Перспективы развития российской нефтяной отрасли в условиях нестабильности на мировом нефтяном рынке

Алексей ГРОМОВ

Главный Директор
по энергетическому направлению

Институт энергетики и финансов

a_gromov@fief.ru

www.fief.ru

Научный Семинар по экономике энергетики и окружающей среды

МШЭ МГУ им. М. В. Ломоносова

17 марта 2016 года

1. Производственные итоги работы нефтяной отрасли РФ

2. Факторы текущей стабильности нефтяной отрасли РФ

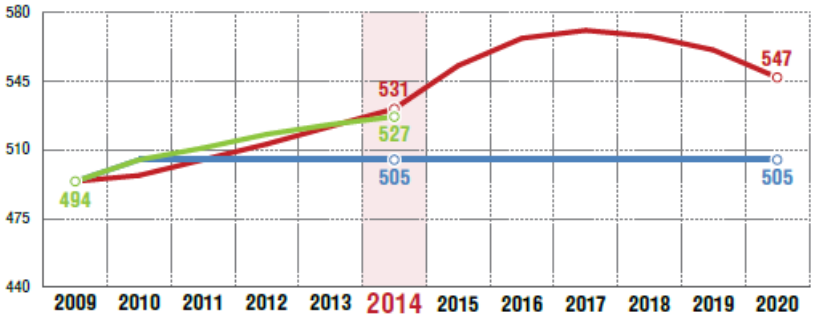
3. Внешние вызовы развития для нефтяной отрасли РФ

4. Внутренние вызовы развития для нефтяной отрасли РФ

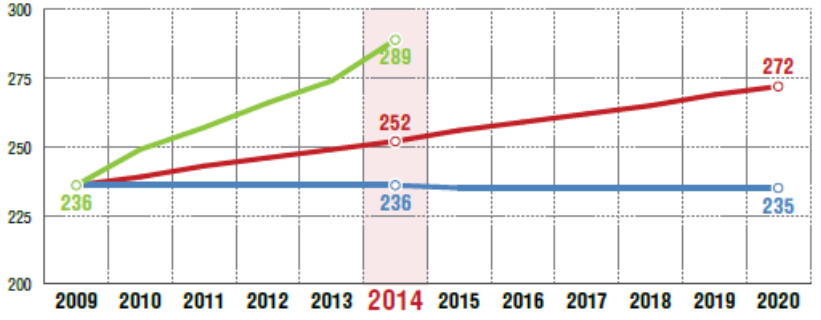
5. Перспективы развития нефтяной отрасли РФ

Мониторинг реализации Генсхемы-2020

Добыча нефти

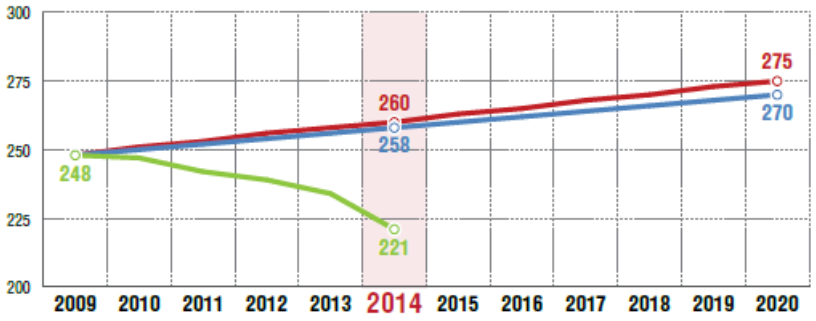


Объем нефтепереработки

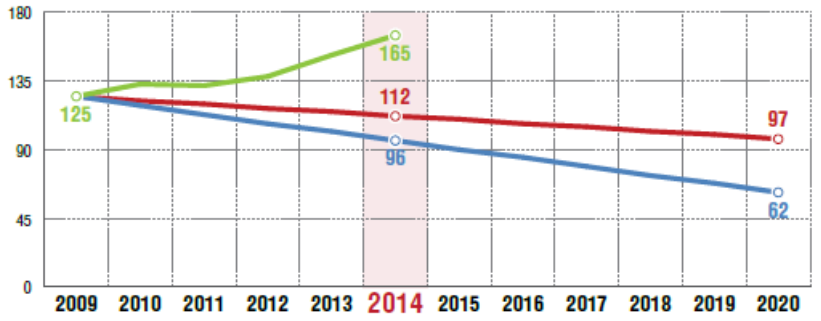


Факт — Целевой сценарий — Максимальный сценарий

Экспорт нефти



Экспорт нефтепродуктов



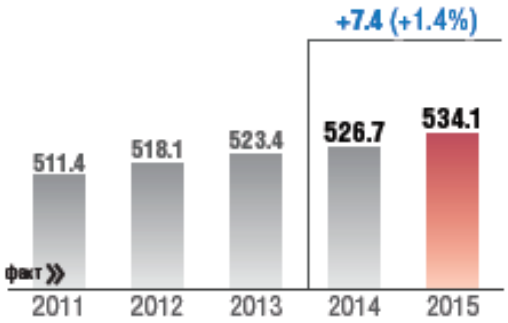
Показатели добычи и нефтепереработки оказалась **выше ожиданий** целевого сценария действующей Генсхемы.

Снижение экспорта **НЕФТИ** и рост экспорта **НЕФТЕПРОДУКТОВ**

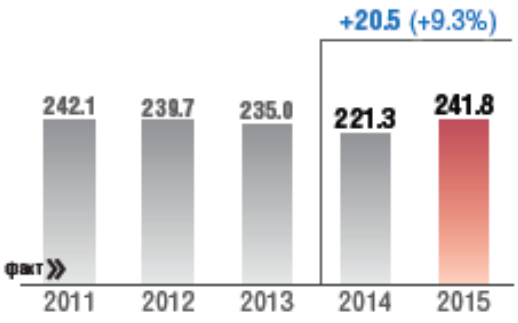
не соответствуют целевым параметрам действующей Генсхемы, в которой предусмотрена **обратная динамика.**

Итоги 2015 года: добыча

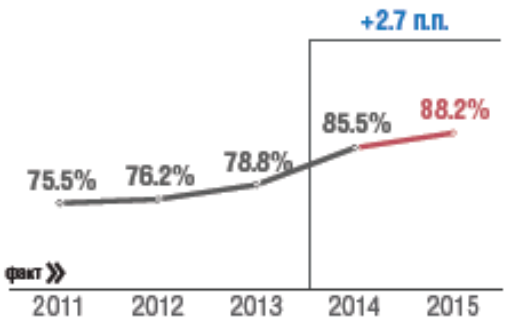
Добыча нефти и газового конденсата, млн т



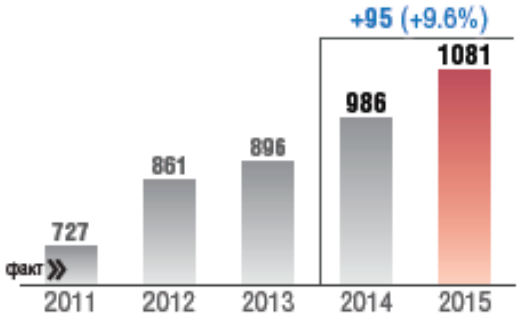
Поставка нефти на экспорт, млн т



Утилизация попутного нефтяного газа (ПНГ), %

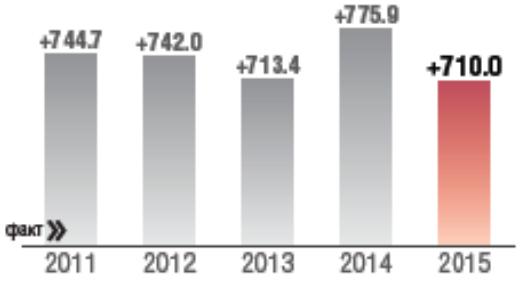


Капитальные вложения ВИНК в нефтедобычу, млрд руб.



