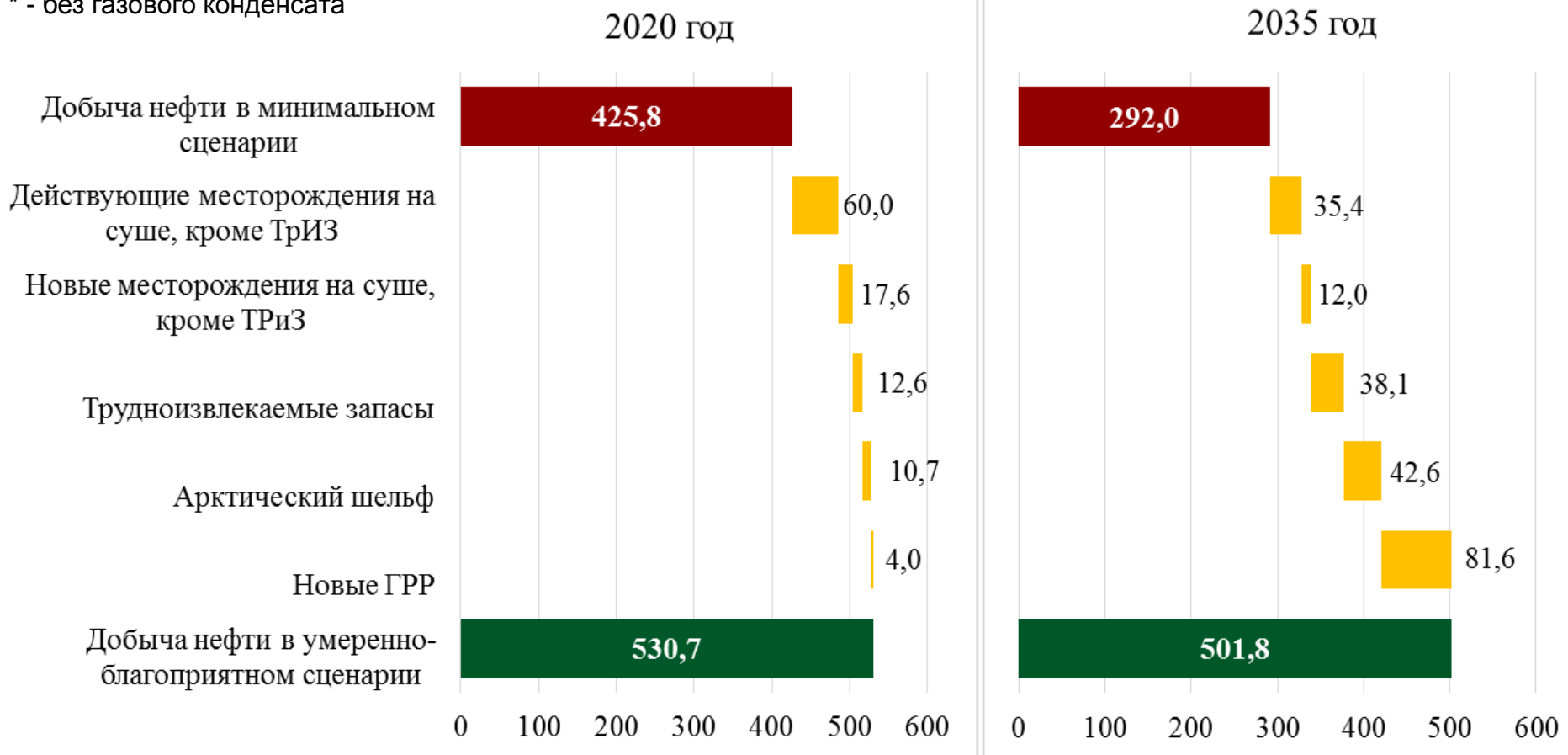
Источники: ИЭФ, Vygon Consulting

- Добыча нефти в **минимальном сценарии** (низкие мировые цены на нефть, сохранение отраслевых санкций, дефицит корпоративных инвестиций) может упасть более чем на 40% (с 501 млн т в 2015 году до 292 млн т к 2035 году)
- **Умеренно-благоприятный сценарий** предполагает возможность поддержания стабильной добычи при условии благоприятной ценовой конъюнктуры, отмены санкций и оптимизации налоговой нагрузки на отрасль

Обеспечение стабильной добычи российской нефти* в долгосрочной перспективе потребует серьезной перестройки структуры ее добычи...

