

# Маленький прогноз для большой отрасли

Ю. Жестин

По сообщениям информационных агентств, в апреле 2007 г. одна из крупнейших нефтедобывающих компаний России ОАО «ТНК-ВР холдинг» приобрела у «Русснефти» 66,16% акций ОАО «Северное» («Севернонефтегаз»), которое до этого параллельно с дочерним предприятием ТНК-ВР «Новосибирскнефтегаз» вело добычу на северных месторождениях Новосибирской области. В результате этой сделки доля принадлежащих ТНК-ВР голосующих акций составила 87,91%. Сумма сделки не раскрывается. Таким образом, ТНК-ВР стала единственным разработчиком месторождений в Северном районе Новосибирской области.

Хотя подобное поведение для «Русснефти» нехарактерно (ранее компания активно скупала небольшие нефтяные активы), сделка выглядит довольно естественно: Верх-Таркское месторождение, где ведет добычу «Севернонефтегаз», удалено от всех коммуникаций, а именно «Новосибирскнефтегазу» удалось решить одну из самых главных проблем Верх-Тарки — построить 180-километровый трубопровод до пункта приема нефти компании «Транснефть».

Однако, некоторые аналитики полагают, что владелец «Русснефти» г-н Гуцериев «начал распродажу своих активов, чтобы решить проблемы, которые, по неофициальной информации, возникли у него с российскими властями. Многочисленные источники связывают действия МВД с разногласиями, возникшими в конце 2006 года у предпринимателя с властью из-за некоторых его политических и бизнес-проектов» («Ъ», 28 апреля, см. тж. «Ъ» от 13 апреля).

«Возможно, компания начинает избавляться от активов. Если вскоре мы увидим еще какую-либо сделку, это будет означать возникновение тенденции», — полагает Константин Батунин, аналитик Альфа-банка. То есть, мелкая вроде бы (в масштабах нефтяного бизнеса) сделка вполне может быть проявлением более серьезных процессов...

И здесь уместно вспомнить, что еще три года назад в материале, аккуратно названном «обзором прессы»,<sup>1</sup> ваш покорный слуга, проанализировав фундаментальные показатели деятельности десятки крупнейших российских ВИНК в 2003 году, вычислил для каждой из них т.н. «коэффициент халявы» и обнаружил, что по значению этого коэффициента они делятся на две четкие группы (исключая «Юкос», к тому времени уже «затю-

канный» властью) (см. рис.). На основании проведенного анализа была выдвинута гипотеза о том, что среди наших нефтяных монстров бытуют две принципиально разные стратегические линии развития: «спекулятивная» и «инвестиционная». Отнесенные к первой группе частные компании были в 2003 году заняты «выборочной выработкой лучших запасов». И гипотеза трехлетней давности состояла в том, что владельцы этих компаний в качестве главного направления своих деяний видят скорейшее наращивание стоимости нефтедобывающих активов с целью дальнейшей их продажи. В то время как компании второй группы, государственные и близкие к государству по происхождению и характеру деятельности (ЛУКОЙЛ), инвестируют в долгосрочное развитие.

**ГУП УЧРЕЖДЕНИЯ  
УЭ-148/2 ГУФСИН РОССИИ по РТ**  
производитель

## **ТРУБОПРОВОДНОЙ ЗАПОРНОЙ АРМАТУРЫ**

- Задвижки чугунные 31ч6бр  
DN 50, 80, 100, 150, 200, 250 (PN 1,0 МПа)
- Фильтр магнитный фланцевый ФМФ  
DN 50, 65, 80, 100 (PN 1,6 МПа)
- Клапан обратный поворотный 19ч216р  
DN 50, 80, 100 (PN 1,6 МПа)