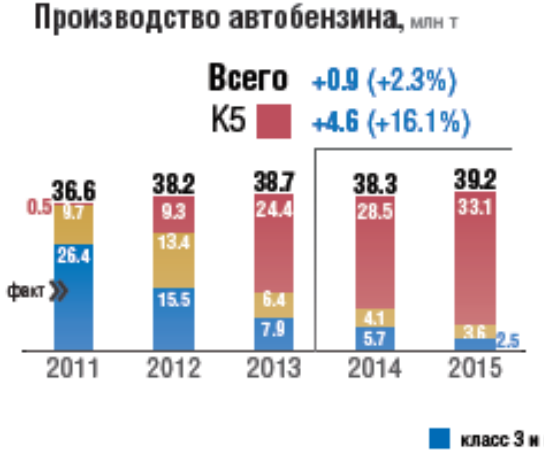
Проходка в бурении, тыс. м

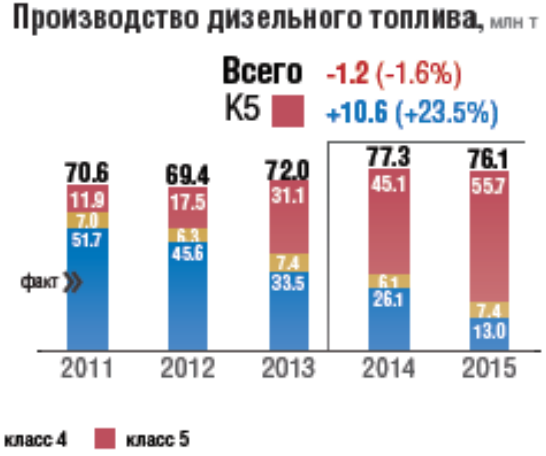
Прирост запасов нефти, млн т



Источники: Минэнерго России, ЦДУ ТЭК

Итоги 2015 года: нефтепереработка





класс 3 и ниже класс 4 класс 5

Источники: Минэнерго России, ЦДУ ТЭК

Однако текущая стабильность отрасли - явление временное…

- отраслевые факторы
- государственное регулирование
- внешние факторы

1. Производственные итоги работы нефтяной отрасли РФ

2. Факторы текущей стабильности нефтяной отрасли РФ

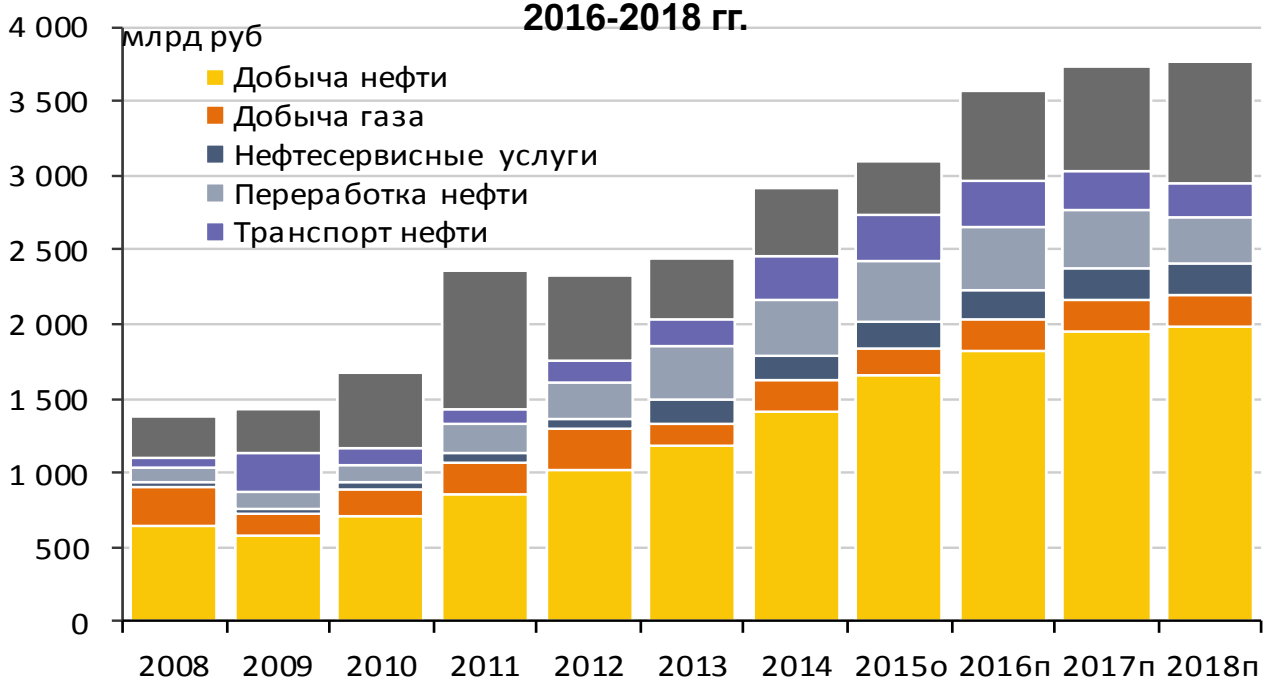
3. Внешние вызовы развития для нефтяной отрасли РФ

4. Внутренние вызовы развития для нефтяной отрасли РФ

5. Перспективы развития нефтяной отрасли РФ

Инвестиции в рублевом выражении растут, а добыча поддерживается инерцией капиталовложений предыдущих лет

Инвестиции в нефтегазовом комплексе России, факт 2008-2014 гг., оценка 2015 г. и прогноз на 2016-2018 гг.



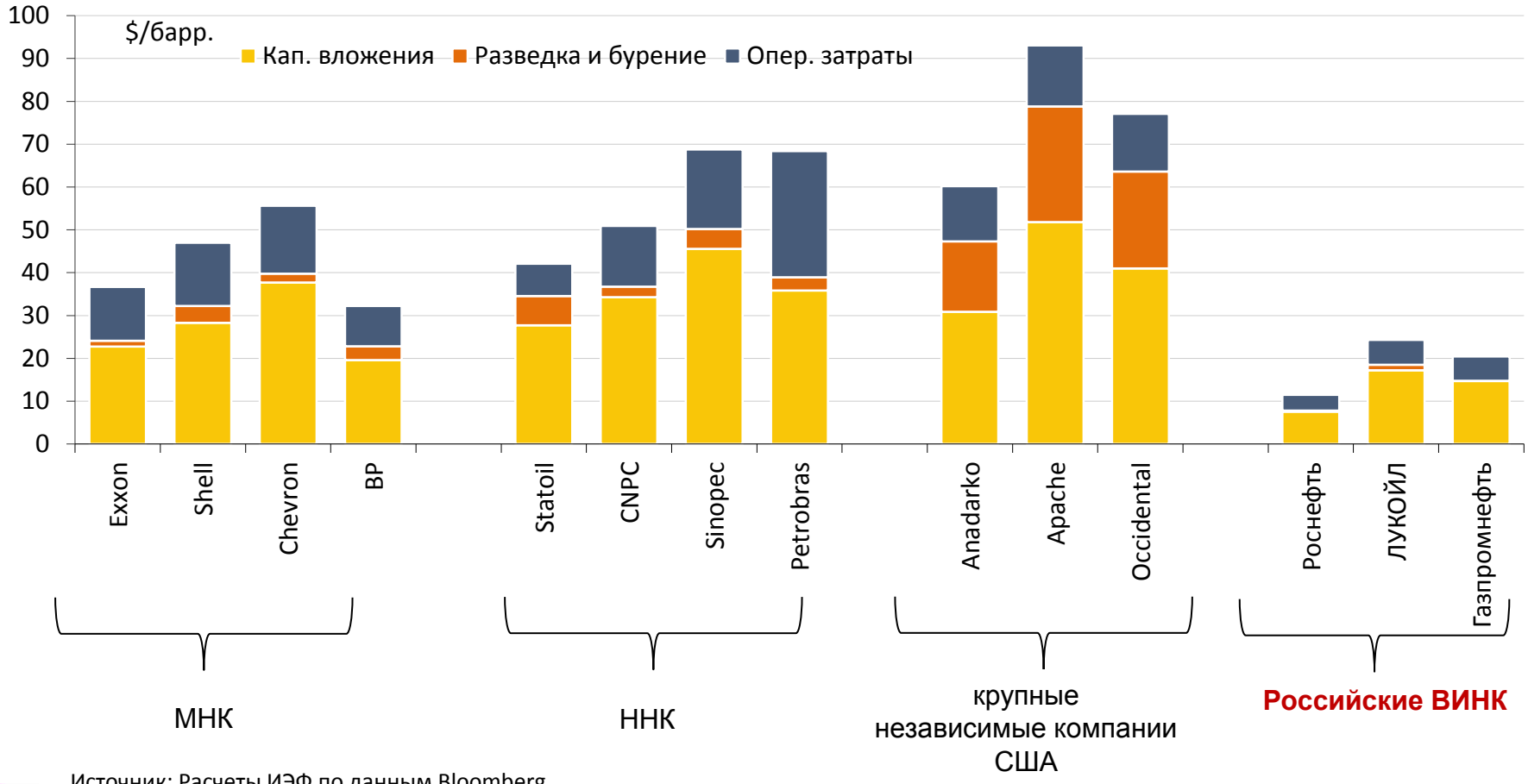
** - прогноз на 2016 г. не учитывает перенос снижения экспортной пошлины на нефть с 42% до 36% с 1 января на 1 сентября 2016 г., а также риски дальнейшего изменения налоговой политики*

Источники: ИЭФ по данным ЦДУ ТЭК, ВИНК и собственных расчетов

- Однако в долларовом выражении инвестиции российских нефтегазовых компаний значительно сократились
- В целом, реальный эффект сокращения инвестиций, во многом, определяется изменением стоимости услуг нефтесервиса, компенсационным эффектом от **девальвации рубля**, а также уровнем **локализации сервиса**.

В России сохраняется относительно низкая себестоимость добычи нефти на действующем фонде месторождений

Себестоимость добычи нефти для различных нефтяных компаний в 2015 г.

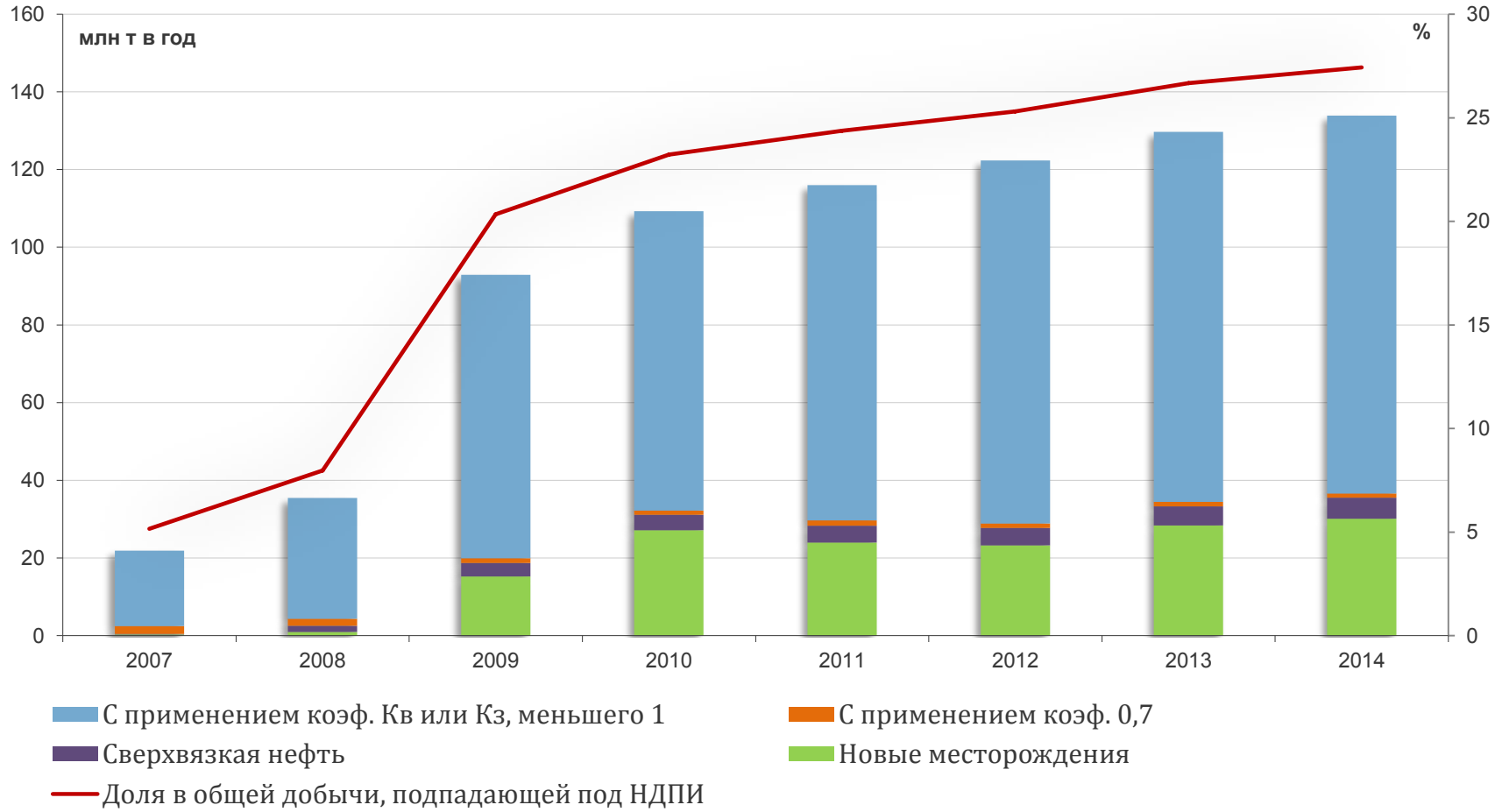


Источник: Расчеты ИЭФ по данным Bloomberg

В среднесрочной перспективе добыча нефти в России останется стабильной даже при ценах $ 40-50/барр., так как издержки относительно низки

