
ЭКОНОМИКА

УДК 338

В.Ю. Анисимова*

ПРОБЛЕМЫ И ОСОБЕННОСТИ ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ ПРЕДПРИЯТИЙ НЕФТЯНОЙ И ГАЗОВОЙ ПРОМЫШЛЕННОСТИ РОССИИ

Проанализировано текущее состояние нефтегазовой отрасли России и дальнейшее возможное развитие топливно-энергетического комплекса. Исследована инвестиционная деятельность нефтегазового сектора, производственные, а также финансово-экономические показатели нефтяной отрасли, показатели операционной деятельности и др.

Ключевые слова: нефтегазовая отрасль, санкции, промышленность, инвестиции, инвестиционная деятельность.

В настоящее время предприятия нефтяной и газовой промышленности России являются одним из самых устойчивых работающих производственных комплексов отечественной экономики [1].

Нефтегазовый комплекс обеспечивает огромный вклад в формирование положительного торгового баланса и налоговых поступлений в бюджеты всех уровней. Данный вклад существенно выше доли комплекса в промышленном производстве. На его долю приходится около 16 % произведенного ВВП России, четвертая часть налоговых и таможенных поступлений в бюджеты всех уровней, а также более трети поступающей в Россию валютной выручки.

Такие высокие показатели связаны со значительным ресурсным и производственным потенциалом нефтегазового комплекса. В недрах страны сосредоточено около 13 % разведанных запасов нефти. Эти ресурсы расположены в основном на суше (примерно 3/4). Около 60 % ресурсов нефти находятся в районах Урала и Сибири, что создает возможности экспортировать продукцию в западном и восточном направлениях. Экономика России потребляет лишь менее трети добываемой нефти (включая продукты ее переработки).

Основными тенденциями нефтегазового сектора страны в I квартале 2015 года являются продолжающийся рост добычи нефти, снижение поставки сырья на НПЗ в пользу экспорта сырой нефти и др.

По данным ЦДУ ТЭК Минэнерго РФ, в I квартале 2015 года добыто 131,1 млн тонн нефти с газовым конденсатом, что на 0,8 % превышает аналогичный показатель прошлого года.

* © Анисимова В.Ю., 2015

Анисимова Валерия Юрьевна (ipanisimova@yandex.ru), кафедра организации и стратегии развития промышленных предприятий, Самарский государственный экономический университет, 443090, Российская Федерация, г. Самара, ул. Советской Армии, 141.

Роснефть оказалась худшей компанией по объемам добычи в I квартале 2015 года (46,8 млн тонн нефти (-1,1 %)). На квартальную добычу Роснефти заметное влияние оказали ухудшающиеся показатели Юганскнефтегаза – 15,5 млн тонн (-3,6 %).

Главными проблемами российской нефтегазовой отрасли являются следующие:

- российское нефтяное производство снижается до уровней 2009 года;
- Газпрому необходимо принять решение, что делать с резервными производственными мощностями;
- санкции могут оказать негативное влияние на валовую добычу нефти в России в 2015 году.

Для нефтяного сектора в 2015 году целью станет сохранение производства на отметке 10,6 млн баррелей в день, при этом сделать это необходимо при прежнем объеме вложений, ослабленной национальной валюте и на фоне двузначной инфляции [2].

Перед Газпромом встанет задача решить, что делать с резервными производственными мощностями построенных и строящихся трубопроводов. Объемы производства могут сократиться на 8,7 % по сравнению с прошлым годом – до 445 млрд куб. м, что ниже уровня 2009 года (462 млрд). Экспорт снизится до 147 млрд куб. м, что на 9 % ниже показателя предыдущего года. Будущие уровни могут приблизиться к значениям 2009 года (см. рисунок).

