

*Презентация Обзора "Нефтедобывающая и нефтеперерабатывающая промышленность России 2012-2020 гг. Инвестиционные проекты и описание компаний"*

Уважаемые господа, приветствую Вас на презентации новых продуктов агентства INFOLine двух аналитических отраслевых обзоров – "Нефтедобывающая и нефтеперерабатывающая промышленность России 2012-2020 гг. Инвестиционные проекты и описание компаний" и "Газодобывающая и газоперерабатывающая промышленность России 2012-2020 гг. Инвестиционные проекты и описание компаний" Работу по исследованию отраслей топливно-энергетического комплекса мы проводим уже много лет. Сегодня я представляю Вашему вниманию два обзора, которые мы выпускаем во второй раз.



Успешный опыт прошлого года показал, что данный продукт востребован и высоко оценен рядом ключевых компаний нефтяной и газовой отраслей – это и крупнейшие вертикально интегрированные нефтяные компании, и ряд подразделений Группы "Газпром", а также ведущие исследовательские и проектные компании, инжиниринговые и строительные компании. Взаимодействие с компаниями-покупателями наших продуктов позволило нам четко обозначить вектор, в каком направлении осуществлять развитие продуктов в 2012 году по сравнению с обзорами, выпущенными в 2011 году.

**О компании "INFOLine"**

партнер производственных и научно-исследовательских компаний

РОСНЕФТЬ, ГАЗПРОМ, YOKOGAWA, BAKER HUGHES, Baker Petrolite, MIP, BASF, Endress+Hauser, НИПИГАЗ, ОАО «ВНИПИнефть», ГАЗПРОМ

**Мы гордимся клиентами  
Они рекомендуют нас**

**"INFOLine" - комплексный анализ и прогнозирование развития ТЭК**

информационное агентство | information agency | 199155 Санкт-Петербург, пр. ЮММв 28 | +7-812-322-8848 | +7-495-772-7860 | info@info.ru

Ключевыми направлениями, по которым мы развивали этот продукт, являются, в первую очередь, повышение уровня комплексности продукта, т.е. этот продукт позволяет комплексно охарактеризовать все направления, все блоки и элемента отрасли. Второе преимущество – это развитие инвестиционной составляющей проекта. Впервые для оценки и долгосрочного прогнозирования

инвестиционной активности был подготовлен и проведен комплексный анализ более 500 инвестиционных проектов в топливно-энергетическом комплексе, которые определяют будущий облик ТЭК, газовой и нефтяной отрасли до 2020 года. Совокупный объем инвестиций по проектам, которые приведены в обзоре, превышает 600 млрд. долларов. Несмотря на то, что практика реализации инвестиционных проектов в России свидетельствует о том, что не всегда в полном объеме эти инвестиции реализуются, можно говорить о том, что уровень инвестиционных вложений, который достигнут в 2011-2012 гг., на период до 2020 года в целом сохранится, и в целом будет наблюдаться позитивная динамика инвестиционной активности компаний.

Обзоры отраслей ТЭК России с прогнозом до 2020 года

+

**Тенденции нефтяной и газовой отраслей в 2011-2012 гг. и прогноз развития до 2020 г.**

информационное агентство | information agency | 199150 Санкт-Петербург пр. ЮММ 28 | +7-812-320-6848 +7-495-772-7660 | info@info.ru

Структурно обзор охватывает все основные направления и нефтяной, и газовой отрасли. Достаточно большое внимание мы уделили состоянию технической базы. Несмотря на то, что достаточно большой объем инвестиций направлялся российскими частными и государственными компаниями в добычу нефти и газа, в транспортные проекты, в проекты в сфере переработки, проблема нехватки инвестиций и несоответствия текущего технологического потенциала нефтяной и газовой отраслей потребностям экспортных рынков и национальной экономики продолжают сохранять актуальность. Ярким свидетельством этого являются периодические топливные кризисы, несмотря на то, что объем инвестиций в нефтеперерабатывающую промышленность в 2011-2012 гг. находится на пике, а ВИНК вышли на активную стадию реализации инвестиционных программ в рамках четырехсторонних соглашений о модернизации НПЗ. Однако сроки перехода на более высокие экологические стандарты топлива периодически срываются, компании-инвесторы вынуждены просить о переносах сроков реализации проектов развития НПЗ. Также мы продолжаем сталкиваться с необходимостью импорта нефтепродуктов из Украины, что является довольно серьезной проблемой.

Системный анализ информации о рынках

- Сырьевая база ТЭК
- Добыча ТЭР
- Транспортировка
- Переработка
- Потребление
- Регулирование ТЭК
- Инвестиции в ТЭК
- Прогноз до 2020

**ПОЛНЫЙ СПЕКТР  
ИНФОРМАЦИИ**  
от инвестиционных  
проектов до стратегий  
развития!

информационное агентство | information agency | 199150 Санкт-Петербург пр. ЮММ 28 | +7-812-320-6848 +7-495-772-7660 | info@info.ru

Каждый из обзоров "Нефтяная отрасль" и "Газовая отрасль" состоит из 4 укрупненных блоков. Первый блок – это сравнительный анализ развития топливно-энергетического комплекса в мире и в России, второй блок – это рейтинги и сравнительный анализ российских компаний-участников отрасли, третий блок, один из ключевых – это состояние технической базы нефтяной, газовой, перерабатывающей, транспортирующей отраслей и четвертый блок – это анализ инвестиционных проектов и прогноз инвестиционных вложений в долгосрочной перспективе. В связи с длительным инвестиционным горизонтом можно утверждать, что это проекты не только с планом реализации на 2014-2015 гг., но это и заявленные долгосрочные проекты, а также проекты, по которым сейчас ведется подготовка. В первую очередь, это крупные шельфовые проекты, крупные проекты в сфере транспортировки углеводородов, как трубопроводным транспортом, так и водным (по созданию терминальной инфраструктуры). Все эти направления у нас комплексно в исследовании проанализированы.