6

* - без газового конденсата



Источники: ИЭФ, Vygon Consulting

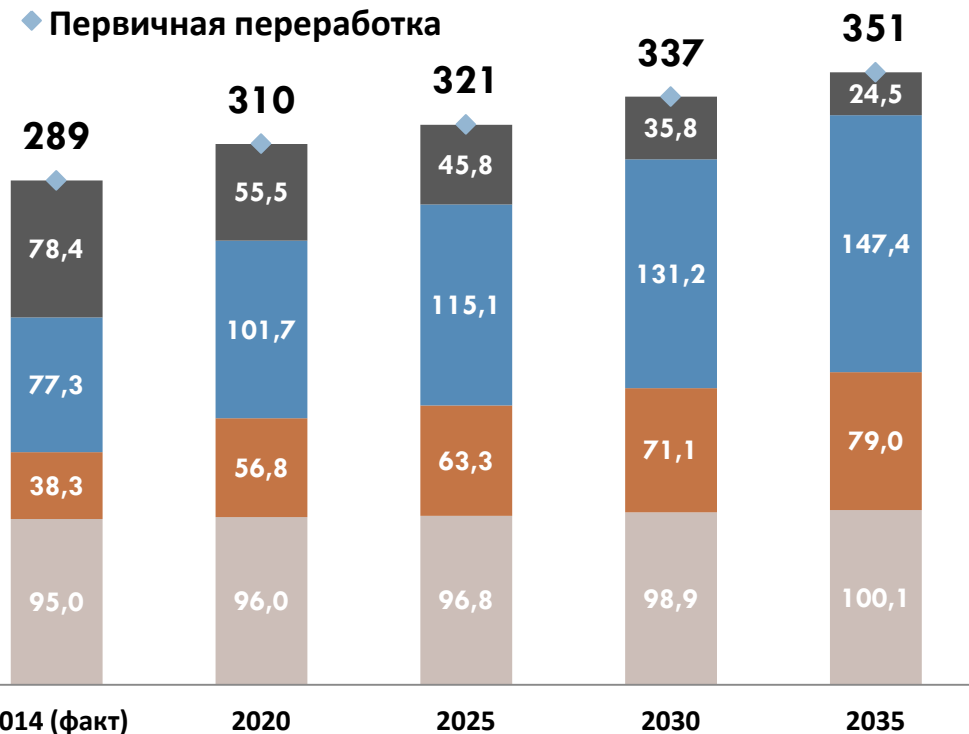
Основной вызов для нефтепереработки – инерция роста...

7

Потенциал производства нефтепродуктов в РФ

млн т в год

- Прочее и потери
- Автобензин
- Дизтопливо
- Мазут
- ◆ Первичная переработка



- Попытки расширения экспорта дизельного топлива из России натолкнутся на **избыточные мощности НПЗ в Европе** и растущую конкуренцию за европейский рынок со стороны Ближнего Востока и США
- Конкурировать в таких условиях на европейском рынке российские компании смогут только за счет **еще большего таможенного субсидирования**