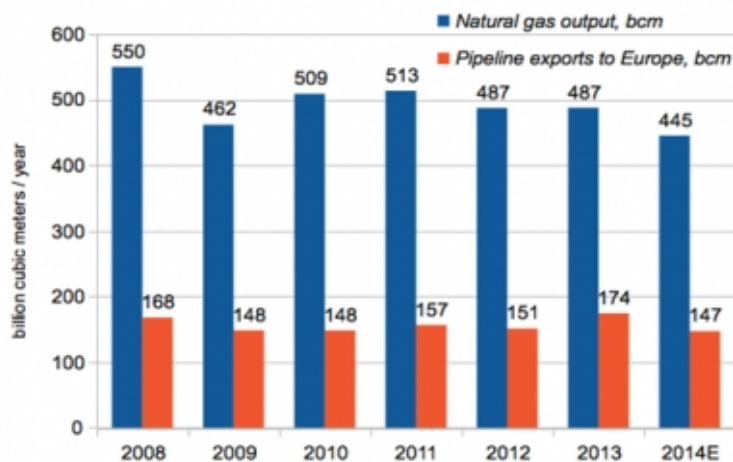


Рис. Объем производства природного газа Газпромом и экспорт газа по трубопроводам, 2008–2014 гг. Источник: gazprom.ru, interfax.ru

Для Газпрома снижение капитальных расходов в 2015 году может быть спасением. Совет директоров организации только что утвердил сумму капвложений в его газовый бизнес в размере 840,4 млрд рублей. Это говорит о снижении суммы как в рублях, так и в долларах по сравнению с 2014 годом [3]. Было бы также интересно узнать, реализация каких именно проектов может быть отложена в условиях нехватки денег.

Для нефтяных компаний нынешняя ситуация может оказаться намного хуже. Отрасль может оказаться не в состоянии выполнить задачу правительства по поддержанию уровня добычи нефти в 525–526 млн т в год (10,54–10,56 млн баррелей в день).

Помимо существующей проблемы увеличения расходов по выплате долга предприятиям нефтяного сектора придется столкнуться с дополнительными сложностями в 2015 году. Кроме санкций, связанных с запретом на экспорт технологий, используемых в добывающей промышленности, и отказом в долгосрочном финансировании, нефтяной промышленности России грозят двузначная инфляция и дальнейшее ослабление национальной валюты.

В настоящее время нефтяные компании пытаются управлять ситуацией, применяя тактику 2009 г. Как сообщила ежедневная газета «РБК», Роснефть требует от своих поставщиков снизить рублевые цены до уровней 2013 года.

В итоге расходы Роснефти на капитальные вложения в 2015 году могут составить всего 550–600 млрд руб.. Также это позволит компании приобрести достаточное количество материальных товаров и услуг, чтобы поддержать производство на должном уровне.

Несмотря на то что Роснефти, возможно, удастся договориться с российскими поставщиками относительно цен на их услуги в 2015 году, они обязательно поднимут цены в будущем, чтобы компенсировать убытки.

Нефтяная промышленность страны вернулась к низким уровням 2009 года. В реальности не так много нефтяных месторождений, которые готовы для производства и способны поддерживать добычу на необходимом уровне. Проблем много, однако в 2009–2010 гг. российские нефтяные компании все-таки доказали, что они могут работать в условиях низких цен на нефть и слабом рубле. Только в настоящее время невозможно повторить то же самое, если учитывать дополнительную нагрузку в виде санкций.

В начале 2015 года цены на нефть установились на отметке около 50 долл./барр. В настоящее время основная часть добычи нефти в России эффективна и при более низких ценах, однако совершенно иная ситуация с перспективными проектами. В зону риска попадают нетрадиционные ресурсы нефти (шельф, трудноизвлекаемая нефть), разработка которых в долгосрочной сфере должна обеспечить стабильные объемы производства в стране. В случае длительного сохранения низких цен на нефть нефтедобыча России может столкнуться с проблемой падения объемов добычи и общим снижением рентабельности в отрасли [4].

