

НЕФТЬ И ГАЗ

Спор двух технологий в добыче нефти баженовской свиты **18** | Впервые на нефтяном рынке спотовые цены оказались выше формульных **19** | Зарубежные инвестиции ННК уже превысили вложения в границах своих стран **19** | Особенности нефтегазового торга в Ираке **20**



Переосмысление вертикали

рейтинг

К концу второго квартала отмечено снижение суммарного рейтинга инвестиционной привлекательности нефтегазовых компаний, составленного специально для „Ъ“ агентством RusEnergy. На этом фоне создание президентской комиссии по ТЭКу и намерение правительства уточнить налоговую систему в нефтегазовой отрасли лишь усилили ощущение неопределенности на рынке.

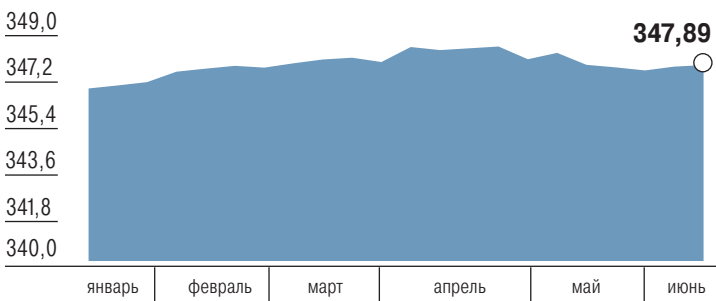
Интрига сохраняется

В первые недели после формирования нового правительства могло сложиться впечатление, что дальнейшее развитие схемы управления топливно-энергетическим комплексом пойдет по накатанной колее. А именно по пути усиления роли госкомпаний, консолидации под их контролем все большего количества активов, адресной раздачи налоговых льгот и оттягивания под любymi предложениями процесса приватизации государственных гигантов. Совецание, проведенное 13 июня премьер-министром Дмитрием Медведевым в ООО «Газпром Межрегионгаз», принесло неожиданные результаты: вместо того чтобы отойти в сторону от управления отраслью и открыть дорогу президентскому совету по ТЭКу, члены правительства заявили о намерении перекроить налоговую систему, сложившуюся при

экс-вице-премьере Игоре Сечине. В частности, его сменищик в правительстве на посту куратора ТЭКа Аркадий Дворкович пообещал «достаточно сильно» снизить ставку НДСПИ на газ для независимых производителей (см. материал на стр. 18). Более того, правительство вернулось к рассмотрению налога на добавленный доход (НДД) для нефтяной отрасли. Новый налог прежде, чем распространиться на всю отрасль, может быть сначала опробован на некоторых добывающих проектах. «Башнефть» уже предложила свои месторождения в качестве пилотных объектов. До этого заявления считалось, что многочисленные льготы окончательно похоронили надежды нефтяников получить когда-нибудь систему, рассчитанную на налогообложение прибыли, а не дохода. Елена Савчик из ИГ «Атон» уверена, что НДД не будет вве-

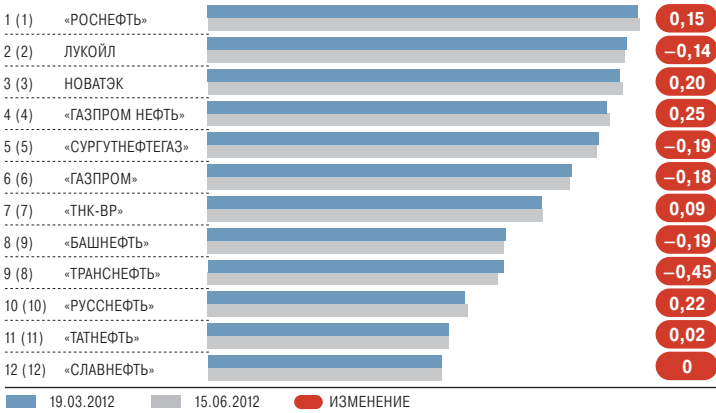
СУММАРНЫЙ РЕЙТИНГ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТИ РОССИЙСКИХ НЕФТЕГАЗОВЫХ КОМПАНИЙ В 2012 ГОДУ

ИСТОЧНИК: RUSENERGY.



ИНДИВИДУАЛЬНЫЙ РЕЙТИНГ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТИ РОССИЙСКИХ НЕФТЕГАЗОВЫХ КОМПАНИЙ

ИСТОЧНИК: RUSENERGY.



ден для всей отрасли в ближай- шие два-три года. Тем не менее тот факт, что правительство пересматривает подход к НДС, по мнению аналитика, благоприятен для нефтяников. Впрочем, даже положительное решение по НДСПИ вряд ли усилит оптимизм инвесторов по отношению к «Газпрому» в ближайшей перспективе. Глава компании Алексей Мил-

лер признал возможность снижения уровней потребления газа в европейских странах по сравнению с предыдущим не слишком удачным годом. По предварительным оценкам, поставки «Газпрома» в первом полугодии могут оказаться на 9,5 млрд куб. м ниже, чем за аналогичный период предыдущего года, что соответствует снижению более чем на 10%. Даже пос-

тавленный газ не всегда оплачи- вается вовремя: греческая газо- распределительная компания DEPA испытывает трудности в получении €120 млн от потре- бителей розничного и коммер- ческого сегментов для оплаты поставок газа «Газпрома» в ию- не. «Европейский долговой кри- зис продолжит оказывать давле- ние на акции концерна», — под- доткивает новости Владислав Метнев из ФГ «БКС-сервис».

Впрочем, «Газпрому» все ни- почем: Алексей Миллер сооб- щил о намерении строить сра- зу две нитки газопровода «Юж- ный поток», чтобы иметь воз- можность поставлять по нему 31,5 млрд куб. м газа уже в 2015 году. Аналитики задаются воп- росом, будет ли спрос на такие объемы, и с беспокойством от- мечают значительный рост ка- питальных затрат монополии.

Смутные времена

Не берутся эксперты однозна- чно оценивать и будущее лиде- ра рейтинга «Роснефти». Рынок позитивно откликнулся на но- вость о смене руководства ком- пании. Но Денис Борисов из Но- мос-банка отмечает, что такая реакция на информацию о кад- ровых переменях является в из- вестной степени авансом, так как пока рассуждения о том, что ждет компанию во главе с Иго- рем Сечиным, выглядят преж- девременными. Остаются от- крытыми несколько ключевых вопросов, например будущие взаимоотношения Игоря Сечи- на с Аркадием Дворковичем.

А также роль президентской ко- миссии по ТЭКу под руководст- вом Владимира Путина и с Иго- рем Сечиным в роли ответст- венного секретаря.

«Если новый СЕО сможет до- биться каких-то специальных условий для работы „Роснефти“, как, например, это было с ван- корскими льготами, или про- вести выгодные M&A-сделки внутри России, тогда это назна- чение приведет к увеличению фундаментальной стоимости компании. В противном случае какой-то глобальной переоцен- ки отношения инвесторов к бу- магам „Роснефти“ ожидать не приходится», — полагает госпо- дин Борисов.

При этом очевидно, что ры- нок ждет проведения СПО «Рос- нефти» по высокой стоимости. Но удачи Игорю Сечину, как главе компании, успешно раз- мести бумагу или нет, будет зависеть не только от его про- фессионализма, но и от внеш- ней конъюнктуры: слишком уж мало возможностей для манев- ра оставляют сырьевой харак- тер отрасли и высокая налого- вая нагрузка, сетует эксперт.

Не теряет остроты и ситуа- ция вокруг ТНК-ВР. Сообщает- ся, что «Роснефтегаз», СНООС и Sinopec уже выразили интерес к приобретению доли ВР в рос- сийском СП. Это случилось по- сле того, как ВР сообщила о по- лучении предложения от некоей государственной российской компании о выкупе ее доли.

Подтверждают интерес к до- ле ВР и в консорциуме AAP. Тем

временем Федеральный арбит- ражный суд по Западно-Сибир- скому округу назначил новое слушание по делу о взыскании \$12 млрд с ВР по иску минорита- рия ТНК-ВР Холдинга. Данное решение отменило два преды- дущих решения судов нижней инстанции. По мнению аналити- ков «БКС-сервис», развитие событий вокруг ТНК-ВР и сло- жившаяся между акционерами патовая ситуация могут озна- чать, что ВР в действительности не желает продавать свою долю в ТНК-ВР.