К ключевым преимуществам относится, в первую очередь, комплексность продукта. Один продукт позволяет закрыть потребности всех подразделений в компании: отдела маркетинга, отдела стратегического планирования, отдела продаж в том случае, если мы говорим о компаниях, которые взаимодействуют с компаниями нефтегазовой сферы и предлагают им оборудование и технологии. Во-вторых, огромное внимание уделено инвестиционной составляющей. Фактически, именно 500 описанных инвестиционных проектов позволили нам настолько глубоко понять ситуацию в отрасли в целом, состояние ее технической базы, перспективы ее развития. Агентство "INFOLine" в текущий момент готово предложить для компаний отрасли то решение, которое является оптимальным по соотношению цены, качества и глубины проработки информации. В 2012 году целый ряд успешных заказных проектов реализован для ряда крупнейших компаний, таких как подразделения ОАО "Газпром", подразделения других крупных нефтедобывающих компаний. Приоритетом при реализации данных заказных проектов была ситуация в инвестиционном сегменте - динамика прогноза объема инвестиций и проектов, т. е. то, что в текущий момент в наибольшей степени интересует компании. Этот опыт и наработанный потенциал в значительной степени позволил нам расширить и улучшить продукты, которые мы в текущий момент предлагаем.

**INFO Line** Ключевые преимущества обзоров "INFO Line-Аналитика"

- Мировой и российский рынки нефти и газа**: Запасы, добыча, транспортировка, переработка, экспорт, цены. Специфика регулирования и инвестиционные процессы.
- Сравнительный анализ крупнейших компаний**: Анализ показателей производства, финансов и инвестиций. Результаты и перспективы развития.
- Анализ технической базы ТЭК**: Направления развития переработки нефти и газа. Характеристика производственной инфраструктуры ТЭК.
- Проблемы развития ТЭК в России**: Добыча, транспорт и переработка. Инструменты развития.
- Прогноз инвестиций до 2020 и описание проектов**: Проекты: инвестиции, сроки, объекты, участники, статус. Прогнозы: подготовка, транспортировка, переработка.
- Признание и доверие лидеров ТЭК России**:

информационное агентство Information agency 188155 Санкт-Петербург, пр. КИМа 28 +7-812-322-8848 +7-495-772-7640 info@info.ru

Далее поговорим более подробно о каждом из обзоров. Обзор ["Нефтедобывающая и нефтеперерабатывающая промышленность России 2012-2020 гг."](#) включает три ключевых направления: добыча, переработка и транспортировка. Очень подробно описаны все компании-участники отрасли, как крупнейшие вертикально интегрированные компании, независимые НПЗ, так и транспортные компании "Транснефть" и "Транснефтепродукт". Особое внимание уделено стратегиям развития компаний отрасли, их перспективным проектам и ключевым направлениям и планам инвестиций.

**INFO Line** Содержание и результаты обзора нефтяной отрасли России

Нефтяная и нефтеперерабатывающая промышленность России

- Добыча
- Транспортировка
- Переработка

- состояние и проблемы отрасли
- операционные показатели
- инвестиционная активность
- государственное регулирование
- рейтинг компаний
- бизнес-справки
- стратегии и инвестиционные проекты

Прогноз развития нефтяной отрасли до 2020 года с учетом реализуемых и планируемых инвестиционных проектов

информационное агентство Information agency 188155 Санкт-Петербург, пр. КИМа 28 +7-812-322-8848 +7-495-772-7640 info@info.ru

Добыча нефти сейчас находится на максимальном уровне, сохраняя некоторый потенциал роста, однако очевидно, что пик развития в сегменте пройден. Чтобы удерживать уровень добычи, достигнутый в 2011-2012 гг., объемы инвестиций в добычу должны масштабнo расти. Именно в этом направлении мы чувствуем наиболее серьезную проблему, которая заключается в том, что текущий налоговый режим, текущая стратегия развития нефтяной отрасли и текущая стратегия развития экономики и внешнеэкономической деятельности России не позволяют говорить о том, что масштабный прирост инвестиций может быть достигнут без изменения налогового режима и формирования дополнительных экономических стимулов для частных нефтяных компаний со стороны государственной власти. Пока сохраняются высокие цены на нефть, российская экономика чувствует себя уверенно и российские нефтяные компании активно осуществляют инвестиции, но уже в 2011-2012 гг. в структуре инвестиций достаточно большой объем направляется на международные проекты. Что касается российских проектов, то очевидно, что многие из них не будут реализованы без предоставления со стороны правительства масштабных и системных стимулов, связанных не только со льготами по налоговой составляющей или со специализированными условиями транспортировки и экспорта нефти. Нефтяная отрасль самостоятельно без государственной

поддержки развиваться не может. На данный момент нет еще однозначного и согласованного решения государства в части того, каким образом эта поддержка должна быть оказана для того, чтобы отрасль продолжила динамично развиваться.