Возможное влияние снижающихся цен на нефть в некоторой степени было компенсировано падением курса рубля относительно доллара, которое за период с 1 июля по конец декабря 2014 г. составило более 70 %. В результате таких курсовых изменений снижение цены нефти марки Urals в рублях оказалось не таким масштабным, как в долларах. Так, за тот же период цена нефти в долларах снизилась со 106 долл. до 51 долл. (на 52 %), а в рублях падение составило всего около 15 %; причем это падение в основном пришлось на вторую половину декабря, в то время как до этого рублевые цены на нефть оставались на стабильном уровне. Таким образом, рублевые доходы нефтяных компаний от экспорта нефти практически не менялись, а большая часть их издержек (НДПИ, вывозные таможенные пошлины) также осталась на прежнем уровне, так как оплачивается в рублях.

Снижение курса рубля имеет для нефтяных компаний и негативные последствия. Прежде всего, это касается двух статей расходов: услуги иностранных компаний при реализации проектов на территории России (в первую очередь нефтесервис) и закупки иностранного оборудования и машин [5]. В среднем данные направления расходов по новым операциям должны увеличиться на разницу в курсе, то есть на 50 %. Этот фактор в перспективе может вынудить нефтяные компании пересматривать инвестиционные планы из-за ограниченности финансовых ресурсов и отменять некоторые проекты. В зону риска могут попасть высокозатратные и сравнительно малорентабельные проекты, в том числе шельфовые и связанные с трудноизвлекаемыми запасами нефти.

Перспективные и действующие проекты в южных морях (Черном и Каспийском) находятся примерно в такой же ситуации, что и арктические шельфовые проекты — отмечается высокая зависимость российских компаний по технологиям и оборудованию. Однако есть ряд различий. Во-первых, на Каспийском море

Лукойл уже реализовал большую часть преддобычных инвестиций и ведет добычу на одном месторождении, а второе должно быть запущено в 2016 году. Во-вторых, условия добычи и расположение (отсутствие льда, близость к потребителю и т. д.) снижают издержки и конечную стоимость местной нефти, что делает ее более конкурентоспособной при относительно низких ценах на нефть.

В целом при сохранении действующей ценовой ситуации следует ожидать смены вектора интереса нефтегазовой отрасли к технологиям экономии издержек при разработке углеводородов вместо технологий освоения наиболее сложных и дорогих ресурсов. И на международную политическую повестку дня вновь выходит вопрос сдерживания высокой волатильности цен на энергоносители для предотвращения угроз стабильному энергоснабжению.

В 2014 году Россия столкнулась с существенным ухудшением макроэкономической ситуации, что связано с комплексом одновременно возникших проблем. К ним стоит отнести значительное ослабление внешней экономической конъюнктуры (резкое снижение цен на нефть на мировых рынках, снижение спроса на энергоресурсы на мировых рынках, в первую очередь европейских стран), усложнившуюся геополитическую ситуацию (включая ввод финансовых или технологических санкций против российских компаний) [6]. Данные факторы усугубили уже существующие в России проблемы структурного и институционального характера (включая зависимость страны от нефтедобычи, замедляющиеся в последние годы темпы экономического роста и промышленного производства).

Более точно изменение состояния отраслей ТЭК России можно проследить по динамике статистических данных за 2014 год в целом. Более того, указанные выше факторы также дадут отложенный эффект, повлияв на состояние отраслей ТЭК в следующих годах (например, текущий недостаток источников финансирования инвестиций даст какой-либо эффект не ранее чем через несколько лет).

Доходы России от экспорта энергоресурсов за 11 месяцев 2014 года составили 318,7 млрд долл., что на 4 %, или на 13,8 млрд долл., меньше аналогичного показателя 2013 года (табл. 1).

Таблица 1

Экспорт энергоресурсов из России за 11 месяцев 2014 года, млрд долл.

	11 месяцев 2014	11 месяцев 2013	Прирост, г/г, %
Нефть	144,6	158,2	-8,6
Нефтепродукты	108,1	98,4	9,9
Трубопроводный газ	50,7	60,1	-15,6
СПГ	4,6	4,8	-4,2
Каменный и бурый уголь	10,7	11,0	-2,7
Итого	318,7	332,5	-4,2

Примечание. Источник: ФТС России.

