

# НЕФТЬ И ГАЗ

Окупится ли «Северный поток» **20** | Когда российская нефть Urals станет первой в Европе **21** | Как поведут себя цены на нефть в 2013 году **21** | Новая модель геологоразведки в России **23** | Зачем России еще один убыточный газовый мегапроект **24**



## Два капитана

### рейтинг

Лидерами рейтинга долгосрочной инвестиционной привлекательности нефтегазовых компаний стали госкомпании. Но в отличие от «Роснефти», которая прибавляет на ожиданиях сделки с ТНК-ВР, «Газпром» теряет позиции по причине сокращения продаж на фоне роста инвестиционных затрат. Рейтинг составляется агентством RusEnergy на основе оценок аналитиков.

### Газовый демпинг

Главным событием в нефтегазовой отрасли в последние месяцы, безусловно, стала сделка «Роснефти» и ТНК-ВР. Но даже если бы она не состоялась, нефтяная госкомпания все равно вошла бы в число наиболее динамично развивающихся предприятий.

Важным событием для «Роснефти» стало подписание соглашения с «Интер РАО». Поставки начнутся в 2016 году и в течение 25 лет достигнут 875 млрд куб. м газа, или до 35 млрд куб. м в год на условиях «бери или плати». До конца 2015 года основным поставщиком газа для «Интер РАО» остается НОВАТЭК.

Перехватить контракт у такой коммерчески активной компании, как НОВАТЭК, «Роснефти» помогла гибкая ценовая политика (по неофициальным данным, дисконт составил 10%). Денис Борисов из Номос-банка полагает, что борьба за конечных потребителей в дальнейшем будет только усиливаться, что выгодно для энергетических компаний.

НОВАТЭКу придется к 2016 году размещать на рынке крупные объемы газа, при этом не факт, что в условиях усиления конкуренции за потребителя компания сможет удержать цену, зафиксированную в контракте с «Интер РАО». «Позитивно для «Роснефти», негативно для НОВАТЭКа», — делает вывод о влиянии события Владислав Метнев из ФГ БКС.

В плюс «Роснефти» были зачтены и финансовые результаты по МСФО за третий квартал 2012 года. Чистая прибыль компании в третьем квартале достигла рекордного за последние пять лет значения — 181 млрд руб. (\$5,8 млрд). Выручка за отчетный пери-

од увеличилась на 16,1%, до 2,268 трлн руб. (\$73,2 млрд). В числе причин улучшения финансовых показателей — рост цен на нефть при одновременном снижении экспортной пошлины, а также рост объемов реализации нефтепродуктов в третьем квартале. Важно и то, что в показателе заложен эффект от сделки по приобретению 51% ООО НК «Итера» в размере 65 млрд руб.

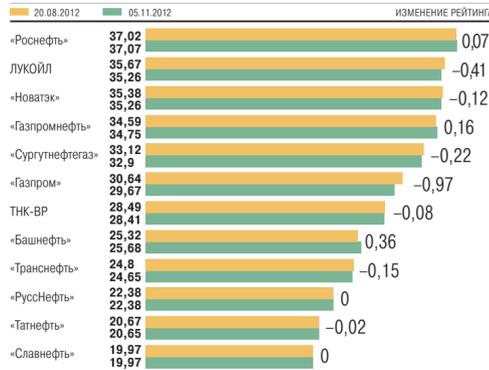
«Рост финансовых показателей «Роснефти» связан с увеличением добычи нефти компанией, а также расширением присутствия на розничном топливном рынке во многих регионах России», — говорит Андрей Бородин из ИФК «Солид». — Такие тенденции позволяют ей нарастить прибыль в течение ближайших лет и помогут усилить свое влияние в нефтяном сегменте. Предстоящее приобретение 100% доли в ТНК-ВР также расширит возможности компании».

### Фактические расходы

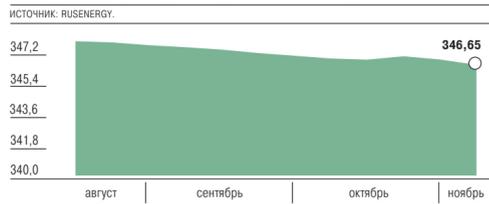
Что касается «Газпрома», то политика этой компании вызывает у экспертов все больше скепсиса. Монополист объявил об увеличении инвестиционной программы на 2012 год до 974,6 млрд руб. (\$31 млрд), что на 25% превышает оценку планируемых капиталовложений, данную компанией в декабре 2011 года. Основная причина роста расходов — увеличение затрат на газотранспортную систему (газопровод с Бованенковского месторождения, проект «Южный коридор», труба до Владивостока).

«Сообщение оказало давление на котировки акций «Газпрома», так как теперь акционерам, видимо, не стоит рассчитывать на рост дивидендов», — констатирует Андрей Бородин. С ним соглашается и Де-

### ИНДИВИДУАЛЬНЫЙ РЕЙТИНГ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТИ РОССИЙСКИХ НЕФТЕГАЗОВЫХ КОМПАНИЙ (%)



### СУММАРНЫЙ РЕЙТИНГ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТИ РОССИЙСКИХ НЕФТЕГАЗОВЫХ КОМПАНИЙ В 2012 ГОДУ



нис Борисов: «В настоящее время динамика CAPEX является одной из ключевых величин, влияющих на отношение рынка к бумагам концерна. Последовавшее за объявлением падения котировок едва ли можно назвать неожиданным».

Аналитик предсказывает, что этот год окажется не самым удачным для «Газпрома» по показателю EBITDA (он может снизиться с \$66 млрд до \$59 млрд). При этом, несмотря на то что ситуация остается сложной (существенный рост конкуренции на внутреннем и внешнем рынках, рецессия в Европе и т. п.), монополист расширяет список амбициозных транспортных проектов, и в 2013–2014 годах его инвестиции снова могут вырасти до уровня 2011 года.

Елена Савчик из ИГ «Атон» также считает, что предполагаемые расходы очень велики, если сравнивать их с выгодой, которую должны принести запланированные проекты. Впрочем, отмечает она, «Газпром» нередко использует рост капиталовложений как аргумент в спорах с правительством о налогообложении и повышении внутренних цен. Не исключено, что и на сей раз расширение инвестиционной программы может быть использовано с целью лоббирования ускорения роста та-

ки и проекта «Ямал СПГ», а также отсутствие заключенных контрактов на поставку газа дают повод усомниться в том, что инвестции окупятся. Как следствие, новость о крупных инвестициях едва ли может стать катализатором для роста котировок «Газпрома», замечает эксперт.

Не вызвал большого энтузиазма аналитиков и запуск «Газпромом» второй нитки газопровода «Северный поток», которая повысила пропускную способность маршрута до 55 млрд куб. м, а также объявление концерна о намерении построить третью и четвертую нитки. Протокол по строительству дополнительных ниток планируется подписать до 31 января 2013 года.

Владислав Метнев признает, что строительство третьей и четвертой ниток «Северного потока» полностью устранили транзитные риски, связанные с транспортировкой газа по территории Украины. Тем не менее он выражает сомнения в том, что «Газпром» сможет добиться полной загрузки мощностей всех своих действующих и запланированных газопроводов в краткосрочной перспективе.

Аналитик считает нецелесообразным инвестировать в строительство новых ниток «Северного потока» и сохраняет скептический взгляд на инвестиционный кейс «Газпрома». По его подсчетам, основанным на предположении,

что затраты на строительство третьей и четвертой ниток составят 70% от стоимости завершеного строительства первой и второй ниток, CAPEX на новые нитки может составить \$7 млрд.

### Генерация потока

Аналитики разошлись в оценке неконсолидированных результатов «Сургутнефтегаза» за третий квартал 2012 года по РСБУ. Владислав Метнев оценил их как положительные, указав прежде всего на внушительный рост выручки — на 25% к предыдущему кварталу — благодаря повышению net back цен на нефть и нефтепродукты.

Денежные средства и оценка финансовых инвестиций на баланс компании составили \$32,1 млрд, показав увеличение на \$3,28 млрд за девять месяцев 2012 года и подтвердив способность компании генерировать сильный свободный денежный поток.

В то же время чистая прибыль компании в третьем квартале снизилась до \$522 млн (на 82% в квартальном сопоставлении и на 84% в годовом сопоставлении), что негативно для дивидендов по привилегированным акциям. Причиной сокращения чистой прибыли компании стали убытки по курсовым разницам ввиду роста курса рубля, что предполагает, что большая часть денежных средств компании представлена на активами в валюте.

(Окончание на стр. 18)

## Американская сланцевая мечта

### стратегия

**Развитие технологий добычи сланцевого газа в США привело к новой сланцевой революции, на этот раз нефтяной. Америка делает еще один шаг к энергетической независимости. На этот раз могут пострадать интересы наших нефтяников, так как снижение нефтяного импорта в США будет мощным фактором, сдерживающим рост цен на нефть.**

### Потребительский бум

Сланцевая нефть — это закономерный очередной этап сланцевой революции в Северной Америке. Технологический прорыв в добыче сланцевого газа оказался заразительным и для других американских производителей. Оказалось, что технология гидро-

разрыва пласта в сочетании с горизонтальным бурением эффективна при добыче не только сланцевого газа, но и нефти. Нефтяники бросились повторять успех газовиков, благодаря рыночной конъюнктуре этому способствует. В результате Америка движется к энергетической самодостаточности не только на газовом направлении, но и на нефтяном.

Важно отметить, что сланцевый газ и сланцевая нефть — это две параллельные истории. Есть сланцевые пласты (залежи) газоносные, а есть — нефтяные. В газовых сланцевых пла-

стах газ может быть сухим, а может — жирным, содержащим высшие углеводороды (пропан, бутан и пр.). В современных рыночных условиях, когда цена на газ на американском рынке опустилась ниже себестоимости добычи, спасителем для нефтяников стали именно эти «газовые жидкости» (natural gas liquids, NGL по американской терминологии, или сжиженные углеводородные газы, СУГ — по российской). В 2012 году разрыв в цене газа и нефти на американском рынке достиг рекордного значения: весной нефть марки Brent в долларах за тепловую единицу оказалась дороже газа почти в 12 раз!

Те газовые компании, в добыче которых была заметна «жидкая составляющая», получили конкурентное преимущество, а зачастую просто шанс выжить. Это объясняет возросший интерес к новым полям, таким, как Utica Shale и Eagle Ford Shale, содержащим жирный газ (такие месторождения или залежи в России называются газоконденсатными).

Еще недавно Utica Shale вообще не фигурировал в ряду перспективных американских полей. Этот сланцевый слой расположен прямо под самым мощным и продуктивным пластом Marcellus, покрывающим значительную большую площадь и расположенный на несколько тысяч футов глубже.

(Окончание на стр. 18)

## ТРАНСОЙЛ

СТРАТЕГИЧЕСКИЙ ТРАНСПОРТНЫЙ ПАРТНЕР

Группа «Трансойл» — ведущая российская частная группа компаний, состоящая из одноименной транспортной и четырех сервисных компаний, позволяющих управлять технической эксплуатацией локомотивов и подвижного состава.



КРУПНЕЙШИЙ ПАРК ЦИСТЕРН

РАЗВИТАЯ ФИЛИАЛЬНАЯ СЕТЬ

СОБСТВЕННЫЕ РЕМОНТНЫЕ И СЕРВИСНЫЕ МОЩНОСТИ

9 ЛЕТ В СЕГМЕНТЕ ЖЕЛЕЗНОДОРОЖНЫХ ПЕРЕВОЗОК НЕФТЕНАЛИВНЫХ ГРУЗОВ

WWW.TRANSOIL-SPB.RU

197046, Россия, Санкт-Петербург, Петроградская наб., д. 18 лит А  
Тел.: 8 (812) 332-22-00

## Акционер влияния

### активы

Главным событием в российской нефтяной отрасли в 2012 году стала сделка по покупке «Роснефтью» одной из крупнейших частных компаний страны — ТНК-ВР. До ее закрытия еще далеко, но факт остается фактом: государство окончательно станет основным игроком на нефтяном рынке. Все остальное на фоне этого, конечно, померкло, хотя в отрасли случился еще целый ряд знаковых событий.

### ТНК имени Сечина

В 2012 году акционеры ТНК-ВР консорциум AAR (Alfa group, Access, Repova) и ВР вступили в состояние очередного конфликта. Он начался в январе 2011 года, когда британская компания попыталась заключить стратегический альянс с «Роснефтью» через обмен акциями и совместную работу на шельфе. Этим она нарушила акционерное соглашение ТНК-ВР, по которому совладельцы компании обязаны реализовывать нефтегазовые проекты в России и на Украине прежде всего через ТНК-ВР. Но ВР не предложила ТНК-ВР участвовать в готовящейся сделке. В итоге ААР через Лондонский суд ее заблокировал. После этого российские акционеры по своей традиционной тактике перешли в наступление, не сумев договориться с ВР и «Роснефтью» о продаже их доли.

В конце 2011 года развалился совет директоров ТНК-ВР, который покинули два независимых участника — экс-канцлер Германии Герхард Шредер и бывший топ-менеджер Rio Tinto Джеймс Ленг. Управление компанией фактически сосредоточилось в руках российских акционеров, которые также заблокировали и выплату дивидендов, составляющих в чистой прибыли ВР 20–30%. В итоге в июле 2012 года ВР объявила о том, что собирается продать свою долю в ТНК-ВР. Претендент нашелся практически сразу — «Роснефть». В ААР говорили о том, что их интересует только 25% из пакета ВР, которые они оценивали в \$7–10 млрд, но до реального предложения дело так и не дошло.

ВР договорилась о продаже своей доли в ТНК-ВР «Роснефти» на самом высоком уровне: в сентябре в переговорах топ-менеджмента обеих компаний принял участие президент России Владимир Путин. В этот момент стало понятно, что нового фальстарта у «Роснефти» и ВР не будет. Российские акционеры официально говорили, что не против такого партнера, как «Роснефть», но в то же время попытались ее остановить, предлагая ВР «вечный мир»: прекращение судебных разбирательств, выплату дивидендов и т. д. Но президент ВР Роберт Дадли, у которого на данный момент самый богатый опыт работы с российскими акционерами ТНК-ВР (он возглавлял нефтекомпанию с 2003

по 2008 год), решил идти до конца и сделать ее партнером «Роснефти». В итоге ВР договорилась продать госкомпании 50% ТНК-ВР за \$1,1 млрд и 12,83% ее акций. Кроме того, еще 5,66% бумаг «Роснефти» ВР купит у ее основного акционера «Роснефтегаза». Пакет в 19,75% (с учетом приобретенных в ходе IPO) позволит ВР поставить на свой баланс пропорциональную часть запасов «Роснефти» и иметь представителей в совете директоров.

Когда российские акционеры поняли, что ВР все-таки выйдет из ТНК-ВР, они предложили «Роснефти» приобрести и их долю за примерно такую же сумму — \$28 млрд. Изначально госкомпания не собиралась полностью владеть ТНК-ВР, но от предложения ААР решила не отказываться. Деньги на сделку «Роснефть» заняла у синдиката из более чем 30 мировых банков, среди которых только один российский — Сбербанк, который выдал ей кредит примерно на \$4 млрд. Показатель ее чистого долга к EBITDA приблизится к 3. Закрыть обе сделки «Роснефть» рассчитывает в первом квартале 2013 года.

После поглощения ТНК-ВР «Роснефть» станет одной из крупнейших в мире компаний. Ее запасы составят 33 млрд баррелей, а добыча — 4,6 млн баррелей в день. Ей будет принадлежать 11 НПЗ, 50-процентные доли еще в 2 и больше 3 тыс. АЗС в России и на Украине.

(Окончание на стр. 19)

# нефть и газ практика

## Американская сланцевая мечта

### стратегия

(Окончание. Начало на стр. 17)

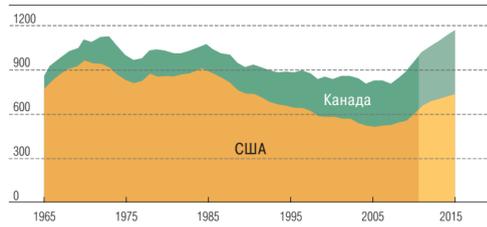
Считалось, что до него очередь дойдет когда-то в будущем, по мере истощения газоносных горизонтов. Но экономика проектов диктует необходимость бурить глубже уже сейчас. И занимаются этим те же компании, которые арендовали участки с целью добывать сланцевый газ из верхних горизонтов плей Марселлус.

СУГ на американском рынке хоть биржевым товаром не является, тоже по цене сильно превосходит газ. СУГ используется как моторное топливо для автомобилей, как замена точному мазуту, которым традиционно отапливаются «однотажная Америка». Изобилие этого сырья привело к перестройке нефтехимической отрасли. Все эти направления использования СУГ сейчас в США на подъеме. В результате речь не только о движении США к энергетической самостоятельности, но и об оживлении в отдельных отраслях промышленности и в экономике в целом.