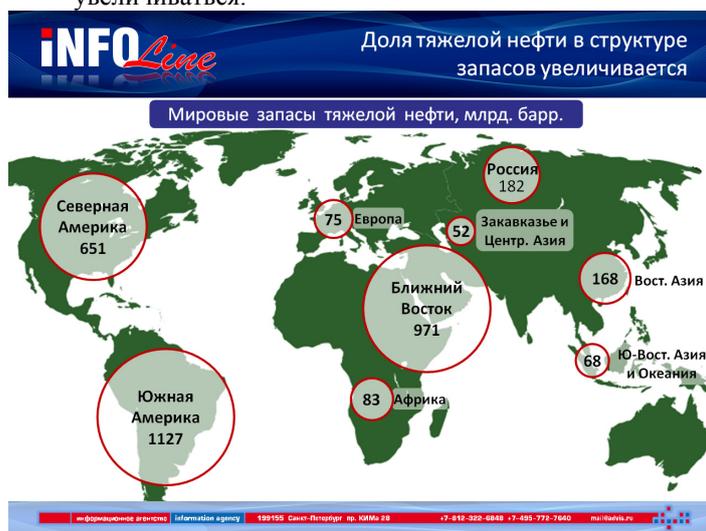


До 2015 года не ожидается масштабный прирост добычи нефти и масштабный прирост переработки. В сегменте переработки ключевым направлением будет изменение структуры с целью ее большей адаптации к требованиям технического регламента для удовлетворения отечественного рынка нефтепродуктов. Неплохим вариантом было бы, по крайней мере, сохранение добычи на уровне, достигнутом в 2012 году. Незначительный рост, который может произойти до 2015 года, потребует существенного объема инвестиций. Также не исключен вариант, при котором мы к 2015 году все-таки будем наблюдать снижение объемов добычи, даже несмотря на то, что продолжается реализация ряда крупных инвестиционных проектов. Это обусловлено истощением традиционной сырьевой базы месторождений Западной Сибири, по которым негативные тенденции пока не компенсируются развитием добычи в новых нефтедобывающих регионах – Восточная Сибирь, Тимано-Печора.



Все большую актуальность приобретает работа с нетрадиционными и новыми технологиями нефтедобычи, а ключевым моментом является добыча высоковязких нефтей. В России данное направление пока представлено очень слабо, фактически мы имеем только пилотные варианты добычи нефти в Татарстане, где месторождения "Татнефть" находятся на стадии падающей добычи. Что же касается в целом потенциала российском нефтяной отрасли, то нужно понимать, что для нас высоковязкие нефти – это дело завтрашнего дня. В текущий момент более перспективным является развитие месторождений Восточной Сибири, а также вовлечение в разработку запасов месторождений в традиционных нефтяных регионах. Малые месторождения не всегда интересны крупным нефтегазовым компаниям, но к ним есть интерес у средних нефтяных

компаний, которые сейчас испытывают очень серьезные проблемы, связанные с отсутствием государственной поддержки. Для крупных нефтяных компаний Правительство готовит ряд законопроектов, позволяющих категоризировать проекты добычи в зависимости от сложности извлечения нефти и ее вязкости, в целях предоставления льгот различного объема для инициаторов подобных проектов. В частности, с инициативой пилотных проектов уже выступила компания "Татнефть", активно применяющая современные технологии в сегменте высоковязких нефтей. За рубежом в большей степени, нежели в России, в первую очередь, в Канаде, добыча высоковязких нефтей уже является важным элементом топливно-энергетического баланса, и стратегически его роль будет несомненно увеличиваться.



Текущая система налогообложения, несмотря на ряд новаций, которые предприняты в последние годы, все еще неочевидна с точки зрения нахождения оптимального баланса между величиной налоговых изъятий и той государственной поддержкой, которой требуют некоторые направления топливно-энергетического комплекса. В связи с этим остается существенной проблемой то, что система экспортных пошлин пока не адаптирована к тем целям и задачам, которые стоят перед отечественной нефтеперерабатывающей и нефтедобывающей промышленностью. И, видимо, мы будем в 2012-2013 гг. видеть продолжение изменения системы налогообложения отрасли. Насколько это будет успешным с точки зрения поддержки инвестиций, развития отрасли все еще до конца неясно. К сожалению, спектр проблем еще достаточно велик: с одной стороны, это вопросы, связанные с монополизацией оптового рынка нефтепродуктов, с другой стороны, вопросы, связанные с неразвитостью биржевой торговли, а также, связанные с тем, что до сих пор стратегический фокус налогообложения неоднозначно нацелен на те направления, на которые должен. Правительство еще не может однозначно определить, насколько целесообразен, например, экспорт мазута, или в какие сроки должна быть реализована перестройка перерабатывающей отрасли, чтобы в полном объеме удовлетворять потребностям внутреннего рынка в нефтепродуктах (в первую очередь, в светлых нефтепродуктах, по которым наиболее часто мы испытываем дефицит). На данный момент нельзя однозначно говорить, что решения будут найдены в короткие сроки, что они будут настолько оптимальными, чтобы нормализовать ситуацию на внутреннем рынке, чтобы избежать топливных кризисов, а также масштабных антимонопольных дел, которые антимонопольная служба регулярно возбуждает в отношении крупнейших нефтедобывающих и нефтеперерабатывающих компаний.