Аналитики разделились в от- ношении оценки возможного изменения акционерного соста- ва ТНК-ВР для будущего компа- нии. «С точки зрения перспек- тив развития СП выход ВР из со- става акционеров стал бы пози- тивным фактором», — утвержда- ет Василий Танурков из ИК «Ве- лес Капитал». — Однако с пози- ции миноритариев в случае из- менения состава акционеров возникнет риск пересмотра ди- видендной политики».

Со своей стороны Елена Савчик уверена, что предпола- гаемый выход ВР из состава ак- ционеров ТНК-ВР будет иметь в долгосрочной перспективе негативный эффект, а в крат- косрочной — неоднозначный. «Мы всегда считали, что вы- ход ВР приведет к ухудшению операционной и финансовой деятельности СП», — говорит аналитик. Впрочем, «Газпром нефть» (бывшая «Сибнефть») по- сле покупки компании «Газпро- мом» продолжает выплачивать

весьма щедрые дивиденды. Кроме того, если сделка будет заключена с премией к рынку, она явится сильным катали- затором роста акций ТНК-ВР Холдинга.

Пока можно быть уверен- ным лишь в одном: в ближай- шие три-четыре месяца акции ТНК-ВР Холдинга будут более во- латильны, чем рынок в целом, считает госпожа Савчик: «Ин- весторы будут пристально сле- дить за переговорами о ценах. Если покупателями выступят такие компании, как „Роснефть“ или „Газпром“, такое событие будет позитивным для акций этих эмитентов».

Снижению вопреки

Аналитики одобрили решение НОВАТЭКа о программе выкупа локальных акций и GDR компани. Предельный объем про- граммы составит \$600 млн, сроки проведения выкупа ограни- чатся 12 месяцами. Компания может использовать выкуплен- ные акции в дальнейшем для финансирования деятельности компании, кроме того, они могут быть задействованы в про- грамме премирования менедже- мента. Размер программы buy- back подразумевает, что компа- ния может выкупить с рынка до 56 млн акций (в эквиваленте ло- кальных акций), что составляет 2% выпущенных акций и 6% бу- маг в свободном обращении. По общему мнению, целью про- граммы является поддержание котировок акций компании. (Окончание на стр. 18)

На правах рекламы

«ВОРОНЕЖСКИЙ МЕХАНИЧЕСКИЙ ЗАВОД»: КОМПЛЕКСНЫЙ ПОДХОД К ТЕХНОЛОГИЯМ

«Воронежский механический завод» — предприятие с многолетним опытом работы в машиностроении. Сегодня ВМЗ производит продукцию для различных отраслей промышленности: ракетно-космической, авиационной, железнодорожной и нефтегазовой. Однако производство оборудования для нефтегазового сегмента является наиболее приоритетным в выпуске гражданской продукции завода.

Уже более 20 лет ВМЗ изготавливает нефтегазовое оборудование и поставляет его предприятиям ОАО «Газпром» и другим нефтеперерабатывающим компаниям России и стран СНГ. Выпускаемая продукция отличается широкой номенклатурой (более 120 наименований) и различными вариантами исполнения. Запорная и фонтанная арматуры выпускаются для всех климатических зон стран СНГ, всех типоразмеров, давлений и коррозионных сред.

Оборудование производства ВМЗ установлено и успешно работает на месторождениях Нижневартовска, Мегiona, Нефтеюганска, Норильска, Уренгоя, Ямала, Оренбурга, Красnodара, Астрахани и других регионов России и стран СНГ. Часть продукции экспортировалась в США, Венгрию, Вьетнам, Сирию, Ирак.

Сегодня, ориентируясь на потребности рынка, ВМЗ расширяет возможности нефтегазового производства и внедряет комплексные подходы в проектировании и изготовлении продукции. В частности, предприятие ведет работы по обустройству месторождений «под ключ»: от производства фонтанной арматуры, колонных головок, автоматизированных блоков обвязки скважин до создания комплекса подземного оборудования и станций управления. Это гарантирует заказчику своевре- менный результат, надежность и экономичность.

Так, например, для ООО «Надым добыча Газпром» завод спроекти- ровал комплекс подземного оборудования в дополнение к наземному. В мае 2011 года успешно прошли испытания комплекса на Бованенков- ском газоконденсатном месторождении, после чего предприятие вышло на серийные поставки и отгрузило в 2011 году 20 комплектов оборудо- вания. На 2012 год заключены контракты на продолжение поставок с увеличением объемов до 60 единиц.

Еще одно направление, успешно развивающееся на ВМЗ, — это про- изводство станций управления фонтанными арматурами, обеспечи- вающих принцип «безлюдных технологий». Это особенно актуально для промыслов с тяжелыми условиями эксплуатации месторождений. Испытания станции управления СУФА-15 на Ямале подтвердили правильность выбранного направ- ления. Как результат — в этом году ВМЗ оформ- ляет контракты на поставку комплектов станций управления в ООО «Надым добыча Газпром» и ОАО «Ачимгаз».

К новым образцам нефтегазового оборудо- вания ВМЗ можно отнести комплекты модульной об- вязки скважин, позволяющей производить весь комплекс обвязки оборудованием одного произ- водителя. В настоящий момент разрабатываются соглашения о поставках этого оборудования не- фтегазодобывающим предприятиям «Газпрома» на ближайшие годы. Кроме того, планируется оснастить этим оборудованием Бованенковское месторождение и предприятия добычи в Надыме. Перспективным направлением в производстве нефтегазовой продукции завода является из-



готовление эжекторов — струйных насосов для закачки и отбора газа в подземных хранилищах. Использование эжекторов позволяет суще- ственно повысить энергоэффективность технологических процессов отбора и закачки газа. ВМЗ владеет проектированием и уникальной технологией производства, поэтому готов изготавливать это оборудо- вание «под ключ».

Для повышения экономики использования нефтяных месторождений с падающей добычей «Воронежский механический завод» производит и оборудование для бурения «на депрессии». В основе такой продукции — система автоматического управления давлением, которая позволяет производить процесс вскрытия пласта без ухудшения нефтеотдачи.

Кроме того, завод успешно освоил технологию производства деспер- гаторов — оборудования, способствующего повышению нефтеотдачи. Применение деспергаторов при эксплуатации месторождений эконо- мически оправдано и весьма эффективно, что подтверждено при его промышленном использовании компанией «ТНК-ВР».

Вместе с этим расширяется и номенклатура традиционного для пред- приятия производства фонтанной арматуры и оборудования обвязки устья скважин. Подписаны контракты на поставку этого оборудования в такие компании как «Газпром добыча Астрахань», «Газпром добыча Оренбург», «Газпром добыча Надым», «Новатэк» и др.

На сегодняшний день «Воронежский механический завод» оснащен совре- менным оборудованием, владеет эффек- тивными технологиями проектирования и изготовления, имеет собственное ин- струментальное и заготовительное про- изводство, а также команду квалифи- цированных инженеров, ученых и рабочих. Все это подтверждено сертификацией API и сертификацией системы качества ISO.

Специалисты ВМЗ заинтересованы в долгосрочном сотрудничестве с компа- ниями нефтегазовой отрасли, а также открыты для обсуждения и реализации взаимовыгодных контрактов.

394055, г. Воронеж,
ул. Ворошилова, 22
(473) 234 8749, 234 8273,
e-mail: 348168@rambler.ru,
www.vmzvrn.ru



Дмитрий Дмитриевич Шепелев
1771 – 1841. Генерал-лейтенант.
Герой Отечественной войны 1812 г.

Владелец Выксунских металлургических заводов с 1821 по 1841 г. В период его управления Выкса стала одним из самых крупных металлургических центров не только в Нижегородской губернии, но и во всей России.

*Легендарные личности
Легендарный завод*

ВЫКСУНСКИЙ
МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ ЗАВОД

255 4757
2012

нефть и газ тенденции

Льготный метод

технологии

Правительство решило простимулировать налоговыми льготами добычу трудноизвлекаемой нефти в Западной Сибири. Речь идет о пластах баженовской свиты, расположенных в традиционных регионах нефтедобычи с развитой инфраструктурой. Следующий судьбоносный шаг — выбор технологии разработки: американской или отечественной.

В мае правительство выпустило распоряжение (№700-р от 3 мая) о льготах для трудноизвлекаемой нефти, в том числе нефти из низкопроницаемых коллекторов — от 0 до 2 мДарси включительно. Кроме «скидки» к НДС такие месторождения, если по ним имеются утвержденные технические проекты разработки, смогут рассчитывать на пониженные ставки других налогов и прочие меры налогового и таможенно-тарифного стимулирования. В случае если цена на нефть опустится ниже \$60 за баррель, правительство готово еще больше снизить НДС и сократить экспортную пошлину для таких проектов. Ожидается, что к октябрю Минэнерго, Минфин и другие ведомства подготовят конкретные проекты поправок в Налоговый кодекс и таможенно-тарифное законодательство. Основным бенефициаром, видимо, станет «Роснефть», владеющая наиболее крупными запасами нефти в пластах, относящихся к баженовской свите, и ее партнер ExxonMobil.