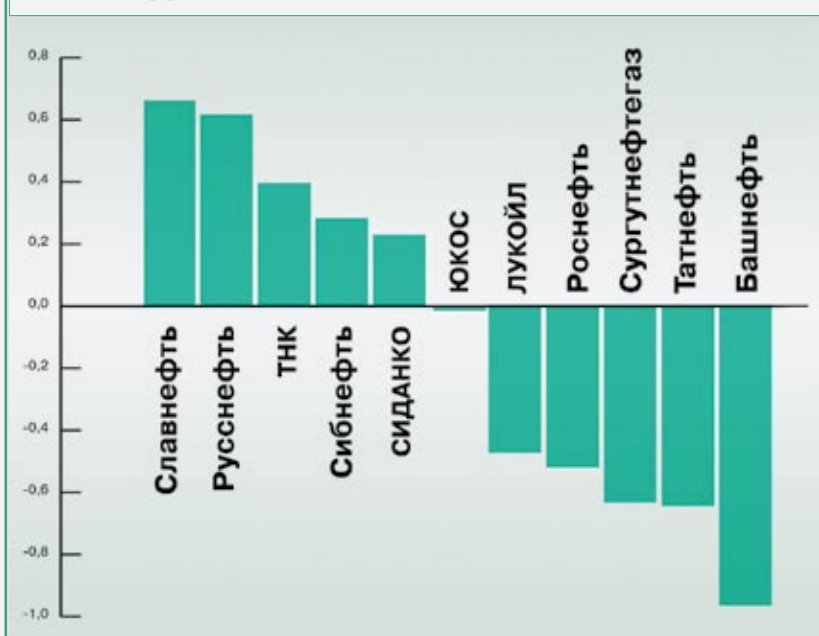
420021, г. Казань  
Ул. Производственная, 18  
Тел./факс: (843) 278-96-49  
Тел.: (843) 277-41-23  
(843) 277-32-40  
E-mail: ue 148-2@i-set.ru

товар сертифицирован

www.Ue148-2.nm.ru

<sup>1</sup> «Арматуростроение» №4-2004, с. 14

Рис. «Коэффициент халявы»



Гипотеза эта, в целом, правильно отражала один из аспектов системы, но не учитывала другого важнейшего фактора, а именно, целей и методов самого мощного игрока на нефтяном рынке – государства. А государство, в диком бардаке 90-х удержав в своих руках газ, но растеряв почти всю нефть, а вместе с нею отдав группе частных лиц баснословные доходы, в начале нового века этим фактом «вдруг» обеспокоилось. А тут еще оказалось после роста мировых цен, что нефть по нынешним временам на самом деле не менее стратегический ресурс, чем газ...

«Пересмотреть итоги приватизации», говорите? Надо бы! Только, конечно, не в том ключе «пересмотреть», о котором говорили популисты, мол, дифференциальную ренту отнять и поделить, – нет, нужно на вполне законных основаниях: сначала налогами надавить да судами поугатать, ну а потом и акции выкупить. (Кроме того, «обналиченной» дифференциальной рентой следует «делиться» – о чем подробнее в предыдущем номере<sup>2</sup>.)

Видимо, потому и спешили нефтяные магнаты, нарастив активы, перевести значительную их часть за границу, по понятным причинам не слишком доверяя аккуратному облапошенному государству...

<sup>2</sup> См. «Арматуростроение» № 2-2007, с. 30

### ЮКОС распродан

В ходе состоявшихся в апреле-мае 2007 года аукционов крупные нефтегазовые активы некогда крупнейшей российской нефтяной компании полностью распроданы, их покупателями стали государственные компании, прежде всего «Роснефть», которой достались почти все нефтедобывающие и перерабатывающие мощности.

«Роснефть» стала крупнейшей в мире по объему доказанных запасов публичной компанией. Ее добыча нефти вырастет с **82 до 113 млн тонн** в год (для сравнения, добыча предыдущего лидера отрасли ЛУКОЙЛа в прошлом году составила 95 млн тонн), а собственная переработка – с **11 до 60 млн тонн** в год (у ЛУКОЙЛа – **45,6 млн**).

Основной экономический результат ликвидации «Юкоса» – укрупнение государственных нефтегазовых компаний и радикальное сокращение доли на рынке негосударственных. Теперь государство владеет уже более **42%** нефтедобычи.