Льготирование добычи на новых и выработанных месторождениях

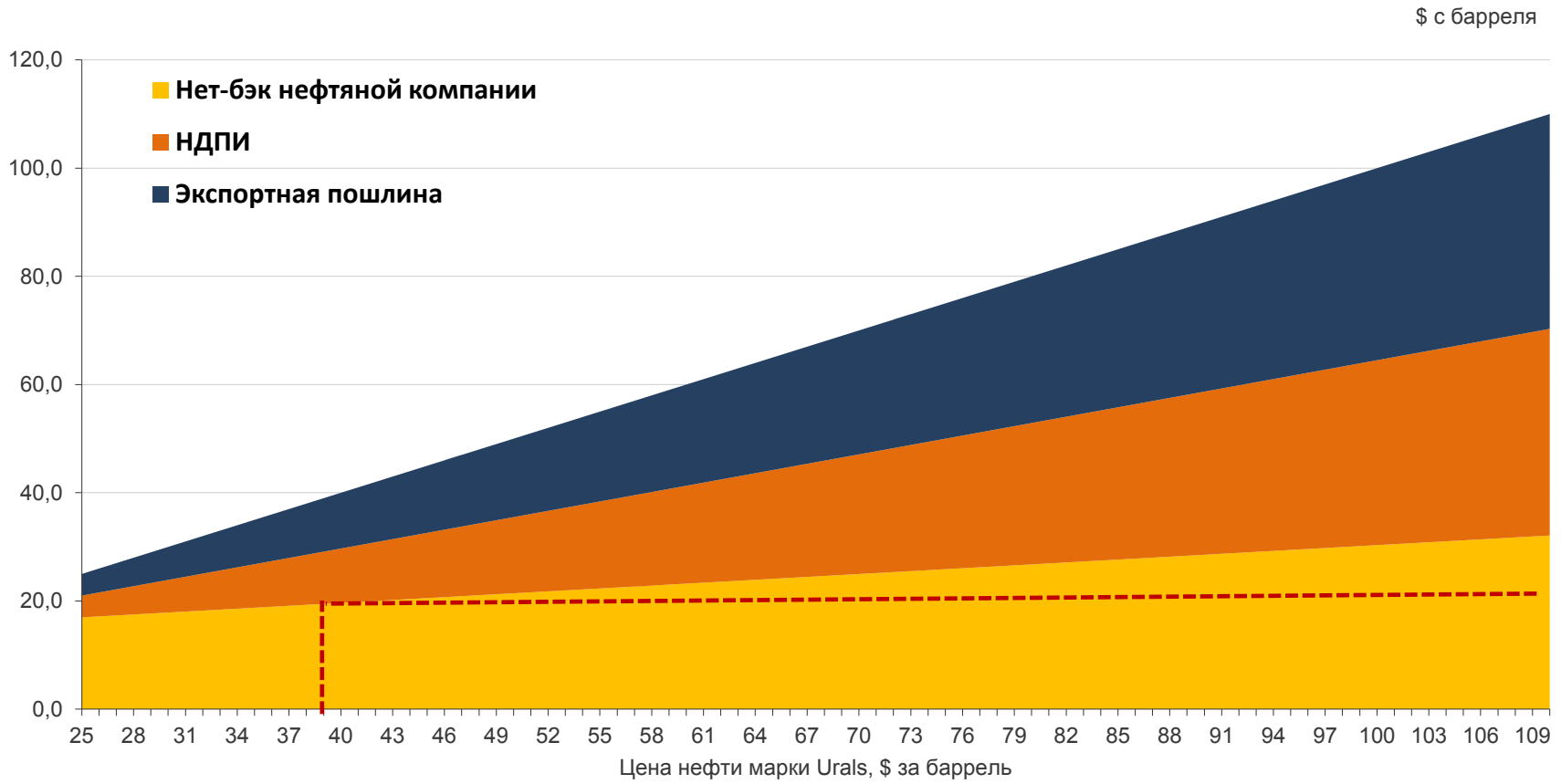
Добыча нефти в России с льготами по НДПИ



Еще в период высоких цен на нефть государство приняло своевременные решения по налоговому стимулированию добычи нефти на новых месторождениях, выработанных месторождениях и месторождениях с трудноизвлекаемыми запасами

Своевременное изъятие сверхдоходов государством

Распределение доходов с одного барреля нефти в России



Оборотной стороной жесткости налоговой и таможенно-тарифной системы государственного регулирования нефтяной отрасли России является демпфирование ценовых рисков для компаний в период низких цен на нефть

1. Производственные итоги работы нефтяной отрасли РФ

2. Факторы текущей стабильности нефтяной отрасли РФ

3. Внешние вызовы развития для нефтяной отрасли РФ

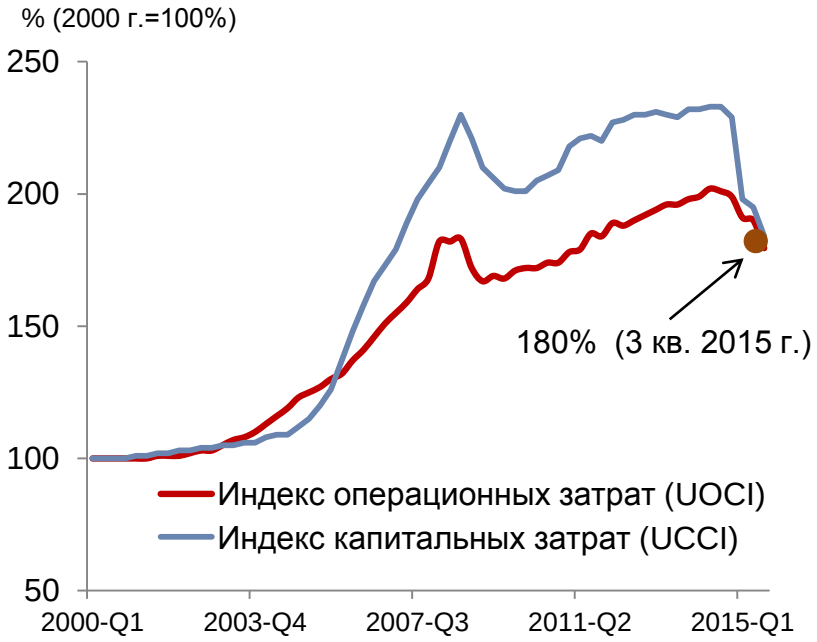
4. Внутренние вызовы развития для нефтяной отрасли РФ

5. Перспективы развития нефтяной отрасли РФ

Труднопрогнозируемая волатильность мировых цен на нефть

Цена нефти в номинальном и реальном выражении

Индексы операционных и капитальных затрат в нефтедобыче

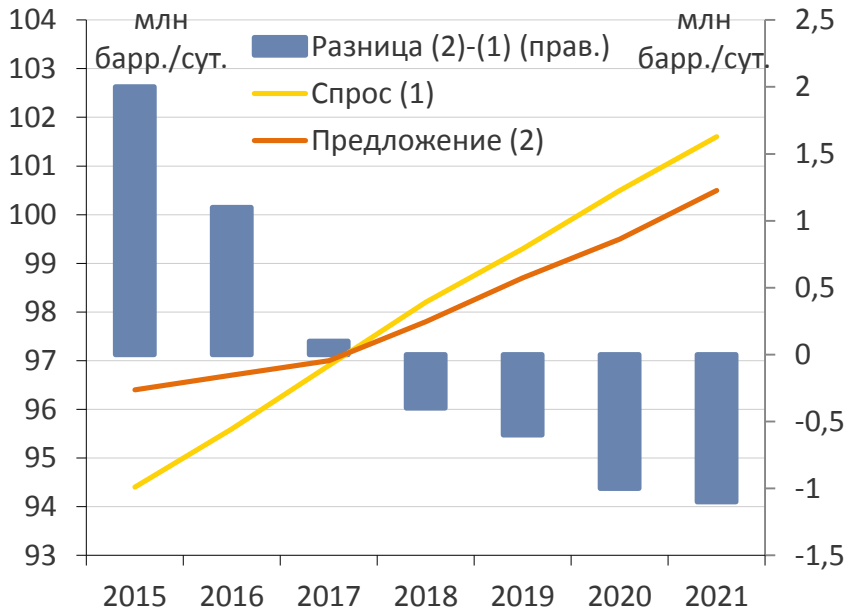


Источники: EIA, Bloomberg; IHS

Текущие цены на нефть в постоянных долларах - на 15% ниже средних цен 2000-2003 гг., в то время как удельные издержки - в 1,8 раза больше. Текущие цены в реальном выражении близки к величинам, которые наблюдались в 90-е годы.

