

Ценообразование в нефтяной отрасли

Выполнил : Таирянц
Рафаэль

Проблемы ценообразования

- На протяжении последнего десятилетия цены на нефть совершили головокружительный взлет в 10 раз: если в 1998 г. за баррель WTI давали лишь \$ 12-13, то к середине лета 2008 г. стоимость «черного золота» преодолела отметку в \$ 140 за баррель.
- 20 ноября 2008 года стоимость нефти марки Brent упала ниже \$50 за 1 барр, а 21 ноября уже до \$48. Это минимальный уровень с мая 2005 г.

Динамика изменения цены на нефть
(ноябрь 2007 г. - ноябрь 2008 г.)



Проблемы ценообразования

Большинство комментариев, объясняющих стремительный **взлет цен**, сводится к резкому росту спроса на нефть со стороны развивающихся экономик, прежде всего Китая, которые спровоцировали фактический дефицит на рынке.



- **Падение цен на нефть** объясняется сокращением спроса из-за высоких цен и начавшегося мирового финансового кризиса
- Кроме того есть опасения, что падение спроса на энергоносители в мире продолжится.
- Свой вклад в снижение цены вносит и дорожающий доллар.

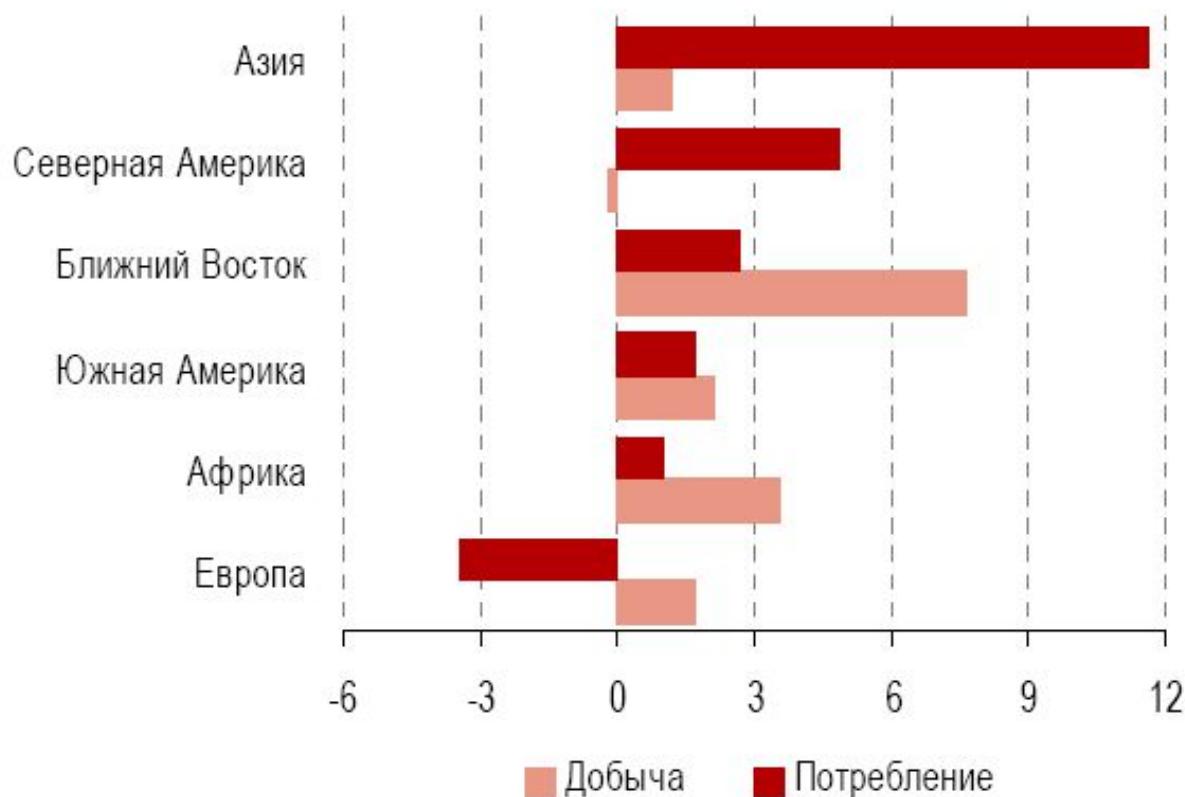


Потребители. Кому не прожить без нефти?



