УМЕСТНОЕ ДВИЖЕНИЕ

ДЛЯ НЕФТЯНИКОВ НАЧАЛО ГОДА СКЛАДЫВАЕТСЯ НЕПРОСТО: ПОСЛЕ ПРОВАЛЬНОГО ЧЕТВЕРТОГО КВАРТАЛА 2008 ГОДА НА ФОНЕ НИЗКИХ ЦЕН НА НЕФТЬ МНОГИМ НЕФТЯНЫМ КОМПАНИЯМ ПРИШЛОСЬ УМЕНЬШАТЬ РАСХОДЫ НА ТЕКУЩИЕ ПРОЕКТЫ. «ГАЗПРОМ», НАПРОТИВ, ВЫНУЖДЕН СНИЖАТЬ ДОБЫЧУ И ЭКСПОРТ ИЗ-ЗА ПАДЕНИЯ ПОТРЕБЛЕНИЯ ГАЗА В ЕВРОПЕ ПО ПРИЧИНЕ ВЫСОКИХ НА НЕГО ЦЕН. ЮРИЙ КОГТЕВ, ВИКТОРИЯ САДЫКОВА, RUSENERGY

В ОТСТАЮЩИХ Показатель рейтинга долгосрочной инвестиционной привлекательности нефтегазовых компаний, составляемый агентством RusEnergy по результатам опросов отраслевых аналитиков, в первом квартале снизился на 0,5%, до уровня 285,15.

Наибольшие потери в первом квартале понес «Газпром», опустившийся на третье место после ЛУКОЙЛа и «Роснефти» (снижение рейтинга составило 1,26). Такой результат стал следствием резкого сокращения экспорта — в январе из-за конфликта с Украиной, в феврале и марте из-за снижения спроса в Европе, вызванного высокими ценами на газ. В результате «Газпром», предвкушавший в первом квартале рекордные доходы из-за благоприятной ценовой конъюнктуры, вынужден резко сокращать добычу и экспорт. В середине марта добыча компании стабилизировалась в среднем на уровне 1217 млн куб. м в сутки, что на 25,3% ниже среднесуточной добычи за март 2008 года. Между тем еще в феврале концерн производил 1413 млн куб. м в сутки.