Россия и российские нефтяные компании остаются в настоящее время одними из наиболее привлекательных в мире. В том числе этим я склонен объяснять решение, которое несколько дней назад принял совет директоров "British Petroleum", одной из крупнейших нефтяных компаний. Они продают свою 50% долю акций компании "Роснефть" за денежные средства и долю в капитале ОАО "НК "Роснефть" в размере около 20%. Консолидация отрасли продолжается. "Роснефть" была заметным игроком мирового рынка по объемам добычи, по объемам запасов – одним из мировых лидеров, а с учетом приобретения становится безоговорочным лидером по величине запасов. Таким образом, в российской нефтяной промышленности появится игрок такого масштаба, который полноценно сможет реализовывать совместные проекты по сверхсложным и сверхкапиталоемким направлениям, таким как шельфовые проекты, выступать полноценным партнером для международных компаний по реализации масштабных инвестиционных проектов в новых регионах добычи. Консолидационная тенденция, которая активизировалась в 2012 году, существенным образом изменит лицо российской нефтяной отрасли; возможно, столь же масштабно, как в свое время – разделение и перераспределение активов компании "Юкос". И если в тот раз перераспределение активов было неоднозначным для инвестиционного климата, то в текущий момент эти изменения следует признать в целом позитивными при условии обеспечения соответствующего контроля над антимонопольной деятельностью и формирования условий равных возможностей для игроков нефтяного рынка. В текущий момент преференции, которые предоставляются государственным компаниям, не всегда объяснимы с точки зрения частных компаний нефтяного рынка, а непрозрачный механизм предоставления льгот не формирует благоприятной среды для стимулирования инвестиционных процессов в отрасли.



В структуру российской нефтяной отрасли входят не только крупнейшие российские нефтяные компании, но и практически все значимые международные игроки, которые в той или иной степени представлены в формате совместных предприятий на российском рынке. В нашем исследовании значительная часть, порядка 60% объема, посвящена описанию компании именно нефтяной отрасли. В этом описании в текущий момент обеспечивается весь необходимый комплекс данных для всех компаний, являющихся целевой группой потребителей данного вида продукции – это крупнейшие нефтегазовые компании, крупнейшие нефтеперерабатывающие компании и, в первую очередь, это компании смежных отраслей, которые активно взаимодействуют по предложению своей продукции и услуг компаниям нефтегазового комплекса.

**INFO**Line Бизнес-справки по компаниям нефтяной отрасли

1. Контактные данные  
2. Сведения о менеджменте  
3. История развития  
4. Структура капитала  
5. Состояние сырьевой базы  
6. Финансовые показатели  
7. Производственные показатели  
8. Инвестиционные проекты  
9. Перспективы развития

- ОАО "Роснефть"
- ОАО "ЛУКОЙЛ"
- ОАО "ТНК-ВР Холдинг"
- ОАО "Сургутнефтегаз"
- ОАО "Газпром нефть"
- ОАО "Татнефть"
- ОАО "Славнефть"
- ОАО "АНК Башнефть"
- ОАО "Русснефть"

Shell, EXXON, bp, Eni, etc.

информационное агентство Information agency 125155 Санкт-Петербург пр. КИМов 28 +7-812-322-6848 +7-495-772-7640 info@info-line.ru

В России сохраняет актуальность проблема эффективной переработки и утилизации попутного нефтяного газа. Достаточно высокий уровень изношенности наблюдается в ряде случаев по внутрипромысловым нефтепроводам, по транспортным нефтеперекачивающим станциям. С одной стороны, в сегменте сохраняется значительный потенциал наращивания объема инвестиций, а с другой стороны, для реализации проектов необходимо привлечение высокотехнологичного современного оборудования и квалифицированных инжиниринговых услуг, в первую очередь международных компаний.

**INFO**Line III. Характеристика состояния основных фондов нефтяной отрасли

Раздел III: Анализ технической базы нефтяной отрасли России

Производственная мощность  
ИЗНОС И ОБНОВЛЕНИЕ  
Глубина переработки  
Динамика инвестиций  
Инвестиционные проекты  
Направления транспортировки  
МОДЕРНИЗАЦИЯ!

- Объекты добычи
- Трубопроводы
- Перекачивающие станции
- Терминальная инфраструктура
- НПЗ

информационное агентство Information agency 125155 Санкт-Петербург пр. КИМов 28 +7-812-322-6848 +7-495-772-7640 info@info-line.ru

В сегменте транспортировки нефти хотелось бы отметить три основных направления развития: первый момент – это новые экспортные направления, момент второй – это развитие и изменение структуры и мощностей перерабатывающей промышленности, которые требуют от "Транснефти" и "Транснефтепродукта" ужесточения требований к поставляемому, в первую очередь, дизельному топливу на экспорт. В этом плане происходят масштабные структурные изменения, потому что "Транснефтепродукт" в части своей работы по

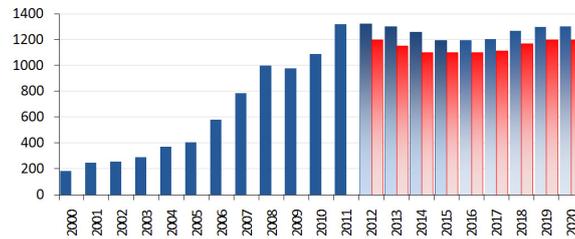
перекачке дизельного топлива в полной мере соответствует по временным рамкам тем стандартам, которые соответствуют экспортным поставкам дизельного топлива, т.к. в Европе стандарты более жесткие. Именно сейчас объемы инвестиции вышли на пик, реализуются крупнейшие проекты, и мы видим, как эти крупнейшие проекты коренным образом меняют лицо отрасли, меняют и усиливают геополитические позиции России на экспортных рынках и расширяют потенциал для международного сотрудничества с целым рядом стран потребителей.