Добыча и потребление

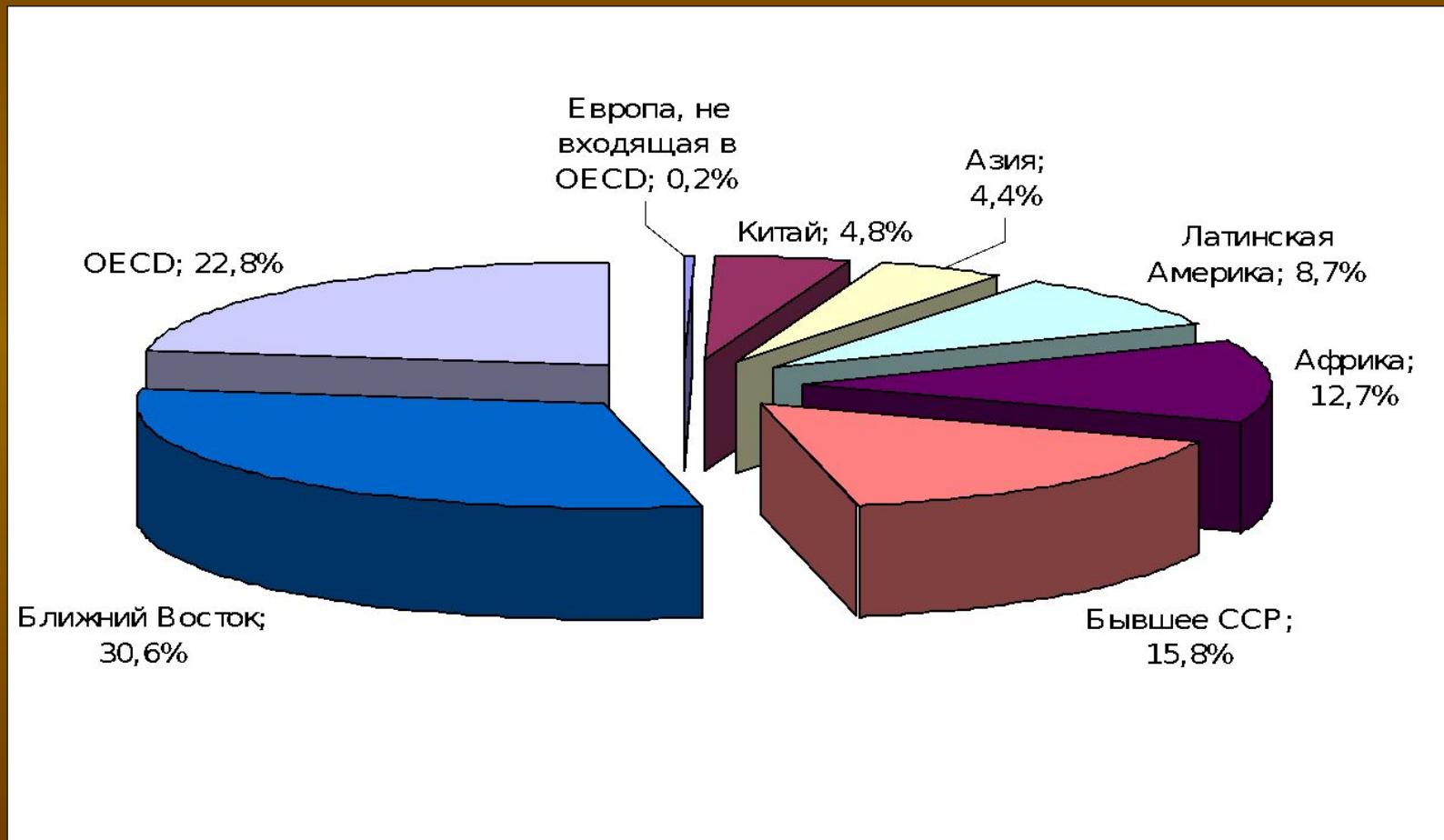
Прирост добычи и потребления нефти в мире в 1990-2007 гг., млн б/с