● Под низкопроницаемыми коллекторами подразумеваются прежде всего коллекторы баженовской свиты — геологической структуры, которая распространена практически по всей территории Западной Сибири на глубине 2500–3000 м. Плохие коллекторские свойства — причина быстро падающих или вовсе отсутствующих дебитов свиты. Потенциальные запасы баженовской нефти в России оцениваются Минэнерго в 22 млрд тонн. Дополнительный плюс в том, что эти пласты расположены в традиционных регионах нефтедобычи с развитой нефтестранспортной и прочей инфраструктурой.

Всего два года назад, в апреле 2010-го, Минфин от имени правительства подготовил отрицательное заключение на поправку к нулевой ставке НДС в отношении нефти, извлекаемой из баженовской свиты, которые внесли в Госдуму парламентарии Ханты-Мансийского автономного округа. Как тогда объяснили RusEnergy в минис-

терстве, администрировать НДС по добыче из определенной подземной структуры (пласта Ю0) затруднительно — намного проще установить льготу по географическому признаку или исходя из свойств добытой нефти. Кроме того, Минфин беспокоили выпадающие доходы бюджета.

В течение всего двух лет правительство полностью изменило взгляд на подобные послабления. Эксперты считают, что тут не обошлось без лоббистов «Роснефти». Ведь из 600 млн тонн извлекаемых запасов баженовской свиты (оценка ВНИГРИ на 2009 год) почти половина залегает в границах всего пяти месторождений «РН-Юганскнефтегаза». Извлечь их «Роснефть» сможет с помощью тех же технологий, которые в Америке используются для добычи сланцевого газа. Опытом и оборудованием с госкомпаний готов поделиться ее партнер ExxonMobil. В середине июня компании заключили соглашение, согласно которому ExxonMobil обязалась профинансировать геологоразведочное бурение в рамках программы технических исследований перспектив освоения баженовских и ачимовских отложений Западной Сибири методами, применяемыми ExxonMobil в Северной Америке. Нача-

Запасы пласта Ю0 на территории участков «РН-Юганскнефтегаза» (тыс. т)			
Месторождение	Геологические запасы (C1 + C2)	Извлекаемые запасы (C1 + C2)	КИН
Приразломное	188889	51000	0,27
Сальмское	591813	160371	0,27
Северо-Сальмское	96954	25823	0,266
Малобальмское	23819	9516	0,4
Правдинское	25094	2591	0,103
Всего	926569	249301	

Источник: «Роснефть», данные на сентябрь 2010 года.

Готовящиеся льготы для нефти из низкопроницаемых коллекторов		
Категория проекта	Льгота	Период
I — проницаемость коллекторов от 1,5 до 2 мДарси включительно	НДС на уровне 30–50% от текущей ставки	На 5 лет с момента начала промышленной добычи нефти, но на срок не позднее 2 мая 2020 года
II — проницаемость от 1 до 1,5 мДарси включительно	НДС на уровне 10–30% от текущей ставки	На 7 лет с момента начала промышленной добычи нефти, но на срок не позднее 2 мая 2022 года
III — проницаемость до 1 мДарси включительно	НДС на уровне 0–10% от текущей ставки	На 10 лет с момента начала промышленной добычи нефти, но на срок не позднее 2 мая 2025 года

Источник: распоряжение правительства №700-р от 3 мая 2012 года.

ло буровых работ запланировано на 2013 год. Предполагается, что на этапе разработки запасов американский партнер получит в проекте 33,3% участия.

● Общий объем своих трудноизвлекаемых ресурсов и запасов «Роснефть» оценивает в 1,7 млрд тонн. При этом извлекаемые запасы баженовской нефти категории C1 + C2, содержащиеся на балансе ее основной «дочки» «РН-Юганскнефтегаза», составляют, по данным на 2010 год, 272,8 млн тонн. Это больше половины от всех подтвержденных запасов баженовской свиты в Ханты-Мансийском автономном округе, где работает «Юганскнефтегаз».

В 2011 году «Роснефть» впервые испытала на Приобском месторождении тот же способ извлечения нефти, который применяется в США при добыче сланцевого газа: горизонтальное бурение с многозональным гидроразрывом пласта (ГРП). На отрезке горизонтальной части ствола длиной

1 км было выполнено семь операций ГРП. Полученные стартовые дебиты превысили 1800 бар (246 тонн) в сутки, и метод был признан наиболее перспективным.

В апреле 2012 года «Роснефть» и ExxonMobil уже подписали соглашение о совместной разработке технологий по добыче трудноизвлекаемых запасов нефти в Западной Сибири. Но для начала дочерняя компания «Роснефти» RN Cardium Oil Inc. выкупила 30% от доли ExxonMobil Canada Energy в участке Hamattan пласта Кардиды на территории Западно-Канадского бассейна в провинции Альберта, где у самой ExxonMobil в двух проектах — G и H — соответственно 44% и 75,3% долей. Пласт Кардиды содержит трудноизвлекаемые запасы нефти и газа в чередующихся породах сланца и песчаника. В конце 2011 года ExxonMobil получила здесь первую нефть, пробурив несколько горизонтальных скважин с использованием многозонального

корпусных — за немецкой компанией. При этом именно на ВМЗ лежала ответственность за точность и надежность работы насосов. Но контракты по созданию обвязки запорно-регулирующей арматуры ГПХ достались германским фирмам (хотя наши аналоги не менее надежны и в разы дешевле).

— А ваши позиции на отечественном рынке?

— В общем объеме поставок для ОАО «Газпром» по профильному сектору оборудования, которое производится на ВМЗ, мы имеем долю порядка 30%. Наш потенциал позволяет увеличить производство ГПО как минимум в два раза. К объективным причинам уменьшения или увеличения заказов относится ситуация на мировом рынке сбыта газа. К субъективным можно отнести заранее принятую ориентацию у большинства наших компаний на западного поставщика.

НЕФТЕГАЗОВЫЙ ЩИТ РОДИНЫ

СЕРГЕЙ КОВАЛЕВ, заместитель генерального директора Воронежского механического завода (филиала ФГУП «КНПЦ им. М. В. Хруничева»), полагает, что основным препятствием при выходе на зарубежные рынки является их традиционная закрытость. Даже когда речь идет о качественном, технологическом и ценовом превосходстве российской продукции. Лучшее в мире российское ракеты «Союз», «Протон», «Зенит» и ракеты из состава боевого щита родины летают на двигателях, производимых Воронежским механическим заводом (ВМЗ), который также производит оборудование и комплексы для нефтегазодобычи, агрегаты для тепловозов и поршневые авиационные двигатели.

— Что мешает развитию активных продаж вашего нефтегазового оборудования в мире?

— Не жесткая конкуренция со стороны иностранных фирм, но закрытость европейского и североамериканских рынков для российских товаров. Например, при заключении контракта на поставки российских изготовителям отдается только изготовление части оборудования или деталей, без участия в сборке и сдаче готового продукта.

— Может быть, дело в качестве?

— Один пример. ВМЗ спроектировал «сердце» обвязки подземного газового хранилища (ГПХ) — эжекторные насосы для Бернбургского ГПХ (Германия) — и гарантировал их качественное и дешевое изготовление с проведением всех необходимых пробных испытаний. И все же работа была распределена следующим образом: изготовление всех мелких точных деталей насосов — за ВМЗ,

ГАЗООБРАЗНЫЕ ПЕРЕМЕННЫЕ

Последние несколько месяцев правительство активно ищет способы компенсации выпадающих доходов бюджета. В качестве одного из вариантов его на повышение НДС на газ. Впрочем, новые налоговые ставки пока не утверждены.

В начале мая правительство, казалось, утвердило ставки НДС для газовой отрасли, которые обсуждались уже несколько месяцев. Они оказались настоящим шоком для рынка. Если варианты повышения налоговой нагрузки на «Газпром» уже назывались, то ее рост для независимых производителей стал известен впервые. В частности, коэффициент расчета ставок для НОВАТЭКа, «Итера» и нефтекомпаний должны были к 2015 году вырасти в четыре раза — до 0,97–0,99 от уровня «Газпрома». Сейчас этот коэффициент составляет 0,493. Рост на 2013 и 2014 годы рассчитан до 0,455 и 0,447 соответственно.