*По материалам информационных агентств*

Ну и теперь взглянем на ту «великолепную пятерку», которая была нами «обозвана» в 2004 г. «халявщиками». Итак, «Сибнефти» больше нет, вместо нее теперь на сцене «Газпром-Нефть». «СИДАНКО» и ТНК еще в 2003 приобрели некий «иммунитет», слившись в едином порыве в холдинг с крупным зарубежным партнером. Ныне 50% акций холдинга ТНК-BP принадлежат British Petroleum, а российской половиной акций владеет консорциум AAR, в состав которого входят «Альфа-Групп» (25%), Access (12,5%) и Renova (12,5%). Причем в начале этого года ходили слухи о желании государства (руками и деньгами «Газпрома» или «Роснефти») выкупить всю российскую долю, чем принципиально изменить баланс сил в холдинге. British Petroleum за прошедшие три года ослаб, а госсектор в нефтегазовой отрасли России, наоборот, окреп, да и отношения с Англией у нее теперь почти как у барона Мюнхгаузена. Так что сценарий аккуратного выдавливания BP с российского нефтяного рынка отнюдь не выглядит утопией. А в случае установления контроля государства над ТНК (вежливо «забудем» приписать BP) еще одна компания «автоматически» станет государственной – ведь ТНК-BP и «Газпром нефть» ныне контролируют по 50% акций «Славнефти».

Ну и кто «остался на трубе»? Правильно! «Русснефть»! И надо так понимать, что и до нее руки дошли наконец...

То есть, налицо реализация сценария развития нефтяной отрасли, предсказанного автором три года назад! И не исключено, что еще через три года (вот вам новый прогноз) государство будет иметь практически полный контроль над нефтегазовым сектором национальной экономики. Из крупных частных компаний останется только лояльный «Лукойл». Олигархи же наши останутся при деньгах, и немалых, которые они смогут вкладывать в разные другие сектора экономики (в ту же металлургию, в машиностроение, наконец), ну и которыми они, конечно же, обязаны будут «делиться».

## Генеральная схема на четверть века

В апреле Газпром представил «Генеральную схему развития газовой отрасли до 2030 г.», в которой представлены 18 сценариев развития газодобычи в России, предполагающих рост добычи газа на 24-44%.

Совокупная оценка инвестпрограммы газодобычи в России находится на уровне **\$420 млрд**, в том числе расходы на транспорт — **\$123-195 млрд**, в добычу — **\$118-142**, в разведку — до **\$38 млрд**, в строительство мощностей по газопереработке — **\$22-53 млрд**, в модернизацию существующих мощностей — около **\$5 млрд**, в подземные газохранилища — около **\$7 млрд**.

Согласно Схеме, сам Газпром планирует инвестиции в добычу на уровне **\$100 млрд**, и около **\$30 млрд** — в разведку. Соответственно, независимые производители и нефтяные компании по замыслу Газпрома должны инвестировать в добычу около **\$20-40 млрд** и еще около **\$8 млрд** — в разведку. По всей видимости, транспортные расходы возьмет на себя Газпром, как единоличный хозяин газотранспортной системы.

## Прогноз развития мировой энергетики до 2030 года

В период до 2030 г. растущие мировые потребности в энергии будут по-прежнему удовлетворяться главным образом за счет нефти, газа и угля. 80% потребляемой сегодня энергии вырабатывается из ископаемых видов топлива, и в ближайшие годы, по мнению экспертов компании «ЭксонМобил», ситуация кардинально не изменится.

В среднем до 2030 года мировой ВВП, как полагают аналитики, будет возрастать примерно на 2,8% в год, причем объем промышленного производства за это время более чем удвоится. В связи с этим энергетический спрос будет расти на 1,6% каждый год и достигнет почти 325 млн баррелей нефтяного эквивалента в сутки, что на 60% превышает показатель за 2000 год.