Доходы России от экспорта нефти и нефтепродуктов за 11 месяцев 2014 года снизились по отношению к аналогичному периоду 2013 года на 3,9 млрд долл., составив 252,7 млрд долл. Данное сокращение валютной выручки преимущественно объясняется падением цены на сырую нефть. При этом в декабре 2014 г. падение продолжилось, то есть сокращение выручки по итогам года будет еще больше. В среднем за 11 месяцев 2014 года цены на нефть Urals упали на 7 % (по данным Thomson Reuters Datastream), но наибольшее падение пришлось на декабрь 2014 г. (– 44 % по отношению к декабрю 2013 г.), и среднегодовые цены на Urals снизились на 10 %.

По данным ФТС России, экспорт нефти в натуральном выражении за 11 месяцев 2014 года составил 204,6 млн т (сокращение на 5,6 %), экспорт нефтепродуктов – 151,1 млн т (рост на 11 %). Таким образом, продолжается тенденция последних лет к замещению сырой нефти нефтепродуктами в структуре российского экспорта.

По другим видам энергоресурсов по итогам 11 месяцев 2014 года также наблюдается сокращение экспортной выручки. В угольной промышленности, увеличившей объемы экспорта в натуральном выражении по сравнению с прошлым годом (140,7 млн т за 11 месяцев 2014 года и 128,7 млн т за 11 месяцев 2013 года), сокращение валютной выручки на 2,7 % также объясняется негативной динамикой экспортных цен. В газовой отрасли, наоборот, на сокращение валютной выручки повлияло снижение объемов поставок в натуральном выражении (отсутствие поставок на Украину во II полугодии и сокращение поставок в страны Европы). Экспорт трубопроводного газа, по данным ФТС России, за 11 месяцев 2014 года составил 158,7 млрд куб. м, что на 9,8 % меньше показателя аналогичного периода 2013 года.

Несмотря на сокращение выручки нефтегазовых и угольных компаний в валютном выражении, финансово-экономические показатели отраслей ТЭК в рублях за 11 месяцев 2014 года в большинстве своем не ухудшились. Это объясняется, во-первых, почти синхронным с изменением цен на нефть ростом курса доллара к рублю (актуально для компаний-экспортеров), а во-вторых, некоторой инертностью ряда показателей [7].

Доступные за первые три квартала 2014 года данные по инвестиционной деятельности отраслей ТЭК демонстрировали в номинальном выражении положительную динамику и с темпами роста, превышающими средний показатель по экономике. В целом по экономике темп роста составлял 2,3 %, а в отраслях ТЭК доходил до 17,2 % (табл. 2).

Таблица 2

Инвестиции в экономику и в ТЭК России за 9 месяцев 2013–2014 годов

Годы	2014			2013
	млрд руб.	в % к 2013	в % к итогу	в % к итогу
Всего по экономике	6070,1	102,3	100,0	100,0
Добыча полезных ископаемых, в т. ч.:	1345,6	107,4	22,2	21,2
добыча ТЭР	1226,0	109,7	20,2	19,0
Обрабатывающие производства, в т. ч.:	1140,4	105,0	18,8	18,5
производство нефтепродуктов	318,7	114,7	5,2	4,6
Производство и распределение электроэнергии, газа и воды, в т. ч.:	639,4	101,3	10,2	11,0
производство, передача и распределение электроэнергии	531,4	105,5	8,8	8,3
производство и распределение газа	32,0	114,7	0,5	0,4
Транспорт и связь, в т. ч.:	1247,2	100,6	20,5	21,5
транспортирование по трубопроводам	433,2	117,2	7,1	6,5

Примечание. Источник: Росстат, инвестиции в основной капитал без субъектов малого предпринимательства.