Именно такого равенства добивался «Газпром», когда стало ясно, что рост НДС для него самого неизбежен. Предполагалось, что налог монополии может вырасти в 2015 году вдвое — с нынешних 509 руб. до 1060 руб. В 2013 году ставка должна составить 582 руб., а в 2014-м — 622 руб. В целом правительство рассчитывает получить в бюджет от газовой отрасли 36 млрд руб. в 2013 году, 134 млрд руб. в 2014 году и 270 млрд руб. в 2015 году.

При этом «Газпром» не раз заявлял, что для него рост налоговой нагрузки будет лишь частично компенсирован повышением внутрисекторных тарифов на газ. Так, индексация оптовых цен на газ для потребителей с 1 июля увеличит выручку монополии на 50 млрд руб., притом что налог составит около 114 млрд руб. Таким об-

разом, отмечают в компании, ей придется выплатить в бюджет еще 64 млрд руб. из прибыли. По расчетам аналитиков, потери НОВАТЭКа при таком росте налога могли составить в 2013 году \$200 млн (5% прогнозируемой EBITDA), в 2014 году — \$460 млн (10% EBITDA).

Эксперты единогласно называли фискальную инициативу правительства крайне негативной как для газовых компаний, так и для рынка в целом. Они говорили, что налоговая нагрузка на газовую отрасль всегда была намного ниже, чем на нефтяную, в связи с высокой инвестиционной «Газпрома». Поэтому столь сильное увеличение НДС может вызвать дефицит на рынке, отмечают аналитики. В результате многие нефтяные компании откажутся от масштабных планов разработки газа. В частности, ЛУКОЙЛ — на Находкинском, «Роснефть» — на Харампурском месторождениях, ТНК-ВР — на месторождениях «Роспана». Это, в свою очередь, снизит инвестиции в отрасль и может отрицательно повлиять на динамику ВВП в долгосрочной перспективе. Но еще более очевидно свое отношение к позиции правительства продемонстрировали инвесторы. Котируются всех производителей газа стремительно рухнули вниз. Самым серьезным оказалось падение стоимости акций НОВАТЭКа: они потеряли в цене почти 30% (с марта, когда акции стоили \$443 за штуку, их цена снизилась до текущих \$320). Компания не раз пыталась доказать, что в дальнейшем рост НДС грозит и другими проблемами.

В ходе парламентских слушаний в Госдуме, посвященных росту НДС для газовой отрасли, заместитель главы НОВАТЭКа Михаил Попов заявил, что ряд «иностранцев-партнеров» ком-

паний теперь «выражает сомнение в целесообразности инвестиций» в российский газовый рынок. Как пояснили источники, «Ъ», речь идет об итальянских Eni и Enel. Компании выразили недовольство ростом затрат на совместных проектах (они являются совладельцами ООО «Северэнергия», которому принадлежат бывшие газовые активы ЮКОСа).

На фоне столь негативной ситуации НОВАТЭК решил поддержать свои котировки и объявил масштабный buy back акций и GDR. Бумаги будут выкупаться в течение года на сумму до \$600 млн (это около 2% акций компании по текущим котировкам). Компания также сообщила, что «все акции и GDR, приобретенные в соответствии с программой, могут использоваться для финансирования деятельности компании или быть задействованы в уже объявленной программе поощрения и стимулирования менеджмента и ключевых сотрудников». Рынок позитивно отреагировал на планы производителя, и его акции выросли в цене в тот же день более чем на 6%.

В итоге в правительстве услышали сигналы рынка. Хотя источники, «Ъ» не раз говорили, что решение государства об ускоренном росте НДС нельзя считать окончательным, официально эти слухи подтвердились в середине июня. По итогам совещания 14 июня, посвященного налогообложению в нефтегазовой отрасли под председательством премьера Дмитрия Медведева, было решено еще раз проанализировать ситуацию и все-таки изменить схему роста ставок НДС на газ. Как пояснил тогда вице-премьер Аркадий Дворкович, правительство решило снизить темп роста НДС для независимых производителей. Насколько он может оказаться меньше майских планов, ни в правительстве, ни в самих газовых компаниях не пояснили.

Сейчас РИТЭК в поисках финансовой поддержки плотную взаимодействие с фондом «Сколково». По словам одного из участников эксперимента на Средне-Назымском, конечная цель инновационной «дочки» ЛУКОЙЛа — монетизировать технологию, предоставляя всем желающим и оборудованию для термогазового воздействия, и услуги по его инсталляции и пусконаладке.

В ХМАО около десятка сравнительно небольших месторождений с запасами в баженовской свите есть у «Сургутнефтегаза», южную часть Приобского месторождения осваивает «Газпром нефть», как минимум одно подпадающее месторождение есть у «Руснефти», но все же самые значительные запасы сосредоточены на участках «Роснефти», которая своей выбор уже сделала.

Наталья Тимакова, RusEnergy

Переосмысление вертикали

рейтинг

(Окончание. Начало на стр. 17)

Денис Борисов не считает объем обратного выкупа НОВАТЭКа значительным, но тем не менее отмечает, что рынок позитивно воспринял эту новость. Отметим, что с начала года акции компании снизились примерно на 25% против 10% падения индекса РТС.

«Сургутнефтегаз» восстанавливает добычу: в январе—мае 2012 года компания произвела 25,4 млн тонн нефти, что на 1,4% больше по сравнению с аналогичным периодом 2011 года. В Якутии, новом регионе деятельности, на Талаканском, Аллинском и Северо-Талаканском месторождениях за январь—май добыто 2,59 млн тонн нефти. Ранее глава компании Владимир Богданов сообщал, что «Сургутнефтегаз» в 2012 году ожидает роста добычи нефти на 1,2% — до 61,5 млн тонн. Компания в 2011 году впервые за последние несколько лет увеличила добычу нефти — до 60,78 млн тонн. «Основываясь на инвестиционной активности компании в 2011 году, мы ожидаем продолжения тенденции в 2012–2013 годах», — считает Василий Танурков.

Для «Башнефти» наиболее важным событием оказался вердикт Роснедр об отмене разрешения на передачу СП «Башнефть-Полос» лицензия на освоение месторождений имени Треба и имени Титова. Лицензия на освоение указанных месторождений остается за «Башнефтью», однако сейчас компании необходимо разработать новый график сотрудничества с компанией ЛУКОЙЛ. Тем временем компания решила испытать судьбу и еще раз поспорить с Роснедрами, подав иск о возращении лицензии компании «Башнефть-Полос». «Сохранение неопределенности вокруг месторождений будет способствовать переносу сроков их освоения. В случае если ЛУКОЙЛ в итоге все-таки будет вытеснен из проекта, сроки освоения заметно увеличатся, а стоимость возрастет. Новость достаточно негативна для «Башнефти» и будет продолжать давить на котировки акций компании», — заключает Василий Танурков.

Юрий Котев, Валентина Лукина, RusEnergy

В составлении рейтинга принимают участие: Дмитрий Александров (IG UNIVER Capital), Денис Борисов (Номос-банк), Андрей Бородин (ИФК «Солд»), Анна Знаткова (ИФК «Алсмар»), Виталий Крюков (ИФД «Капитал»), Сергей Вахрамеев (ИФК «Метрополь»), Владислав Метнев (ФГ «БКС-сервис»), Елена Савчик, Вячеслав Буньков (ИГ «Атон»), Василий Танурков (ИК «Велес Капитал»).

ЛИЗИНГ

«Газпромбанк Лизинг» предоставляет своим клиентам услуги по финансовой аренде (лизингу):

- Финансирование капитальных вложений (финансовый лизинг);
- Финансирование текущей деятельности (возвратный лизинг);
- Финансирование создания и модернизации инфраструктурных и производственных объектов с длительным инвестиционным периодом (инвестиционный лизинг).

В МАСШТАБАХ СТРАНЫ, В ИНТЕРЕСАХ КАЖДОГО

www.gazprombank.ru

8 495 913 74 74

ГПБ (ОАО). Генеральная лицензия ЦБ РФ № 354. Реклама.

www.gpbl.ru

8 495 719 13 96

ЗАО «Газпромбанк Лизинг»

нефть и газ тенденции

Две правды

ценообразование

В июне на российском внутреннем рынке нефти складывается редкая ценовая коллизия — значительное превышение спотовых, или фиксированных, нефтяных цен с отгрузкой в текущем месяце над формульными. По сути, мы имеем дело с новым международным ценовым трендом, который иллюстрирует риски, с которыми приходится сталкиваться нефтяным компаниям.

В России на внутреннем рынке сложилось два основных принципиально отличающихся друг от друга подхода к формированию цен на партии нефти.