Регионы-производители нефти

Производство нефти в мире в 2007 году (по регионам)

(всего произведено – 3937 миллионов тонн)



OECD - Организация экономического сотрудничества и развития

Крупнейшие производители

| Страна | Показатель | % от мировой доли |
|----------------------------------|------------|-------------------|
| Россия | 487 | 12,4 |
| Саудовская Аравия | 483 | 12,3 |
| США | 310 | 7,9 |
| Иран | 218 | 5,5 |
| Китайская народная республика | 188 | 4,8 |
| Мексика | 173 | 4,4 |
| Канада | 157 | 4 |
| Венесуэла | 138 | 3,5 |
| Кувейт | 136 | 3,5 |
| ОАЭ | 131 | 3,3 |
| <i>Всего в мире</i> | 3937 | 100 |

Главные экспортеры и импортеры нефти

Крупнейшие экспортеры нефти в мире
(2006 год, млн. тонн)

| Страна | Показатель |
|-------------------|------------|
| Саудовская Аравия | 358 |
| Россия | 248 |
| Иран | 130 |
| Нигерия | 119 |
| Норвегия | 109 |
| ОАЭ | 106 |
| Мексика | 99 |
| Канада | 93 |
| Венесуэла | 89 |
| Кувейт | 88 |
| Всего в мире | 2203 |

Крупнейшие импортеры нефти в мире
(2007 год, млн. тонн)

| Страна | Показатель |
|----------------|------------|
| США | 587 |
| Япония | 203 |
| Китай | 145 |
| Корея | 120 |
| Индия | 111 |
| Германия | 110 |
| Италия | 94 |
| Франция | 82 |
| Испания | 61 |
| Великобритания | 59 |
| Всего в мире | 2285 |

Крупнейшие нефтяные компании мира

| Компания, страна | Добыча и переработка нефти (млн. т.) | Выручка, млрд \$ (в случае с Total - евро) | чистая прибыль, млрд \$ | Деятельность в России |
|---|--------------------------------------|--|-------------------------|---|
| Exxon Mobil Corporation, США | 133,5 | 378,5 | 39,5 | Участник проекта СРП «Сахалин-1», владеет 30 % акций проекта. В 2000 вели переговоры с «Юкос» и «Сибнефть» |
| Royal Dutch Shell, Британия-Нидерланды | 177,7 | 318,8 | 26,3 | Один из крупнейших иностранных инвесторов в России по объёму вложений. Проект Сахалин-2 совместно с «Газпром» и «Mitsui». 50% доля в Salym Petroleum — СП с компанией Sibir Energy. |
| BP plc, Британия | 949 | 295,2 | 26,8 | 50 % ТНК-БР. |
| Chevron Corporation, США | 87,8 | 214,1 | 18,7 | 14 ноября 2006 в Ноябрьске зарегистрировано предприятие с «Газпром-нефтью» — ООО «Северная тайга Нефтегаз» (ведётся разведочное бурение на ряде участков в ЯНАО) |
| ConocoPhillis, США | 854 | 183,7 | 15,6 | В России компания владеет крупным (на март 2007 — 18 %) пакетом акций компании «ЛУКОЙЛ» |