В Америке начинается газовый потребительский бум. Емкость американского рынка колоссальна, и сейчас определяются будущие победители — те, кто сумеет подсадить на газовую иглу наибольшее число потребителей/домохозяйств. Именно поэтому падение газовых цен американские газовики переживают не так болезненно, как это часто представляется в России.

Важно понимать, что нефть (в том числе сланцевая) и СУГ — это разные продукты. Под сланцевую нефть понимают высококачественную легкую нефть, содержащуюся, как и сланцевый газ, в залежах глинистого сланца. Не следует путать сланцевую нефть с тяжелой битуминозной нефтью, которой пропитаны горячие нефтяные сланцы — это отдельная история, о которой сейчас речи не идет.

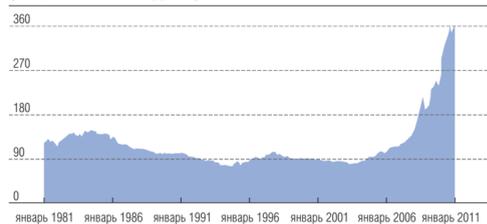
### ПРОГНОЗ ДОБЫЧИ НЕФТИ В США И КАНАДЕ (МЛН БАРРЕЛЕЙ В ДЕНЬ)



### СООТНОШЕНИЕ ЦЕН НА НЕФТЬ МАРКИ BRENT И ПРИРОДНЫЙ ГАЗ В США



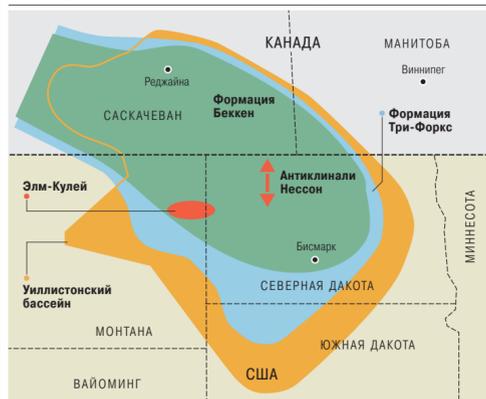
### ДИНАМИКА ДОБЫЧИ НЕФТИ В СЕВЕРНОЙ ДАКОТЕ (ТЫС. БАРРЕЛЕЙ В ДЕНЬ)



В США бурением сланцевых горизонтов традиционно занимались независимые буровые бригады. Именно они изначально внедрили революционные технологии горизонтального бурения и множественного гидроразрыва, которые обеспечили взрывной рост добычи сланцевого газа. Но падение цен на газ и высокий уровень нефтяных цен заставили буровиков искать новые точки применения своих технологий. И поскольку эти технологии совершенствовались от залежи к залежи и от скважины к скважине, компаниям не со-

ставило труда приспособить их для добычи нефти из сланцевых залежей. В августе 2011 года количество буровых установок, задействованных на проектах по добыче сланцевой нефти, впервые за 18 лет превысило число газовых буровых установок. В результате крупные сланцевые залежи, которые раньше вообще не рассматривались как потенциальный источник углеводородов, одна за другой обретают статус перспективных месторождений. Это уже произошло с залежью Bakken Shale, добыча нефти на кото-

### ГРАНИЦЫ РАСПОЛОЖЕНИЯ ПЛЕЯ ВАККЕН ОТНОСИТЕЛЬНО ГРАНИЦ АМЕРИКАНСКИХ ШТАТОВ И КАНАДСКИХ ПРОВИНЦИЙ



рой растет высокими темпами. В результате сланцевая нефть из нетрадиционного ресурса быстро превращается в самый многообещающий. Исследовательская компания EPRINC выпустила доклад «The Bakken Boom: Введение в сланцевую нефть Северной Дакоты», в котором говорится, что добыча нефти на месторождении Bakken может превысить 700 тыс. бар в сутки.

Технология, используемая для добычи сланцевого газа, теперь используется для добычи нефти в разных штатах: на плей Monterey в Калифорнии, Eagle Ford в Техасе и главным образом на Bakken в Северной Дакоте.

### Начальные дебиты

В Северной Дакоте нефть добывают уже 60 лет, но только за последние три года бум, случившийся в добыче сланцевой нефти, сделал этот штат четвертым по добыче нефти в стране. Месторождение Bakken выходит за пределы Северной Дакоты: оно захватывает территорию Монтаны, а также канадских провинций Саскачеван и Манитоба.

Для успеха в добыче сланцевой нефти сошлось несколько обстоятельств: прогресс в тех-

нологиях горизонтального бурения и гидроразрыва пласта, высокие цены на нефть, низкие цены на газ в США и геологические условия плей Bakken.

Геологическая служба США оценивает технически извлекаемые запасы на Bakken в 4,3 млрд бар нефти. По подсчетам компаний и специалистов штата, запасы значительно больше. Гарольд Хэмм, глава компании Continental Resources, ставшей одним из пионеров нефтедобычи в Северной Дакоте, оценивает извлекаемые запасы американской Саудовской Аравией.

Начальные дебиты многих скважин превышают 2 тыс. бар в день, что подтверждает самые оптимистичные оценки — это означает, что ресурсная база будет продолжать расти. Поэтому верхняя граница запасов месторождения, пока официально обозначенная как 10 млрд бар, может быть превышена.

Компании-мейджоры в нефтяной сланцевой революции в первом ее этапе в основном не участвуют — так же было, когда случилась сланцевая революция в газодобыче. Малые и независимые компании спешат на Bakken, чтобы застолбить участки и начать добычу. Уже арендовано большинство участков, поэтому новым игрокам придется вступать в партнерство, создавать совместные предприятия или перекупать малые компании, которые пришли раньше. Сделок по слиянию и поглощению (M&A) уже в четвертом квартале 2010 года на плей Bakken было заключено на миллиарды долларов. Причина понятна. При цене \$100 за баррель и ежегодной добыче в 2010 году 350 тыс. бар нефти месторождения Северной Дакоты стали очень привлекательны. Пока добычу ограничивает недостаточное развитие трубопроводной инфраструктуры, из-за чего доставка местной нефти на крупные НПЗ затруднена.

Дальнейшее развитие нефтедобычи на Bakken и других американских плейх будет зависеть от местных геологических особенностей, от развития технологий, а также от государственной политики. В Вашингтоне отношение к нефтедобыче не всегда ровное — в начальный период своего правления президент Обама сделал ставку на чистые и возобновляемые энергетические источники, а нефтяникам грозил отменой

федеральных налоговых льгот, положенных им как существенным производителям.

Позднее Барак Обама пересмотрел свои взгляды, поскольку развитие добывающих отраслей — это отнюдь не только вред окружающей среде, это еще и новые рабочие места, стимул для развития местной промышленности и инфраструктуры, роста ВВП. И в предвыборный период Барак Обама говорил об оживлении в отечественной нефтегазовой отрасли как о своей заслуге.

### Анализ места

Добыча жидких углеводородов в США достигла пика в 1970 году. Потом этот уровень был почти достигнут в 1985 году в результате роста добычи на крупных месторождениях Аляски. Затем наступил долгий период спада. С 1986 до 2008 года добыча падала каждый год; за этот период падение составило 44%. В 2006 году США импортировали 60% потребляемой нефти. К концу 2012 года добыча нефти в США будет на самом высоком уровне с 1998 года, а импорт будет самым низким с 1992 года, составив 41% от потребления.

Внутренняя добыча энергоснабжителей снижалась с начала 1970-х, когда в США добывалось около 22 млн бар нефтяного эквивалента в сутки. 45% добычи составляла нефть, 43% — природный газ. Теперь, согласно анализу PFC Energy, при достижении той же совокупной добычи природный газ будет составлять 58%. Ранее компания Vontek Energy прогнозировала, что совокупная добыча нефти в США и Канаде превысит рекорд 1972 года к 2016 году.

Согласно предсказаниям PFC Energy, к 2020 году большая часть американских жидких углеводородов будет добываться из сланца, а не на месторождениях Мексиканского залива.

Неудивительно, что наращивание запасов идет ускоренными темпами. Бурение в США доказало дополнительные запасы жидкого природного газа: в 2010 году было открыто 33 трлн куб. футов новых запасов газа. Это на 17% выше, чем за предыдущий год.

Доказанные запасы нефти и природного газа в 2010 году выросли в США на максимальную величину с 1977 года — когда EIA начала публиковать эти данные. Доказанные запасы сырой нефти и конденсата выросли почти на 3 млрд бар, превзойдя прирост прошлого года на 63%.

По прогнозу Wood Mackenzie, добыча сланцевой нефти вырастет с 1,6 млн бар в сутки в 2012 году до 4,2 млн бар в сутки к 2020 году. Это означает, что новые сланцевые плей дадут больше нефти, чем сейчас добывают такие крупные производители, как Иран и Канада.

Эксперты консалтинговой компании PFC Energy подсчитали, что к 2020 году США станут мировым лидером по добыче нефти, газа и жидких газовых фракций. Саудовская Аравия будет продолжать лидировать по добыче нефти, но Америка побьет прежний рекорд по совокупной добыче «скважинных углеводородов» и выйдет на первое место в мире.

**Николай Иванов**, фонд «Институт энергетики и финансов»

## Торговцы воздухом

### ИННОВАЦИИ

**Россия владеет минимумом третью запасов одного из самых инновационных и потенциально интересных газов в мире — гелия.**

Используется гелий не только для надувания шариков, а гораздо шире: в космической индустрии, медицинском оборудовании, полупроводниках и т. д. Российский гелий с завода в Оренбургской области был использован при строительстве большого адронного коллайдера. Жидкий гелий — это компонент для производства таких уникальных приборов, как магнитно-резонансный томограф, позволяющий проводить диагностику путем сканирования внутренних органов. Гелий — это новое поколение дирижаблей, способных доставлять грузы в труднодоступные районы Восточной Сибири, это сырье для проведения научных опытов в атомной энергетике.

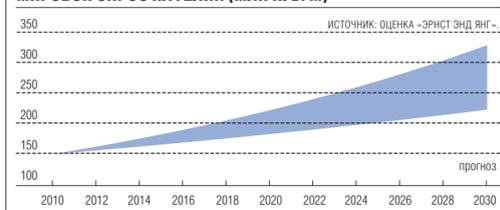
Сейчас мировые потребности в гелии (150 млн кубометров в 2010 году) полностью покрываются за счет добычи в США и в меньшей степени — в России. Однако наука и технологии не стоят на месте, что обусловит дальнейшее повышение спроса на этот вид сырья в интервале от 2% до 4% в год. И уже сейчас нужно задумываться об источниках покрытия возрастающего спроса.

При наших запасах (по разным источникам, около 16 млрд кубометров из 43 млрд кубометров мировых запасов), если мы посмотрим на долю производства и потребления глобального рынка, счет явно не в нашу пользу — 3,6% против 50% в США, 25% в Европе, остальное — у быстрорастущего рынка АТР. Катар и Алжир только недавно стали развивать гелиевую промышленность (после того как в процессе геологоразведки газовых месторождений на территории этих стран были открыты значительные запасы сырья).

То есть доминирующим игроком в течение длительного времени, контролирующим более 50% мирового рынка гелия, остаются США. Здесь сосредоточены значительные запасы высококачественного газогелиевого сырья с концентрацией гелия более 0,5%.

В 1960 году на основании Закона о гелии в США был создан федеральный резервный фонд этого сырья, управляемый американским Горным бюро. Для этих целей в Клиффсайде на границе газонфтяного месторождения Панэджил-Хьюгтон, расположенного в Техасе, Оклахоме и Канзасе, правительство выделило территорию площадью 11 тыс. акров. Горное бюро добывало, очищало и накапливало гелий, а также (в дополнение к собственному производству) покупало его у частных добывающих компаний на основании долгосрочных контрактов, закачивая приобретенное сырье в резервное хранилище. Компании, получившие возможность продажи неограниченного ко-

### МИРОВОЙ СПРОС НА ГЕЛИЙ (МЛН КУБ. М)



### Содержание гелия в природном газе Восточной Сибири

Месторождение	Концентрация гелия (%)
Ковыктинское	0,28
Чаяндинское	0,50
Юрубчено-Тохомское	0,18
Среднебутовское	0,20-0,0
Собинское	0,60

Источник: драйвсет Gas industry in Russia (третий квартал 2006 года).

личества гелия правительству, инвестировали значительные средства в инфраструктуру по выделению гелия. На момент создания резерва оптимальный объем хранения был установлен на уровне 1,2 млрд кубометров. В общей сложности на проект было затрачено \$1,4 млрд бюджетных средств.

В 1996 году Конгресс США принял Акт о приватизации гелия, предписывающий бюро установить операции по очистке сырья в 1998 году и продать Федеральным резервным фондом гелия к 1 января 2015 года. Согласно закону, перерабатывающие заводы должны быть приватизированы, остающиеся в государственной собственности запасы гелия, превышающие 600 млн куб. футов (16 млн кубометров), — распроданы частным компаниям.

Теперь посмотрим на наш потенциал. В европейской части страны газовые месторождения содержат незначительные объемы гелия — от 0,05% до 0,06%. Западные регионы, где сосредоточены месторождения с концентрацией гелия от 0,1% до 0,25%, к настоящему времени практически выработаны (это относится, в частности, к Саратовской области и Республике Коми). Тем временем месторождения в Оренбургской области, где концентрация гелия в природном газе составляет около 0,025%, продолжают обеспечивать этим ценным сырьем потребителя не только в России, но и за рубежом.

Гелиеносные природные газы в Предкавказье, Прикаспии, Западной Сибири, на Дальнем Востоке и территории Арктической зоны незначительны (от 0,008% до 0,025%), что делает извлечение гелия на таких месторождениях экономически нецелесообразным. Обладая высокими качествами, высокими показателями газогелиевых месторождений России сосредоточены в Восточной Сибири. Концентрация гелия здесь составляет 0,15–1,0%. Основными площадками с высоким уровнем концентрации ресурса являются Ковыктинское, Юрубчено-Тохомское, Собинское, Чаяндинское и Среднебутовское месторождения.

Принимая во внимание мировой опыт, особенно опыт США, стоит серьезно задуматься об инвестировании в будущее. При достаточно сложном и волатильном мировом рынке спрос на гелий не может быть скачкообразным, как на рынке природного газа, и от этого прогнозирование его носит более последовательный характер.

**Андрей Разумов**,  
Ernst & Young

## ВАГОН В УДОБНОЙ УПАКОВКЕ!



Оперативный лизинг грузовых вагонов

+7 (499) 999-1520 | www.rail1520.com | leasing@rail1520.com

## Два капитана

### рейтинг

(Окончание. Начало на стр. 17)

Как следствие, аналитиком ИГ «Атон» результаты «Сургутнефтегаза» оказались слабыми. Не в восторге от отчетности компании и Василий Танурков из ИК «Велес Капитал». По его мнению, публикация результатов по МСФО может стать сильнейшим драйвером переоценки компании в 2013 году в сторону снижения.

### Совместный потенциал

«Башнефть» подала заявку на переоформление лицензии на месторождения имени Требса и Титова с «Башнефти» на совместное предприятие компании с ЛУКОЙлом «Башнефть-Полус». Ранее представители «Башнефти» сообщали, что ожидают одобрения переоформления лицензии до конца 2012 года.

Месторождения имени Требса и Титова — основной greenfield-проект «Башнефти». На плато объемы добычи, как ожидается,

составят 33–44 млн бар в год в 2018–2023 годах, что соответствует 25–30% объемов добычи «Башнефти» на данный момент.

По словам аналитиков, переоформление лицензии даст «Башнефти» и ЛУКОЙЛу зеленый свет на разработку месторождения, что позволит реализовать потенциал проекта, который эксперты оценивают приблизительно в \$3 млрд для «Башнефти».

### Внеочередные \$1,1 млрд

Совет директоров ЛУКОЙЛа рекомендовал акционерам на внеочередном собрании 18 декабря принять решение о выплате дивидендов за первое полугодие 2012 года в размере 40 рублей за акцию. Общая сумма выплат составит \$1,1 млрд, что соответствует 23% чистой прибыли компании за первое полугодие по US GAAP.

Владислав Метнев позитивно оценивает намерение ЛУКОЙЛа осуществить первую в истории компании выплату промежуточных дивидендов. По итогам 2012 года, по оценкам аналитика, дивидендная

доходность акций ЛУКОЙЛа превысит 5%, что является приемлемым уровнем. Тем не менее эксперт напоминает о необходимости осторожного отношения к запланированному зарубежным инвесторам ЛУКОЙЛа.