Прогноз внутреннего спроса на дизельное топливо

млн т в год

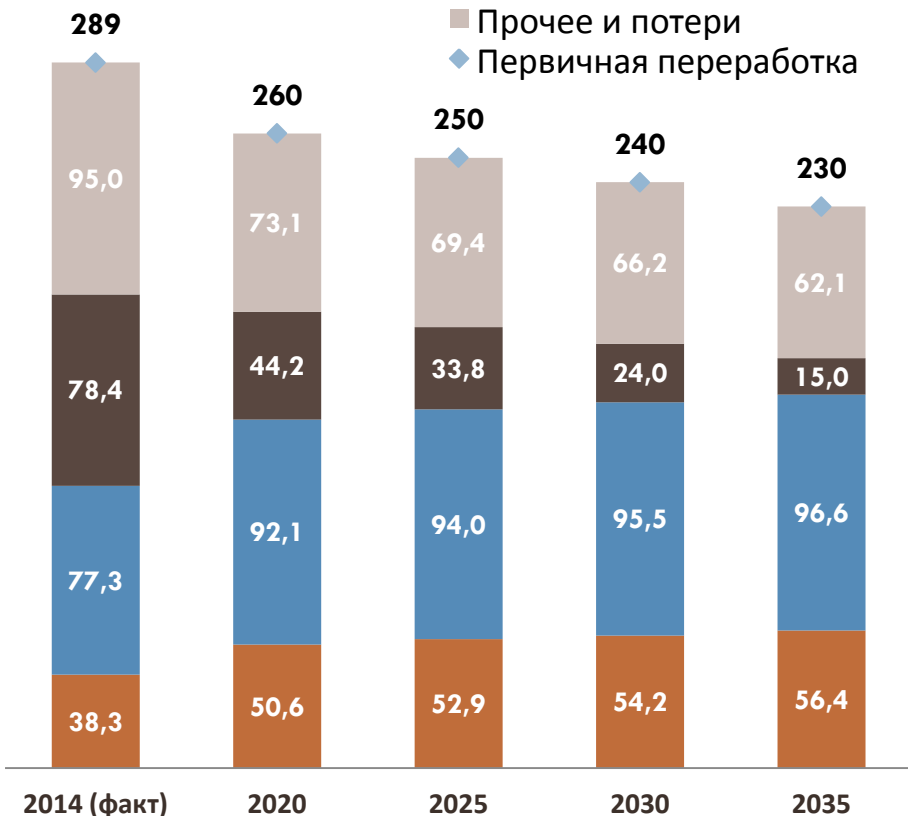


Объемы первичной нефтепереработки нужно снижать, а производство светлых нефтепродуктов - наращивать

8

Оптимальный сценарий производства нефтепродуктов в РФ
млн т в год

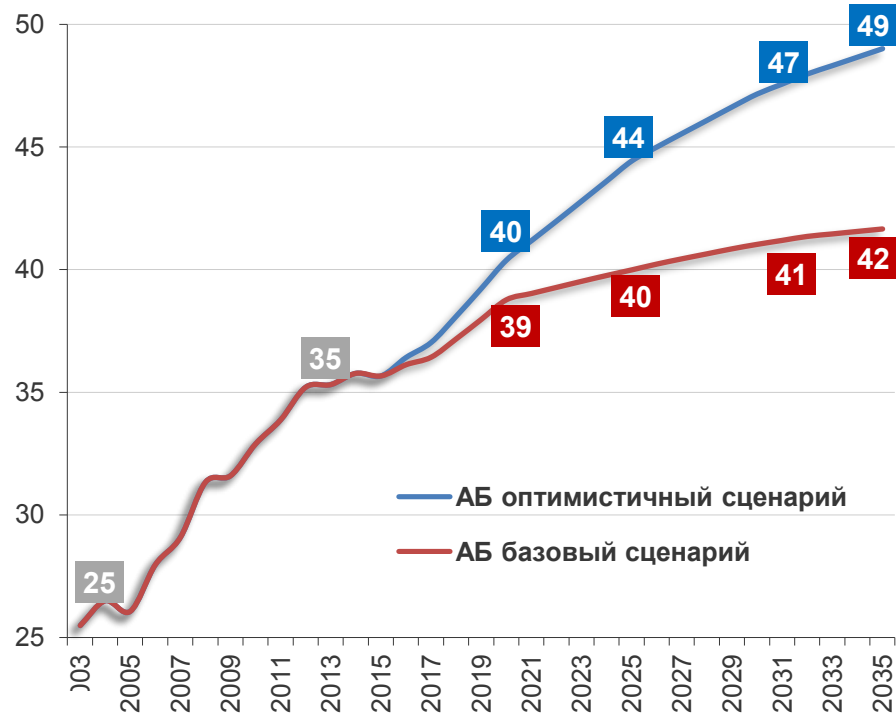
- Автобензин
- Дизтопливо
- Мазут
- Прочее и потери
- ◆ Первичная переработка