Перспективы балансировки мирового рынка нефти

Прогноз баланса спроса и предложения ЖУВ



Источник: Medium Term Oil Market Report 2016

В настоящее время энергетические агентства высказывают прогнозы, что балансировка рынка произойдет в 2017 г. При этом эти же агентства в начале 2015 г. ожидали, что восстановление баланса произойдет уже к началу 2016 г. Данный прогноз не сбылся и балансировка затянулась, по сути, по следующим причинам:

- Ускорение спроса на ЖУВ было незначительным. С одной стороны, из-за невысокой эластичности, а с другой – из-за того, что розничные цены на нефтепродукты снизились значительно меньше цен на нефть.
- Инерция роста добычи нефти в США была недооценена. Резкое падение числа буровых установок пока привело только к плавному снижению добычи. В декабре 2015 г. добыча сырой нефти в США сократилась всего на 1,8% по сравнению с декабрем 2014 г.
- ОПЕК, по данным МЭА, нарастила добычу в 2015 г. на 1,1 млн барр./сут.

Для определения сроков достижения сбалансированного состояния мирового рынка нефти необходимо ответить на следующие вопросы:

- Насколько сильным будет влияние отложенных эффектов, связанных со значительным сокращением капиталовложений?
- Какой уровень цен является критичным для перспектив сланцевой добычи в США?
- Каков потенциал и предел роста добычи в странах ОПЕК?

Санкционное давление США и ЕС

Санкции Европейского союза в энергетическом секторе (с сентября 2014 г.):

- в санкционный список ЕС внесены три компании энергетического сектора России: Роснефть, Транснефть, Газпром нефть;
- под санкции попадает сотрудничество Total, Statoil, BP и Royal Dutch Shell в рамках проектов по геологоразведке и добыче в Арктике, глубоководного бурения, добычи нефти из сланцевых пород, наложен запрет на прямые и косвенные поставки подобных услуг.

Санкции США в энергетическом секторе (с сентября 2014 г.):

- американским компаниям запрещены поставки, экспорт или реэкспорт, прямой или косвенный, товаров и услуг (за исключением финансовых), а также технологий для компаний Газпром, Новатэк, Роснефть, Лукойл, Сургутнефтегаз и Газпром нефть;
- под санкции попадает совместное сотрудничество по проектам разведки и разработки глубоководных, сланцевых и шельфовых месторождений;
- налагается запрет на любые транзакции, предоставление финансирования и другие операции в отношении новых долговых обязательств, срок которых превышает 90 дней.

15

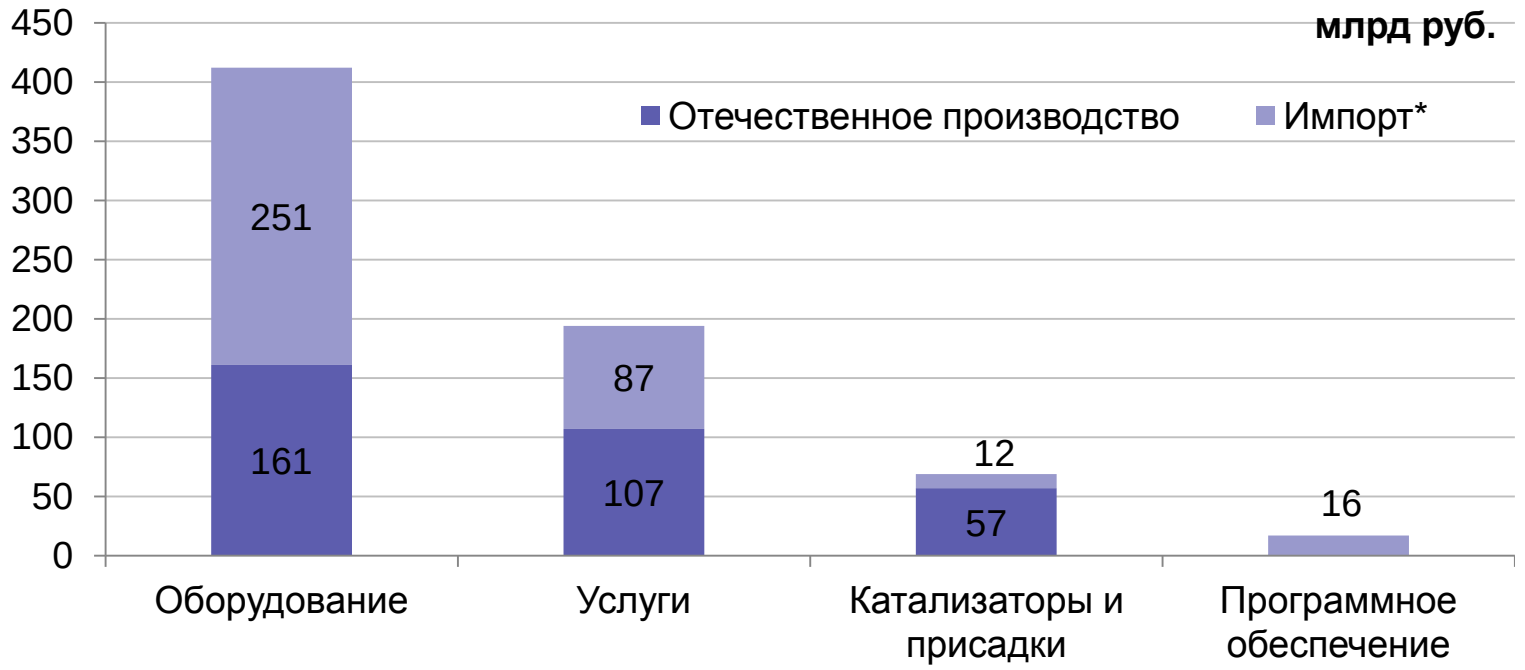
Влияние финансовых санкций: дефицит средств и источников для инвестиций

Требуемый объем выплат по зарубежным обязательствам крупных нефтегазовых компаний РФ до 2020 г., млн $

	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Роснефть	**10159,8**	5365,6	10187,3	4897,4	808,8	1435,6
Газпром	**7632,9**	5492,5	5013,5	5676,1	4303,9	2902,7
ЛУКОЙЛ	2014,3	379,2	2013,3	1775,8	1225,1	1391,6
Татнефть	1053,4	13,4	213,4	5,4	5,4	5,4
Славнефть	770,1	283,9	0	0	0	0
Транснефть	491,4	491,4	491,4	1541,4	400	400
Газпром нефть	363,6	1733,6	308,8	4081,3	167,7	167,7
Новатэк	179,1	763,1	147,1	1647,1	87,1	87,1
Общий итог	**22665**	14523	18375	19624	6998	6390

Влияние технологических санкций: высокая зависимость от технологического импорта

Среднегодовой объем закупок товаров и услуг в нефтегазовом секторе (в т.ч. импорт)



** показатель рассчитан без учета скрытого импорта*

Источник: Минэнерго РФ

В общей структуре закупок товаров и услуг для российского нефтегазового сектора доля импортного оборудования составляет **60%**, сервисных услуг – **45%**, присадок и катализаторов – 17%, программного обеспечения – **100%**

1. Производственные итоги работы нефтяной отрасли РФ

2. Факторы текущей стабильности нефтяной отрасли РФ

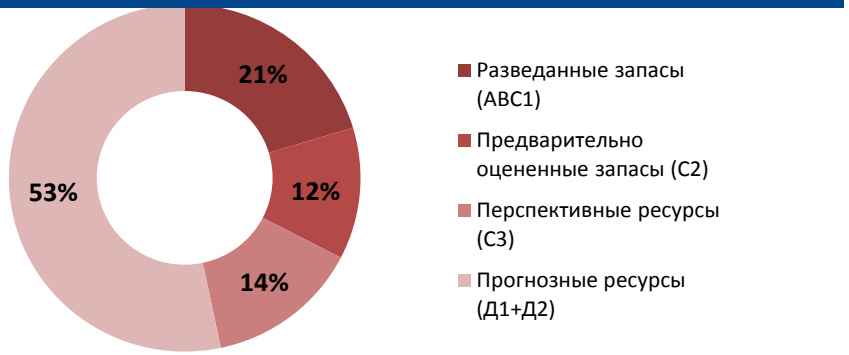
3. Внешние вызовы развития для нефтяной отрасли РФ

4. Внутренние вызовы развития для нефтяной отрасли РФ

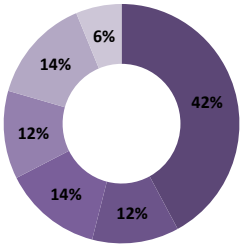
5. Перспективы развития нефтяной отрасли РФ

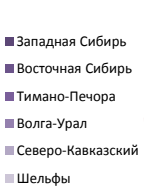
Ухудшение качества ресурсной базы…

Структура ресурсной базы

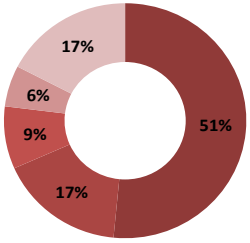


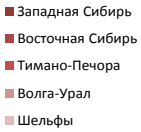
Перспективные ресурсы (С3)



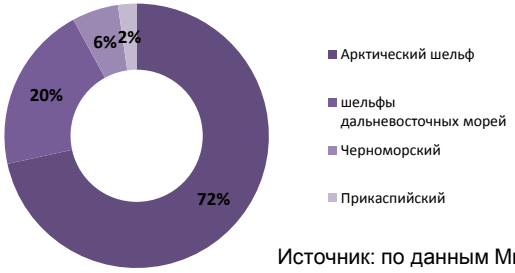


Прогнозные ресурсы (Д1+Д2)





Структура ресурсов шельфа ($Д_1$+$Д_2$)