Одобрят решение ЛУКОЙЛа и Андрей Бородкин. По его словам, дивидендные выплаты за полугодие увеличат доверие к компании со стороны акционеров и станут важным показателем надежности вложения в ее акции.

**Юрий Когтев**,  
**Екатерина Курдюкова**, RusEnergy

В составлении рейтинга принимают участие: Дмитрий Александров (IG UNIVER Capital), Денис Борисов (Номос-банк), Андрей Бородкин (ИФК «Солид»), Анна Знатнова (ИФК «Алемар»), Виталий Крюков (ИФД «Капитал»), Сергей Вахрамеев (ИФК «Метропол»), Владислав Метнев (ИФК БКС), Елена Савчик, Вячеслав Буньков (ИГ «Атон»), Василий Танурков (ИК «Велес Капитал»).

# нефть и газ практика

## Акционер влияния

активы



Входящем году компания «Роснефть» стала основным ньюсмейкером российской нефтегазовой индустрии (ФОТО REUTERS)

(Окончание. Начало на стр. 17)

Скорее всего, эта сделка была бы невозможной, если бы не новый президент «Роснефти» Игорь Сечин. Когда премьером стал Дмитрий Медведев, в его команде господин Сечин не остался. Все понимали, что вряд ли Игорь Сечин захочет терять контроль над всей нефтяной отраслью, а не только над «Роснефтью», который он имел, будучи профильным вице-премьером в течение четырех лет. Назначение Игоря Сечина президентом «Роснефти» было довольно неожиданным: все-таки он никогда не занимался бизнесом, да и масштаб не тот. Сначала предполагалось, что он станет ответственным секретарем президентской комиссии по ТЭК, но, как говорят, именно Дмитрий Медведев решил направить его в «Роснефть». Еще даже не став ее руководителем, господин Сечин стал неофициально обсуждать с топ-менеджментом ВР будущую сделку. Но Игорю Сечину все равно было важно, как и прежде иметь влияние на отрасль. Через некоторое время стало известно о создании президентской комиссии по ТЭК, ответственным секретарем которой он и был назначен. Правда, параллельно с ней существует и другая комиссия — правительственная, которую возглавляет вице-премьер Аркадий Дворкович. Официально необходимость создания президентской комиссии чиновники и участники рынка объясняли тем, что она «будет заниматься стратегическими вопросами». А правительственная комиссия — оперативными. Принципиальных конфликтов между ними пока нет. Игорь Сечин же получил то, чего хотел: будучи наемным менеджером, пусть и крупнейшей российской нефтекомпания, фактически он обладает полномочиями и контролем над отраслью, хотя, конечно, не такими, как на прошлой работе. Кроме того, он возглавляет совет директоров «Роснефтегаза» и не отказывается от идеи сделать на базе этой компании госхолдинг, владеющий пакетами госпредприятий в энергетике и нефтегазосервисе. Как будет выглядеть эта конструкция дальше, пока не ясно. Если в компетентности Игоря Сечина на госслужбе сомневаться не приходится, то в случае с «Роснефтью» ему еще предстоит доказать, что он может быть эффективным наемным менеджером.

### Совместный шельф

2012 год «Роснефть» начала сукрепления позиций на шельфе: вслед за ExxonMobil, с которой она в 2011 году договорилась о совместной разработке трех Восточноприполярных участков на шельфе Карского моря, а также Туапсинского прогиба на шельфе Черного, новыми партнерами «Роснефти» стали Statoil и итальянская Eni. Со Statoil госкомпания договорилась о совместной разработке Персеевского лицензионного участка в Барен-

цевом море и трех участков в Охотском море (Магадан-1, Лисянский и Кашеваровский). Также они проведут совместную геологоразведку отложенной сланцевой нефти хадумской свиты в Ставропольском крае и подгазовой оторочки Нефти повышенной вязкости Северо-Комсомольского месторождения в ЯНАО (запасы нефти оцениваются в 200 млн тонн). С Eni «Роснефть» договорилась об освоении Вала Шатского на шельфе Черного моря, а также Федынского и Центрально-Баренцевского месторождений на шельфе Баренцева моря. Во всех проектах иностранные партнеры госкомпания получают 33–34% и полностью финансируют первоначальный этап геологоразведки.

Для других компаний российский шельф пока остается закрытым. Еще в 2006 году в законодательство были внесены поправки, по которым офшорными проектами имеют право заниматься только госкомпания с пятилетним опытом, то есть «Роснефть» и «Газпром». Со сменой правительства дискуссия об изменении условий доступа к шельфу возобновилась, и главным инициатором ее стал ЛУКОЙЛ. Между тем Игорь Сечин и председатель правления «Газпрома» Алексей Миллер написали Владимиру Путину уже не одно письмо, в котором просят не менять существующих правил. Очевидно, что дискуссия продолжится в будущем году — слышком противоречивы позиции сторон.

### Трудности оформления

До конца 2012 года другая громкая история — конкурс на месторождения имени Требса и Титова, видимо, так и не успеет дойти до финала. Владельцем лицензий на них еще в 2010 году стала «Башнефть», которая в 2011 году продала 25% в проекте ЛУКОЙЛу. Компании создали СП, на которое и перевели лицензию. Но против этого выступил один из депутатов Госдумы и некий миноритарий «Башнефти», которые требовали вернуть права на разработку месторождений обратно компании. В итоге Роснедра отменили приказ о переводе лицензии на СП. Однако в течение 2012 года, по неофициальной информации, конфликт удалось уладить и «Башнефть» с ЛУКОЙЛом договорились, что лицензия останется у их СП. Впрочем, процесс юридического оформления затянулся и закончится, видимо, только в начале 2013 года. СП компания продолжает работу на лицензионном участке.

### Дружба народов

В сентябре 2012 года состоялась церемония добычи первой нефти в одном из крупнейших международных проектов российских нефтяников — «Хунин-6» в Венесуэле. Вхождение в проект договорились еще в 2008 году, это была инициатива вице-преьера Игоря

Сечина. В итоге крупнейшие российские нефтекомпании «Роснефть», ЛУКОЙЛ, «Сургутнефтегаз», ТНК-ВР и «Газпром нефть» в равных долях создали Национальный нефтяной консорциум (ННК), которому принадлежит 40% в проекте. Инвестиции в его разработку оцениваются в \$10–15 млрд, каждый из участников ННК уже вложил в него примерно \$160 млн. Правда, в проекте отказался участвовать «Сургутнефтегаз». Компания, возглавляемая Владимиром Богдановым, известна своей консервативностью и нежеланием участвовать в международных проектах. Еще в 2008 году она больше остальных противилась вхождению в ННК. Долю «Сургутнефтегаза» в консорциуме приобретет «Роснефть», которая заплатит за нее около \$200 млн. Участники ННК убеждены в высокой эффективности проекта: месторождение «Хунин-6» является одним из крупнейших в мире (ресурсы оцениваются в 195 млрд тонн), и будущая добыча, по их мнению, должна окупить огромные инвестиции, которые они решили вкладывать не в российскую нефть. В ННК даже полагают, что никаких политических рисков у проекта нет, хотя здоровье президента Венесуэлы Уго Чавеса оставляет желать лучшего. В течение 2013 года на «Хунин-6» должна начаться промышленная добыча.

### Иракская синергия

Другим направлением международного развития российских нефтекомпаний стал Ирак. ЛУКОЙЛ приобрел 18,75% у норвежской Statoil, решившей выйти из проекта по «Западной Курне-2» (извлекаемые запасы нефти — около 14 млрд баррелей, но компания работает на нем фактически в статусе операторов, получая вознаграждение за каждый добытый баррель), в дополнение к уже имевшимся у него 56,25%. Сохранять дополнительный пакет ЛУКОЙЛ не планирует — сейчас компания ищет на него претендентов с опытом работы в Ираке. Добыча на месторождении может начаться уже в конце 2013 года. За 2012 год компания договорилась и об участии в геологическом проекте блока №10, где она рассчитывает получить синергию с «Западной Курной-2».

В Ираке продолжает работу «Газпром нефть», которая в 2010 году стала владельцем 30% в проекте разработки месторождения Бафра (геологические запасы — 3 млрд баррелей нефти). Ее партнерами являются корейская Kogas (22,5%), малязийская Petronas (15%), турецкая ТРАО (7,5%). Пока на месторождении проводится бурение. Впрочем, перспективы «Газпром нефти» в проекте пока под вопросом. Дело в том, что в начале августа компания договорилась с властями Курдистана о работе по СРП на двух месторождениях — блоке Shakal, где ей будет принадле-

жать 80%, и блоке Garmian, в котором она получит 40%. Это практически сразу вызвало недовольство властей Ирака, которые уже несколько раз публично требовали от компании выйти из этих проектов. В «Газпром нефти» на этот счет пока хранят молчание. Иракские власти, впрочем, с подобными примерами уже сталкивались (в Курдистане работает ExxonMobil, который также работает и в центральном Ираке), и до настоящих санкций дело не дошло. Неофициально в «Газпром нефти» объясняют, что проект в Курдистане, реализуемый на условиях СРП, гораздо более экономически выгоден, чем разработка Бафра. Видимо, окончательно ситуация прояснится в течение будущего года.

Между тем российские компании расширили свое присутствие в Ираке. Консорциум в составе «Башнефти» (70%) и британской компании Premier Oil (30%) подписал контракт на геологоразведку, разработку и добычу на блоке №12 с иракской South Oil Company. Это первый международный проект «Башнефти».

### Президентский аукцион

Конец 2012 года для российских нефтекомпаний будет как никогда важен. В декабре состоятся аукционы, на которые будут выставлены крупнейшие нефтяные месторождения из нераспределенного фонда: Северо-Рогожниковское (имени Шпильмана; извлекаемые запасы по С1 — 32,9 млн тонн, стартовый платеж составит 14 млрд руб.); Имилорское (стартовый платеж назначен в размере 25,4 млрд руб.) и Лодочное (извлекаемые запасы нефти по С1 — 10,503 млн тонн, газа — 22,451 млрд кубометров, стартовый платеж составит 3,585 млрд руб.). Этих аукционов нефтяники ждали несколько лет, это идеальная на данный момент возможность получить крупные проекты на суше. Порядок их распределения по требованию Владимира Путина изменен: раньше месторождения могли выставляться на конкурс. Но аукцион, на котором победит тот, кто больше предложит, является, по мнению президента, более прозрачной процедурой.

Официально ни одна нефтекомпания о желании участвовать в аукционе пока не объявляла. Однако основные претенденты очевидны: ЛУКОЙЛ проводил разведку Имилора, «Роснефть» — Лодочного, а «Сургутнефтегаз» — Северо-Рогожниковское. Именно они, скорее всего, за них и поборются. Не исключено, что компания им составит «Газпром нефть» и «Башнефть», перед которыми стоят задачи существенно нарастить свою ресурсную базу. При этом неофициально нефтяники удивляются размерам стартовых платежей, которые, по их мнению, завышены, но вряд ли это сможет в итоге их смутить.

Кирилл Мельников



Реклама.

## ОСВЕТИМ НАШИ ГОРОДА С ПОМОЩЬЮ БОЛЕЕ ЭКОЛОГИЧЕСКИ ЧИСТОГО ИСТОЧНИКА ЭНЕРГИИ!

Нам всем требуется электричество. Оно наполняет нашу жизнь энергией: освещает стадионы и согревает наш напиток, чтобы мы не замерзли в перерыве между таймами. У концерна «Шелл» самая широкая география поставок природного газа среди всех энергетических компаний. Газовые электростанции выбрасывают в атмосферу на 50% меньше CO<sub>2</sub>, чем угольные. Изобилие природного газа делает его одним из наиболее доступных сегодня источников энергии — благодаря непрерывно совершенствующимся технологиям этого более чистого энергоносителя может хватить на ближайшие 250 лет.

Природный газ — один из источников энергии, в который мы инвестируем, чтобы сегодня и завтра наша жизнь была наполнена теплом и светом. Давайте расширим наши возможности, используя новые источники энергии!

### СОЗДАДИМ БУДУЩЕЕ ВМЕСТЕ!



# нефть и газ практика

## «Северный поток» сомнений

### транзит

Вторая ветка «Северного потока», возможно, стала самым дорогим в истории человечества подарком на день рождения. И при этом одним из самых неэффективных мегапроектов новой России. При огромных затратах на этапе строительства транспортировка газа по трубопроводу «Северный поток» примерно втрое дороже транзита через Белоруссию и Польшу.

### Золотой стык

На церемонии открытия второй ветки «Северного потока» 8 октября в бухте Портовой под Санкт-Петербургом российский президент Владимир Путин ждал все присутствующие: сотрудники международного консорциума Nord Stream, VIP-гости, журналисты. Президент ограничился видеобращением, в котором отметил, что газ в Европу будет поставляться напрямую по кратчайшему маршруту и без транзитных рисков — «стабильно и бесперебойно». «Мы это гарантируем», — убедительно сказал в своем обращении президент. Об экономических перспективах проекта в обращении президента не говорилось.

Мысль о стабильности и бесперебойности газовых поставок в своем выступлении повторил и глава «Газпрома» Алексей Миллер, добавив, что «от исключения транзитных рисков выиграют все». Также господин отметил, что запуск второй нитки газопровода своего рода подарок Владимиру Путину на день рождения.

Что касается второй нитки газопровода в качестве подарка, то завершение одного из этапов проекта такого грандиозного масштаба действительно большое событие, которое не зарочно приурочить ко дню рождения президента страны. Особенно если об этом проекте можно говорить в превосходных степенях: это самый протяженный морской подводный газопровод в мире; здесь работали самые мощные экскаваторы: «золотой стык» второй нитки газопровода, который со-

единил ее морской участок с береговым и наземной инфраструктурой на российском берегу, состоит из 42 слоев, а сварка этого уникального стыка проходила в 21 час; компрессорная станция, установленная здесь «Газпромом», — самая крупная в мире, а шибберные задвижки, которые изолируют газопровод от камер диагностических и очистных устройств, когда они не задействованы, — самые тяжелые в мире (102 тонны). Затраты на строительство «Северного потока» также под стать остальному: на сегодня они оцениваются в €7,5 млрд. Слова о масштабности этого проекта звучат особенно весомо, когда речь заходит об энергетической безопасности Европы, что, собственно, и было одной из тем сентябрьского телефонного разговора Владимира Путина с канцлером Германии Ангелой Меркель.

Смысл энергетической безопасности Европы после ввода в действие «Северного потока» заключается в том, что по обьему его ниткам Россия сможет поставлять в Европу до 55 млрд куб. м природного газа в год как минимум в течение 50 лет, практически минуя страны-транзитеры Украину и Белоруссию.

Напомним, газопровод «Северный поток» состоит из двух ниток протяженностью 1224 км и пропускной способностью 27,5 млрд куб. м в год каждая. Проходя по дну Балтийского моря из российского Выборга до Грайфсвальда в Германии, газопровод способен обеспечить газом более 26 млн домохозяйств в странах ЕС. Имен-

но поэтому Европарламент и Европейский совет присвоили газопроводу «Северный поток» статус приоритетного проекта, отвечающего интересам всей Европы. Оператором газопровода является компания Nord Stream AG. Предполагается, что газ по газопроводу «Северный поток» будет поступать на прибрежный терминал в Любмине (Германия), откуда он будет транспортироваться в Бельгию, Данию, Францию, Нидерланды, Великобританию и другие страны Европы.

Ранее предполагалось, что ресурсной базой для наполнения «Северного потока» станут в первую очередь Штокмановское газоконденсатное месторождение. Однако после того как «Газпром» остановил проект разработки Штокмановского месторождения, основной ресурсной базой природного газа для наполнения газопровода стало Южно-Русское месторождение (Ямало-Ненецкий автономный округ), лицензий на разработку которого владеет ОАО «Севернефтегазпром». Доказанные запасы природного газа Южно-Русское месторождение составляют более 1000 млрд куб. м, чего, как считается, вполне достаточно для снабжения европейских потребителей газом в течение многих лет.

### Непредимальные ожидания

Однако даже теперь, когда началась промышленная транспортировка газа в Европу, споры о необходимости этого грандиозного проекта не стихают. По мнению руководителя направления «Мировая энергетика» Энергетического центра бизнес-школы «Сколково» Татьяны Митровой, для России «Се-



Промышленная транспортировка газа в Европу по «Северному потоку» — самый надежный маршрут поставок российского газа в страны северо-западной Европы, которые представляют собой наиболее приоритетный рынок с большими объемами потребления. Для потребителей же запуск трубопровода — это диверсификация маршрутов и повышение надежности их энергоснабжения, выполненная в большей степени за счет самого поставщика, что, естественно, не может не радовать потребителей.