- Ключевая задача нефтепереработки – не экспорт, а обеспечение внутреннего рынка моторными топливами и сырьем для нефтехимии

Внутренний спрос на бензин

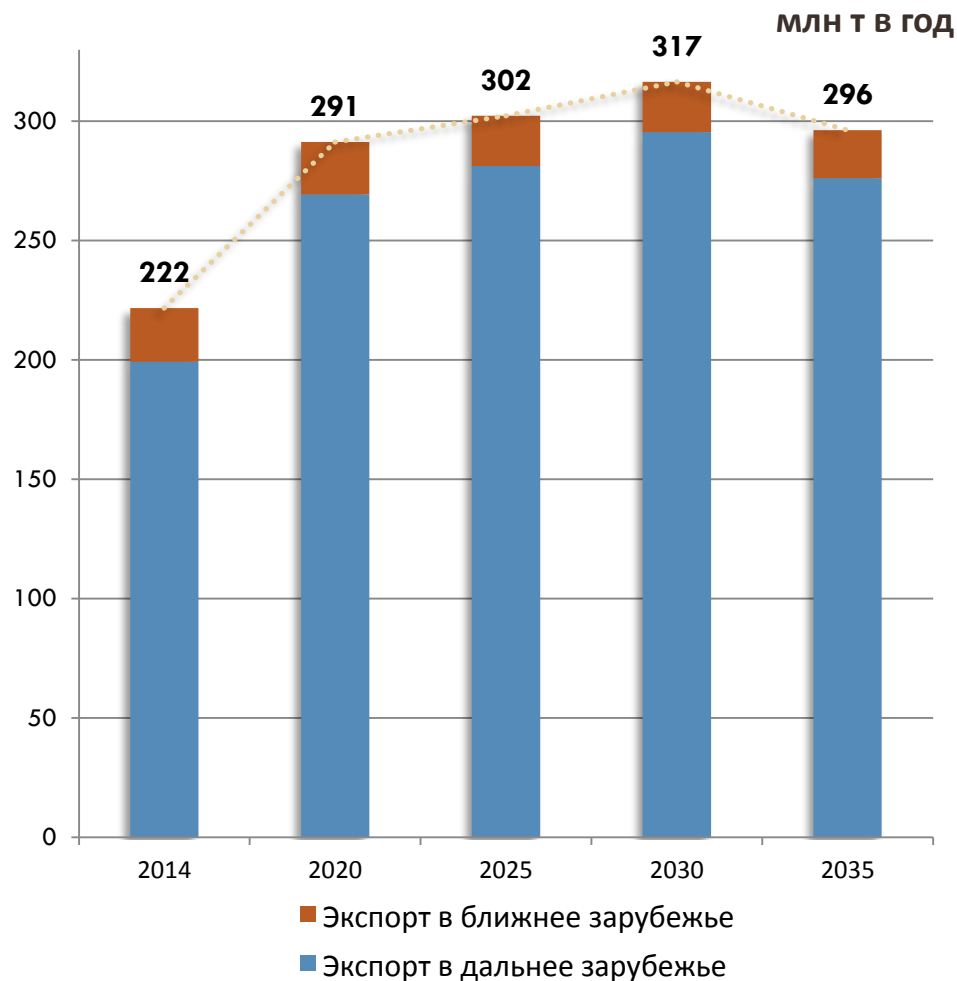
млн т в год



Снижение первичной переработки нефти даже при стабилизации добычи приведет к заметному росту экспорта сырой нефти...