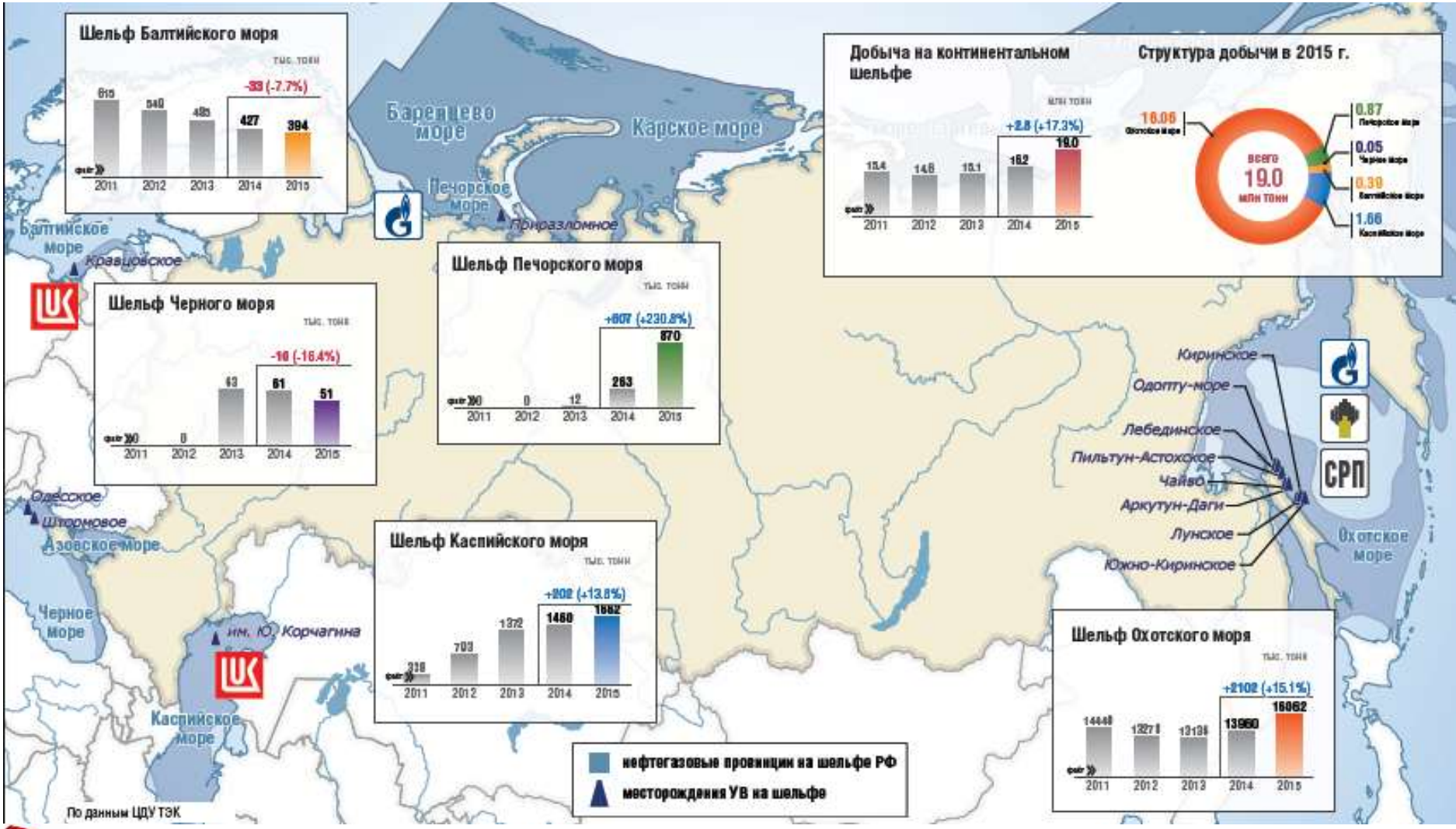
Источник: по данным Минприроды РФ

Трудноизвлекаемые запасы ($АВС_1$+$С_2$)

Источник: Vygon Cons. по данным Минприроды РФ

- **Более половины от планируемых объемов добычи** нефти до 2035 года **приходится на запасы, которые еще нужно перевести в категории $АВС_1$** в ходе ГРР
- **Основной прирост ресурсной базы приходится на мелкие и мельчайшие месторождения**, требующие более активного участия малого и среднего бизнеса
- Продолжается **систематическое недоинвестирование ГРР** со стороны недропользователей, особенно в условиях относительно низких мировых цен на нефть и действия западных санкций

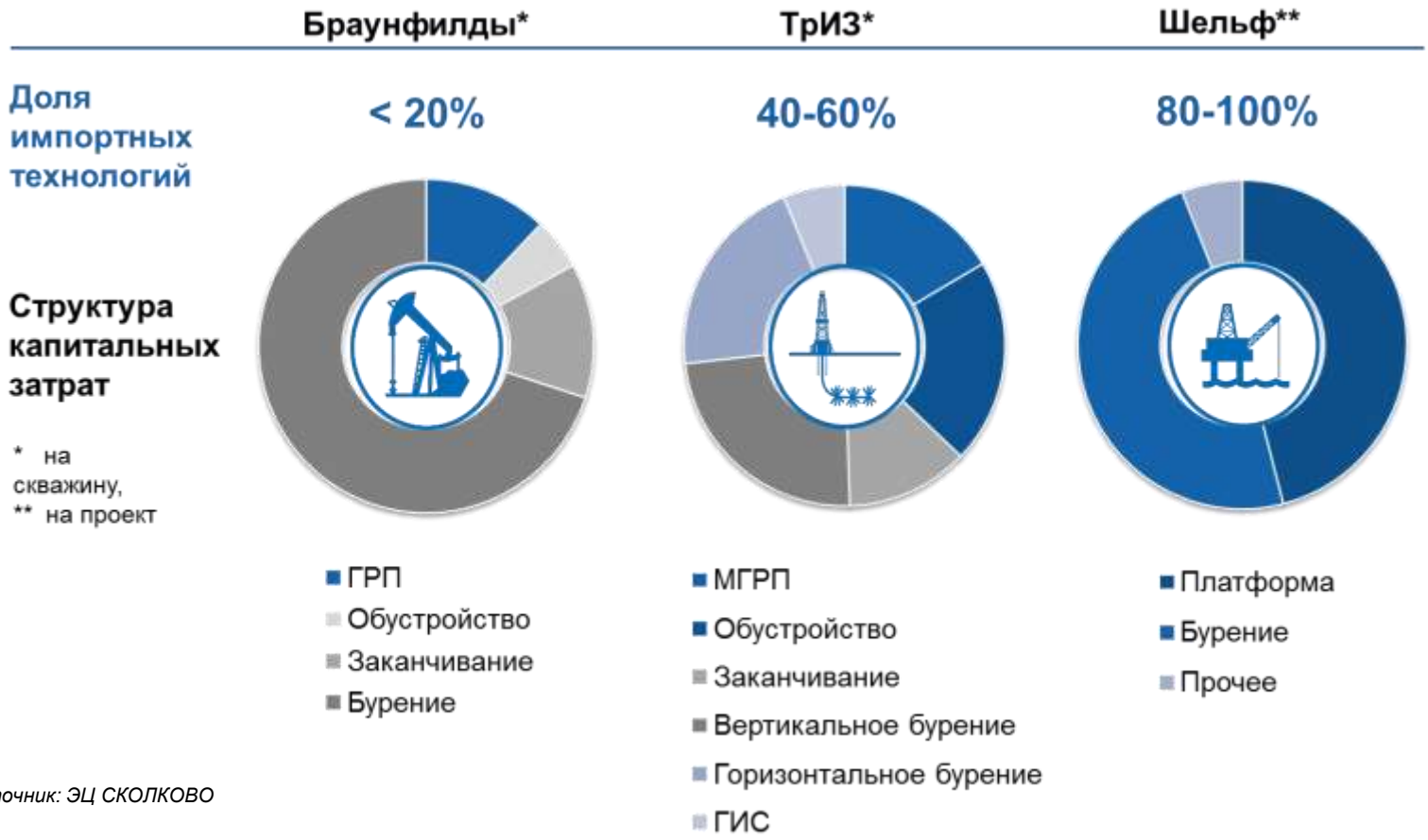
Возрастающая роль шельфов в нефтедобыче…



По итогам 2015 г. добыча нефти на континентальном шельфе РФ составила **19 млн т (+17% к 2014 г.)** или 3,6% от общей добычи нефти и газового конденсата в РФ

Высокая доля импортных технологических решений в добыче ТрИЗ и на шельфах…

Доля импортных технологий в нефтяных проектах различного типа на территории РФ

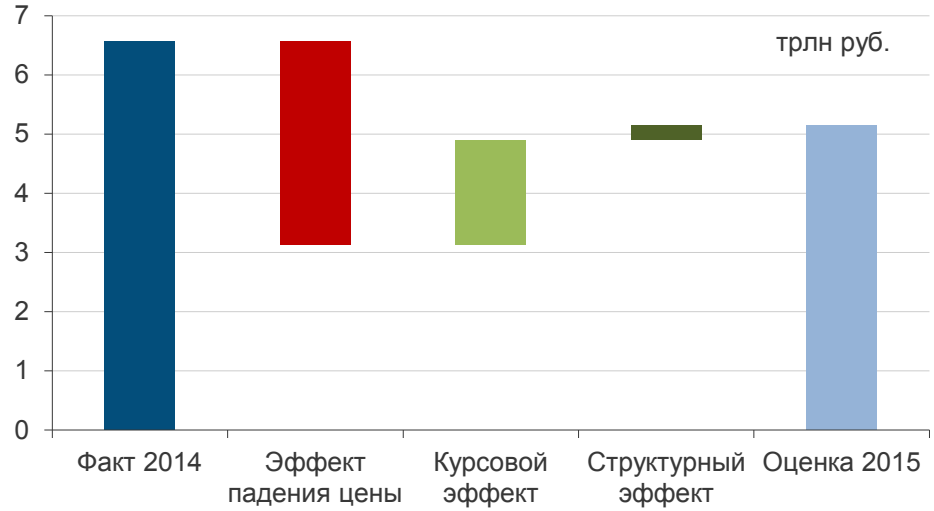


Источник: ЭЦ СКОЛКОВО

Действие санкций может привести к «замораживанию» или переносу срока реализации многих крупных российских проектов на шельфах и в сфере добычи ТрИЗ

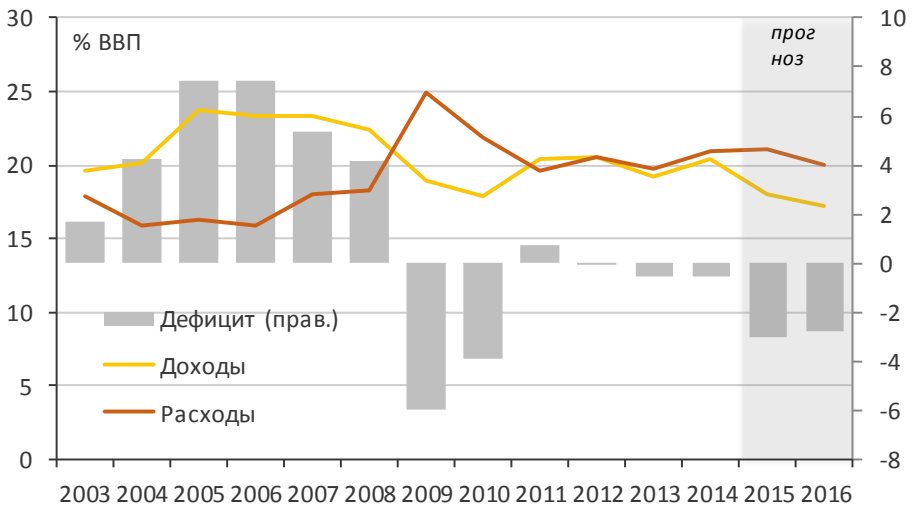
Увеличение налогообложения под влиянием бюджетного дефицита…

Доходы бюджета от нефтяной отрасли в 2015 и 2014 гг.