верный поток» — самый надежный маршрут поставок российского газа в страны северо-западной Европы, которые представляют собой наиболее приоритетный рынок с большими объемами потребления. Для потребителей же запуск трубопровода — это диверсификация маршрутов и повышение надежности их энергоснабжения, выполненная в большей степени за счет самого поставщика, что, естественно, не может не радовать потребителей.

Впрочем, главный мотив строительства «Северного потока» — политический, или, точнее, политикоэкономический. «Самым очевидным плюсом проекта является то, что Россия сможет реально гарантировать надежные поставки российского газа в Европу, что очень важно в условиях жесткой конкуренции. Кроме того, «Северный поток» существенно расширяет возможности России для политического и экономического торга с Белоруссией и Украиной», — считает Татьяна Митрова.

«Северный поток», так же, как «Южный поток», был задуман в основном для того, чтобы сократить объемы прокачки газа через Украину. Сомнение вызывает экономическая эффективность этих проектов. Вряд ли можно сказать, что затраты на проект «Северный поток» безоговорочно оправданы. В 2009 году «Газпром» экспортировал в Европу около 140 млрд куб. м газа, в планах же корпорации на 2020 год называлась 200 млрд куб. м экспортного газа. На сегодня, по оценке директора East European Gas Analysis Михаила Корчемкина, суммарная мощность действующих экспортных газопроводов после введения в строй второй нитки «Северного потока» составит около 255 млрд куб. м газа в год. Если учесть намерения «Газпрома» строить третью и четвертую нитки «Северного потока», а также реализацию проекта «Южный поток», экспортные мощности «Газпрома» смогут возрасти до 374 млрд куб. м в год. В самом «Газпроме» утверждают, что гарантированные закупки до 2030 года составляют примерно 225 млрд куб. м в год. В то же время, по мнению экспертов, в ближайшее десятилетие объемы экспортных поставок в Европу, включая Турцию, вряд ли превысят 170–200 млрд куб. м газа в год.

В итоге получается, что экспортные трубы «Газпрома» могут оказаться незаполненными при полном отказе как от украинской ГТС, так и от белорусского транзита с принадлежащим, кстати, «Газпрому», газопроводом. Это притом, что, по подсчетам Михаила Корчемкина, стоимость транспортировки газа по трубопроводу «Северный поток» составляет порядка \$75 за 1 тыс. куб. м, что втрое дороже транзита через Белоруссию и Польшу.

В итоге получается, что экспортные трубы «Газпрома» могут оказаться незаполненными при полном отказе как от украинской ГТС, так и от белорусского транзита с принадлежащим, кстати, «Газпрому», газопроводом. Это притом, что, по подсчетам Михаила Корчемкина, стоимость транспортировки газа по трубопроводу «Северный поток» составляет порядка \$75 за 1 тыс. куб. м, что втрое дороже транзита через Белоруссию и Польшу.

### Альтернативные предложения

Реализация такого мегапроекта, как «Северный поток», еще лет пять-семь назад выглядела бы более логично: тогда можно было предположить, что все свои экспортные трубопроводы «Газпром» мог бы загрузить полностью. И в ответная цель корпорации — полностью контролировать европейский газовый рынок — не казалась бы такой недостижимой. Теперь же ситуация очень изменилась: вводятся в разработку новые гигантские месторождения природного газа в Австралии, расширяется добыча сланцевого газа в Америке, ведется строительство огромного количества терминалов СПГ по всему миру.

«Идет расширение альтернативного предложения газа: в ближайшие шесть-восемь лет с очень приличными объемами на европейский рынок выйдут Канада, США и Австралия», — полагает Татьяна Митрова. А все это ведет к тому, что у стран Европы в ближайшем будущем будет появляться все больше возможностей получать газ от сторонних производителей. И с большой долей вероятности — по более интересным для потребителей ценам, чем предлагаемые «Газпромом». Поэтому совсем не факт, что сегодняшние покупатели российского газа выберут все контрактованные объемы.

На недавно проведенном в Сколково «Газовом дне» директор департамента газа, угля и электроэнергетики Международного энергетического агентства Ласло Варро заявил, что США практически готовы начать экспорт сжиженного природного газа: «В будущем американский газовый экспорт будет играть все большую и большую роль в экспорте газа». По его мнению, в среднесрочной перспективе США смогут экспортировать на европейский рынок до трети сегодняшних объемов российского экспорта газа. Кроме того, по его словам, сегодня экономика Европы переживает не лучшие времена и в этих условиях спрос на газ падает, а уголь становится конкурентным товаром, замещающий дорогий газ и фактически смещая его с рынка.

Пока неизвестно, как долго в Европе может продлиться время угольной энергетики. Понятно, что использование угля противоречит экологическим принципам европейской энергетической политики и имеет смысл лишь с точки зрения краткосрочных перспектив. Но нельзя отмахнуться и от того факта, что в этих условиях Евросоюз уделяет огромное внимание солнечной и другим альтернативным источникам энергии.

Пакет мер по климату и энергетике, получивший неофициальное название «проект 20/20/20», считается на сегодня в Евросоюзе приоритетным

проектом. Его реализация должна привести к повышению производства и потребления энергии, получаемой из возобновляемых источников, до 20% и энергоэффективности европейской экономики — на 20% к 2020 году. Ежегодные затраты на реализацию этого проекта оцениваются примерно в €15 млрд. Сам проект свидетельствует о достаточно серьезных намерениях стран Европы если не освободиться, то, как минимум, уменьшить зависимость энергетической безопасности Европы от стран-экспортеров, в частности России.

По словам руководителя программы изучения природного газа в Оксфордском институте энергетических исследований Джонатана Стерна, в последнее время природный газ в Европе становится все менее популярным в качестве топлива: «Очень немногие политики сегодня готовы поддерживать рост спроса на газ в Европе». Кроме того, по мнению господина Стерна, «Газпрому» все-таки придется задуматься о ценообразовании на газ, в противном случае российский газ в Европе будет оставаться одним из самых дорогих.

В подтверждение сказанного уже сегодня «Газпром» вынужден реагировать на недоброжелательные европейские покушения на газ в Европе. В середине октября итальянская компания Eni заявила о намерении не продлевать истекающие контракты с «Газпромом», которые содержат условие take or pay («бери или плати»). Но пока «Газпром» ни разу не отказывался от этого условия и, судя по всему, не намерен делать это в ближайшем будущем. Тем не менее давление со стороны потребителей газа на российский газовый монополист растет. По признанию заместителя генерального директора «Газпром экспорта» Сергея Чельцова агентству «Прайм», объем поставок газа в дальнее зарубежье в 2012 году может сократиться и составить по итогам года 142–143 млрд куб. м против прошлогодних 150 млрд куб. м. Тенденция весьма неутешительная.

Константин Анохин

КРЕМЛЬ 1,6 КМ ТАГАНСКАЯ ПЛОЩАДЬ 0,7 КМ

**Таганская**

реклама

**АКЦИЯ «ДЕЛОВОЕ ПРЕДЛОЖЕНИЕ»**

**bernikov** берников

**Дом построен Большой двор с садом Панорамное остекление**

8 (495) 232-08-08  
www.magistrat.ru

Срок проведения акции с 23 октября 2012 г. по 31 декабря 2012 г. Подробности об акции можно получить по тел.: (495) 232-08-08

### «ТЕОРЕТИЧЕСКИ ЗАСТРАХОВАТЬСЯ МОЖНО ОТ ВСЕГО»

**О возможности приобретения страховки от падения цены на нефть или газ в беседе с „Ъ“ рассказывает АЛЕКСАНДР ШАЙКИН, директор департамента развития страхования имущества, ответственности и финансовых рисков ЗАО «Страховая компания „Транснефть“».**

● Промышленное страхование, или страхование промышленного производства и инфраструктурных комплексов, предполагает совокупность видов страхования, осуществляемых холдингами и группами разных сфер промышленного производства, а также операторами инфраструктурных комплексов (такими, как «Транснефть», РЖД, «Газпром» и т. п.).

— **Насколько велик объем в стране корпоративного производственного страхования?**

— Точной статистики по этому рынку не ведется. По приблизительным оценкам, его годовой объем (включая страхование жизни сотрудников) составляет несколько десятков миллиардов рублей. Это не самый крупный сегмент: вряд ли на него приходится более 5% общероссийских страховых сборов (исключая ОМС).

— **В чем главный смысл и объективное содержание страховки грузов, например, при перевозке нефти по ж/д или транспортировке нефти по трубам?**

— В России страхование перевозок нефти по магистральным трубопроводам не практикуется, при таком способе транспортировки существуют другие механизмы управления рисками. Страхование перевозок нефти железнодорожным транспортом осуществляется достаточно широко.

Выгода от страхования для грузоладельца очевидна. Заключив договор страхования, он получает четко определенную финансово устойчивую плателюшка по возможному будущему убытку, связанным с повреждением или утратой груза.

— **Какова доля именно производственного страхования в вашем портфеле? И какова тенденция? Что наиболее популярно?**

— На страхование крупных промышленных предприятий и операторов транспортной инфраструктуры приходится около 70% совокупных сборов нашей компании. Доля этих сборов в нашем портфеле страхования юридических лиц постепенно снижается. В частности, это происходит из-за динамичного развития и роста доли банковского страхования, ориентированного в большей степени на средний бизнес. Наиболее популярными видами страхования для крупных юридических лиц продолжают оставаться добровольное медицинское страхование, коллективное страхование персонала от несчастных случаев, страхование имущества корпоративного автопарка и парка специальной техники.

— **А как можно застраховаться от падения цены на нефть?**

— Теоретически застраховаться можно от всего, что не запрещено законом, а страхование от падения цены на нефть закону не противоречит. Но на практике застраховать возникновение убытков от рисков воздействия неблагоприятной экономической конъюнктуры вряд ли получится. Причина — непредсказуемость, волатильность ситуации и огромные потенциальные убытки, для покрытия которых не хватит емкости российского страхового

рынка. Перестраховать такие риски на Западе тоже вряд ли получится. — **Как может застраховаться грузоотправитель, например, от падения спроса на газ?**

— Скорее всего, тоже никак. Это неперестраховываемые риски с колоссальными возможными убытками.

— **Какие новые виды страховки вы предлагаете нефтегазовому рынку в 2013 году?**

— Страхование предприятий нефтегазового комплекса уже сложившийся рынок — сложно придумать что-то принципиально новое с точки зрения видов страхования и покрытий. Новшества могут касаться скорее технологии заключения и исполнения договоров. Например, там, где возможно, мы отходим от стандартных договоров и стараемся подогнать условия договора под индивидуальные потребности клиента. Если это удобно клиенту, мы предлагаем заменить по объекту страхования зонтичным. Среди других наших предложений — организация скорейшей обработки и выдачи рекомендаций по снижению риска, внедрение управления качеством восстановительного ремонта и многое другое.

— **Есть примеры в практике производственного страхования, когда бы страховка спасла компанию?**

— В качестве одного из таких примеров можно привести аварию на буровой платформе Deepwater Horizon. Страховщики компенсировали убытки большому количеству пострадавших в результате этого ЧП (кроме, конечно, BP, которой, вероятно, придется оплачивать вред, нанесенный окружающей среде). Для некоторых компаний эти убытки были весьма критичны, так как превышали 20% их годового оборота.

### ТИПОЛОГИЯ ДОЛИВА

**Каким образом в условиях перманентного кризиса способна выжить монокомпания, рассказывает в беседе с „Ъ“ ВЛАДИМИР СОКОЛОВ, исполняющий обязанности генерального директора компании «Трансойл», специализирующейся на перевозке нефти и нефтепродуктов. Среди клиентов компании крупнейшие структуры страны — «Сургутнефтегаз», «Газпром нефть», «Роснефть» и Gulvng.**

— **Вы единственный в стране крупный оператор ж/д перевозок, который специализируется на одном виде грузов, почему?**

— Мы долгое время не видели необходимости кардинально менять нашу бизнес-модель. По данным бенчмаркинг-отчетов, перевозка нефти и нефтепродуктов обладает непреодолимым преимуществом перед перевозками других товарных групп. Этот сегмент наиболее устойчив к кризисным проявлениям. При этом за последние 12 лет суммарный прирост грузки основных видов грузов на железнодорожном транспорте составил лишь 21,5%, а нефти и нефтепродуктов — 68%. Получается, что выбранная стратегия вполне оправдана.

— **Какова типология грузов? Каких становится больше, каких — меньше? Почему?**

— Структура грузов компании меняется в соответствии с общим трендом — сокращением доли сырой нефти. Так, за девять месяцев прошлого года компания перевезла на 56% меньше сырой нефти по отношению к аналогичному показателю 2010 года. Это было обусловлено окончанием исполнения контракта с ОАО «НК „Роснефть“» на поставку нефти в КНР со станции Зуи. Тем не ме-

### СТРУКТУРА ГРУЗОВ «ТРАНСОЙЛА» ИСТОЧНИК: «ТРАНСОЙЛ»



нее нам удалось компенсировать выпавшие объемы нефти другими грузами.

По итогам последней отчетности доля нефти в структуре грузов компании составила лишь 10%. Лидирует мазут и дизельное топливо: они занимают 40% и 25% соответственно. Отмечу также, что объемы светлых нефтепродуктов показали заметный рост — 6%. Появляются и новые виды продуктов: с января начнем транспортировку стабильного газового конденсата в направлении Усть-Луи.

— **Почему трубопроводы никак не заменяют ж/д перевозки?**

— Судите сами, суммарный объем перевезенных нефтепродуктов за первые девять месяцев составил 37 млн тонн, что на 26% превышает показатель трубопроводного транспорта за весь 2011 год. Я полагаю, что помимо ограниченности сети трубопроводного транспорта имеет значение и тот факт, что основным преимуществом железной дороги сейчас является системность перевозочного процесса, которую, в частности, обеспечивает маршрутизация. А для компаний не-

фтяной отрасли надежность и качество логистики имеют критическое значение.

— **Кто ваши заказчики?**

— Около 70% от общего объема перевозок компании составляют грузы трех пилотных топливно-энергетического комплекса — «Сургутнефтегаз», «Газпром нефть» и «Роснефть». Отмечу, что сложившаяся клиентская база — ключевой актив нашего бизнеса. На долю трех ключевых клиентов компании по промежуточным итогам 2012 года приходится около 40% общей добычи сырья и 39% переработки.

Объемы «Трансойла» за январь — сентябрь 2012 года обеспечили примерно 29% общесреднего прироста грузки нефтяных грузов. В наших цифрах нефть было перевезено 22% автомобильного бензина (произведенного в стране — «Ъ»), прирост перевозок год к году оказался на уровне прироста выработки — 3,4%. Также за девять месяцев мы перевезли 20% выпущенного дизельного топлива и 30% топочного мазута. В третьем квартале произошло некоторое замедление, прежде всего по причине июльских трагических событий в Крыму, где наводнение привело к временной остановке движения на полигоне Северо-Кавказской железной дороги.

Примечательно, что цена перевозки выступает не единственным критерием: обычно нас выбирают именно как компанию с уровнем сервиса, полностью соответствующим сектору перевозки нефтяных грузов. С другой стороны, крупный бизнес также заинтересован в работе с сопоставимыми по масштабу партнерами. Так, в октябре «Трансойл» стал оператором крупного контракта на поставку нефтепродуктов с самарской группы заводов «Роснефти», который заключил один из крупнейших нефтетрейдеров — Gulvng.

**Argosy Technologies** ИННОВАЦИОННЫЕ ТЕХНОЛОГИИ И ИНЖЕНЕРНЫЕ РЕШЕНИЯ ДЛЯ НЕФТЕГАЗОВОЙ ОТРАСЛИ

**Поставка технологических комплексов нефтегазового оборудования:**

- ▶ технологии стимуляции скважин, лабораторное оборудование, исследование керна и пластовых флюидов
- ▶ технические решения для измерения дебита скважин
- ▶ комплексы слива/налива
- ▶ системы дозирования, измерения количества нефти, нефтепродуктов, газа
- ▶ система обнаружения утечек leakNet

**Проектирование, комплектация, строительство «под ключ» объектов нефтегазового производства.**

**Экспертиза промышленной безопасности, сертификация, консалтинг.**

**www.argosy-tech.ru**

Ханты-Мансийский автономный округ — Югра 70 млрд баррелей накопленной добычи

**22 ФЕВРАЛЯ 2012 В ЮГРЕ ДОБЫТО**

**10 000 000 000** ТОНН НЕФТИ

Добыто нефти в России в 2011-м году Добыто нефти в мире в 2011-м году

Югра 51% Другие регионы 49%

Югра 12% Россия и другие страны 88%

qil2012\_admin@mao.ru

# нефть и газ ТЕНДЕНЦИИ

## Фракция движения

### перспектива

Российская нефть укрепляет свои позиции в Европе. Urals вполне может стать эталонным образцом, сохраняя при этом аналогичную сорту Brent стоимость.