Часть нефти продается на спотовом рынке по фиксированным ценам. В июне на таких условиях было продано чуть меньше трети нефти, реализованной на внутреннем рынке. Торги партиями нефти проходят раз в месяц, одновременно с формированием графика трубопроводных и железнодорожных поставок сырья. Компании, которые испытывают недостаток в собственном сырье или его избыток, договариваются о сделках с партиями нефти, отгружаемыми в течение следующего месяца. Обычно торги проходят в течение двух-четырех дней в 20-х числах месяца. При этом компании договариваются о цене поставок, которая фиксируется в рублях. Таким образом, стоимость спотовых партий сырья на весь месяц зависит от конъюнктуры международных и российских рынков: котировок нефти, ставок экспортных пошлин, курса рубля, явных и неявных форвардных дифференциалов (соотношений между ценами на нефть с разными сроками поставки) и т. п., сложившейся в 20-х числах предыдущего месяца.

Значительная часть нефти продается по контрактам с формульными ценами, которые привязаны к котировкам ценного агентства Argus. Одновременно с заключением сделок по фиксированным ценам участники рынка договариваются и о формульных продажах. В этом случае окончательная стоимость поставок зависит от международных котировок российского сорта Urals в Северо-Западной Европе и Средиземноморье за каждый день торгов в течение месяца поставки и определяется в первых числах следующего месяца. Вот уже почти два года доля формульных продаж западно-сибирской нефти устойчиво из месяца в месяц превышает две трети от общего объема продаваемой нефти. На последних торгах этот показатель сократился примерно до 68% с 71%, но в абсолютном выражении объем сделок, заключаемых на таких условиях, вырос, превысив 1,8 млн тонн по сравнению с 1,7 млн тонн месяцем ранее.

Приведенная статистика фиксированных и формульных продаж нефти охватывает лишь рыночные сделки, заключен-

ные между независимыми участниками рынка, и не учитывает поставки вертикально интегрированных компаний на собственные НПЗ.

Argus начал использовать текущий подход к определению формульных цен на рынке нефти России в ноябре 2009 года, отказавшись после консультаций с участниками рынка от использования дифференциалов, связывающих формульные цены не только с международными котировками, но и соотношением спотовых и формульных цен на внутреннем рынке в течение месяца, предшествующего месяцу поставки.

С тех пор международный рынок нефти отличался тенденцией к росту, и поэтому формульные закупки сырья обходились переработчикам дороже, чем спотовые, но средняя ежемесячная разница за этот период составила менее 5%. Для половины случаев среднее отклонение едва превышает 2%.

В редких случаях быстрого изменения ценовой конъюнктуры отличия могут быть более существенными и достигать до 20%. Например, во время торгов июньскими партиями нефти в конце прошлого месяца большая часть сделок, заключенных по фиксированным ценам, попала в диапазон 10350–10500 руб./т (фр Нижневартоск). Но изменения на рынке привели к тому, что средняя формульная цена 1–13 июня, приведенная к тому же базису поставки, составила 8447 руб./т. Впрочем, среднемесячная цена формульных продаж станет окончательно известна только к концу месяца и может существенно измениться.

Если она останется на нынешнем уровне, то в существующем выигрыше окажутся нефтедобывающие компании, которые продали июньские партии нефти по фиксированным ценам. В то же время другие участники рынка, которые

ставят свои цены в более тесное соответствие с международными котировками, реализуют нефтепереработчикам июньские партии нефти заметно дешевле.

Столь существенное, более чем на 10%, превышение формульных цен над фиксированными — довольно редкое явление для рынка нефти России. Если такая ситуация сложится по итогам июня, это будет пятый случай с ноября 2009 года.

Основной причиной такого превышения является падение международных котировок нефти. В результате изменений на мировых рынках российский экспортный сорт нефти Urals в среднем за 1–13 июня подешевел почти на 9% по сравнению с 23–28 мая, когда на внутреннем рынке проходили торги спотовыми партиями сырья с отгрузкой в июне.

Средний курс рубля за первые две недели июня текущего года снизился примерно на 4% по сравнению с временем проведения торгов июньскими партиями нефти на внутреннем российском рынке. Формульные цены рассчитывают в рублях, но по своей сути они являются деривативами международных котировок нефти. Поэтому ослабление рубля приводит к повышению формульных цен, а значит, и к сокращению разницы с более высокой фиксированной ценой. Другими словами, если бы не ослабление рубля, разница между спотовыми и формульными ценами была бы еще более существенной.

Особенности внутреннего рынка нефти являются одной из причин возможного запаздывания между изменениями на международных рынках и их последствиями для российских нефтепереработчиков. Закупая нефть по фиксированным ценам на весь следующий месяц, производитель нефтепродуктов оставляет себе меньше шансов для снижения своих цен в случае существенного изменения международной конъюнктуры. То же самое относится к крупным ВИНКом, если они используют фиксированные цены для внутренних расчетов между добывающими, перерабатывающими и сбытовыми подразделениями.

Дмитрий Григорьев, шеф-редактор Argus (Москва),
Татьяна Демидова, «Argus Рынок нефти России»

НАЛОГОВЫЙ ДИАПАЗОН

МИХАИЛ КЛУБНИЧКИН, партнер PricewaterhouseCoopers, полагает, что основная долгосрочная драма отечественной экономики — это не прыгающие нефтяные цены, а устаревшая система налогообложения нефтедобычи.

— Ваш ценовой прогноз по нефтяным ценам на лето и до конца 2012 года? Какие факторы влияют на цены сейчас, каковы верхняя и нижняя границы?

— Если не хочешь испортить свою профессиональную репутацию, стоит избегать попыток прогнозировать цены на нефть. В этой ситуации можно определенно сделать только такой неопределенный прогноз: российская нефть в ближайшие месяцы может еще подешеветь, но вряд ли ниже \$80, а может и подорожать, но вряд ли выше \$110. Беда в том, что длительное нахождение цены в нижней или верхней части этого диапазона существенно различается по своему влиянию на российскую нефтяную промышленность (как, впрочем, и на общее состояние нашей экономики). Это влияние, как известно, происходит по двум основным каналам — через изменение курса рубля и через резкие сдвиги в доходности отдельных проектов и нефтяного бизнеса в целом из-за сложившейся в отрасли системы налогообложения. Сегодня цены зависят не столько от фактического состояния спроса и предложения на нефтяном рынке, сколько от ожиданий их будущих изменений. Сами ожидания постоянно меняются, реагируя на поток информации экономического и политического свойства, причем эти ожидания совсем не обязательно потом подтверждаются. Кроме того, в

краткосрочной перспективе заметно работают факторы, имеющие весьма отдаленное отношение к нефтяному рынку. Например, если финансовые спекулянты решат, что вложения в нефтяные фьючерсы менее доходны, чем в другие активы, котировки нефти упадут. — Примерно год назад мы с вами говорили о том, что край бюджетной бездны близок, если не изменить налоговую формулу в отношении нефти, не перейти от налога на объем нефтедобычи к налогу на прибыль. — В принципиальном плане ничего не изменилось, хотя кое-какие подвижки, смягчающие негативное влияние налогов на ситуацию в нефтедобыче, есть. Это прежде всего небольшое (с 65% до 60%) снижение ставки экспортной пошлины на нефть, а также принятие правительством определенных «деклараций о намерениях» в отношении предполагаемых изменений уровня налогообложения при разработке морских месторождений и запасов с трудноизвлекаемой нефтью. Поэтому дистанция до технологического и производственного тупика развития, о котором мы говорили год назад, скорее всего, не сократилась, хотя и не увеличилась. Впрочем, для решения этих проблем замена «объемных» налогов на налогообложение прибыли в действительности не просто ключевая, но и единственно возможная мера в сфере налогового стимулирования. Жизнь заставит вернуться к этой теме. Если цены на нефть будут устойчиво не превышать уровня \$80–90, это произойдет очень быстро. Хотя реализации такого ценового сценария в России не желаю.

Записал Владислав Дорофеев

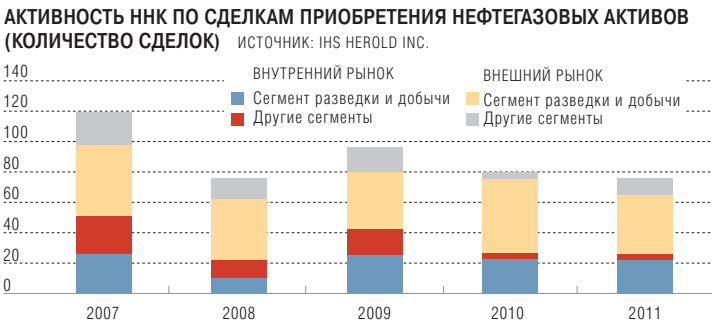
Суверенная добыча

инвесторы

Национальные нефтегазовые компании (ННК) становятся все более заметными игроками на мировом рынке. Зарубежные инвестиции ННК уже превысили вложения в границы своих стран (65% от числа и 76% от стоимости всех инвестсделок, реализованных ННК за 2011 год).