Источник: Расчеты ИЭФ

Основные показатели федерального бюджета России, 2002-2016 гг.



Источник: Расчеты ИЭФ

- Девальвация помогла сохранить лишь половину от потерь бюджета в результате обвала мировых цен на нефть
- в рамках заморозки таможенной пошлины на нефть на январь-август 2016 года планируется изъять **200 млрд руб. доходов нефтяных компаний**. Это составляет около 10% совокупных инвестиций ВИНК в 2015 г.

- 8 октября 2015 года Правительство РФ утвердило проект федерального бюджета на 2016 год, который предполагает дефицит бюджета в 3,0% ВВП в 2016 г. при среднегодовой мировой цене на нефть марки Brent $ 50/барр.
- Снижение мировых цен на нефть, наблюдаемое в 1 квартале 2016 года до уровня $30-35/барр. может привести к пересмотру параметров бюджета и дальнейшему усилению налоговой нагрузки на отрасль

1. Производственные итоги работы нефтяной отрасли РФ

2. Факторы текущей стабильности нефтяной отрасли РФ

3. Внешние вызовы развития для нефтяной отрасли РФ

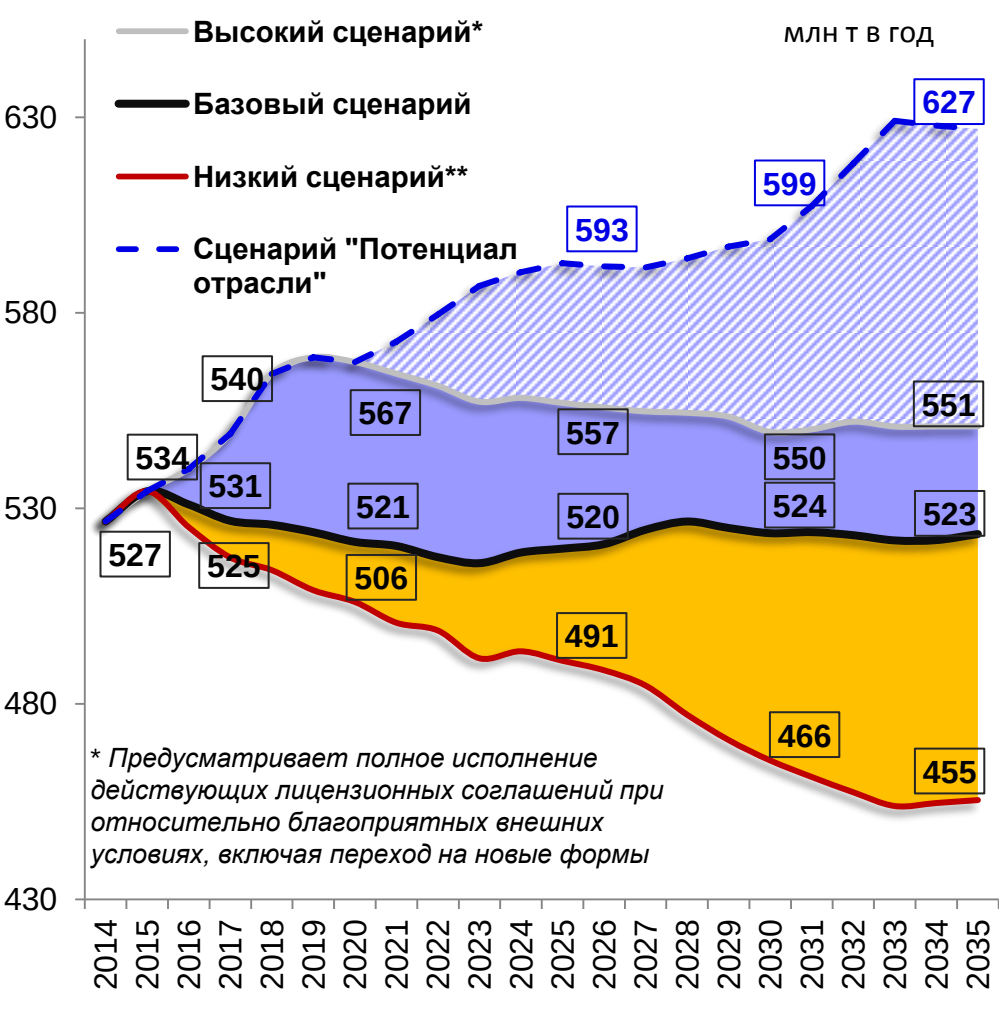
4. Внутренние вызовы развития для нефтяной отрасли РФ

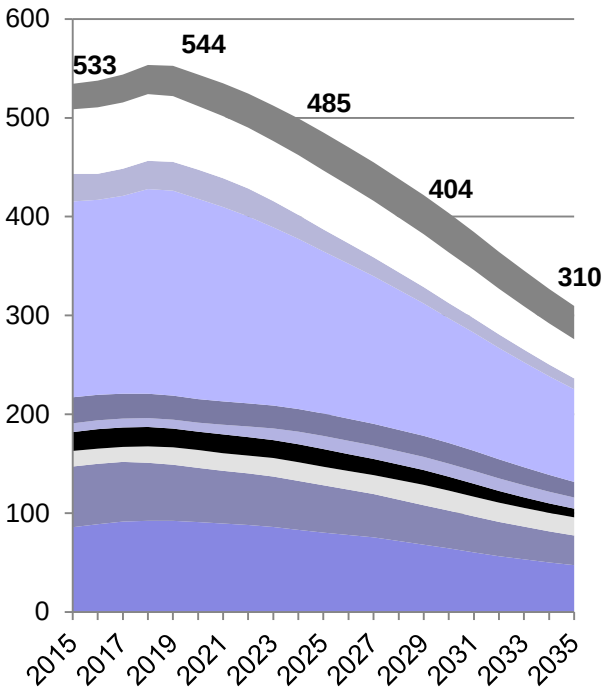
5. Перспективы развития нефтяной отрасли РФ

Ключевые задачи развития отрасли

Дальнейшая динамика добычи нефти в России зависит от налоговых условий больше, чем от цен на нефть

Возможные сценарии добычи нефти и газового конденсата в России в 2016-2035 гг.





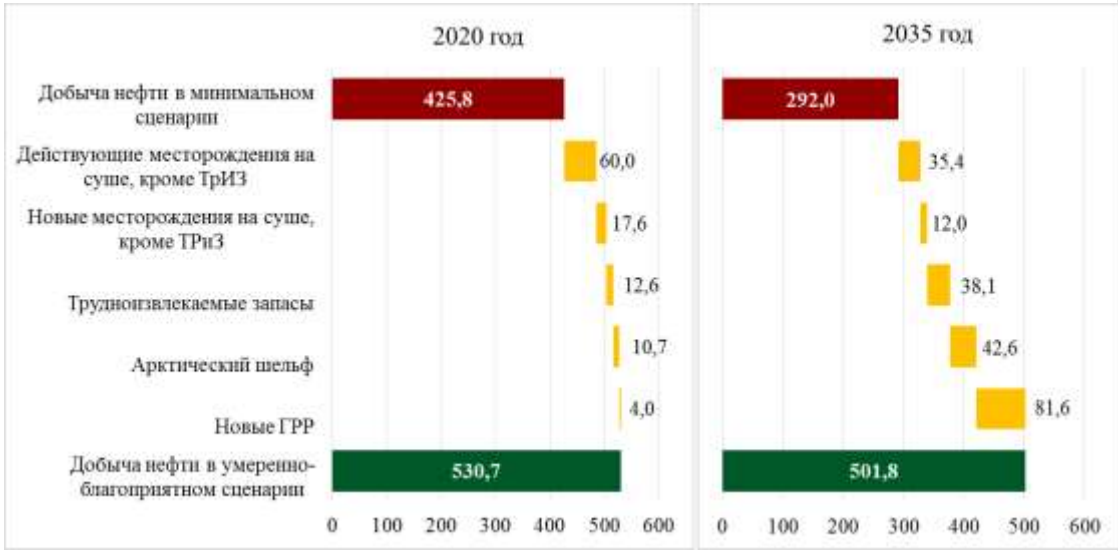
Стресс - сценарий

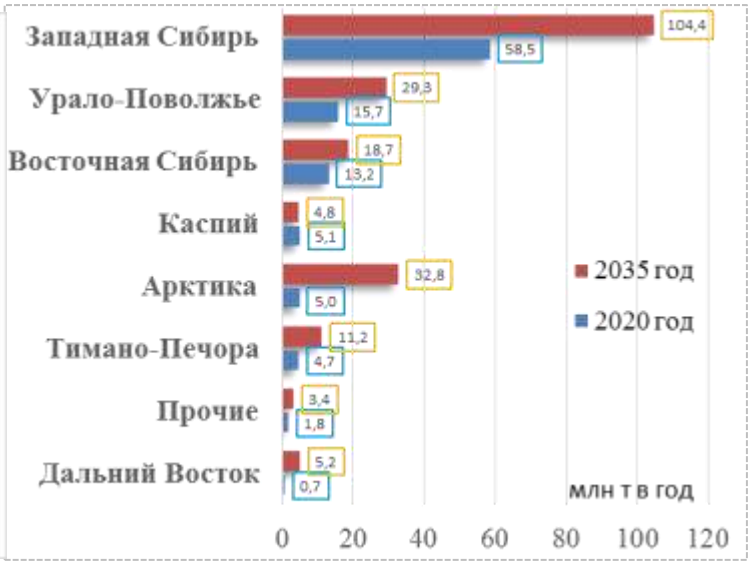
- Газовый конденсат
- Прочие
- Газпром нефть
- Роснефть
- Татнефть
- Русснефть
- Башнефть
- Славнефть
- Сургутнефтегаз
- Лукойл