Европейский регион является одним из крупнейших потребителей нефти в мире (около 26% от общего уровня мирового импорта нефти). Основными импортерами нефти в Европе являются Германия, Франция и Италия. Сегодня Европа импортирует до 70% от общего объема потребляемой нефти (около 530 млн тонн), оставшиеся 30% (230 млн тонн) покрываются в основном за счет добычи в Северном море. Крупнейшими экспортёрами в страны Европы являются: страны Ближнего Востока (до 200 млн тонн в год — около 38% от общеевропейского импорта нефти), Россия (сюда также необходимо вклю-

чить Казахстан и Азербайджан — около 147 млн тонн в год, 28% от общеевропейского импорта нефти), страны Африки (до 130 млн тонн в год — около 24%), а также другие поставщики — оставшиеся 10% (около 53 млн тонн в год). Европа является основным потребителем российской нефти, так как именно в Европу направляется 93% всего экспорта нефти из России (Западная Европа плюс страны СНГ). Если говорить еще более точно, то 87% от поставляемой в Европу российской нефти идет в пять стран: Германию, Францию, Испанию, Италию и Великобританию.

Если смотреть на динамику изменения объема экспорта нефти в Европу и страны СНГ, то мы увидим, что начиная с 1994 года объем экспорта российской нефти постоянно растет. Первоначально это было порядка 90 млн тонн для стран вне СНГ и порядка 130 млн тонн для СНГ ежегодно. На текущий же момент уровень экспорта для стран вне СНГ составляет уже порядка 230–240 млн тонн в год, из которых почти половина объема уходит в Европу. Почему Европе выгодна российская нефть? Факторов достаточно много. Во-первых, территориальный. Доставить нефть из России достаточно просто:

морской порт Приморск является крупнейшим российским нефтеналивным портом в Прибалтике в непосредственной близости от Европы. Объем нефти, проходящей через данный порт, постоянно растет и в 2011 году превысил 75 млн тонн, что составило более половины объема транспортируемой в Европу нефти. Во-вторых, стоимость российской нефти. Она в большинстве случаев ниже стоимости нефти сорта Brent, при этом область ее применения гораздо шире. Еще один фактор, говорящий в пользу российской нефти, — ситуация на Ближнем Востоке. Дестабилизация региона в целом может негативно сказаться на поставках нефти (а лидерами поставки нефти в Европу, как указано выше, являются страны Ближнего Востока), и Европа будет вынуждена либо покупать нефть у других экспортёров, что бу-

дет менее выгодно, чем постепенно увеличивать объем поставляемой из России нефти, либо увеличивать объем выработки на собственных месторождениях, что также маловероятно без модернизации текущих месторождений или начала выработки новых. И то и другое требует достаточно высоких затрат, но при этом не сможет полностью покрыть потребность в нефти всего Европейского региона. Значительную роль в данном вопросе сыграл ввезд эмбарго на ввоз нефти из Ирана, так как только в сентябре (15 сентября) большая часть основных европейских стран — потребителей иранской нефти была исключена из списка санкций США, что было достигнуто именно снижением поставок нефти из данного региона. Снижение объема поставок из одного региона неизбежно вызывает повышение объема поставок из друго-

го, и Россия, как никто другой, подходит для данной цели. Если смотреть на текущую стоимость Urals по отношению к Brent, то можно увидеть определенную взаимосвязь. На день статьи биржевая стоимость фьючерса на Urals составила \$107,5, при этом стоимость аналогичного контракта Brent — \$108. Эти данные подтверждают наличие определенного дисконта в оценке стоимости российской нефти. Однако если представить, что российская нефть будет проходить переработку еще до стадии транспортировки (например, как при использовании запущенного 29 ноября 2011 года завода по переработке нефти ТАНЕКО), в стоимость не будет включаться дисконт, и Urals вполне может стать эталонным образцом, сохраняя при этом аналогичную сорту Brent стоимость.

● Сорта нефти — знаковые понятия, известные по всему миру, а не только биржевикам: кто не слышал о таких марках, как Brent или Light Sweet? В России, богатой месторождениями нефти, на текущий момент добывается два основных сорта нефти: тяжелая Urals и легкая Siberian Light. Но если последняя по своему составу сходна с Brent или WTI (так называемая малосернистая сладкая легкая нефть), то Urals — сорт обособленный. Он схож с другими сортами тяжелой нефти, однако еще более тяжелый из-за содержания серы. Фактически с начала 2000-х годов Urals является самостоятельным маркерным сортом, какими в свое время стали Brent для рынков Европы или Light Sweet для западного полушария. С экономической точки зрения ожидать от Европы полного отказа от услуг других экспортёров нельзя, так как это монополизирует российский продукт,

что может повлечь за собой увеличение стоимости, которое невыгодно для Европы. Однако можно ожидать, что постепенный прирост объема импорта именно российской нефти в ближайшие три-пять лет составит в среднем 5–10 млн тонн в год, о чем говорит текущая тенденция: улучшение качества нефти, относительная легкость в транспортировке (невозможность использования супертанкеров компенсируется территориальной близостью), сохранение стоимости, сравнимой со стоимостью сорта Brent, но не превышающей его. И с политической точки зрения трудности, возникающие на Ближнем Востоке, лишь подталкивают Европу к постепенному отказу от нефти данного региона и более широкому применению именно российской нефти.

**Юрий Прокудин,**  
аналитик FX-Invest

## Потребление спроса

### прогноз

**В ожидании экономического роста цены на нефть в 2013 году будут стремиться к повышению. По некоторым оценкам, разница между стоимостью марок Brent и WTI будет несущественной, а ценовой коридор составит \$80–110 за баррель.**

Ожидается, что в 2013 году темпы роста добычи и спроса на газ будут превышать темпы роста добычи и спроса на нефть. В своих прогнозах на ближайшие несколько лет мы поддерживаем скромные ожидания многих аналитиков. Цена предложения на трудноизвлекаемые и малорентабельные жидкие углеводороды со стороны стран, как входящих, так и не входящих в ОПЕК, ожидается на уровне \$80–100 за баррель. Риск резкого скачка цен в среднесрочной перспективе

вероятен лишь в результате возможного восстановления экономики США и Европы. Также среди факторов, оказывающих влияние на уровень цен на нефть, стоит выделить напряженную ситуацию в Иране, которая может вызвать дополнительные санкции со стороны ЕС и США и возможность перекрытия Ормузского пролива, через который проходит большая часть поставок из стран Персидского залива. Значительный рост добычи углеводородов из сланцевых залежей в США в краткосрочной перспективе не окажет сильного влияния на энергетический рынок по ряду объективных причин. Добываемый сланцевый газ в США в настоящее время может только удовлетворять внутренний рынок по причине неразвитости экспортной инфраструктуры. Но эта временная проблема может быть закрыта

после 2015 года, когда США смогут экспортировать СПГ, что снизит зависимость цены на газ от уровня цены на нефть. Наиболее перспективным рынком сбыта американского СПГ представляется Азиатско-Тихоокеанский регион. Что касается Европы, то здесь, скорее всего, «сланцевой революции», подобной американской, не будет. Франция отказалась от разработки сланцевых месторождений по причинам экологических рисков. Процесс развития сланцевого направления в Польше сократил свои обороты, хотя еще в начале текущего года были планы начала промышленной добычи уже в 2014 году. Однако в середине года компания ExxonMobil отказалась от планов добычи сланцевого газа в Польше по причине нерентабельности. На этом фоне высока вероятность начала разработки запа-

сов нетрадиционного газа Китая. КНР выставила на тендер 20 участков для проведения разведки сланцевого газа с допуском к ним иностранных компаний на условиях создания СП с государственными китайскими компаниями. В ЮАР был снят мораторий на разведку нетрадиционного газа, введенный в апреле 2011 года, что положительно скажется на притоке иностранных инвестиций в разработку сланцевых месторождений страны. На фоне растущей сложности извлечения запасов во многих странах развитие партнерских отношений между нефтегазовыми компаниями является одной из важных тенденций в отрасли в настоящее время. Национальные нефтяные компании с целью наращивания своего потенциала продолжают приобретение зарубежных активов и сотрудничество

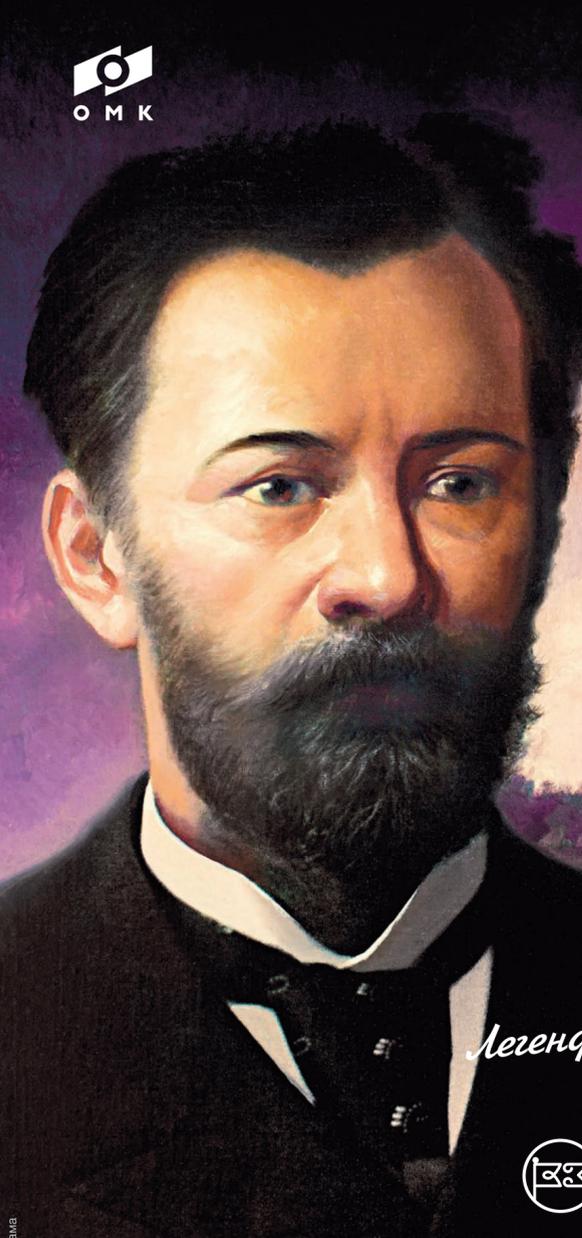
с правительствами и компаниями других стран. Создаваемая модель партнерств или совместных предприятий предполагает распределение затрат и рисков между участниками, возможность передачи технологий, а также помощь в соблюдении требований местного законодательства. Отмечается тенденция выхода национальных компаний азиатских стран на зарубежные рынки, масштабность которой определяется объемом инвестиций в размере \$37 млрд (в сравнении с \$16 млрд за весь 2011 год). До текущего момента сделки заключались в основном в отношении сланцевых месторождений и нефтеносных песков, в будущем главным объектом интереса азиатских инвесторов, вероятно, станут предполагаемые проекты экспорта североамериканского СПГ.

Объявленная сделка по приобретению ОАО «НК «Роснефть» активов ТНК-ВР, закрытие которой планируется в течение следующего полугодия, выводит на мировой рынок нового лидера по доказанным запасам углеводородов и суточным объемам добычи нефти среди публичных компаний. Без сомнения, данное событие повлияет на расстановку сил на мировом рынке нефти, и, конечно, в первую очередь на нефтяной рынок России. Создание СП между ОАО «НК «Роснефть» и группой ИТЕРА в результате подписания соглашения о стратегическом сотрудничестве в феврале 2012 года и объединение газовых активов двух компаний открывает новые возможности для монетизации запасов газа и позволит предприятию претендовать на роль ведущего независимого производителя газа на российском рынке.

Очевидно, сохранится неустойчивость уровня прибыли в секторе нефтепереработки. В Европе и США решающим фактором является то, что основной движущей силой в расширении активности НПЗ и увеличения прибыли стал экспорт, а не производство избыточных объемов нефтепродуктов. В последние несколько лет в США нефтеперерабатывающие предприятия начали испытывать трудности по причине увеличения мировых цен на нефть и, соответственно, роста производственных издержек. Усугубляют ситуацию последствия прошедшего недавно урагана Сэнди, приведшие к перебоям в работе НПЗ. Для европейской нефтепереработки обстоятельства также складываются не лучшим образом по причине избыточных мощностей, низкой глубины

переработки (в России), слабости рынка конечного потребления и высоких (растущих) затрат на осуществление мер экологической безопасности. Для российских компаний предстоящие годы — это время, которое будет использовано для дальнейшей модернизации нефтеперерабатывающих мощностей. Учитывая тот факт, что добыть углеводороды с каждым годом становится все труднее, а разработка новых месторождений требует существенных капиталовложений, правительства многих стран продолжают оптимизацию законодательства с целью привлечения инвестиций в новые проекты и обеспечение эффективности добычи углеводородов из истощенных месторождений.

**Алексей Лоза,**  
**Ольга Белоглазова,**  
Ernst & Young



**Владимир Григорьевич Шухов**  
1853 – 1939 гг.  
Русский инженер, архитектор, изобретатель, учёный.

На рубеже 19–20 веков Владимир Шухов активно работал в Нижегородской области. В Выксе был спроектирован и построен листопркатный цех, чьи первые в мире стальные сетчатые перекрытия двойкой кривизны являются безусловным шедевром инженерной мысли. А возведенная под руководством Шухова водонапорная башня в Выксе послужила одним из прототипов знаменитой телебашни на Шаболовке в Москве.

*Легендарные личности  
Легендарный завод*

**ВЫКСУНСКИЙ**  
МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ ЗАВОД

**255** 1757 2012



**МЕРКУРИЙ СИТИ**  
Москва

**Апартаменты**  
с эксклюзивным дизайном

Выдающаяся архитектура  
Захватывающие виды Москвы  
Безупречный сервис

**(495) 651-651-0**  
[www.mercury-city.com](http://www.mercury-city.com)

**СБЕРБАНК**  
8 800 555 55 50 [www.sberbank.ru](http://www.sberbank.ru)  
ОАО «Сбербанк России». Генеральная лицензия Банка России №1481 от 08.08.2012

Соинвестор проекта ООО «ПромТехноКом»

# нефть и газ тенденции

## Режим влечения

### ресурс

Нефтегазовые компании планируют в 2013 году реализовать ряд пилотных проектов в Ханты-Мансийском автономном округе по извлечению нефти из труднодобываемых запасов.

Чтобы повысить рентабельность разработок, правительство Югры активно лоббирует введение специального налогового режима сроком до десяти лет.

#### Налоговая доктрина

В Ханты-Мансийском автономном округе в феврале торжественно отметили добычу 10-миллиардной тонны нефти с 1960 года. Однако по статистике югорского Научно-аналитического центра рационального недропользования им. В. И. Шпильмана, если в период 2002–2007 годов объемы добычи продолжали возрастать (от 209,9 млн тонн сырья до 278,4 млн тонн за год), то последние четыре года показатель продолжает снижаться (с 277,6 млн тонн за 2008 год до 262,5 млн тонн за 2011 год).

«По оценкам геологов и нефтяников, около 70% запасов и ресурсов углеводородов округа можно отнести к категории трудноизвлекаемых. Технологически предприятия ТЭКа готовы с ними работать. Государство должно разработать и принять гибкую налоговую систему, чтобы добыча там нефти не была убыточной», — говорит первый заместитель губернатора Югры Александр Ким. При этом, по его словам, себестоимость добычи трудноизвлекаемых запасов (ТРИЗ) примерно в два раза выше, чем из традиционных коллекторов, поэтому данный тип производства может быть рентабельным для нефтяников только при наличии налоговых преференций.

Чтобы стабилизировать объемы добычи сырья, губернатор региона Наталья Комарова уже несколько лет лоббирует на федеральном уровне стимулирующие экономические режимы для ТРИЗ. В частности, она обратилась к федеральным властям с предложением рассмотреть проект налоговой политики на 2013 год и на плановый период 2014–2015 годов. «Документ исходит из доктрины снижения налогового бремени на труд и капитал. При этом большие фискальные обязательства переносятся на элитарное потребление: дорожную недвижимость, автотранспортные средства, рентные доходы», — отметила губернатор. Предполагается, что ставка НДС будет варьироваться от 0% до 50% от стандартного уровня и предоставляться на срок от пяти до десяти лет. По словам Натальи Комаровой, для сложных проектов, предполагающих большие капитальные затраты и новые технологии, НДС будет составлять от 0% до 10% от стандартной ставки. Также будет введена промежуточная средняя категория сложности со ставкой от 10% до 30%.