9

Экспорт сырой нефти из РФ при умеренно-благоприятных условиях добычи

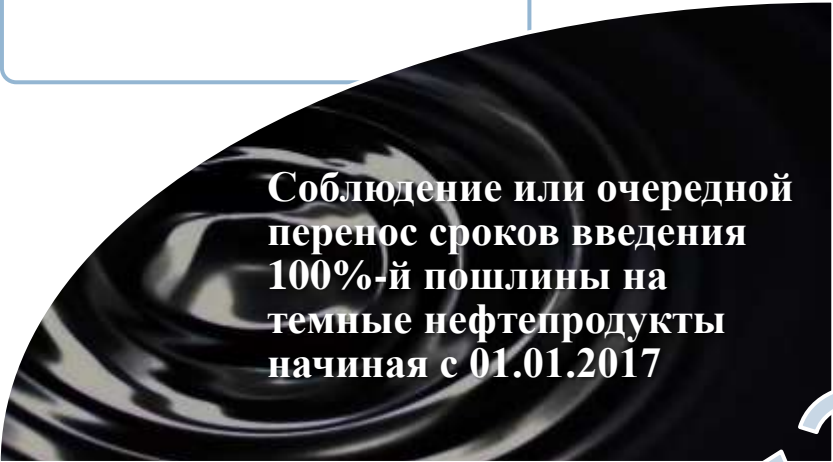


- В реальных ценах при действующей налоговой системе **поступления от нефтяной отрасли в государственный бюджет будут снижаться** как до, так и после 2020 года (при неизменных ценах на нефть)
- Стабилизировать поступления в бюджет (при неизменных мировых ценах на нефть) можно только **за счет роста добычи нефти**
- Более высокие поступления в бюджет при сочетании умеренно-благоприятного сценария добычи и минимального сценария переработки достигается **за счет максимизации экспорта сырой нефти** при сокращении субсидирования экспорта светлых нефтепродуктов

Основные развилки долгосрочного развития нефтяной отрасли России связаны с госрегулированием, а не с внешними факторами

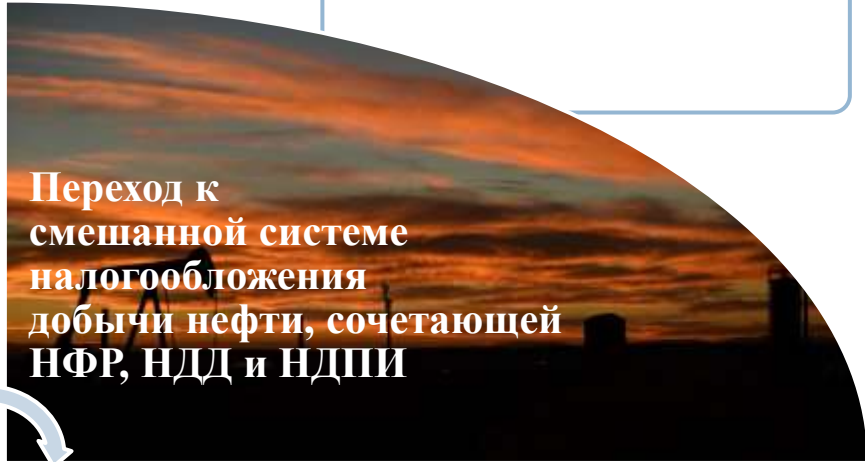
10

•2015-2016




Соблюдение или очередной перенос сроков введения 100%-й пошлины на темные нефтепродукты начиная с 01.01.2017


•2017-2019



Переход к смешанной системе налогообложения добычи нефти, сочетающей НФР, НДС и НДСИ



Сохранение, отмена или ужесточение финансовых, технологических и иных санкций против ВИНК



Сохранение или отказ от субсидирования экспорта светлых нефтепродуктов после завершения программ модернизации нефтепереработки

• 2016-2018
(с возможностью пролонгации)

•2019-2020