Стресс-сценарий («Планы компаний») возможен в условиях устойчивого сохранения неблагоприятных внешних (низкие мировые цены на нефть и санкции) и внутренних факторов (отсутствие прогресса в импортозамещении, опережающая инфляция издержек в отрасли, отсутствие источников инвестиций) развития отрасли при ухудшении таможенно-тарифного и налогового регулирования в отрасли

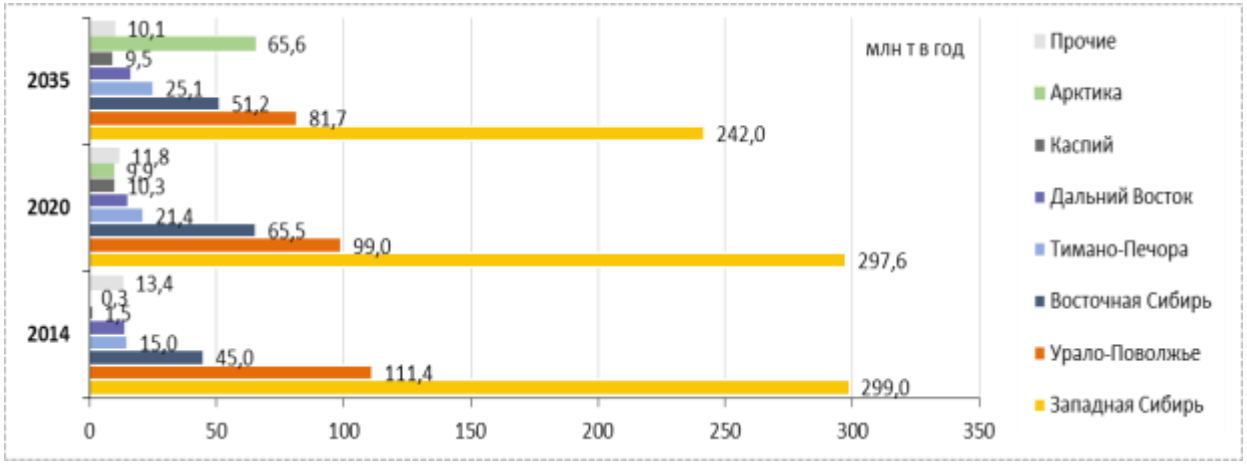
Источник: Проект Генеральной схемы развития нефтяной отрасли России на период до 2035 года (ред. от 09.12.2015)

За счет чего можно реализовать умеренно-благоприятный сценарий добычи нефти?





Региональная структура добычи нефти в умеренно-благоприятном сценарии

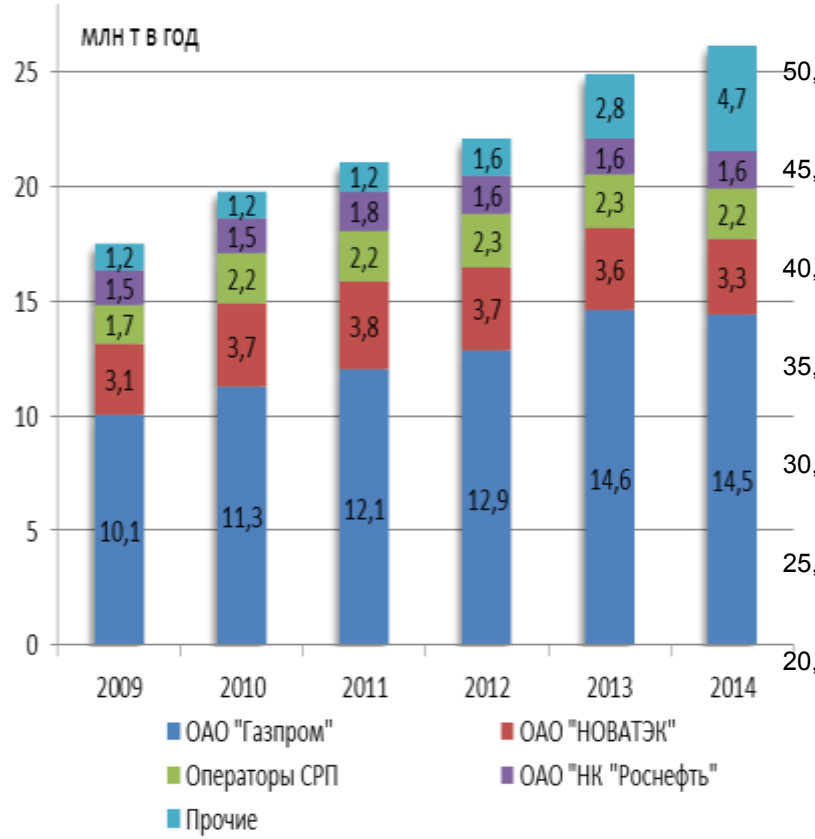


- До 2020 года снижения добычи в традиционных регионах должно быть нивелировано ростом добычи в **Восточной Сибири** и развитием добычи **ТрИЗ**
- В 2021-2035 гг. основной вклад в стабилизацию уровня добычи должна внести разработка **арктического шельфа и ГРР**

Источник: Проект Генеральной схемы развития нефтяной отрасли России на период до 2035 года (ред. от 09.12.2015)

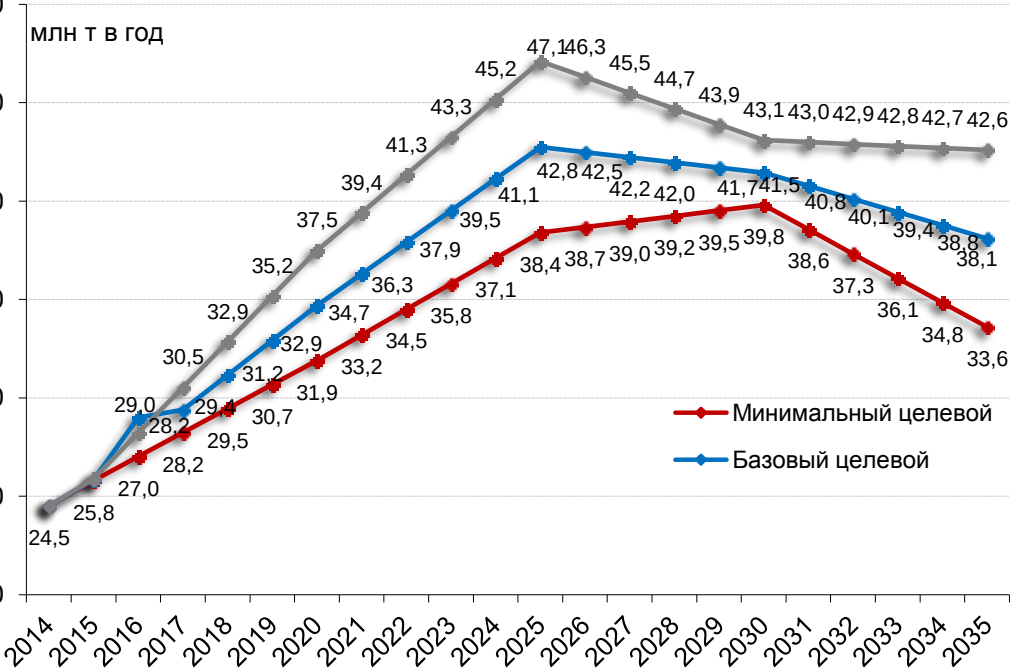
Добыча газового конденсата

Текущая добыча (по компаниям)



Источник: ИЭФ по данным ЦДУ ТЭК

Прогноз добычи (проект Газовой Генсхемы-2035)



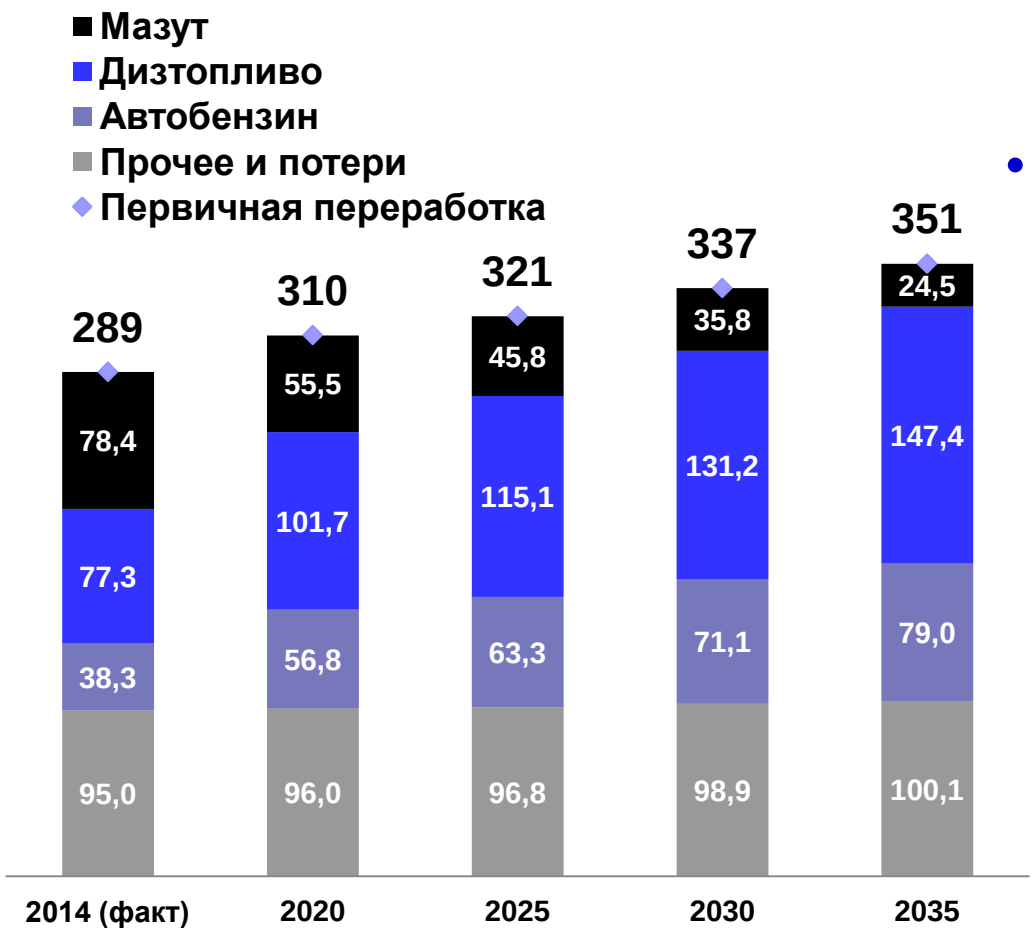
Источник: ИЭФ по данным ООО «Газпром ВНИИГАЗ»