Проект Югры был рассмотрен на правительственной комиссии по вопросам топливно-энергетического комплекса в мае, после чего Владимир Путин подписал распоряжение: министерства финансов и энергетики должны разработать проекты нормативно-правовых актов, ожидаются, что будут использованы две категории определения «сложности» месторождения — «проницаемость коллекторов и вязкость нефти. Ожидается, что благодаря специальному налоговому режиму компании получат мотивацию для освоения баженновской и тюменской свиты, ачимовской толщи в Югре.

#### Что влечет нефтяника

Наибольший интерес у добытчиков вызывает баженновская свита: площадь распространения нефтеносных сланцев и ее возрастных аналогов занимает более 40% территории региона.

Баженновская свита представляет собой горизонт горных пород в Западной Сибири на глубинах более 2 км. Распространена на территории более 1 млн кв. км, при этом имеет сравнительно небольшую толщину — 20–30 м. Открытые в Западной Сибири промышленных запасов нефти в баженновском горизонте относятся к 1960-м годам. По наиболее смелым оценкам геологов, ее запасы превышают 140 млрд тонн. Запасы качественной нефти (сопоставимой с Brent) варьируются, по разным оценкам, от 22 млрд до 50 млрд тонн. На больших глубинах залегающие зафиксированы высокие температуры (+100–130°C) и давление. По мнению геологов, эти факторы повышают риск аварий и технологических происшествий, однако прогнозируется и высокий дебит скважин. Там, где нефтяникам приходилось работать с баженновской свитой, дебиты отдельных скважин превышали 1 тыс. тонн в сутки.

На текущий момент данные залежи разрабатывают в промышленных масштабах «Сургутнефтегаз» и «Роснефть». В «Сургутнефтегазе» в течение 30 лет к баженновской свите пробурено более 600 скважин. По результатам в 37% скважин не



По задумке руководства Югры особый налоговый режим для ТРИЗ вдохнет новую жизнь в месторождения, разбуренные несколько десятилетий назад

были получены притоки нефти, в 63% — были (максимальные составляли до 300 тонн в сутки). По данным на май 2011 года, из баженновской свиты компания добыла свыше 1,2 млн тонн нефти, а за все время эксплуатации планируется добыть более 5 млн тонн. В целом только за 2011 год «Сургутнефтегаз» получил 500 млн тонн нефти.

Результаты работы «Роснефти» свидетельствуют, что притоки из основного продуктивного пласта (карбонатный слой) на Салымском месторождении в вертикальных скважинах могут поддерживаться на протяжении нескольких десятков лет на уровне 10 тонн в сутки, в настоящее время коэффициент нефтеизвлечения составляет около 7%. В целом компания оценивает залежи в 1,7 млрд тонн. «Роснефть» впервые попробовала технологию гидроразрыва пласта в 2011 году. На отрезке горизонтальной части ствола длиной 1 км было выполнено семь операций ГРП. Полученные стартовые дебиты превысили 1800 бар (246 тонн) в сутки.

Сланцевую нефть баженновской свиты также планирует заниматься «Газпром нефть» совместно с «Салым Петролеум Девелопмент» (СПД). Специалисты обеих компаний уже создана промышленная «дорожная карта» по свите. Разработки будут проходить на Верхне-Салымском месторождении. «Для отработки технологий выработки запасов и подтверждения существующей модели строения баженновской свиты запланировано строительство от трех до пяти горизонтальных скважин специальной конструкции с проведением множества гидроразрывов», — сообщил главный геофизик СПД Яков Волокитин. В течение 2012 года основными задачами являются: создание подходящей модели коллектора, исследование нефти и выработка технологий в целом (от традиционной закачки воды в пласт придется отказаться), в 2013

году уже планирует проводить бурение скважин и геолого-технические мероприятия (например, несколько стадий гидроразрывов пластов). Как отметил гендиректор СПД Саймон Дюркин, эффективная разработка горизонтов является одним из основных факторов дальнейшего развития компании. «Изучение возможности добычи нефти из баженновской свиты придаст второе дыхание процессу нефтедобычи. Тем не менее в настоящее время нет полной ясности в отношении экономической эффективности методов добычи из этих пластов», — отметил господин Дюркин.

#### Химия пласта

И «Газпром нефть», и СПД на территории Югры реализуют и отдельные проекты ТРИЗ. Например, «Салым Петролеум Девелопмент» вводит новый метод по повышению нефтеотдачи (технология АСП). Речь идет о химическом заводнении пласта, которое позволяет добыть дополнительно 30% нефти. «Речь идет о технологии закачки в пласт аннионного поверхностно активного вещества, соды и полимера. Вся дополнительная нефть добывается за три-пять лет, в то время как в случае заводнения срок может составить десятки лет», — пояснили в пресс-службе компании. По расчетам специалистов СПД, дополнительная добыча может составить до 25 млн тонн в Югре, удельная стоимость добычи составит от 3 тыс. до 6 тыс. рублей за тонну. Компания намерена начать строительство технологического оборудования в Салымской группе месторождений в 2013 году и начать добычу в 2015 году.

В 2013 году «Газпром нефть» запустит еще четыре проекта ТРИЗ. Дочернее предприятие «Газпром нефть» «Газпромнефть-Хантос» создало региональный центр компетенции по работе с ТРИЗ. На площадке проходит обсуждение со специалистами из других компаний и проектно-научных институтов. «Добыча трудноиз-

влекаемых запасов ведется уже сейчас, однако их широкомасштабная разработка возможна только при применении новых технологий и предоставлении налоговых льгот», — пояснили в компании. Так, на предприятии работает программа бурения горизонтальных скважин, на котором используется ранее упомянутый гидравлический взрыв. Первая скважина пошла в промышленную разработку в июне 2012 года, сейчас ведется бурение восьми горизонтальных скважин, однако экономический эффект от работы пока не рассчитан.

#### Обратный прогноз

В ТНК-ВР югорская компания ОАО «ТНК-Нягань» является лидером по выработке ТРИЗ: доля остаточных извлекаемых запасов составляет 600 млн тонн в год. Для предприятия уже запланированы разработки в 2013 году горизонтальных скважин в Ем-Еговском месторождении (тюменская свита), дополнительные запасы которого оцениваются в 30 млн тонн. Однако целесообразность разработки будет зависеть от того, представит ли предприятие специальный налоговый режим. «Если бы удалось получить налоговые льготы по тюменской свите, то за 20 лет можно было вовлечь в разработку только по одной Ем-Еге свыше 30 млн тонн нефти. На долю тюменской свиты приходится свыше 370 млн тонн углеводородов, а темп отбора от начальных извлекаемых запасов сегодня составляет менее 4%», — сообщил гендиректор ОАО «ТНК-Нягань» Евгений Лапшин.

Компания также запускает несколько пилотных проектов на ЦДО «Варьганнефтегаз», среди них — разработка отложенной Северо-Хохряковского и Северо-Варьганского месторождений. По его подсчетам, 50% (то есть примерно 250 млн тонн) запасов нефти компании относятся к ТРИЗ: сырье находится в узкопроницаемых коллекторах, добыча осложнена повышенным газовым фактором. Так, на Северо-Хохряковском месторождении запущен «Проект 118 куста», он предполагает бурение 22 скважин. «Запасы составляют 50 млн тонн, разбурена всего десятая его часть, так как традиционными технологиями разрабатывать месторождение невозможно», — отметил гендиректор «Варьганнефтегаза» Сергей Караев.

Предполагается также возрождение Северо-Варьганского месторождения, разбуренного еще в конце 1980-х годов. На участке заброшено более 1 тыс. скважин, к их реабилитации планируется подключить нефтесервисную компанию «Шломберже» (нидерландский офшор). Компания станет соинвестором проекта и предложит свои разработки. В целом объем первоочередных запасов, который ожидается в разработке, составляет по залегам «дочки» ТНК-ВР 145 млн тонн. В целом ТНК-ВР намерена заниматься ТРИЗ при условии предоставления ряда преференций. Для холдинга такой экономический стимул, как нулевая ставка НДС, является недостаточным. «Руководство ТНК-ВР сформировало свои предложения и направило на рассмотрение в Министерство энергетики, мы ожидаем принятия решения», — сообщил господин Лапшин. Компания ожидает предоставления адресной налоговой льготы для разработки тюменской свиты.

По мнению аналитика ООО «Унисон Капитал» Александра Парфенова, основной причиной активной разработки ТРИЗ являются негативные прогнозы на ближайшие годы. «По официальным прогнозам Министерства экономического развития России, в 2012 году ожидается добыча на уровне 516–518 млн тонн по стране. В 2014 году показатель составит 506–510 млн тонн, в 2015 году — 498,6–510 млн тонн. Уже в среднесрочной перспективе это отразится на доходах бюджета по данному источнику при условии сохранения цен на продукт на текущих уровнях. Эксперт отметил, что в США (первопроходец в разработке ТРИЗ) операторам потребовалось затратить порядка \$6 млрд, но это позволило им выйти на хорошие масштабы добычи — 1,5 тыс. баррелей в сутки (200–300 тонн). Что касается баженновской свиты, по расчетам господина Парфенова, для выхода на промышленные масштабы добычи нужны «десятки миллиардов долларов, в одиночку компании ни финансово, ни технологически не смогут потянуть» — потребуются привлечение консорциумов».

Мария Полоус

## Попутная экономика

### ИННОВАЦИИ

К концу года не будут на федеральном уровне решены задачи по утилизации попутного нефтяного газа в России. Несмотря на то что, согласно постановлению российского правительства, к 1 января 2012 года нефтяные компании страны должны были довести уровень утилизации до 95%. Для того чтобы этот процесс ускорить, правительство Ханты-Мансийского автономного округа — Югры предлагает создать в регионе газохимический кластер.

#### Зоны утилизации

Ежегодно в России сжигают более 20 млрд кубометров сырья, выбрасывая в атмосферу 100 тыс. тонн углекислого газа и теряя выручку в \$6 млрд. Попутный нефтяной газ (ПНГ) до 2008–2009 годов воспринимался нефтяными компаниями как побочный продукт. В 2009 году появилось постановление правительства РФ от 8 января 2009 года №7 «О мерах по стимулированию сокращения загрязнения атмосферного воздуха продуктами сжигания попутного нефтяного газа на факельных установках», которое предусматривало доведение уровня утилизации ПНГ до 95%. С 1 января 2012 года плата за выбросы вредных газов для компаний, не выполнивших требование, значительно выросла: коэффициенты платы за тонну выбросов на различные вещества поднялись в пять раз.

В Ханты-Мансийском автономном округе (ХМАО), добывающем 7% мировых запасов нефти, задача по утилизации ПНГ актуальна как никогда. В 2007 году объем сжигаемого ПНГ составлял 7,8 млрд кубометров. В 2011 году его удалось снизить до 5,4 млрд кубометров. По итогам 2012 года уровень утилизации должен составить 89,9% (94,1% в 2013 году, 95% — в 2014 году). В Югре сейчас работает восемь газоперерабатывающих предприятий, два из них были запущены в эксплуатацию в 2012 году, сообщил первый заместитель губернатора Югры Александр Ким. Строительство проекта «Салым Петролеум Девелопмент» и «Руснефти» проходило под патронажем правительства ХМАО.

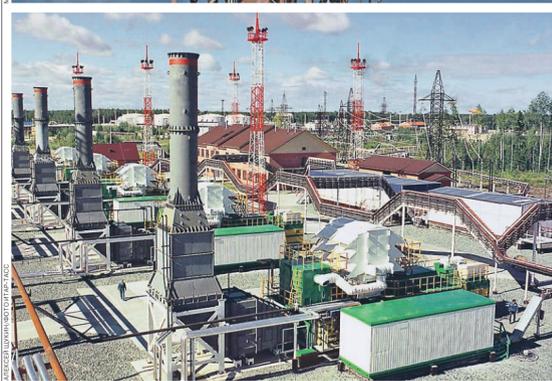
Правительство ХМАО рассматривает возможность улучшения показателей за счет создания профильного кластера — речь идет о возможном создании газохимического производства на основе ПНГ. Департамент по недропользованию ХМАО выделяет несколько зон для его организации.

Первую зону составляют лицензионные участки «дочки» ТНК-ВР ОАО «Варьганнефтегаз» Верхне-Кульганский и Бахлюмовский. Мин-переработку ПНГ администрация округа предлагает разместить на участках «Руснефти» Западного Варьганского и Тагринского. Также предлагается организовать газохимическое производство на Угутских и Мало-Бакыкском участках ООО «РН-Оганскнефтегаз» (входит в «Роснефть»), а также на Ачимовском участке (ННК «Славнефть»). Для данных участков наиболее рационально построить ряд объектов: установки с применением технологий по переводу газа в жидкое состояние, газопроводы и мини-завод по газопереработке. Компаниями были разработаны программы по рациональному использованию по каждому лицензионному участку. По прогнозам аналитика финансовой компании Alogex Нарек Авакяна, потребность российской энергетики в утилизированном сырье в 2013–2014 годах вырастет в полтора раза.

#### Мультифазный подход

Первыми (еще в начале 2000-х годов) в Югре комплексной газопереработкой начали заниматься ОАО «Сургутнефтегаз» и ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь». ЛУКОЙЛ создал на базе купленного еще в 2002 году Локосовского газоперерабатывающего завода управление по переработке ПНГ мощностью 1 млрд кубометров (добыча ведется с месторождений Нижневартовского и Сургутского районов).

В период 2005–2006 годов холдинг запустил на объекте технологию товарного пара. И прием газа в переработку вырос с 1 млрд до 2,3 млрд кубометров в год. До 2017 года на предприятии будет построена новая очередь мощностью 2,1 млрд кубометров ПНГ в год. «В целом за последние пять лет компания инвестировала в западносибирские мощности ПНГ более 13,5 млрд рублей», — отмечает в пресс-службе ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь». Чтобы достичь показателя в 95% утилизации ПНГ, компания планирует до конца 2012 года построить мультифазную насосную станцию и газотурбинную электростанцию на Повховском и Покачевском месторождениях.



Электростанция на попутном газе в Югре начали строить давно и последовательно, и потому к началу 2013 года утилизация ПНГ в округе должна составить почти 90%

Так, например, ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь» построило электростанцию на Варьганском (мощностью 72 МВт) и Тевлинско-Рускинском (мощностью 48 МВт) месторождениях ТПП «Когальмнефтегаз». Введены в эксплуатацию ГПС «Толум», «Северо-Даниловка» и ГТЭС «Каменное» на месторождениях ТПП «Урайнефтегаз». Кроме того, холдинг использует собственную продукцию на нефтехимических заводах. Компания потребляет 4 млрд кубометров собственной продукции в год, остальное уходит на рынок.

#### Десять лет побед ПНГ

«Сургутнефтегаз» занимается утилизацией ПНГ в течение десяти лет. В 2002 году компания создала управление по переработке газа (первоначальные мощности составляли 2,8 млрд кубометров ПНГ). На объекте проводились в последние годы реконструкция мощностей и ввод новых объектов. «В 2006 году были построены железнодорожная эстакада для налива жидких углеводородов (ШФЛУ, ПБ) и товарный парк», — говорится в сообщении компании. В 2010 году был введен в эксплуатацию блок получения технического пропана-бутана. Если ранее компания утилизировала только 50%, то на начало 2012 года показатель превысил 97% (общий объем переработки составил более 7 млрд кубометров в год).

Как сообщил пресс-секретарь ОГК-2 Дмитрий Филатов, Сургутская ГРЭС-1 (входит в ОГК-2) использует для котельных такой продукт ПНГ, как обесвиженный компримированный газ. «Доля продукта в общем объеме поставки топливного газа для ГРЭС-1 составляет 33%, поставщиком газа является ОАО «Сургутнефтегаз», — сообщил господин Филатов.

#### Выгода технологий

ОАО «АНК «Башнефть», взявшись за разработку программы ПНГ в 2006 году, на текущий момент добились уровня утилизации в 96%. В компании отмечают, что добыча 1 кубометра нефти сопровождается добычей от 40 до 147 кубометров попутного газа, речь идет о ряде лицензионных участков — Кирско-Котынский, Люклайский, Хазарский.

«Отделение ПНГ от нефти происходит на всем пути ее движения от скважины до товарного резервуара нефтесборных парков. Значительную часть ПНГ «Башнефть» использует в качестве топлива для подогрева нефти в процессе ее подготовки, в промышленных

котельных, в подогревателях, установленных на месторождениях для обогрева как производственных, так и бытовых помещений», — отмечается в сообщении пресс-службы. Кроме того, сырье используется для выработки электроэнергии на электростанциях, закрывая до 60% потребностей в электроэнергии на месторождениях.

«Салым Петролеум Девелопмент» приняло решение об утилизации ПНГ в разгар кризиса: в 2008 году компания договорилась о совместном проекте с «Руснефть» и проектировочно-производственной компанией «ООО «Монолит»». Однако для запуска нового завода понадобилось отстраивать в течение четырех лет инфраструктуру и ряд объектов.