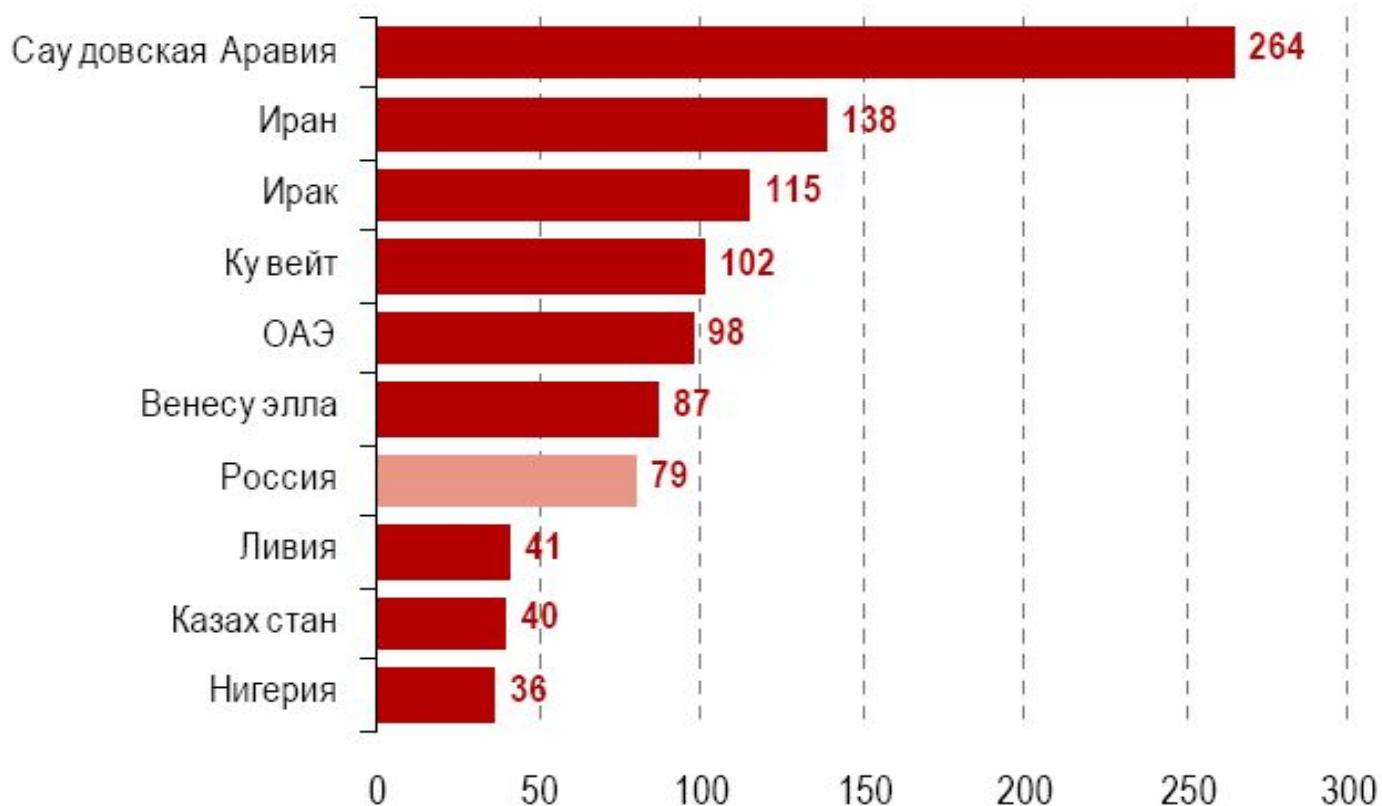
Что влияет на цены в мировом масштабе ??