- Во всех сценариях добыча газового конденсата в РФ будет расти, достигнув максимума в 2025-2030 гг.
- Общий рост добычи конденсата в период 2014-2035 г. оценивается в диапазоне 37-74%

Основной вызов для нефтепереработки – инерция роста…

Потенциал производства нефтепродуктов в РФ

млн т в год



- 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**

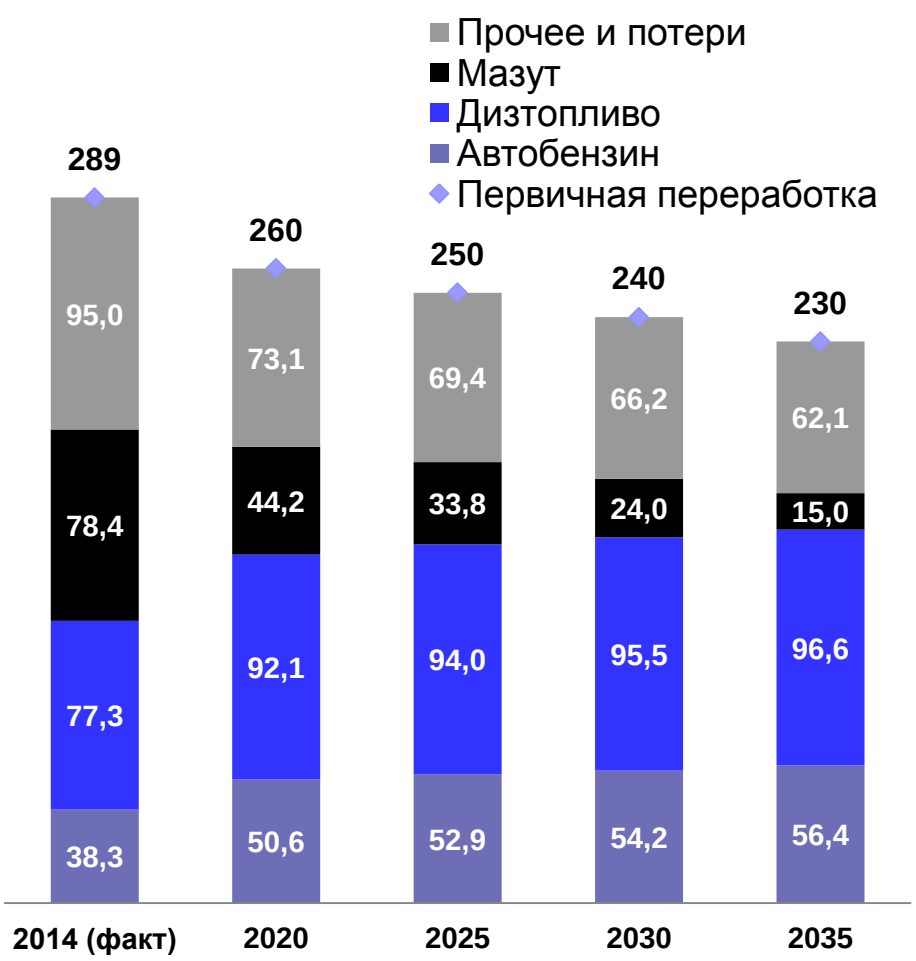
Прогноз внутреннего спроса на дизельное топливо

млн т в год

Источник: Проект Генеральной схемы развития нефтяной отрасли России на период до 2035 года (ред. от 09.12.2015)

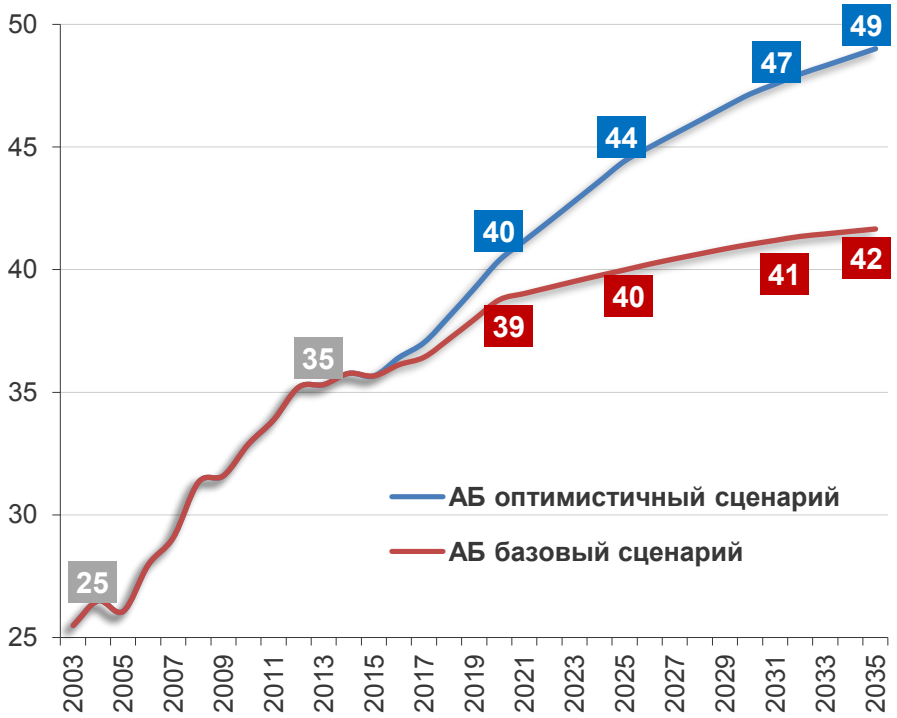
Объемы первичной нефтепереработки нужно снижать, а производство светлых нефтепродуктов - наращивать

Оптимальный сценарий производства нефтепродуктов в РФ



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

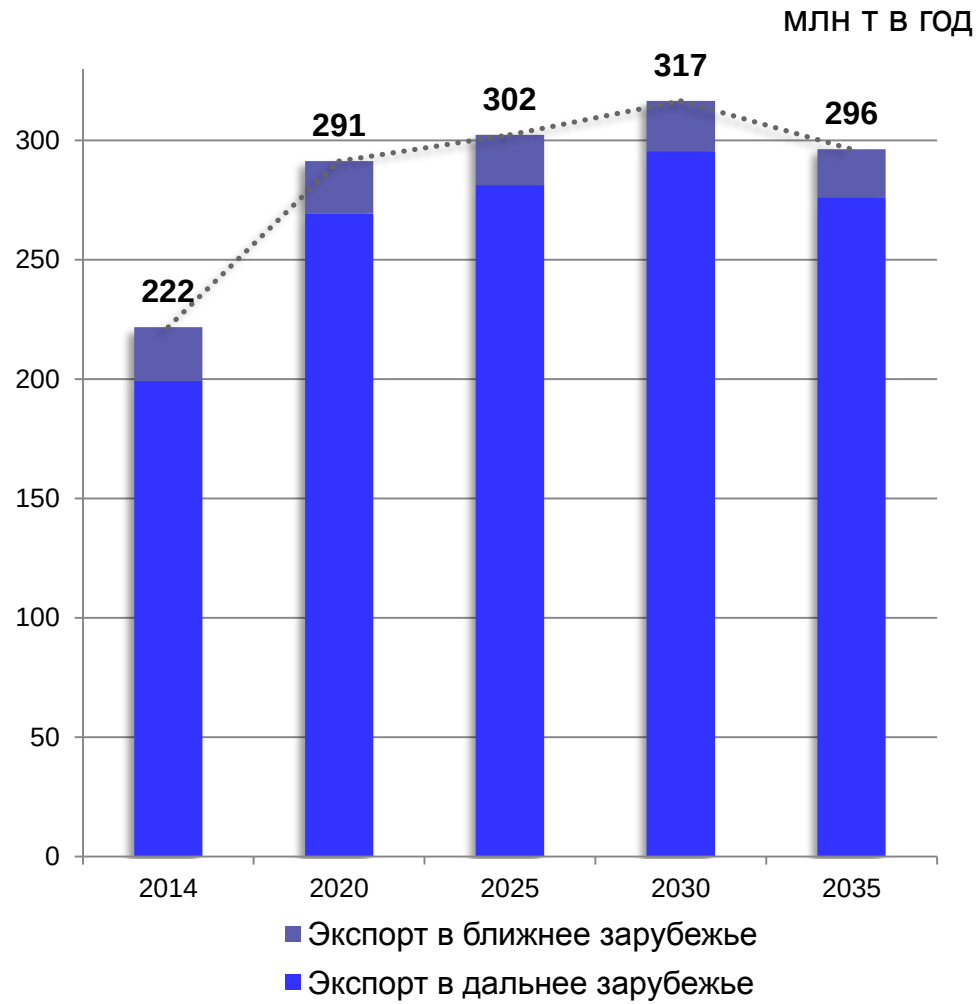
Внутренний спрос на бензин



Источник: Проект Генеральной схемы развития нефтяной отрасли России на период до 2035 года (ред. от 09.12.2015)

Снижение первичной переработки нефти даже при стабилизации добычи приведет с заметному росту экспорта сырой нефти…

Экспорт сырой нефти из РФ при реализации умеренно-благоприятного сценария 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

Источник: Проект Генеральной схемы развития нефтяной отрасли России на период до 2035 года (ред. от 09.12.2015)

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

•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, НДД и НДПИ

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

• 2016-2018 (с возможностью пролонгации)

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

•2019-2020

Ключевые направления энергетической политики в отрасли

1. Развитие биржевых механизмов реализации нефти и нефтепродуктов на внутреннем и внешних рынках
2. Совершенствование налогообложения нефтяной отрасли («большой налоговый маневр», внедрение НФР)
3. Импортозамещение
4. Продолжение модернизации нефтеперерабатывающих мощностей, повышение глубины нефтепереработки
5. Повышение качественных характеристик моторных топлив