Однако показатель инвестиций является несколько инертным по отношению к прогнозам темпов экономического роста в России, резко изменившимся к концу 2014 года. Еще в первой половине года прогнозы по темпам роста экономики были не столь пессимистичны, как в настоящее время, и проекты в 2014 году реализовывались исходя из старых планов и прогнозов [8]. Например, реализация инвестиционных проектов в рамках договоров на поставку мощностей (ДПМ) в электроэнергетике в 2014 году шла по плану, который был рассчитан на спрос, в 1,5 раза превышающий текущий. Также в 2014 году активно реализовывались и завершались проекты по модернизации НПЗ, начавшиеся в 2011 году в рамках четырехсторонних соглашений (с 1 января 2015 г. в силу вступает запрет на реализацию бензина и дизельного топлива ниже класса Евро-4). Кроме того, инвестиции в ТЭК зачастую направляются в приоритетные для государства проекты и получают бюджетную помощь (последний пример — выделение компании «НОВАТЭК» средств из Фонда национального благосостояния). Как следствие, начавшиеся кризисные тенденции могут отразиться на показателе инвестиций несколько позже.

Быстрее, чем показатель инвестиций, на изменение экономической ситуации реагируют не только производственные показатели, но и ряд финансовых [9].

В рублевом эквиваленте, по данным Росстата, по итогам 10 месяцев 2014 года не наблюдается снижение прибыли (до налогообложения) или выручки по основным отраслям ТЭК за исключением нефтепереработки (снижение на 32 % по отношению к аналогичному периоду 2013 года). Однако снижение объема прибыли в нефтепереработке наблюдается несколько последних лет и во многом связано с реализацией программ по модернизации НПЗ.

Отношение оборотных активов к краткосрочным обязательствам для большинства отраслей ТЭК также по итогам 2014 года не подверглось существенным изменениям по сравнению с предыдущим периодом [10].

Следует рассмотреть изменение доли просроченной дебиторской задолженности (ДЗ) в суммарной ДЗ отраслей ТЭК. Данный показатель не отражает состояния отраслей ТЭК, но позволяет оценить, как изменилось внешнее для них условие — платежеспособность контрагентов (включая потребителей). Доля просроченной ДЗ растет в электроэнергетике (уже не первый год), но также впервые за несколько лет выросла в нефтегазовой промышленности (на 2–3 пп., в добыче — с 8 % за 10 месяцев 2013 года до 12 % за 10 месяцев 2014 года).

По итогам 2014 года негативные тенденции в ТЭК России характерны для экспортных доходов на все энергоресурсы и для производственных показателей в газовой отрасли (спад) и электроэнергетике (отсутствие роста). Данные тенденции являются преимущественно следствием внешнеэкономической конъюнктуры. По оценкам Минэкономразвития России или Банка России, в ближайшие два года ожидается ухудшение экономических показателей в России, поэтому основные трудности для отраслей ТЭК впереди и еще не отслеживаются на текущих финансово-экономических показателях.

Библиографический список

1. Анпилов С.М., Безлепкина Н.В., Тюкавкин Н.М. Экономика и управление в XXI веке: коллективная монография / под общ. ред. Л.А. Сараева, А.Н. Сорочайкина, Н.М. Тюкавкина. Самара, 2011. Т. 9 Инновации в управлении: интеграционные формы и кластеры.
2. Аюпова Л.К., Матиенко Н.Н. Организационно-экономический механизм инвестиционной деятельности предприятия. Самара, 2009.