3. Российский нефтяной рынок

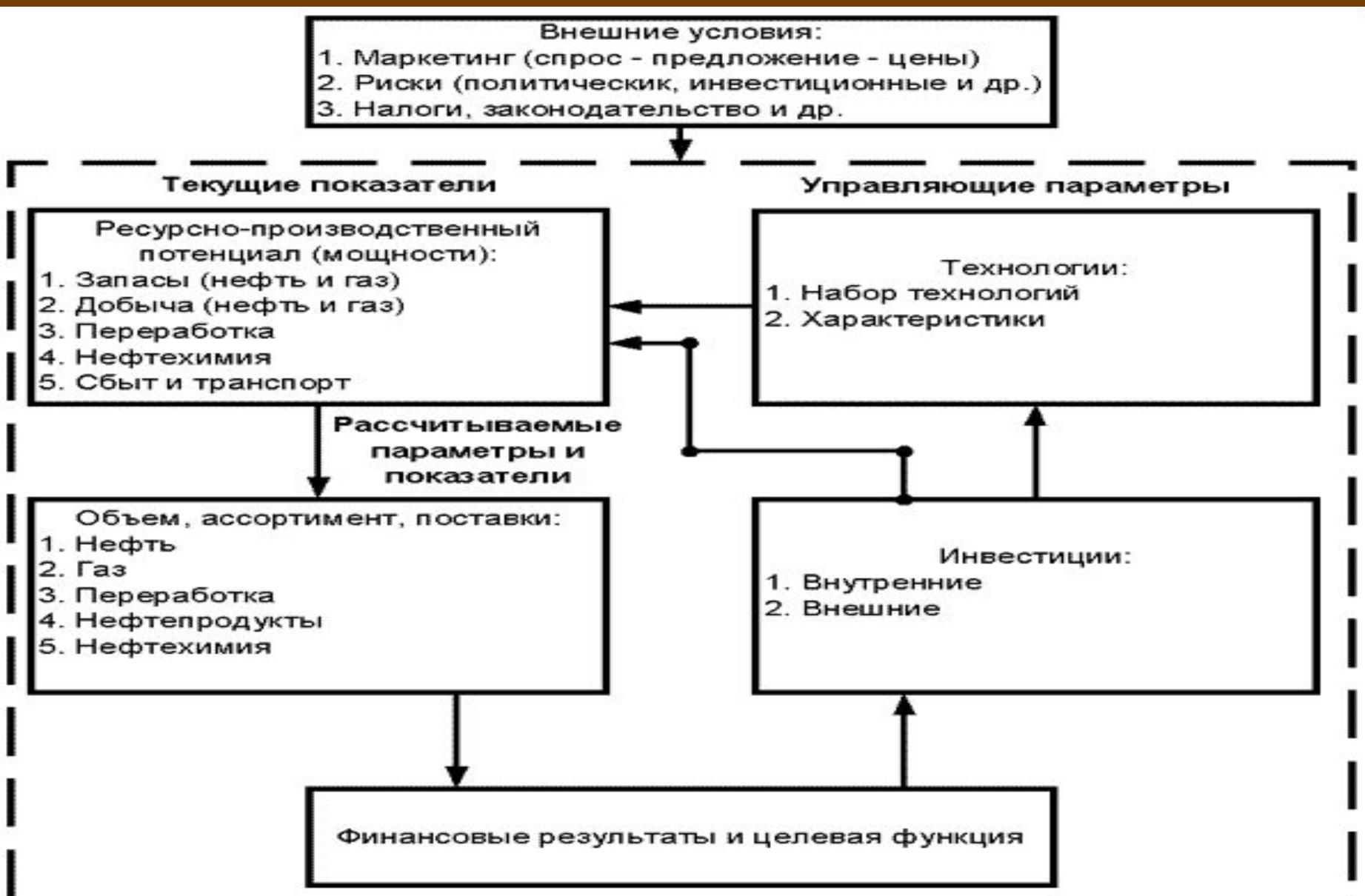
По данным BP, доказанные запасы нефти в России на конец 2007 г. оценивались в 80 млрд барр., что при текущем уровне добычи предполагает срок жизни резервов в 22 года. По уровню запасов нефти Россия занимает 7-е место в мире, в то время как по уровню добычи – 2-е после Саудовской Аравии.