«Руснефть» и «Монолит» договорились о строительстве завода по сжижению газа Салымских и Шапшинских месторождений. «По условиям соглашения «Монолит» будет продавать производимый на заводе жидкий бутан и пропан, а сухой газ будет возвращаться в СПД и «Руснефть» для выработки электроэнергии на их станциях», — сообщили в пресс-службе «Салым Петролеум». Кроме того, в феврале 2010 года «Монолит» построил на Нижне-Шапшинском месторождении газопоршневую электростанцию для пользования «Руснефть» в 44 МВт. Весной 2012 года после создания необходимой инфраструктуры новый комплекс по переработке ПНГ был запущен, его суммарная стоимость составила 10 млрд рублей, мощность — 360 млн кубометров в год.

«Газпром нефть» на территории Югры планирует реализовать задачу по переработке ПНГ к 2013 году.

ТНК-ВР уже в первом полугодии 2012 года довела показатель по утилизации до 95,3% на своих югорских предприятиях. Для «ТНК-Нижневартовская» есть своя инфраструктура для 100-процентной утилизации газа, — подчеркнул вице-президент ТНК-ВР Олег Нам. — Уже сейчас крупные энергопотребители прорабатывают разные варианты решения вопроса, как удешевить себестоимость выпускаемой продукции, в которой доля электроэнергии, как, например, в нашем случае, составляет порядка 40%. То есть существующие примеры показывают, что уже сейчас нефтегазовые компании вполне успешно научились использовать продукцию попутного газа в энергетике: либо в собственных малых генерациях, либо для сторонних потребителей. Потому как это оказалось выгодно.

Мария Полоус

# нефть и газ тенденции

## Разведка бездны

### стратегия

За последние годы в России не было открыто ни одного нового крупного месторождения. Это означает, что отечественная геологоразведка не справляется с обеспечением энергетической базы будущего отечественной экономики. О новой модели развития отрасли рассказывает исполняющий обязанности генерального директора ОАО «Росгеология» **Андрей Третьяков**.

— Как вы можете объяснить плачевное состояние нынешней отечественной геологоразведки?

— Действующая система не подразумевает заинтересованности геологоразведочных предприятий в конечном открытии месторождений. Предприятия выполняют свои исследовательские работы, отчитываются тысячами погонных метров пробуренных геологоразведочных скважин, а приводит это к открытиям или нет, из-за отсутствия конечной материальной заинтересованности никого не волнует. За последние годы, к примеру, не открыто ни одного крупного месторождения. Перед Роснедрами стоит задача — геологическое изучение территории России. Вот они и изучают: ежегодно размещают госзаказ на определенные виды геологоразведочных работ государственной территории. Получается все равно что намазывать на хлеб очень тонкий слой масла — настолько тонкий, что заметить его почти невозможно. То есть вложения при таких масштабах для качественной разведки по всей России должны быть намного больше.

— Получается, отрасль нуждается в частных деньгах?

— Инициатива должна исходить от государства, первые вложения в разведку территории должны поступать от него. Скажем, на начальном этапе некую существенную часть составляет доля государства. По ходу развития проекта частные инвесторы эту долю по кусочкам выкупают. Вот на таких условиях мы сможем привлекать средства для дальнейших открытий. Но для этого надо вносить изменения в текущее законодательство.

— Существуют ли механизмы принуждения частных компаний к геологоразведке?

— Через налоговую систему. То есть частная компания берет лицензию на перспективный участок, который будет разрабатываться по ее плану лет через 5–10, а то и все 20, и не разведывает. Или разведывает, но в недостаточной степени. Да, компания постоянно оправдывается, обещает вот-вот уже разведку начать, но всем понятно, что она не введет участок в эксплуатацию в установленный срок. Или введет недоразработанным. Чтобы такого не произошло, было бы правильно ввести прогрессивный налог, который предполагает, что компания должна проводить определенные работы в определенные сроки, и за каждое промедление или нарушение выставлять финансовые санкции: хочешь на месте стоять — стой, но штрафы и другие установленные сборы плати. Год простоя — миллион рублей штрафа, два года — сто миллионов, три — уже миллиард. Я условные, конечно, привожу цифры, но понятно, что они должны реально пугать.

— Какая самая действенная модель геологоразведки в мире — государственная, смешанная или частная?

— Мы изучили опыт самых разнообразных компаний во многих странах, а также мнения ряда аналитиков, однако однозначно ответить на этот вопрос достаточно трудно. Какие-то конкретные примеры привести сложно: всюду своя специфика. На мой взгляд, конкретно в нашем государстве перспективнее было бы перейти к смешанной модели. Мы должны двигаться именно к такому распределению: 1–25% государственного участия и 75–90% — частного, потому что, с одной стороны, необходимо минимизировать нагрузку на госбюджет, а с другой — оставить государственную долю в проекте.

— Существуют ли в мировой практике примеры успешного применения опи-



Андрей Третьяков полагает, что в геологоразведке не только инициатива, но и первые вложения в разведку территории должны исходить от государства

санной вами модели и могут ли они служить эталоном для развития геологоразведки в России?

— Во многих государствах геологоразведка практически полностью частная. Но все эти государства не очень большие по сравнению с нашим. Преимущественно то, что частные компании находят на территории небольших стран, выглядит не особо серьезным по сравнению с тем, что можно найти у нас. У нас и по территории, и по перспективности достаточно большие открытия еще предстоят. Если не говорить об объемах уже разрабатываемых месторождений.

Государство будет контролировать сроки и качество работ по геологическому изучению территорий и впоследствии — промышленное освоение открытых на этих территориях месторождений. На начальном этапе, когда территория еще совсем чистая и неразведанная, государство вкладывает большие суммы, практически полностью обеспечивая и контролируя ход работ. Затем по мере уточнения информации, совершения открытия государство постепенно сокращает собственную долю до минимума, сводя свою роль к контролю над ходом работ и получению дивидендов. В итоге государство получает двойную выгоду — дополнительную прибыль от новых открытых и разрабатываемых месторождений, то есть увеличение отчислений в бюджет, дополнительные рабочие места плюс гарантии того, что все этапы проекта будут реализованы в должной мере и установленный срок. Ну, во всяком случае, при данной схеме существует возможность оперативно урегулировать каких-то нарушений обязательств, которые могут возникнуть, и, как следствие, увеличивается вероятность конечной реализации проекта.

— Почему в России нет рынка геологоразведочных активов?

— Слишком часто нарушаются лицензионные соглашения на разведку месторождений, и, как следствие, теряется инвестиционная привлекательность. Помимо этого участка выставляются на рынке после сбора первичных данных, то есть после проведения лишь малой части всех необходимых геологоразведочных работ. Нередко бывает так, что заявляемая разведка на участке и вовсе не проводилась. То есть системного рынка, когда, собираясь вложиться в горнорудное производство или добычу углеводородов, ты можешь прикинуть, что освоение предлагаемого

месторождения будет стоить столько-то, возвратность вложенных средств — в течение конкретного срока и затем принесет такую-то прибыль, у нас нет.

Зайдеяться и активно наращивая все свои мощности, мы будем разведывать перспективные территории, доводить проекты до стадии открытия месторождений и расчета по последующим вложениям. Мы собираемся продавать окончательные проекты. Фактически это приведет к появлению так называемой биржи инвестиционных проектов по освоению месторождений. То есть при приобретении такого проекта сразу видны конкретные требования по инфраструктуре, по технологии освоения, а также понятны извлекаемые запасы. Станет возможно планирование поселений — из готового проекта понятно, количественные и качественные характеристики месторождения и сроки его эксплуатации. Также имеется понимание, сколько на освоении и последующей разработке месторождения будет задействовано людей. То есть развитие рынка и формирование такой биржи существенно поспособствует системному развитию российской территории.

— И как же к этому прийти? Может быть, уже понята какие-то механизмы формирования такого рынка?

— С одной стороны, необходима поддержка серьезных финансовых институтов. Но привлечь средства — не самое сложное, как оказалось. Куда сложнее сформировать полноценную законодательную базу. Крупнейшие зарубежные фонды уже готовы вкладывать в нас сотни миллионов и даже миллиарды долларов, но система по взаимодействию государства и частного капитала пока не разработана. Чтобы ее выработать, мы запустим пилотный проект, то есть определим перспективную территорию, получим лицензионное соглашение на ведение комплексного геологического изучения и уже на конкретном существующем проекте все аспекты этого механизма будем развивать. Это крайне серьезная задача. На подготовку реализации такого пилотного проекта уйдет не менее полугода, зато он даст конкретный результат, который в дальнейшем выльется в ощутимую прибыль государству.

— Вы упомянули, что уже заинтересованы крупные фонды. Назвать можете?

— Это Merrill Lynch, GP Morgan. Они готовы к реализации проектов в области геологоразведки, идет живое общение. Как я уже говорил, большая проблема в отсутствии достаточной законодательной базы и отсутствия постановки конкретной задачи от государства по первоочередным видам сырьевых ресурсов, в которых будет наблюдаться дефицит у нашей промышленности. И если нам не формулируют данную задачу, мы попытаемся разработать рыночную систему, как она должна выглядеть, с нашей точки зрения, какие проценты, какие процессы перехода капитала должны быть, необходимо регламентировать виды работ и т. д. И представить данную работу на утверждение в правительство.

— И что же должно стать таким толчком?

— Мы рассчитываем, что пилотный проект, о котором я говорил, как раз станет таким примером, на основании которого можно будет построить общую систему. Мы уже выбрали конкретный участок и готовы на нем все обкатать. Это очень крупное месторождение, там может и химический кластер быть, и металлургический, и угольный. То есть на одной территории несколько потенциальных месторождений.

(Окончание на стр. 24)

## Конфискационное инвестирование

### инвестиции

Как геологоразведка влияет на инвестиционный климат и что нужно сделать, чтобы международные нефтегазовые компании вкладывались в геологоразведку, объясняет **АЛЕКСЕЙ БАРДИН**, руководитель группы юридического сопровождения новых проектов концерна Shell в России, председатель комитета по правовым вопросам и законодательству нефтяного сектора.



По мнению Алексея Бардина, вложения в геологоразведку международных нефтегазовых компаний мотивированы перспективой участия в разработке открытых ими месторождений

— Что мешает реализации геологоразведочных проектов в России?

— Прежде всего нужно изменить конфискационную, по сути дела, норму: если зарубежная компания обанкротит месторождение, обладающее запасами больше 70 млн тонн нефти или 50 млрд куб. м газа, то такое месторождение, согласно законодательству, будет обладать стратегической ценностью и правительство может его конфисковать с компенсацией открывшей его компании понесенных затрат. То есть если в процессе геологического изучения недр, в том числе осуществлению по совмещенной лицензии, компания с иностранным капиталом открыла месторождение федерального значения, правительство РФ может принять решение об отказе в предоставлении права пользования участком недр для разведки и добычи полезных ископаемых. Само собой, такое положение не стимулирует заинтересованность инвесторов в геологоразведочных проектах.

Конечно, закон предусматривает возмещение расходов на поиск и оценку открытого месторождения и суммы сделанного в соответствии с условиями совмещенной лицензии разового платежа за пользование участком недр. Однако нефтегазовые компании всегда инвестируют в геологоразведку на нескольких блоках, которые могут располагаться в различных регионах и даже странах, и далеко не везде находят промышленные запасы полезных ископаемых. Эти инвестиции — рискованные с чисто геологической точки зрения, наличием дополнительных рисков, связанных с возможностью прекращения права пользования участком недр, делает риски таких инвестиций просто завышенными. Более того, наличие в геологоразведку международных нефтегазовых компаний, как правило, мотивированы исключительно перспективой участия в разработке открытых ими месторождений. Норма вхождения в лицензию есть почти во всех странах с развитой нефтегазовой промышленностью.

Впрочем, иностранные юниорные компании, бизнес которых может быть охарактеризован фразой «найти и продать», а также специализированные геологические предприятия, ориентированные на мультиклиентский сервис, тоже не смогут выступить в качестве инвесторов шельфовых проектов в России. Ведь отдельные геологические лицензии не предусмотрены, да и пяти-

— В чем основной драматизм российского инвестиционного климата?

— В целом можно сказать, что он стабильный. Доказательством тому служат проекты, в которых концерн Shell принимает участие: «Сахалин-2», Salyam Petroleum Development. Мы выиграли лицензии на геологическое изучение участков в Калмыкии, а также Тимано-Печоре, где сейчас проводим геологоразведочные работы.

Но существуют целые области в российском законодательстве, которые требуют улучшения, для того чтобы инвесторы могли выгодно и стабильно работать в стране.

Представляется очевидным, что существующие в законодательстве нормы не создают благоприятного климата для иностранных инвестиций, а скорее наоборот. Даже если вы преодолеете все препоны и решитесь на капиталовложения, даже если вы создадите совместное предприятие с российской государственной компанией, это все не гарантирует успешности ваших инвестиций.

Федеральный закон от 29 апреля 2008 года №57-ФЗ «О порядке осуществления иностранных инвестиций в хозяйственные общества, имеющие стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства» отнес к ним компании, которые осуществляют геологическое изучение недр, разведку и добычу полезных ископаемых на участках недр федерального значения. Другими словами, любые иностранные инвестиции в такие компании, превышающие порог в 25%, осуществляются только в разрешительном порядке. Более того, в соответствии с законом РФ о недрах обладать лицензиями на месторождения континентального шельфа могут только юридические лица, которые отвечают следующим требованиям: созданы в соответствии с законодательством нашей страны, имеют опыт освоения участков недр российского континентального шельфа не менее пяти лет, и Российская Федерация имеет право прямо или косвенно распоряжаться более чем 50% общего количества голосов, приходящихся на голову акция.

Другой особенностью работы на континентальном шельфе страны является отсутствие геологического изучения в качестве самостоятельного вида деятельности, поскольку «чисто геологические» лицензии на участки недр федерального значения не выдаются. Не секрет, что законодательные решения, принятые в 2008 году касательно стратегических участков недр и компаний, которые могут их разрабатывать, по сути, монополизировали недропользование в стране. Особенно ярко это проявилось в отношении континентального шельфа. Упомянутое законодательство, по сути, позволило работать на шельфовых месторождениях двум государственным компаниям — «Газпрому» и «Роснефти». Теперь даже такие госкомпании, как «Зарубежнефть» и «Газпром нефть» (головная организация), не мо-

гут в силу этих положений разрабатывать месторождения на шельфе, не говоря уже о частных компаниях, таких, как, например, ЛУКОЙЛ, обладающий опытом освоения морских месторождений. Очевидным решением, которое могло бы позволить ускорить процесс выхода Российской Федерации на шельф, повысить инвестиционную привлекательность морских проектов, привлечь в них средства и технологии, является расширение состава участников, допущенных к их реализации. У нас не выданы лицензии на геологическое изучение, что тоже необходимо делать. Это позволит значительно повысить уровень геологической изученности российского континентального шельфа.

Кроме того, российское законодательство ограничивает возможность создания специальных дочерних предприятий, на которые могли бы оформляться лицензии, которые могли бы заниматься реализацией шельфового проекта и в которые могли бы на правах миноритария войти частные и зарубежные компании, обладающие необходимым опытом. Выход из ситуации состоит в том, чтобы расширить состав участников, позволить им создавать дочерние компании с участием частных инвесторов, как российских, так и зарубежных. Для того чтобы привлечь иностранных инвесторов, нужно разрешить им входить в лицензию в качестве миноритарного акционера.

— Что вы думаете о распространении в России практики предоставления государством льгот для конкретных нефтегазовых проектов или регионов?

— Налоговые льготы необходимы целому ряду российских проектов. Если говорить об Арктике, здесь потребуются огромные капиталовложения, уникальные технологии. Особое внимание должно быть уделено решению вопросов, связанных с защитой экологии. Навигация в арктических морях открыта месяц-два, в остальное время необходимо использовать ледоколы. Только одна платформа, предназначенная для добычи на шельфе, может стоить \$2 млрд. Без льгот при существующем фискальном режиме реализация морских проектов, тем более в Арктике, нерентабельна. Существующая практика налогообложения не позволяет эффективно осваивать эти проекты.

Кроме того, проекты на шельфе арктических морей нельзя разрабатывать в одиночку. Это под силу только мощным консорциумам, состоящим из нескольких компаний. Юрий Трутнев в свою бытность министром природных ресурсов говорил о том, что, если освоение шельфовых месторождений будет идти такими же темпами, силами двух госкомпаний, это займет, по меньшей мере, 150 лет. Но частные и зарубежные компании пойдут в эти проекты, только если они будут эффективными и рентабельными.