Помимо сотрудничества с правительствами других государств очевидна тенденция развития сотрудничества ННК с международными нефтегазовыми компаниями (МНК). ННК активно ведут себя на австралийском рынке СПГ, проявляют интерес к глубоководным активам Бразилии, геологоразведочным проектам в Восточной Африке, а также сланцевым активам Северной Америки. Особую активность на рынке слейний и поглощений проявили китайские национальные компании, которые занимаются поиском ресурсов по всему миру.

ОАО «Газпром» в первом квартале 2012 года еще раз подтвердило свой интерес к зарубежным странам. Правительство Венесуэлы одобрило создание совместного предприятия между Gazprombank Latin America Ventures и Corporacion Venezolana del Petroleo, принадлежащей ве-



несуэльской ННК Petroleos de Venezuela. Объектом их деятельности станет совместная разработка в течение 25 лет двух месторождений (Lagunillas Tietta и Bashaquero Tietta) в Венесуэле. Российской стороне будет принадлежать 40-процентная доля в СП. В ближайшей перспективе ОАО «Газпром» намеревается также развивать сотрудничество с компанией Royal Dutch Shell (Shell) в области геологоразведки, добычи, переработки и распределения углеводородов.

В рамках освоения российского шельфа ОАО «НК «Роснефть» во втором квартале 2012 года заключило соглашение о сотрудничестве с американской компанией ExxonMobil, норвежской компанией Statoil ASA и итальянской компанией Eni. Форма сотрудничества с перечисленными компаниями предполагает дальнейшее учреждение СП с каждой из

них. Взаимодействие «Роснефти» с ExxonMobil обеспечивает совместное освоение участков недр в Карском и Черном морях, а также доступ российской ННК на американский рынок посредством приобретенной 30-процентной доли в Ла-Эскалера-Делавэрского нефтегазового бассейна в Западном Техасе. Партнерство с компанией Eni предусматривает совместное освоение участков Черного и Баренцева морей на территории России, обмен технологиями и персоналом, а также участие «Роснефти» в международных проектах Eni. Сотрудничество с компанией Statoil предполагает совместное освоение участков российского шельфа Баренцева и Охотского морей, а также участков норвежского шельфа Баренцева моря и возможность приобретения долей участия в международных проектах Statoil.

«Роснефть» в первом квартале текущего года заключила также несколько сделок на внутреннем рынке. В марте текущего года «Роснефть» закрыла сделку по приобретению у Сбербанка России 35,3-процентной доли участия в ООО «Тас-Юрх Нефтегазодобыча», владеющего лицензией на добычу на Среднебугоринском нефтегазоконденсатном месторождении.

Тренд международного сотрудничества (выход ННК на глобальный рынок и привлечение ими иностранных инвестиций в отечественные проекты) очевиден. Содержание традиционных соглашений о разделе продукции и обычных сервисных контрактов меняется в результате новых условий. Эти виды соглашений трансформируются в контракты с минимальной гарантией возмещения. Для МНК контракты с минимальной гарантией возмещения коммерчески привлекательны, однако сопряжены с риском отсутствия вознаграждения в случае отсутствия добычи промышленных объемов полезных ископаемых. Зато ННК такие отношения обеспечивают сохранение контроля над суверенными запасами страны.

Григорий Арутюнян, Ernst & Young

ПРОЕДЕМ БОЛЬШЕ НА ОДНОМ ЛИТРЕ ТОПЛИВА

Мы должны научиться эффективнее использовать энергию. Уже более двадцати пяти лет концерн «Шелл» проводит «Экомарафон» – международные соревнования, призванные поддержать команды, ищущие новые способы улучшения экономии топлива.

Рекордсмен «Экомарафона» смог бы проехать 3771 километр всего на 1 литре топлива.

Это вдохновляет нас на совместную работу с автопроизводителями по поиску путей увеличения энергоэффективности автомобилей.

Мы стремимся создать лучшее будущее

в сфере энергетики.

www.shell.com/letsgo



СОЗДАДИМ БУДУЩЕЕ ВМЕСТЕ



Реклама

нефть и газ практика

Изучение с погружением

ИННОВАЦИИ

Морские нефтяные платформы — одно из высших достижений инженерной мысли 1990-х годов, заводы, парящие над водой, самый эффективный на сегодня механизм извлечения углеводородов из шельфовых месторождений. Но им уже готова смена: в условиях Арктики с ее ледяными полями и штормами платформы уступят место автономным донным комплексам, роботам, ведущим добычу на дне и управляемым с земли. Две технологии добычи сравнивает корреспондент «Ъ» **Алексей Харнас**.

Колосс на бетонной ноге

Бюджет Норвегии — страны с самым высоким в Европе показателем ВВП на душу населения — формируется большей частью за счет поступлений от экспорта нефти и газа. Как и в России, преимущественная доля нефтяного и газового бизнеса в этой стране принадлежит государственным компаниям. Но норвежские углеводороды, в отличие от наших, залегают исключительно на шельфе Северного и Баренцева морей. Добыча ведется с морских буровых платформ, а с недавнего времени и автономными донными комплексами.

Платформа не туристический объект, и перед ее посещением во время полета на вертолете необходимо пройти часовой курс техники безопасности: надеть спасательный костюм, пристегнуться к нагрудному креплению персональный спасательный радиобуй, запомнить, как звучит предупреждение пилота об аварийной посадке, научиться вслепую находить аварийный выход и заставить себя поверить в то, что помощь придет. Те, кто смотрел фильм «Расекая волны», к обучению отно-

сятся подчеркнуто серьезно. Но инструктор улыбается, даже отвечая на вопросы из серии «несчастные случаи на стройке были?»: «Да были, 14 лет назад у нас упал вертолет. К сожалению, все пассажиры погибли, у них не было шансов, вертолет развалился в воздухе из-за вибрации, вызванной нештатной работой одного из двигателей. Но, продолжает специалист по безопасности, «в 2007 году при катастрофе вертолета около британского берега всех пассажиров и экипаж удалось спасти». От аэродрома Кристианзунда, который обслуживает рейсовые самолеты и вертолеты, перевозящие нефтяников, до Draugen 45 минут лету. Для полетов на платформы используются вертолеты Sikorsky S92 и Aerospatiale Super Puma, вмещающие до 20 человек. Чтобы не выслушивать в шуме турбин «нештатные вибрации», пассажиры надевают наушники, в которые транслируется музыка.

Подлетающим к Draugen видна длинная масляная дорожка, протянувшаяся от «ноги» платформы до горизонта. «Конечно, небольшие протечки скважиной жидкости в мо-



На смену морским платформам приходят автономные донные комплексы, которые, как утверждает Бернт Гранас (на правом фото), генеральный менеджер Shell в Норвегии, могут добывать углеводороды на шельфовых месторождениях как при поддержке стационарной платформы, так и самостоятельно. ФОТО АЛЕКСЕЯ ХАРНАСА, SHELL

ре есть, сделать абсолютно герметичную систему невозможно, — говорит Кристи Флатфал, руководительница платформы. — Но, поверьте, это практически незаметные для моря выбросы. Мы ловим рыбу с борта и готовим ее в столовой — никто из рабочих даже не сомневается, что это качественная рыба»

На самом деле, Draugen — образцово-показательный нефтедобывающий объект. Shell, компания, управляющая платформой, уже второе десятилетие показывает ее журналистам и нефтяникам со всего мира. Установленная на одноименном месторождении в 1993 году, Draugen стала первой нефтяной платформой, действующей севернее 62-й параллели, и первым подобным сооружением на одной «ноге», через которую ведется бурение. Оригинальная конструкция Draugen рассчитана на частые штормы в этой части Северного моря. Платформа на широкой бетонной опоре может противостоять штормам, хотя небольшая качка ощущается в жилых отсеках даже в штиль. Добываемая нефть хранится в цистернах, опоясывающих подводную часть конструкции. Раз в несколько дней сырье по донному трубопроводу перекачивается в танкер, который швартуется у наливного терминала в 3 км от платформы. Газ закачивается в подвод-

ный газопровод, идущий на береговую станцию подготовки.