3. Воробьев А.Е., Балыкин Г.А., Хлопонин А.Г. Рынки минерального сырья: процессы глобализации и проблемы регионов. М., 2009.
4. Гороховская Э.А., Дмитриук В.Е., Салтыков М.А. Механизмы развития нефтегазовой промышленности в условиях международных санкций // Экономика и менеджмент инновационных технологий. 2014. № 12.
5. Сараев А.Л., Сараев Л.А. К расчету эффективной равновесной цены неоднородно распределенного конкурентного рынка // Вестник Самарского государственного университета. 2011. № 10 (91). С. 129–135.
6. Сараев А.Л., Дубровина Н.А., Сараев Л.А. Модель экономического развития машиностроения, учитывающая кумулятивную динамику факторов производства // Вестник Самарского государственного университета. 2014. № 4 (115). С. 177–183.
7. Сараев А.Л., Сараев Л.А. Прогнозирование эффективных характеристик затрат неоднородного производства // Вестник Самарского государственного университета. 2012. № 4 (95). С. 109–114.
8. Тюкавкин Н.М. Методика оценки потенциального банкротства промышленных предприятий. Самара: ООО «Офорт», 2008. 180 с.
9. Тюкавкин Н.М. Анализ инвестиционных рисков в деятельности компании // Вестник Самарского государственного университета. 2013. № 1 (102). С. 151–156.
10. Тюкавкин Н.М. Зарплата как элемент экономики // Журнал экономической теории. 2008. № 3. С. 140–144.

References

1. Anpilov S.M., Bezlepkina N.V., Tyukavkin N.M. Economics and management in the XXI century. Collective monograph. Saraev L.A., Sorochaikin A.N., Tyukavkin N.M. (Eds.). Samara, 2011. Vol. 9. Innovations in management: integration forms and clusters [in Russian].
2. Aiupova L.K., Matienko N.N. Organizational and economic mechanism of investment activity of an enterprise. Samara, 2009 [in Russian].
3. Vorobiev A.E., Balykin G.A., Khloponin A.G. Mineral markets: processes of globalization and problems of regions. M., 2009 [in Russian].
4. Gorokhovskaya E.A., Dmitryuk V.E., Saltykov M.A. Mechanisms of development of oil and gas industry in conditions of international sanctions. *Ekonomika i menedzhment innovatsionnykh tekhnologii* [Economy and management of innovative technologies], 2014, no. 12 [in Russian].
5. Saraev A.L., Saraev L.A. On the calculation of effective equilibrium price of inhomogeneous distributed competitive market. *Vestnik Samarskogo gosudarstvennogo universiteta* [Vestnik of Samara State University], 2011, no. 10(91), pp. 129–135 [in Russian].
6. Dubrovina N.A., Saraev A.L. The model of economic development of mechanical engineering, taking into account the cumulative dynamics of factors of production. *Vestnik Samarskogo gosudarstvennogo universiteta* [Vestnik of Samara State University], 2014, no. 4(115), pp. 177–183 [in Russian].
7. Saraev A.L., Saraev L.A. Forecasting of effective characteristics of costs of inhomogeneous production. *Vestnik Samarskogo gosudarstvennogo universiteta* [Vestnik of Samara State University], 2012, no. 4(95), pp. 109–114 [in Russian].
8. Tyukavkin N.M. Methods of assessment of potential bankruptcy of industrial enterprises. Samara, ООО «Офорт», 2008, 180 p. [in Russian].
9. Tyukavkin N.M. Analysis of investment risks in the activity of the company. *Vestnik Samarskogo gosudarstvennogo universiteta* [Vestnik of Samara State University], 2013, no. 1(102), pp. 151–156 [in Russian].
10. Tyukavkin N.M. Salary as part of economics. *Zhurnal ekonomicheskoi teorii* [Journal of Economic Theory], 2008, no. 3, pp. 140–144 [in Russian].

*V. Yu. Anisimova**

**PROBLEMS AND PECULIARITIES OF FUNCTIONING OF ENTERPRISES
OF OIL AND GAS INDUSTRY OF RUSSIA**

The current state of oil and gas industry of Russia and further possible development of fuel and energy complex is analyzed. The author investigated the investment activities of oil and gas sector, production data, financial and economic indicators of oil industry, operating performance, etc.

Key words: oil and gas industry, sanctions, industry, investments, investment activity.

Статья поступила в редакцию 11/VII/2015.
The article received 11/VII/2015.

* *Anisimova Valeria Yurievna* (ipanisimova@yandex.ru), Department of Organization and Strategy of Development of Industrial Enterprises, Samara State University of Economics, 141, Sovetskoy Armii Street, Samara, 443090, Russian Federation.