

ГЛУБОКАЯ ПЕРЕРАБОТКА

РОССИЙСКИЕ НЕФТЯНЫЕ КОМПАНИИ НАЧАЛИ СОКРАЩАТЬ ОПЕРАЦИОННЫЕ И КАПИТАЛЬНЫЕ ЗАТРАТЫ И В СПЕШНОМ ПОРЯДКЕ ПЕРЕКРАИВАЮТ СВОИ БЮДЖЕТЫ НА БУДУЩИЙ ГОД С УЧЕТОМ НИЗКИХ ЦЕН НА НЕФТЬ. ЭКСПЕРТЫ СЧИТАЮТ, ЧТО ПРИ ЛЮБЫХ СЦЕНАРИЯХ ЭКОНОМИКА КРУПНЫХ ВЕРТИКАЛЬНО ИНТЕГРИРОВАННЫХ КОМПАНИЙ ОТ КРИЗИСА ПОСТРАДАЕТ НЕ КРИТИЧНО, ОСОБЕННО ЭТО КАСАЕТСЯ ТЕХ, У КОГО ХОРОШО РАЗВИТА НЕФТЕПЕРЕРАБОТКА. НАТАЛЬЯ ГОТОВА

ЧИСТКА ОРГАНИЗМА Практически все нефтяные компании реагируют на падение нефтяных цен и кризис ликвидности сокращением не связанных с добычей нефти инвестиционных, операционных и административных расходов.

Валерий Нестеров, аналитик «Тройки Диалог», отмечает, что компании будут экономить на проектах, связанных с нефтепереработкой, и мегапроектах с длинным сроком отдачи в пять-десять лет. По мнению начальника отдела рыночного анализа Собинбанка Александра Разуваева, в результате резкого падения капитализации всех нефтяных компаний для повышения интереса к своим бумагам акционерам нефтяных компаний придется повышать размер дивидендных выплат, и эти суммы также придется «отъедать» за счет сокращения капитальных затрат.

Резкое падение цен на нефть оказалось для нефтяников одновременно откровением и шоком, говорит аналитик ИК «Солид» Денис Борисов, ведь еще относительно недавно стратегические планы развития компании строили, исходя из цены \$110 за баррель. Теперь даже \$70 кажется многим чрезмерно оптимистичной цифрой.

Представители «Газпрома» недавно говорили, что планируют жизнь, исходя из мировых нефтяных перспектив в \$45 за баррель, таков же самый мрачный сценарий из трех вариантов расчета бюджета у ЛУКОЙЛа. В целом нефтяные компании строят расчеты, исходя из набора вариантов \$50–80. Какие конкретно мероприятия со-

бираются проводить нефтяники, постатейно они не раскрывают. Впрочем, нефтяники не стараются быть оригинальными и действуют как большинство компаний в условиях кризиса.

По данным из различных источников, «кости» начинают резать с административных расходов и затрат, напрямую не связанных с основным производством.

Большинство компаний планируют отказ от корпоративных праздников, урезание социальных пакетов и бонусных частей зарплат сотрудников. Несмотря на то что пресс-службы большинства отраслевых компаний уверяют журналистов, что никаких увольнений работников компании не планируют, в скрытой форме сокращение персонала все-таки ведется.

Однако многотысячных увольнений, остановки производства или дефолтов по долговым обязательствам эксперты от нефтяных компаний не ждут. «У большинства ситуация вполне приемлемая», — отмечает Александр Разуваев. — Большого объема кредитов ни у кого, кроме «Роснефти» нет, а «Роснефть» перекредитуют китайцы. Кроме того, компании могут взять средства в ВЭБе. А ЛУКОЙЛ, например, если сократит капзатраты, может «перекантоваться» и без помощи извне».

Падение цены на нефть может стать для российской нефтянки своего рода очищающим организмом лекарством. По поводу срезания капитальных расходов в УК «Тройка Диалог» уверены, что таких возможностей еще много, особенно у тех компаний, которые традиционно

критикуют за их чрезмерно высокий объем, например у ЛУКОЙЛа, и в меньшей степени у «Роснефти».

Пока у нас есть только неофициальные сведения о том, что руководство крупнейших компаний рассматривает возможность урезания капитальных расходов меньшей важности и переносит на более поздний срок осуществление некоторых долгосрочных проектов или дорогостоящих модернизаций НПЗ. Одни только эти меры позволят одновременно уменьшить годовой объем инвестиционных программ на 8–10%. Кроме того, финансовый кризис и снижение цен на нефть заставят предприятия отрасли принять меры к уменьшению и операционных расходов, а именно сократить раздутые штаты и повысить эффективность персонала.

АНТИГОСУДАРСТВЕННОЕ РЕШЕНИЕ

Единственной компанией, которая открыто объявила о сокращении капитальных затрат и прочих расходов, пока стал ЛУКОЙЛ. Накануне ноябрьских праздников совет директоров ЛУКОЙЛа обсудил основные показатели среднесрочного плана развития на 2009–2011 годы, а также инвестпрограмму и бюджет группы.

Производственные результаты по итогам года у компании ожидаются несколько хуже плановых. В первой половине этого года представители ЛУКОЙЛа уверяли, что благодаря введению в строй новых проектов, в частности Южно-Хыльчужского месторождения в Тимано-

Печорской нефтегазоносной провинции, смогут остановить падение и увеличить добычу на 1%. По скорректированным данным компании, по итогам этого года объем добычи нефти может составить 95 млн т — это на 1,1% меньше по сравнению с 2007 годом, когда было добыто 96,9 млн т. Если компания будет оптимизировать фонд скважин и сократит бурение на истощенных месторождениях, в будущем году ее объем добычи тоже может не увеличиться, несмотря на то что выйдет на полную мощность Южно-Хыльчужское месторождение.

Представители группы сообщили, что разработали три варианта бюджета — оптимистичный при цене \$80 за баррель нефти, нейтральный — при цене \$65 и пессимистичный — при \$45 за баррель.

Совет директоров ЛУКОЙЛа принял решение, что капитальные затраты компании в 2009 году будут снижены почти вдвое. По итогам нынешнего года объем «капексов» ЛУКОЙЛа составлял около \$15 млрд (из них \$4 млрд — на сделки M&A). В будущем году в зависимости от того, ближе к какой границе коридора \$45–80 окажется цена на нефть, капзатраты могут составить \$7,5–9 млрд, а если цена на нефть опустится до совсем уж критических уровней, то снизятся до \$5,1 млрд.

Какие конкретно из капитальных затрат компания будет сокращать, определенно не объявлено. Однако вице-президент ЛУКОЙЛа Леонид Федун сообщил, что будут снижены объемы бурения и отложены проекты в нефте-



новы́е реки Росси́и
www.chtpz-group.ru

ГРУППА ЧТПЗ

ЧЕЛЯБИНСКИЙ ТРУБОПРОКАТНЫЙ ЗАВОД

ПЕРВОУРАЛЬСКИЙ НОВОТРУБНЫЙ ЗАВОД

Официальный дистрибьютор ЗАО ТД «Уралтрубопосталь» в Челябинске