Квадрат 2x2 км вокруг платформы Draugen объявлен зоной, запретной для судоходства. Со дня установки платформы была лишь одна чрезвычайная ситуация, связанная с нарушением этого режима. Несколько лет назад российский рудовоз с неисправной системой навигации едва не столкнулся с платформой. Судно обнаружило радары платформы, и на его перехват был отправлен буксир, который постоянно пришвартован к ноге Draugen. Сигнала прожекторами и ревуном, буксиру удалось обратить на себя внимание капитана рудовоза и предупредить его об опасности.

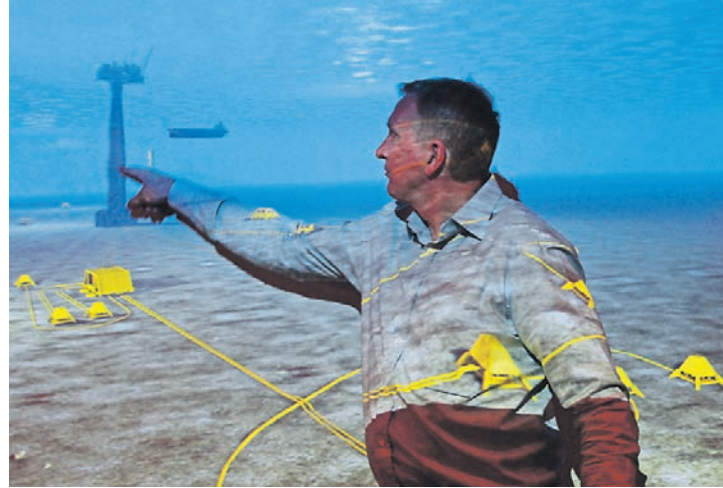
Когда находишься на платформе, шутки по поводу «неисправной навигации» на российском судне не кажутся смешными. Представив себе эту ситуацию, понимаешь, что защита любой нефтяной платформы от человека — ее самое слабое место. Госпиталь и врач есть, а охраны — нет. Драуген, сооружение, оцениваемое в 9 млрд норвежских крон (около \$1,5 млрд), словно создано для мира, где нет плохих парней: перед террористами платформа беззащитна.

Вообще-то Draugen должна была прекратить свое существование в 2010 году. По плану утилизации верхняя часть платформы подлежала разборке и отправке на берег, а «нога» пос-

ле герметизации скважин осталась бы покрываться ракушками в море. Но со времени открытия месторождения извлекаемые запасы благодаря стараниям геологов увеличились в два раза, и теперь инженеры консорциума, которому принадлежит платформа, разрабатывают не план ее утилизации, а проект работ, направленных на продление срока ее службы.

Задача не столько модернизировать имеющееся оборудование, сколько расширить сеть горизонтальных скважин, пробуренных с платформы. Сейчас самая дальняя горизонтальная скважина заканчивается в 12 км от основания «ноги», и это на сегодня технологический предел. Если удастся пройти еще хотя бы километр вглубь нефтеносного пласта, дебет куста скважин ощутимо вырастет. Пик добычи нефти на платформе составил 225 тыс. баррелей в сутки. Сейчас этот показатель сократился, но по-прежнему Draugen добывает больше нефти, чем любая другая норвежская нефтедобывающая морская платформа.

Специалисты Shell не дают точного прогноза, сколько лет еще проработает Draugen. Перед ними стоит задача более серьезная, чем продление жизни платформы, а именно разработка технологии офшорной добычи вообще без платформ. Дело в том, что даже самые современ-



ные технологии строительства платформ не могут обеспечить стопроцентной устойчивости этих конструкций к штормам и, что гораздо опаснее, к столкновению со льдами. Можно бесконечно наращивать прочность опор, но это существенно повышает стоимость платформы или делает невозможной ее транспортировку к месторождению.

На дне

Современная альтернатива платформам — автономные донные комплексы: запечатанные в герметичные контейнеры дистанционно управляемые буровые установки, компрессионные станции и другое промышленное оборудование. Таким установкам не страшны шторма и смещения ледяных полей, над ними могут проплывать суда, нет необходимости в создании условий для жизни и работы вахтовиков: все оборудование контролируется и обслуживается с контрольной станции на берегу. Наконец, автономное оборудование компактное и дешевле нефтяной платформы. Но при всех перечисленных достоинствах это экспериментальная технология. Пока в мире есть только одно месторождение, разрабатываемое исключительно автономными комплексами. Это норвежское Ormen Lange — газовое месторождение, расположенное в 120 км от норвежского побережья Северного моря. Ormen Lange — герой норвежского фольклора, огромный морской червь, утащивший на дно рыбацкие суда. Названия платформ в Северном море вообще мрачноваты: Draugen — это аналог «Летучего голландца», Troll — и переводится не нужно... Кстати, сейчас в парламенте Норвегии обсуждается правовая норма, запрещающая называть новые месторождения именами чудили. Новые не-

фтегазоносные площади предлагается нарекать именами героев скандинавских эпосов.

Разработкой «Морского червя» занимается консорциум из пяти компаний, а управляет проектом Norske Shell. Ormen Lange — сложное месторождение: газонесущий коллектор расположен в 2 км под дном, а глубина моря в месте разборок достигает 1 тыс. м. Собственно, из-за большой глубины и частых штормов и было принято решение отказаться от добычи газа с морской платформы. Вместо этого на дне моря было установлено автономное оборудование для перекачки газа. Смонтированные на столах скважин перекачивающие станции наполняют газопровод, доставляющий газ на береговой завод по подготовке сырья около города Нюхемна. Этот завод принимает газ с нескольких месторождений: помимо Ormen Lange туда идет сырье с платформ Draugen, Aaste Hansteen и Linnorm.

«Очищенный, осушенный и компримированный (сжатый) газ закачивается в магистральный газопровод, идущий по дну моря в английский Изингтон. Поставляемый по нему метан покрывает 20% потребности в газе всей Великобритании», — рассказывает Бернт Гранас, генеральный менеджер Shell в Норвегии.

Первый газ Ormen Lange был добыт в 2007 году; сейчас на месторождении действуют четыре автономные точки добычи, поставляющие до 70 млн кубометров газа в сутки, но это еще не пик добычи. На территории берегового завода имеется площадка для подводных испытаний оборудования. Сейчас на ней испытывают первую в мире подводную установку компримирования газа — ее работа увеличит объем газа, прокачиваемого по промышленным газопро-

водам на завод, поскольку пластического давления уже с трудом хватает на то, чтобы протолкнуть добываемое сырье по 120-километровой трубе.

Работа донных комплексов проста на компьютерной схеме, но не в условиях реального месторождения. На старте проекта выяснилось, что у нефтяников нет плавучих кранов, способных опустить оборудование на большую глубину и при этом в условиях шторма не разбить его о борт судна. Пришлось построить специальный кран, в котором лок для погружения контейнера открывался в дне, а стенки корабля защищали опускаемый контейнер от ударов волн. А также завести целый флот беспилотных субмарин, контролирующих состояние газопроводов и донного оборудования.

Сейчас работой донных комплексов управляют три оператора из береговой диспетчерской. Для сравнения: на борту Draugen без малого сотня работников, обеспечивающих бесперебойную работу платформ.

Разумеется, новая технология не лишена и недостатков. И все они так или иначе связаны с отсутствием человеческого фактора. Малейшая утечка нефти приведет к остановке всего комплекса и потребует долгой и дорогой работы по диагностике и последующему ремонту оборудования. Откровенно говоря, технологии ремонта оборудования на глубине просто не существует: проще его заменить. Поэтому сейчас донные комплексы используются только для добычи газа: его утечка из разрушенной скважины не приведет к экологической катастрофе. Есть и риски нарушения энергообеспечения: кабель, идущий с земли, могут повредить рыбацкие сети или субмарины.

Но донное промышленное оборудование постоянно совершенствуется, это уже не лабораторная разработка, а реальная технология на действующем месторождении, чей опыт эксплуатации превышает пять лет. Первая в мире морская нефтяная платформа была построена в США в 1938 году, а через десять лет такие платформы уже строили в СССР. Месторождение Ormen Lange заработало пять лет назад — даже если выдержат «советские» сроки заимствования технологий, появления аналогов на российском арктическом шельфе можно ожидать уже в этом десятилетии.