В настоящий момент мы наблюдаем значительный прирост инвестиций в добывающий сегмент. В тоже время необходимо понимать, что динамика вовлечения новых месторождений в разработку свидетельствует о том, что без государственной поддержки, без льгот, предоставляемых по экспортным направлениям, реализация многих новых месторождений оказывается недостаточно рентабельной для прохождения внутренних инвестиционных комитетов наших нефтегазодобывающих компаний. В текущей ситуации, когда уровень цен находится выше 100 долларов за баррель, требуются эффективные механизмы, которые позволят перераспределять изымаемые из отрасли средства таким образом, чтобы гармонично поддерживать ее инвестиционное развитие. Необходимо поддерживать развитие в тех направлениях, которые позволят поддерживать объемы добычи на уровнях, которые требуются для обеспечения потребностей и внутреннего рынка, и долгосрочных экспортных контактов по поставке нефти по основным направлениям и Европы и Восточной Азии. Объем инвестиций в добывающем сектор также находится на историческом максимуме. Но необходимо понимать, что даже сохранение объема инвестиций на этом уровне все равно окажется недостаточным для того, чтобы привести к увеличению добычи. Ключевой задачей добывающей отрасли является удовлетворение потребностей перерабатывающего сектора и выполнение действующих контрактов на экспорт нефти. О масштабном увеличении объемов на период до 2020 года мы скорей всего говорить не можем, и достаточно высока вероятность того, в случае уменьшения цен до уровня ниже 100 долларов за баррель, мы столкнемся со снижением объемов добычи.

**iNFO Line** IV. Прогноз развития нефтяной отрасли России до 2020 г.

Динамика инвестиций в сегменте добычи нефти и газа в 2000-2011 и прогноз до 2020, млрд. руб.



■ Фактическое значение ■ Оптимистичный прогноз ■ Пессимистичный прогноз

**За 12 лет инвестиции в добычу нефти и газа в России в денежном выражении возросли в 16 раз**

Таким образом, необходимы развитие и поддержка тех направлений, которые могут обеспечить стратегическое развитие нефтедобывающей отрасли в долгосрочной перспективе. Это и вовлечение в добывающий сегмент высоковязкой нефти, что требует разработанных эффективных технологий, и развитие горизонтального бурения, и вовлечение трудноизвлекаемых запасов. Это связано с тем, что коэффициент использования запасов остается еще на низком уровне, а также с проблемой транспортного обеспечения из новых регионов и развитием мелких месторождений.

**iNFO Line** Направления господдержки инвестиционной деятельности в нефтяной отрасли

- НЕФТЬ**
- Высоковязкие нефти
- Трудноизвлекаемые запасы
- Удаленные регионы
- Шельфовые месторождения

Поиск **эффективных** инструментов регулирования



Ключевой проблемой, о которой мы говорим уже много лет является развитие шельфовой добычи. Пока рано говорить о том, что в данной области достигнуты какие-либо масштабные успехи и что российские компании могут обеспечить полноценное развитие этого направления. В среднесрочной перспективе этот сегмент останется все еще чрезвычайно малоразвитым. Одной из причин этого является то, что техническая база и возможности российского судостроения и нефтегазового машиностроения все еще оставляют желать лучшего. Потенциал удовлетворения спроса нефтегазовых компаний для развития шельфовых проектов мы пока удовлетворить не можем, что является очень серьезной проблемой.



Необходимо отметить, что такого объема инвестиционных вложений, который был реализован в 2011-2012 гг. и который заявлен на ближайшие годы, мы не знали за весь период новейшей истории российской нефтяной промышленности. Это формирует очень серьезные вызовы для российских компаний в части качества освоения этих инвестиций, потому что и российские инжиниринговые компании, и российские проектировщики сталкиваются с серьезными вызовами по реализации масштабных проектов. Россия сильно зависит в настоящее время от зарубежных компаний в части обеспечения проектных и технологических решений в нефтеперерабатывающей промышленности. Крупнейшими игроками российского инжинирингового рынка нефтедобычи становятся международные компании. Это значительная возможность для российских игроков в том, чтобы они в этом сегменте могли существенно больше реализовать свой потенциал. Российские проектные компании активно изучают международный опыт и стараются на равных конкурировать с международными игроками.



Анализ структуры инвестиций в топливно-энергетический комплекс показывает, что развитие транспортной составляющей отрасли является одним из ключевых приоритетов. Транспортные проекты в России действительно являются очень капиталоемкими. Также необходимо отметить, что реализация крупных транспортных проектов позволила сделать российский ТЭК и нефтяную отрасль более конкурентоспособными в стратегической перспективе и диверсифицированными с точки зрения структуры экспортных поставок. Это формирует масштабные возможности для развития добывающего сектора и существенно меняет потоки транспортировки как для потребителей на внешних рынках, так и в целях развития нефтеперерабатывающей промышленности России.