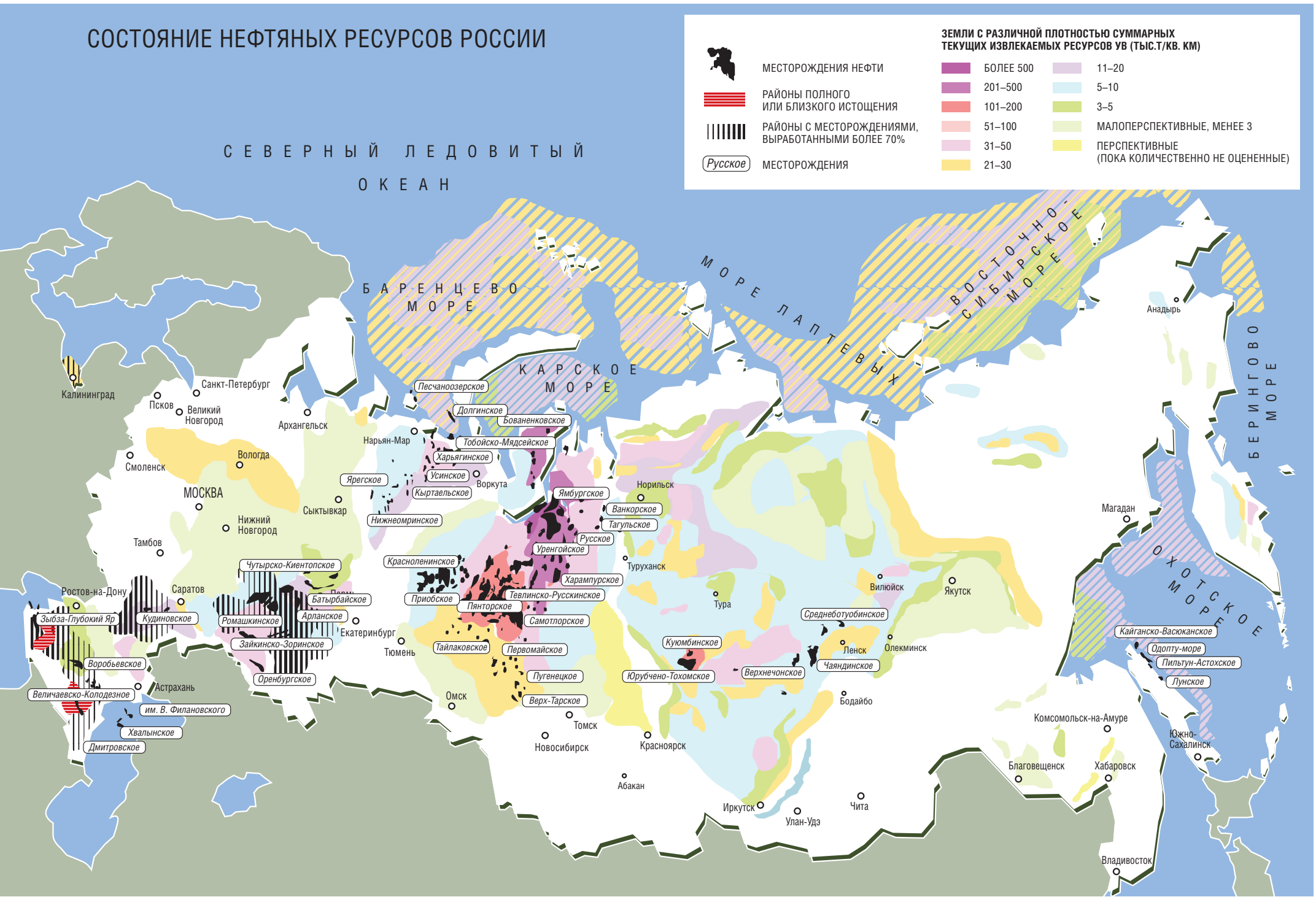
Если бы добыча монополии сохранилась на уровне среднесуточных показателей середины марта, то, по подсчетам аналитика ИК «Велес-Капитал» Дмитрия Лютягина, по итогам года «Газпром» добыл бы всего 458 млрд куб. м, что на 16,8% меньше, чем в 2008-м. Впрочем, отмечает аналитик, в этих расчетах не учтен сезонный фактор и значительный отложенный спрос со стороны основных потребителей в ожидании снижения цен на газ уже со второго квартала 2009 года.

По мнению эксперта, именно фактор отложенного спроса позволит «Газпрому» в определенной степени выровнять годовую добычу. Основной активности иностранных покупателей следует ожидать в третьем и особенно четвертом кварталах, когда цена газа снизится до $210–230 за 1 тыс. куб. м.

Не радуют и финансовые показатели «Газпрома». Чистая неконсолидированная прибыль головной компании по РСБУ в 2008 году упала на 52%, до 173 млрд руб. ($6,1 млрд). Основная причина — переоценка 59% акций «Газпром нефти», находящихся на балансе этой компании. И хотя убыток «бумажный», не следует забывать, что чистая прибыль по РСБУ является основой для расчета дивидендов со всеми вытекающими последствиями для акционеров компании.

Вместе с «Газпромом» в тройке неудачников оказались «Славнефть» (–0,39) и НОВАТЭК (–0,2). Со «Славнефтью» все понятно: совладельцы («Газпром нефть» и ТНК-ВР) без зазрения совести выводят из нее прибыль в виде дивидендов, не оставляя средств на развитие. В результате месторождения, и без того истощенные из-за применения методов интенсивной добычи, неуклонно снижают производительность.

Удивительнее то, что потери понес НОВАТЭК, который был и остается фаворитом аналитиков. Они и сейчас признают, что компания все делает правильно. И тем не менее резкое снижение прибыли по результатам четвертого квартала 2008 года не вызывает сомнений в том, что компания вступила в сложный период развития.

И виной тому не только снижение цен на жидкие углеводороды, которые составляют существенную статью доходов НОВАТЭКа, но и ситуация на внутреннем рынке газа. Снижение экспорта, скорее всего, вынудит «Газпром» принять меры к наращиванию продаж газа российским потребителям, а значит, независимым газопроизводителям придется потесниться.

Аналитик Виталий Крюков из ИГ «Капиталъ» отмечает, что на фоне снижения добычи «Газпромом» независимые производители в январе—феврале нарастили добычу в среднем на 1,6%. НОВАТЭК увеличил добычу газа