**Мария Кукузова**, редактор журнала «Нефть России»

**УНИВЕРСАЛ СПЕЦТЕХНИКА**

**СПЕЦИАЛЬНОЕ ПРЕДЛОЖЕНИЕ**

**СКИДКА ДО 300 000 РУБЛЕЙ** НА ЭКСКАВАТОРЫ-ПОГРУЗЧИКИ!

**ГАРАНТИЯ 2 ГОДА!**

Техника успеха. Сделано в США.

8 800 700 88 33

**U-ST FINANCE** Лизинг, Рассрочка, Оперативный лизинг

Программа ООО «Универсал-Спецтехника»

Удорожание — всего от 3,5% в год\*

Аванс — от 20% до 35%

Срок лизинга — от 24 до 36 месяцев

**JOHN DEERE**

www.u-st.ru

**Транснефть СТРАХОВАНИЕ**

**СК «ТРАНСНЕФТЬ» - это:**

- опыт и профессионализм
- индивидуальный подход к клиентам
- высокое качество страховых услуг
- около 50 точек присутствия

**КОРПОРАТИВНЫМ КЛИЕНТАМ**

- ДМС
- Страхование имущества
- Страхование строительно-монтажных рисков
- Страхование грузов
- Страхование убытков от перерывов в производстве
- Страхование гражданской ответственности
- Автострахование (ОСАГО, АВТОКАСКО, ДСАГО, АвтоНС)
- Страхование от несчастных случаев и болезней

www.SKtransneft.ru

**8 800 100 01 23** КРУГЛОСУТОЧНО

Держим слово

115093, Москва, 3-й Павловский пер., д. 2

# нефть и газ тенденции

## Нити вливания

### проект

Россия успела быстрее конкурентов подготовить все для начала создания нового газопровода South Stream из России в Италию через Болгарию и Сербию. 7 декабря «Газпром» начнет строительство трубы. Но эта победа может выйти компании боком: потратив более €20 млрд, монополия столкнется с отсутствием спроса и введением норм Третьего энергопакета. А значит, у «Газпрома» вслед за Blue Stream и Nord Stream появится еще один убыточный мегапроект.

● Российский газопровод South Stream («Южный поток») будет самым дорогим и крупным из всех построенных и запланированных. Все еще планируется четыре нитки по дну Черного моря общей мощностью 63 млрд кубометров. Выйти на этот объем предполагается в 2018 году. Ввод первой нитки мощностью 15,5 млрд кубометров газа запланирован на конец 2015 года, начало поставок — на первый квартал 2016 года. При этом он самый дорогой и продолжает расти в цене. И, по некоторым прикидкам, еще может возрасти до €20 млрд.

### Часть реализации

«Газпром», несмотря на критику со стороны Европы и множество конкурирующих проектов, смог добиться от партнеров подписания окончательного инвестиционного решения по строительству морской части нового газопровода South Stream. Труба пройдет из России в Европу по дну Черного моря в обход Белоруссии и Украины, с которыми у монополии не раз случались конфликты из-за подписания контрактов на новых условиях. Строительство газопровода начнется 7 декабря. Для реализации сухопутной части проекта Россия подписала межправительственные соглашения с Болгарией, Сербией, Венгри-

ей, Грецией, Словенией, Хорватией и Австрией. Именно через их территории пройдет газопровод — от Анапы через воды Турции выйти в Болгарию и далее через Сербию, Венгрию и Словению к итальянскому городу Тарвино.

Затем «Газпрому» нужно было получить от всех стран разрешения на прокладку по их территории трубы. Первой еще в конце 2011 года свое согласие дала Турция в обмен на уступки «Газпрому» в рамках поставок газа по уже действующему газопроводу по дну того же Черного моря Blue Stream. С остальными транзитными государствами «Газпром» вел переговоры еще почти год и в итоге получил согласие на укладку трубы только в октябре-ноябре от всех, кроме ключевой для проекта страны — Болгарии. Как отмечают источники «Б», София пыталась, пользуясь выгодной переговорной позицией, получить максимальную скидку в обмен на свое разрешение. «Газпром» предлагал Болгарии скидку в 11%, но страна хотела больше.

В итоге 15 ноября глава «Газпрома» Алексей Миллер и гендиректор Bulgarian Energy Holding Михаил Андонов в присутствии премьера Болгарии Бойко Борисова подписали окончательное инвестиционное решение по строительству

болгарского участка South Stream. Взамен Болгария получила скидку на газ в 20% с 1 января 2013 года и возможность закупать его у монополии напрямую. Но преференции получила не только Болгария: Сербия отправила России запрос на кредит в \$1 млрд. До этого скидку от «Газпрома» по долгосрочным контрактам добились немецкая E.ON, итальянские Eni и Edison, греческая DEPA и польская PGNiG.

### Задний фон

Решение о строительстве South Stream появилось на фоне идеи о создании другого газопровода — Blue Stream 2 в Турцию с продолжением до Италии. Но с того момента что запущенная почти десять лет назад нитка в Турцию до сих пор не загружена полностью, проект ее расширения был признан экономически невыгодным. Но от идеи проложить южный коридор «Газпром» не отказался. В итоге в июне 2006 года монополия подписала со своим давним итальянским партнером Eni соглашение о строительстве South Stream с выходом на сушу в Болгарию. С тех пор обсуждение проекта шло довольно медленно, но в конце декабря 2011 года Владимир Путин, тогда занимавший пост премьера, официально велел «Газпрому» резко ускорить проект.

### КАК ПОЙДЕТ «ЮЖНЫЙ ПОТОК»



Связано это было прежде всего с тем, что не только Россия собиралась поставлять газ в Европу по южному направлению. За время разработки проекта South Stream у него появилось довольно много конкурентов. Впрочем, «Газпром» всегда указывал, что у аналогичных маршрутов нет главного — ресурсной базы. Но рисковать компания тоже не хотела.

Главным конкурентом South Stream всегда считали грандиозный проект Евросоюза Nabucco мощностью до 30 млрд кубометров. Газопровод протяженностью более 3 тыс. км должен был пройти из прикаспийского

региона в Австрию и Германию. Евросоюз открыто противопоставлял этот вариант российскому проекту. Но в конце мая на проекте окончательно поставили крест: британская BP (оператор второй стадии разработки) сообщила, что отказалась от идеи транспортировки азербайджанского газа в Европу по Nabucco из-за его экономической нецелесообразности (труба с изначальными €8 млрд подорожала до €20 млрд). Тогда идея глобального газопровода перешла в проект небольшого участка Nabucco West.

Наравне с ним рассматривается идея строительства трансатлантического газопровода TAP. Его строительство должно начаться также в конце года и завершиться в 2015 году. Предполагается, что TAP пройдет через Азербайджан, Грузию, Турцию, Грецию и Албанию до Италии. Протяженность — 520 км, начальная пропускная способность — 10 млрд кубометров с возможным расширением до 20 млрд кубометров. Участниками проекта являются швейцарская EGL, норвежская Statoil, германская E.ON Ruhrgas.

Третий аналогичный маршрут — проект Азербайджана и Турции Trans Anadolu Pipeline (TANAP). Соглашение о его строительстве страны подписали в конце 2011 года. Предполагается, что газопровод будет гораздо дешевле и компактнее Nabucco (16 млрд кубометров газа в год, из которых 10 млрд —

для ЕС, а 6 млрд — для Турции). В качестве источника сырья для TANAP также рассматривается Шах-Дениз. Проект поддержали США, признавшие, что этот вариант лишает Nabucco смысла. В ответ на это в Евросоюзе заявили, что поддержат «любые начинания» по доставке газа в ЕС — только бы они не были связаны с традиционными поставщиками в лице России, Норвегии и Алжира.

Эксперты признают, что из всех этих вариантов реализации South Stream на самой продвинутой стадии. Тем более, отмечают они, «Газпром» готов вкладывать средства менее экономно и обоснованно, чем его конкуренты с Запада. Но у трубы, даже несмотря на то что Россия победила в гонке газопроводов, могут возникнуть две серьезные проблемы: заполняемость и влияние Третьего энергопакета.

### Подводная часть

South Stream уже третий крупный газопровод из России в Европу с подводной частью. Помимо Blue Stream в 2011 году «Газпром» запустил первую нитку Nord Stream, который по дну Каспийского моря идет в Германию. А через год — 9 октября — ввел вторую ветку. Таким образом, мощность проекта достигла 55 кубометров газа в год. Но этого «Газпрому» и его партнерам — германским Wintershall Holding и E.ON Ruhrgas (по 15,5%), французскому GDF Suez

и нидерландской Gasunie (по 9%) — показалось мало, так что они согласовали строительство третьей и четвертой веток. Для дальнейшей реализации проекта уже в первом квартале 2013 года будет создана новая компания — возможно, с новыми партнерами. Меморандум об участии в проекте с инвесторами должен быть подписан до 31 января. Одна из веток может пойти в Великобританию, а одним из партнеров российской монополии может стать ТНК-ВР, которая заявила о своем интересе.

При этом «Газпрому» до сих пор не удалось заполнить даже существующие мощности Nord Stream. С момента запуска до 1 октября по первой нитке прокачано всего 8,7 млрд кубометров газа, тогда как мощность каждой из них составляет 27,5 млрд кубометров газа в год. Аналитики опасаются, что из-за плохого спроса на газ в Европе на фоне растущей конкуренции поставщиков «Газпром» не сможет загрузить все свои дорогостоящие трубы, особенно с учетом того, что с 2018 года в Европу хлынет каспийский газ с гигантского азербайджанского месторождения Шах-Дениз.

Топ-менеджеры «Газпрома» признают, что, вопреки своей декларируемой стратегии продавать 100% газа до начала строительства газопроводов, пока закончено строительство лишь две трети от объема South Stream, которые предстоит прокачать по дну Черного моря, еще треть они надеются законтрактовать в ходе строительства.

Найти потребителей «Газпром» рассчитывает среди электростанций, которые перейдут с угля или мазута на газ. При этом Сергей Вахрамеев из ИФК «Метрополь» отмечает, что, по данным BP, в 2011 году Европа (включая Турцию) закупила около 513 млрд кубометров газа. Аналитик полагает, что даже при оптимистичном сценарии спрос на газ в Европе будет расти на 1–1,5% в год и к 2019 году достигнет 550–570 млрд кубометров. В то время как экспортные мощности «Газпрома» в Европу уже составляют почти 250 млрд кубометров газа при поставках всего около 150 млрд кубометров. После ввода третьей и четвертой ниток газопровода Nord Stream и выхода на полную мощность South Stream они превысят 350 млрд кубометров. Так что даже если «Газпром» полностью остановит транзит через Украину, его экспортные мощности будут значительно превышать 200 млрд кубометров газа в год. При этом доля монополии на европейском рынке газа (27%) падает, и аналитики не ждут, что к 2019 году монополия будет поставлять в Европу более 150 млрд кубомет-

ров газа. В то же время на рынке будет расти доля СПГ, реализуются конкурирующие трубопроводные проекты, добавляет Сергей Вахрамеев, поэтому нет уверенности в том, что «Газпром» сможет заполнить новые газопроводы.

Но даже более серьезной проблемой для газопроводов «Газпрома» в Европе могут стать законодательные нормы работы европейского газового рынка, которые активно внедряются в Евросоюзе.

### Пакет на всех

В тот же день когда были подписаны последние бумаги по South Stream, Еврокомиссия выпустила документ, в котором призвала страны ЕС внести в свои законодательные акты и применить на практике правила внутреннего европейского газового рынка. «Возникает самый большой рынок мира, который привлечет инвесторов. Правила внутреннего рынка важны для всех и в Европейском союзе, и вне его. Это касается и стран-поставщиков, и тех третьих стран, которые инвестируют в Европе. Это касается также третьих стран, поставляющих газ и электричество Европейскому союзу», — заявил еврокомиссар по энергетике Понтер Этингер. Он подчеркнул, что российский партнер «должен считаться с правилами нашего внутреннего рынка. Это предоставит им выгоду, потому что они смогут выводить непосредственно на конечного потребителя. Они смогут действовать напрямую».

● Третий энергетический пакет, утвержденный в Евросоюзе в 2009 году, направлен на либерализацию рынка электроэнергии и газа в ЕС. Он включает шесть законодательных актов, предусматривающих ограничения для вертикально интегрированных компаний на право владения и управления энерготранспортными сетями со стороны. Таким образом Еврокомиссия пытается разделить бизнес по продаже и транспортировке газа. По мнению ЕК, это повысит конкуренцию, позволит выйти на рынок новым игрокам и снизит цены на энергию.

Россия эта идея не устраивает категорически, ведь по нормам Третьего энергопакета все поставщики должны иметь равный доступ в газопроводах вне зависимости от того, кто его строит. И один поставщик не может занимать больше 50% объема прокачки, если есть другие претенденты. Впрочем, «Газпром», против которого в сенате Евросоюза возбудили антимонопольное расследование, все сложнее отстаивать на рынке Европы свои позиции.

Ольга Мордюченко

## Разведка бездны

### стратегия

(Окончание. Начало на стр. 23)

— А что за участок? Где расположен?  
 — В Сибири. В Восточной, ближе к Приморью.

— Когда начнется проект?  
 — С конца октября активно ведется работа. Уже встретились территориальными органами, с Внешэкономбанком, сейчас пытаемся лучше обыграть схему, до более конкретного практического применения ее довести.

— А первых результатов когда ждать?  
 — Конкретизировав схему, мы планируем выйти на правительство, правительство напишет поручение «проработать и реализовать», мы предложим свой механизм, и в принципе при хорошем стечении обстоятельств пилотный проект может быть запущен даже за полгода. Но он очень крупный. Реально это будет прорыв, не обманываю. Это позволит все, о чем я говорил, наконец-то развить.

— То есть намечилось возрождение геологоразведки. Отрасль вернется к тому уровню эффективности, который был в советские времена?  
 — Нет, точно нет. Во-первых, сегодня у нас не плановая экономика, мы должны быть ассимилированы в мировое сообщество. Во-вторых, действовало Министерство геологии, которому товарищ Берия и товарищ Сталин поручали провести такие-то работы, за невыполнение объема — понятное мероприятие. С одной стороны, не жалели денег и содержали геологические службы очень хорошо. Но с другой — сразу требовали результат, и если результат не представ-

лялся, принимались крайне карательные меры. Жесткая система планирования в принципе неплоха, потому что реально принесла результаты. Понятно, что сейчас такая система абсолютно неприменима. В настоящее время иногда звучат предложения создать Министерство геологии. Однако создание Министерства геологии при отсутствии той карательной системы, которая была, — это взять и влить в отрасль огромные деньги без каких-либо серьезных гарантий. Бюджет на это не пойдет.

— Может быть, нужно отдать отечественную геологоразведку на откуп иностранцам?  
 — Мы ведем общение с компаниями, которые занимаются геологоразведочными работами по всему миру. Они на базе полученной геологической информации строят модели месторождений, и там получается, что в момент проведения разведки, еще на этапе бурения, полученные результаты сразу же обрабатываются, прямо в полевых условиях. Эти данные сразу заносятся в компьютер и передаются в центральный офис компании, что сильно ускоряет весь процесс. Вот такие технологии нам, конечно, надо внедрять, надо брать на вооружение — у нас этого нет.

— Да, но вслед придут иностранные спецы?  
 — Нет. Надо брать наших и обучать. Рано закупать оборудование — сначала необходимо обучить людей, внедрить системный подход. И только тогда закупать оборудование.

— Как на рынке геологоразведочных услуг обстоят дела с сервисными компаниями?

— Рынок достаточно узкий. В области геологоразведки существует всего около десятка известных сервисных компаний: в нефтяной геологоразведке их четыре-пять крупных, и по твердым примерно столько же. Причем иностранцы используют наших специалистов: можно сказать, все полевые работы в России выполняются отечественными специалистами. Иногда зарубежные компании привозят оборудование, но все равно передают российским специалистам. То есть экспансия иностранных компаний в геологоразведку пока не идет. Мы не допустим экспансии. Обязательно в первую очередь будем задействовать российские ресурсы. У нас задача — модернизировать свои сервисные компании, заточить под западные мерки, чтобы наши все делали так же быстро и эффективно, как на Западе. В первую очередь мы будем решать этот вопрос.

— Насколько возрастет стоимость геологоразведки, если начнут применяться современные технологии?  
 — Смотря как ее считать. Если ты потратишь 200 тыс. на разведку безрезультатно — это дорого. Если ты потратишь 1 млн, но результат получишь, прибыль окажется на два порядка больше затрат. То есть о чем речь вообще? Какая разница, что разведка стоит будет дороже, если она наконец-то обеспечит прибыльность отрасли? Однако тут очень важно обучение наших геологов проводить. Даже, наверное, скорее как-то ментальность изменить, отношение к геологоразведке как к профессии. Вот это займет не один год.

Беседовал Илья Аруманов



ГАЗПРОМБАНК



## 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»