Наиболее существенно возрастет спрос на такие источники энергии как природный газ (примерно 1,7% в год) и уголь (1,6% в год). Ожидается, что в Северной Америке произойдет сокращение поставок из внутренних источников. С уменьшением местной добычи растущий спрос будет удовлетворяться за счет импорта сжиженного природного газа (СПГ).

В странах Европы в период до 2030 г. ожидается значительное снижение уровня местной добычи. Чтобы удовлетворить растущий спрос, резко возрастут импортные поставки по трубопроводам, главным образом, из России и Каспийского региона. Также увеличится импорт СПГ. В целом, прогнозируется увеличение импорта с 45% от сегодняшнего объема потребления до 85% в 2030 г.

В отличие от других регионов, в Азиатско-Тихоокеанском регионе в период до 2030 г. произойдет значительное увеличение местной добычи природного газа. Кроме того, возрастет спрос на СПГ, что может привести к четырехкратному увеличению объемов СПГ на развивающемся международном рынке газа.

Мировое потребление угля будет также ежегодно увеличиваться: в среднем рост составит 1,6% наравне с общим ростом потребления энергии. В странах ОЭСР повышение произойдет относительно стабильно, частично за счет того, что существующая в Европе политика ограничения промышлен-

Таким образом, предполагается, что в ближайшую четверть века поставлять газ на внешний рынок по мировым ценам будет именно «Газпром». А «независимые» производители будут либо продавать газ ему, либо сбывать его внутри России по ценам внутреннего рынка. С тем, что энергоснабжение европейских стран должен поддерживать исключительно российский монополист, похоже, все уже смирились. А ведь еще в начале 2000-х годов Минэкономразвития предлагало реформировать российскую газовую промышленность: реорганизовать «Газпром», отделив добычу от транспортировки газа и создав на базе концерна несколько конкурирующих производителей. Доступ к трубе предполагалось сделать открытым для всех. Кроме того, МЭРТ и ряд крупных промышленников настаивали на переходе к рыночному формированию цен на газ и на биржевой торговле газом, что означало полную либерализацию внутреннего рынка «голубого топлива». Но эти идеи так и остались нереализованными.

ленных выбросов с помощью квот станет сдерживающим фактором в использовании угля. Умеренный рост будет наблюдаться в Северной Америке, где, как планируется, уголь будет успешно соперничать с природным газом.

К сожалению, альтернативные виды энергии (атомная энергия, биомасса, гидро- и геотермальная энергия, энергия ветра и солнца), несмотря на свое увеличение, к 2030 году смогут обеспечивать лишь около 1% общемирового потребления энергии.

Прогнозируемый ежегодный рост спроса на жидкое топливо в 1,4% объясняется растущими потребностями в транспортной отрасли, и больше всего в секторах легковых и грузовых автомобилей, а также авиа-, морских и железнодорожных перевозок. С учетом этого, к 2030 году общая потребность транспортной отрасли в жидких видах топлива составит около 3100 МТНЭ или примерно на 50% больше, чем сегодня.

Решающую роль в успешном решении всех вопросов энергетики, будь то удовлетворение растущего спроса, увеличение объемов поставок или улучшение состояния окружающей среды, будут играть инновационные технологии.

Энергоэффективность автомобилей продолжает повышаться благодаря технологическим достижениям. Так, например, гибридный тип двигателя и объемное воспламенение от сжатия гомогенной топливно-воздушной смеси (НССИ) имеют значительный потенциал для увеличения экономии топлива в краткосрочной и среднесрочной перспективе.

Специалисты надеются, что к 2030 г. подобные передовые технологии будут использоваться в производстве примерно 30% новых автотранспортных средств и около 10% всех легковых автомобилей. Это могут быть гибриды, автомобили с НССИ или, скорее всего, сочетание и того, и другого. Ожидается, что с их помощью удастся добиться в среднем 30%-ной экономии топлива по сравнению с обычными автомобилями с бензиновыми двигателями.

*По материалам информационных агентств*