Комплексное развитие сегмента переработки нефти запаздывает

**План инвестиций в переработку ≈110 млрд. долл. в 2012-2020 гг.**

- ТАНЕКО**
  - I очередь – 7 млн. тонн сырья в год
  - II очередь – до 14 млн. тонн сырья в год
- Комплекс ГПН (Кириши)**
  - 36 млн. тонн сырья в год (в 3 этапа)
- Модернизация НХК (Ангарск)**
  - Гидроочистка, алкилирование, изомеризация, изодепарафинизация, ...
- Модернизация НПЗ (Салават)**
  - Гидроочистка, каталитический крекинг ВГО, алкилирование, замедленное коксование...

информационное агентство | information agency | 199155 Санкт-Петербург пр. КИМа 28 | +7-812-322-6848 | +7-855-772-7640 | info@info.ru

## Презентация Обзора "Газодобывающая и газоперерабатывающая промышленность России 2012-2020 гг. Инвестиционные проекты и описание компаний"

Структурно основные элементы [исследования по газовой отрасли](#) соответствуют структуре [исследования по нефтяной отрасли](#). В данном случае это также добыча, транспортировка и переработка. Мы специально старались, чтобы для компаний, которые будут работать с двумя этими обзорами, их структура была максимально близка, понятна и однородна.

Содержание и результаты обзора газовой отрасли России

Газовая и газоперерабатывающая промышленность

- Добыча
- Транспортировка
- Переработка

- состояние и проблемы отрасли
- операционные показатели
- инвестиционная активность
- государственное регулирование
- рейтинг компаний
- бизнес-справки
- стратегии и инвестиционные проекты

Прогноз развития газовой отрасли до 2020 года с учетом реализуемых и планируемых инвестиционных проектов

информационное агентство | information agency | 199155 Санкт-Петербург пр. КИМа 28 | +7-812-322-6848 | +7-855-772-7640 | info@info.ru

Текущая модель развития газовой отрасли в какой-то степени изжила себя. Группа "Газпром" является самой прибыльной компанией в мире по абсолютной величине чистой прибыли, выручка компании масштабно растет, поставки газа на внутренний рынок уже не являются столь убыточными, какими они были долгое время. Самое главное, что развитие газовой отрасли уже начинает существенным образом влиять на состояние всей экономики. Газ в России сейчас стоит дешевле, чем поставляемый в Европу, но для российских потребителей он уже более чем в 2 раза дороже, чем газ в США для американских компаний. Учитывая, что все еще продолжается процесс перехода к равнодоходным ценам на внутреннем рынке, мы видим масштабные проблемы для российской экономики: наш газ несколько дешевле, чем в Европе, но существенно дороже, чем в США. В связи с отставанием в производительности труда в большинстве других отраслей это очень серьезная проблема, которая требует максимально быстрого решения. Фактически прорывных решений мы не видим:

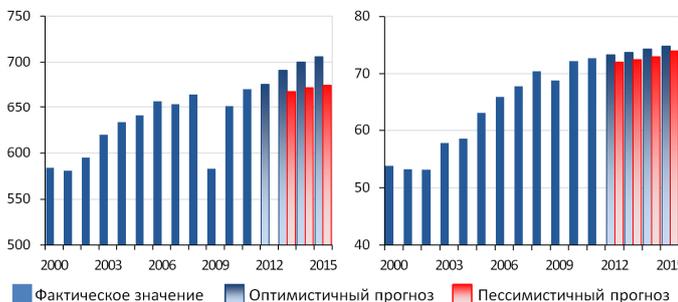
"Газпром" не осуществляет прорывных инвестиций в добычу, нет прорывных инвестиций в обеспечение регионов газом, т.е. отсутствует газораспределение этих инвестиций. Мы видим масштабные проекты, которые действительно реализуются, но по которым неочевидно, насколько эффективно будет обеспечиваться сбыт продукции, потому что доля "Газпрома" на рынке газа находится сейчас под существенным давлением.

Существует очень серьезная диспропорция в плане избыточных инвестиций в сегмент экспортных газопроводов, в сегмент энергетики, где "Газпром" в значительной степени повернул процесс реформирования вспять, консолидировав значительную долю рынка. Так, в сегменте энергогенерации "Газпром" выступает консолидатором и возвращает отрасль под государственный контроль. Эта диспропорция инвестиций в транспортировку и в энергогенерацию приводит к тому, что финансирование инвестиционных проектов в сфере газодобычи оставляет желать лучшего.

**INFO**Line **Динамику добычи газа определяет мировой спрос, переработка требует инвестиций**

Динамика добычи газа в 2000-2011 и прогноз до 2015, млрд. куб. м

Динамика переработки газа в 2000-2011 и прогноз до 2015, млрд. куб. м



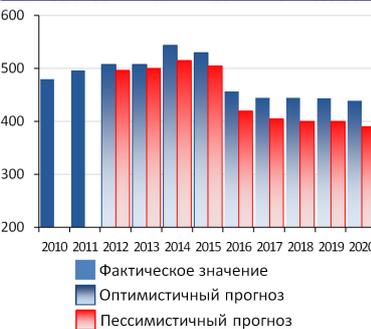
информационное агентство information agency 190193 Санкт-Петербург пр. КИМа 28 +7-812-322-6848 +7-805-778-7640 info@info.ru

С одной стороны, мы видим, что ряд стратегических проектов финансируются и постепенно реализуются, с другой же стороны, отставание от тех сроков, которые были озвучены еще 5-7 лет назад, является катастрофическим. С учетом сокращения добычи на Заполярном месторождении, вполне вероятен тот сценарий, при котором добыча газа в России будет не расти, а снижаться. В этом основную роль будет играть "Газпром", который консолидировал практически всех независимых производителей газа, который поставил в жесткие условия нефтяные компании с точки зрения вовлечения своих газовых запасов по стоимостным параметрам закупаемого газа. Таким образом, мы видим существенную проблему, с которой столкнется газодобывающая отрасль в целом и которая будет переложена на плечи российских потребителей газа.