КРЕМЛЬ 1,6 км

ТАГАНСКАЯ ПЛОЩАДЬ 0,7 км

Таганская

СТАРТ ПРОДАЖ

bernikov

Дом сдан

Большой двор

232-08-08

www.magistrat.ru

МАГИСТРАТ НЕДВИЖИМОСТЬ

Услуги по сопровождению сделок с недвижимостью

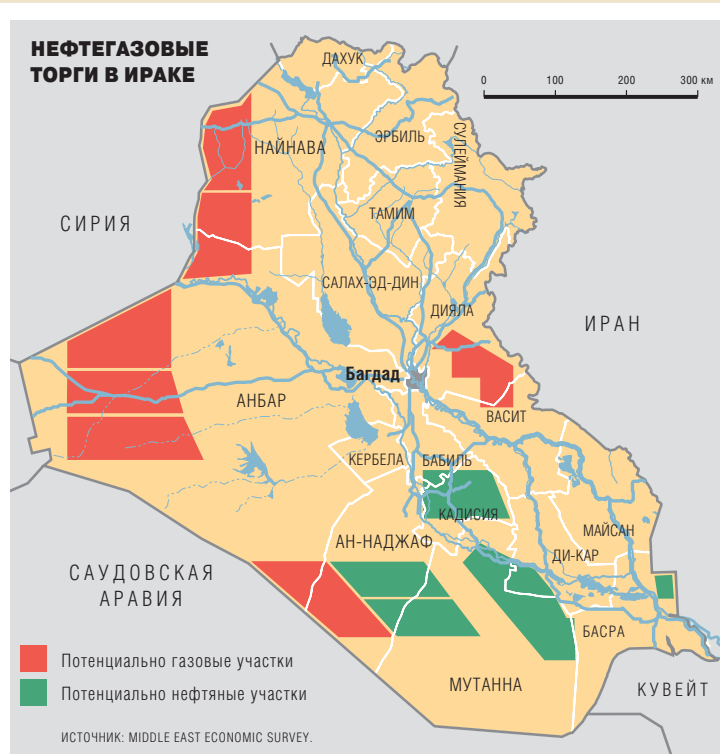
БАГДАДСКИЙ ТОРГ

Компания ЛУКОЙЛ усилила свое присутствие на Ближнем Востоке. По результатам четвертого лицензионного раунда тендерных нефтегазовых торгов в Ираке (30–31 мая) консорциум, состоящий из «ЛУКОЙЛ Оверсиз» и японской Inpex Corporation, получил право на геологоразведку нефтяного блока.

Первоначально торги были запланированы на ноябрь 2011 года. По завершению организаторов, полугодовой сдвиг обусловлен тем, что Багдад согласовывал с потенциальными участниками наиболее приемлемые для них условия. Прошедший аукцион отличался от предыдущих, на которые выставлялись уже подтвержденные коммерческие месторождения. Во-первых, на этот раз были выставлены 12 участков, из которых 7 — потенциально газопольные, а 5 — нефтяные, не имеющие доказанных запасов. Во-вторых, было отменено обязательное ранее требование к победителям о передаче иракской стороне 25% в полученном проекте.

Что касается схемы компенсации, то она схожа с предложенной по итогам прежних раундов. Тогда и сейчас Багдад заключил сервисные контракты, по которым подрядчик возмещается понесенные расходы плюс вознаграждение за добытую нефть. Кроме того, по информации достоверного источника в ЛУКОЙЛ, подлежат возмещению дополнительные затраты, напрямую не связанные с нефтегазовыми операциями (Supplementary costs), но о которых Ирак может попросить подрядчика (например, разминирование, строительство трубопровода, улучшение инфраструктуры). Такие затраты, в отличие от расходов на нефтегазовые операции, выплачиваются с апломбом. Речь идет о согласованной между государством и инвестором процентной ставке, на которую повышаются возмещаемые затраты, не погашенные в предшествующем году.

Условия получения вознаграждения за добытые углеводороды, предложен-



ные победителям четвертого раунда торгов, оказались гораздо жестче. Основной риск связан с тем, что если в ходе геологоразведки не будет открыто коммерческое месторождение, то по истечении разведочного периода конт-

*Нефтегазовые тендерные блоки. Ирак				
№ блока	Провинция Ирака	Площадь (кв. км)		Нефтяной
		Газовый	Нефтяной	
1	Найнава	7300		
2	Найнава, Анбар	8000		
3	Анбар	7000		
4	Анбар	7000		
5	Анбар	8000		
6	Анбар, Наджаф	9000		
7	Анбар, Багдид, Наджаф, Мутанна, Васит		6000	
8	Дияла, Васит	6000		
9	Басра		900	
10	Мутанна, Ди-Кар		5500	
11	Наджаф, Мутанна		8000	
12	Наджаф, Мутанна		8000	
Процентное соотношение		65%	35%	
Общая площадь (кв. км)		80700		

Источник: Министерство нефти Ирака. *Данные участки пока не имеют доказанных запасов углеводородов.

ракт прекращается и иракская сторона компенсирует подрядчику лишь дополнительные затраты, геологоразведка отдельно не оплачивается. В случае открытия месторождения Багдад оставляет за собой право не признавать его коммерческим, если извлекаемые запасы участка не превышают 200 млн баррелей. Впрочем, и в случае коммерческого подтверждения иракская сторона может отложить начало добычи на семь лет. Если подрядчик не захочет ждать, то он может получить возмещение своих расходов (без каких-либо добавочных выплат) и выйти из проекта.

Столь непривлекательные условия сервисных договоров не вызвали ажиотажа среди международных игроков. Предварительная фаза прошла более 40 концернов, включая ЛУКОЙЛ, «Башнефть», «Газпром нефть», ТНК-ВР и «Роснефть», а непосредственно в тендерной борьбе участвовала лишь пятая часть претендентов. «Башнефть» была серьезно настроена «покорить» Багдад, поскольку заранее нашла иностранных партнеров для участия в аукционе — вьетнамскую PetroVietnam Drilling и британскую Premier Oil. Консорциум из названных компаний претендовал на блоки 10 и 12. Однако первый достался российско-японскому тандему, а заявка по второму была отклонена устроителями из-за слишком высокого вознаграждения, которое предложили компании. «Газпром нефть», ранее заявлявшая о статусе первого заместителя гендиректора Вадима Яковлева, что изучает два иракских блока и даже рассматривает возможность тендерной борьбы, также не участвовала в торгах. Не вступили в тендерную борьбу и ТНК-ВР, и «Роснефть». Американские и европейские тяжеловесы на этот раз остались в стороне.

Помимо иностранных партнеров «ЛУКОЙЛ Оверсиз» и «Башнефть» в прошедшем тендере участвовали консорциум в составе Kuwait Energy, ТРАО и Dragon Oil, добившийся права освое-

ния Pakistan Petroleum, получившая блок 8. Компании должны были публично раскрыть свои предложения для выбранного участка, и Министерство нефти Ирака принимало предложение с наименьшей ценой независимо от того, концерн это или консорциум.

По заявлению пресс-секретаря Министерства нефти Ирака Асеме Джихада, Багдад вовсе не разочарован столь узким иностранным представителем на аукционе, поскольку отсутствие доказанных запасов на заявленных блоках является сдерживающим фактором для инвесторов. По результатам четвертого лицензионного раунда в Багдаде (30–31 мая) консорциум, состоящий из «ЛУКОЙЛ Оверсиз» и японской Inpex Corporation, получил право на геологоразведку нефтяного блока 10. Данный участок площадью 5,5 тыс. кв. км расположен в 120 км к западу от города Басра. Оператором стала российская компания (60%), японская сторона получила 40% в проекте. Тендерное предложение — компенсация в размере \$5,99 за каждый добытый баррель нефтяного эквивалента.

Здесь стоит отметить, что разработка блока 10, сопровождающаяся весьма высокими рисками, выглядит не вполне целесообразно. Связано это с тем, что сейчас вследствие выхода Statoil из проекта «Западная Курна-2» российская компания уже самостоятельно ведет активную фазу разработки этого иракского месторождения. С одной стороны, новый участок находится в непосредственной близости от «Западной Курны-2», что позволяет лужиковцам рассчитывать на успешную геологоразведку. С другой, драконовские условия сервисного договора загоняют российскую сторону в прокрустово ложе.

Нельзя исключать того, что подрядившаяся на черную работу компания впоследствии будет вынуждена приостановить свою деятельность или совсем выйти из проекта, не начав добычу. Кроме того, не следует сбрасывать со счетов

арабскую манеру ведения государственных дел и бизнеса, предусматривающую неторопливое изучение предложенных проектов, зачастую сопряженную с длительными проволочками и излишним бюрократизмом, которые способны заставить усомниться в том, что успешно начатая сделка будет доведена до конца.

Таким образом, очередной раунд по лицензированию иракских недр де-юре выявил победителей, но де-факто в будущем ими могут стать совсем другие игроки.

ТОПЛИВНЫЙ РЕГИОН

Присадки к топливам

7(495)988-07-86

www.topreg.ru