**INFO**Line **Развитие сегмента транспортировки газа определяют 3 вектора**



Динамика инвестиций в транспортировку углеводородов и прогноз до 2020, млрд. руб.



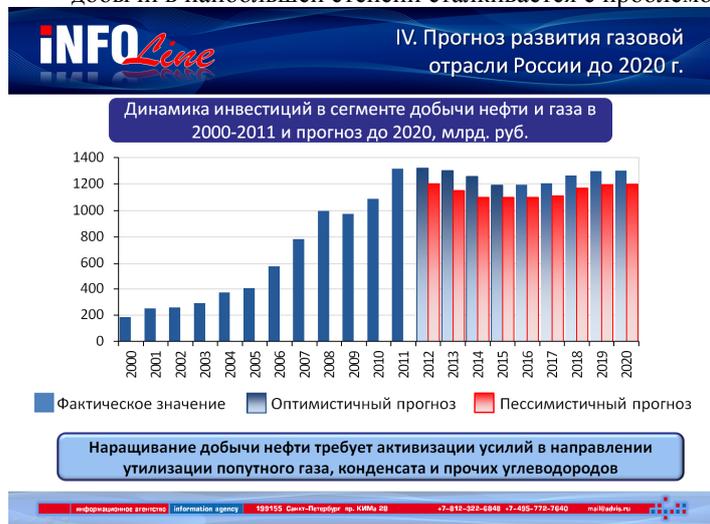
информационное агентство information agency 190193 Санкт-Петербург пр. КИМа 28 +7-812-322-6848 +7-805-778-7640 info@info.ru

Говоря о географической сегментации газовой сферы, необходимо отметить, что вовлечение месторождений Восточной Сибири еще 5 лет назад

казалось делом ближайшего будущего, назывались сроки 2015-2017 гг. На данный момент понятно, что и Ковыкта, и Чайнинское месторождение в ближайшие 5-7 лет в разработку вовлечены не будут. Более того, для "Газпрома" необходимо обеспечить более эффективное освоение запасов месторождений Западной Сибири. Изменение ситуации на международном рынке газа, связанное со "сланцевой революцией", привело к тому, что перспективы Штокмановского месторождения, которое должно было стать первым масштабным шельфовым проектом "Газпром", находится под вопросом в данный момент. С течением времени мы понимаем, что вероятность его реализации в ближайшие годы не только не увеличивается, а скорее снижается. Если отметить позитивные моменты, то в сегменте переработки газа мы видим целый ряд интересных инвестиционных проектов, а также жесткий государственный контроль над уровнем утилизации попутного нефтяного газа, который позволил существенно уменьшить объемы сжигания газа в данном сегменте и повысить эффективность этого направления. Но в тоже время необходимо еще раз отметить, что газовая отрасль находится на перепутье в текущий момент. Бизнес-модель отрасли, сформированная под влиянием и в эпоху "Газпрома" в период после 1998 года, в условиях современного рынка крайне малоэффективна.



По поводу совокупного объема инвестиций в нефтегазовые проекты необходимо отметить, что в ценах 2011 года объемы инвестиций будут как минимум не снижаться, что является очень важным и позитивным моментом для тех компаний, которые работают в сегменте обеспечения компаний ТЭК оборудованием, услугами и технологическими решениями. При этом достаточно гармонично инвестиции будут распределены по всем основным сегментам: транспортировка, переработка, и, конечно, сегмент добычи. Хотя именно сегмент добычи в наибольшей степени сталкивается с проблемой недофинансирования.



В целом совокупные объемы инвестиций по ключевым направлениям газовой отрасли приведены на слайде. Наиболее важным остается вопрос, насколько "Газпром" сможет активизировать реализацию инвестиционных проектов, какие будут объемы потерь от эффективности. Все мы знаем, что важной проблемой проектов "Газпрома" является их избыточная капиталоемкость из-за неэффективных проектно-технологических решений, а также определенной коррупционной составляющей. Очень важный момент – насколько окажутся готовы к реализации крупнейших инвестиционных проектов независимые газопроизводители, в первую очередь "Новатэк", который сейчас в рамках совместных предприятий с международными компаниями готовит совместный проект по сжижению природного газа. Мы с большим нетерпением отслеживаем, насколько эффективным окажется данный проект и насколько независимые газопроизводители продемонстрируют свою эффективность в части масштабных инвестиционных проектов.



Сегмент транспортировки газа на данный момент гипертрофированно переинвестирован. По Северному потоку, по которому еще не заполнена первая ветка, уже принимаются инвестиционные решения по второй ветке. Проект Южного потока также уже прошел точку невозврата и неоднозначно, насколько будет эффективно это решение в тех условиях и ценовых рамках, в которых в настоящее время находится "Газпром". Потребители уже устойчиво отстаивают свое право на то, чтобы закупать газ по более гибким ценовым условиям и по более низким ценам, чем в текущий момент формируются. В этих условиях ключевым вопросом становятся реальные сроки окупаемости этих проектов и их реальная экономическая эффективность, особенно в сравнении с развитием добывающих проектов в России, которые недоинвестированы.



Мы впервые строим крупнейшие нефтеперерабатывающие заводы. Это завод "Танеко" – чрезвычайно масштабный и значимый проект, который позволил

существенно поменять даже состав поставляемой на экспорт нефти из России, потому что те тяжелые нефти из Татарстана, которые сейчас будут вовлечены в переработку, позволят несколько улучшить качество российских экспортных поставок. Это проекты по сжижению природного газа, в первую очередь, это проект Ямал СПГ. Вероятность реализации проекта Штокманского СПГ устойчиво снижается. Но эти масштабные проекты действительно могут позволить России стать крупным игроком на рынке экспортных поставок сжиженного газа.

**INFO**Line Развитие переработки газа определяют проекты утилизации ПНГ и выпуска СПГ

Переработка и сжижение газа ≈60 млрд.долл. в 2012-2020 гг.

- Ямал СПГ
  - 15 млн. тонн СПГ в год
- Штокман СПГ
  - 70 млрд. куб. м сырья в год
- Центр нефтегазохимии (Башкортостан)
  - 1,4 млн. тонн сырья в год - пиролиз
- Производство олефинов (Татарстан)
  - 2 млрд. куб. м сырья в год

информационное агентство information agency 199155 Санкт-Петербург пр. КИМа 28 +7-812-322-6848 +7-855-772-7640 info@info.ru

Ключевыми направлениями развития на экспортных рынках для газовой отрасли выступают экспорт сжиженного природного газа и реализация транспортных проектов в направлении стран АТР, в том числе перспективное взаимодействие с Китаем по развитию трубопроводных мощностей. Очень важный момент – это нетрадиционные источники газа. Это даже не столько сланцевый газ, который для России существенно менее актуален, это, в первую очередь, освоение добычи метана из отработанных угольных пластов. Данная технология на Кузбассе эффективно используется "Газпромом". Перспективы и потенциал проекта здесь очень большие, объемы запасов измеряются триллионами кубических метров. Что касается шельфовых месторождений газа, то потенциально наиболее эффективное еще пять лет назад Штокмановское месторождение в текущий момент мы скорее всего все-таки потеряли для освоения в период до 2020 года. Это связано с тем, что "Газпром" самостоятельно освоить месторождение не сможет, а международные компании сейчас не заинтересованы в предлагаемой схеме. Поэтому по шельфу мы имеем очень большой потенциал, но также и очень серьезные проблемы по его развитию.

**INFO**Line Направления господдержки инвестиционной деятельности в газовой отрасли

ГАЗ

- Экспортные рынки
- Сжиженный газ
- Нетрадиционные источники
- Шельфовые месторождения

Поиск эффективных инструментов регулирования

информационное агентство information agency 199155 Санкт-Петербург пр. КИМа 28 +7-812-322-6848 +7-855-772-7640 info@info.ru

В завершении хотел бы отметить, что в качестве аналитической основы долгосрочного прогнозирования нами подготовлена уникальная база проектов в нефтяной и газовой отрасли: порядка 500 инвестиционных проектов, объем инвестиций в которые превышает 600 миллиардов долларов. Проекты реализуют

более 100 участников – это проектировщики, генподрядчики, инжиниринговые и строительные компании.

Аналитическая основа прогноза инвестиций –  
База реализуемых и перспективных проектов

<b>Более 100</b> участников	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Инвесторы</li> <li>• Заказчики</li> <li>• Проектировщики</li> <li>• Подрядчики</li> </ul>
<b>Около 500</b> инвестпроектов	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Добыча и подготовка нефти и газа</li> <li>• Переработка углеводородов, нефтегазохимия</li> <li>• Транспортировка и хранение сырья и готовой продукции</li> </ul>
<b>15 характеристик</b> каждого проекта	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Регион, сроки начала и планы завершения, мощность, параметры</li> <li>• Инвестиции, этапы реализации, объекты, статус проекта</li> </ul>
<b>Прогноз инвестиций</b> 2012-2020 гг.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Добыча</li> <li>• Транспортировка</li> <li>• Переработка</li> </ul>

База инвестпроектов НЕ является частью Исследования

информационное агентство information agency 193155 Санкт-Петербург юр. ЮИМ № 28 +7-812-322-6848 +7-495-772-7640 mail@info.ru

Если в газовой отрасли консолидация очень большая, по сути 3 основных подрядчика – "Стройгазконсалтинг", "Стройгазмонтаж" и "Стройтрансгаз" – реализуют практически все проекты, осваивая в год по 600-700 млрд. рублей, то в нефтяной отрасли ситуация интереснее ввиду существенно большей диверсификации. По каждому проекту проведен структурный анализ инвестиций. Инвестиционный блок исследований по ТЭК включает структурированное описание инвестиционных проектов и аналитические прогнозы по динамике объема инвестиций по различным сегментам отрасли.

Спасибо за внимание!

### Ваши вопросы?



**Тема презентации:**  
Нефтяная и газовая промышленность России.  
Итоги 2011. Тенденции 2012. Прогноз до 2020

Докладчик: Бурмистров Михаил,  
генеральный директор "INFOLine-Аналитика"

Полную версию обзоров Вы можете приобрести  
в интернет-магазине [www.infofine.spb.ru](http://www.infofine.spb.ru),  
заказать по телефонам (495) 772-7640, (812) 322-6848  
или по почте: [mail@infofine.spb.ru](mailto:mail@infofine.spb.ru).