Страны-обладательницы крупнейших запасов нефти (млрд барр.)



Структура рынка. вертикально интегрированные нефтяные компании

Общая схема взаимосвязей в модели стратегического развития ВИНК



Крупнейшие семь игроков российского нефтяного рынка, 2008 года

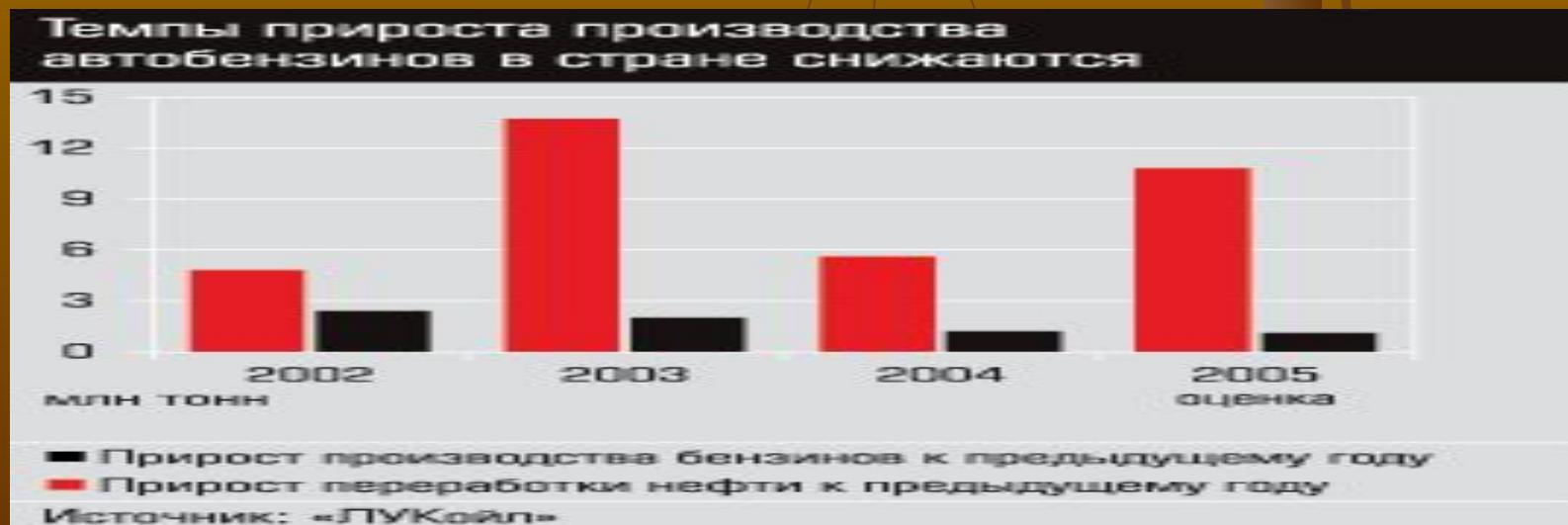
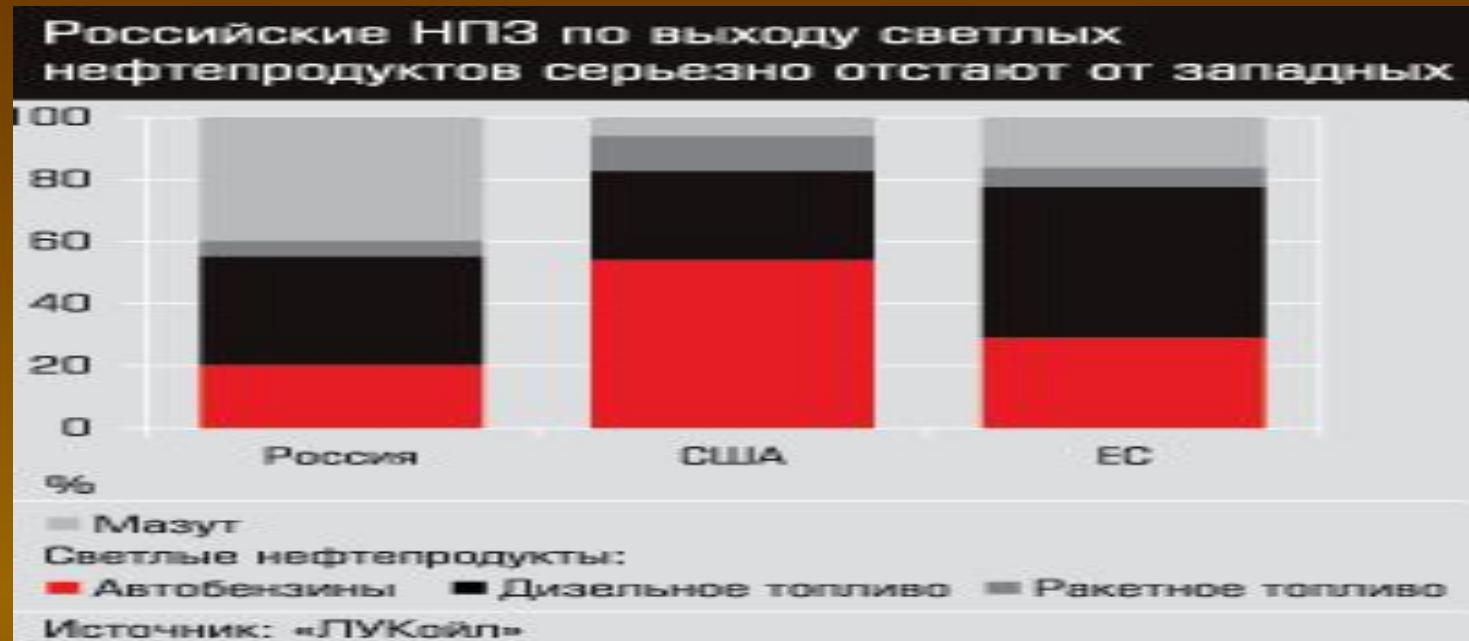
| Компания | Код | Цена, \$* | Капитализация \$ млн | EV, \$ млн | Цель, \$ | Потенциал |
|----------------|------|-----------|-------------------------|------------|----------|-----------|
| Роснефть | ROSN | 10.85 | 104 138 | 125 502 | 15.31 | 41% |
| ЛУКОЙЛ | LKOH | 94.75 | 78 265 | 87 093 | 130.98 | 38% |
| Газпром нефть | SIBN | 7.9 | 37 456 | 39 764 | 8.91 | 13% |
| СургутНГ | SNGS | 1.07 | 38 227 | 17 631 | 1.19 | 11% |
| ТНК-ВР Холдинг | tnbp | 2.218 | 35 149 | 34 647 | 2.38 | 7% |
| Татнефть | TATN | 6.9 | 14 336 | 13 770 | 8.33 | 21% |
| Башнефть | BANE | 18.7 | 3 182 | 2 463 | 19.29 | 3% |

Капитализация
компаний, \$ млн.



4. Проблемы ценообразования в России

Из нефти в бензин



5. Перспективы развития нефтяной отрасли в России

Энергетическая стратегия России на период до 2020 года (фрагмент)

Стратегическими целями развития нефтяного комплекса являются:

- стабильное, бесперебойное и экономически эффективное удовлетворение внутреннего и внешнего спроса на нефть и продукты её переработки;
- обеспечение стабильно высоких поступлений в доход консолидированного бюджета;
- обеспечение политических интересов России в мире;
- формирование устойчивого платежеспособного спроса на продукцию сопряженных отраслей российской экономики (обрабатывающей промышленности, сферы услуг, транспорта и т.п.).

Для достижения этих целей предусматривается решение следующих основных задач развития нефтяного комплекса:

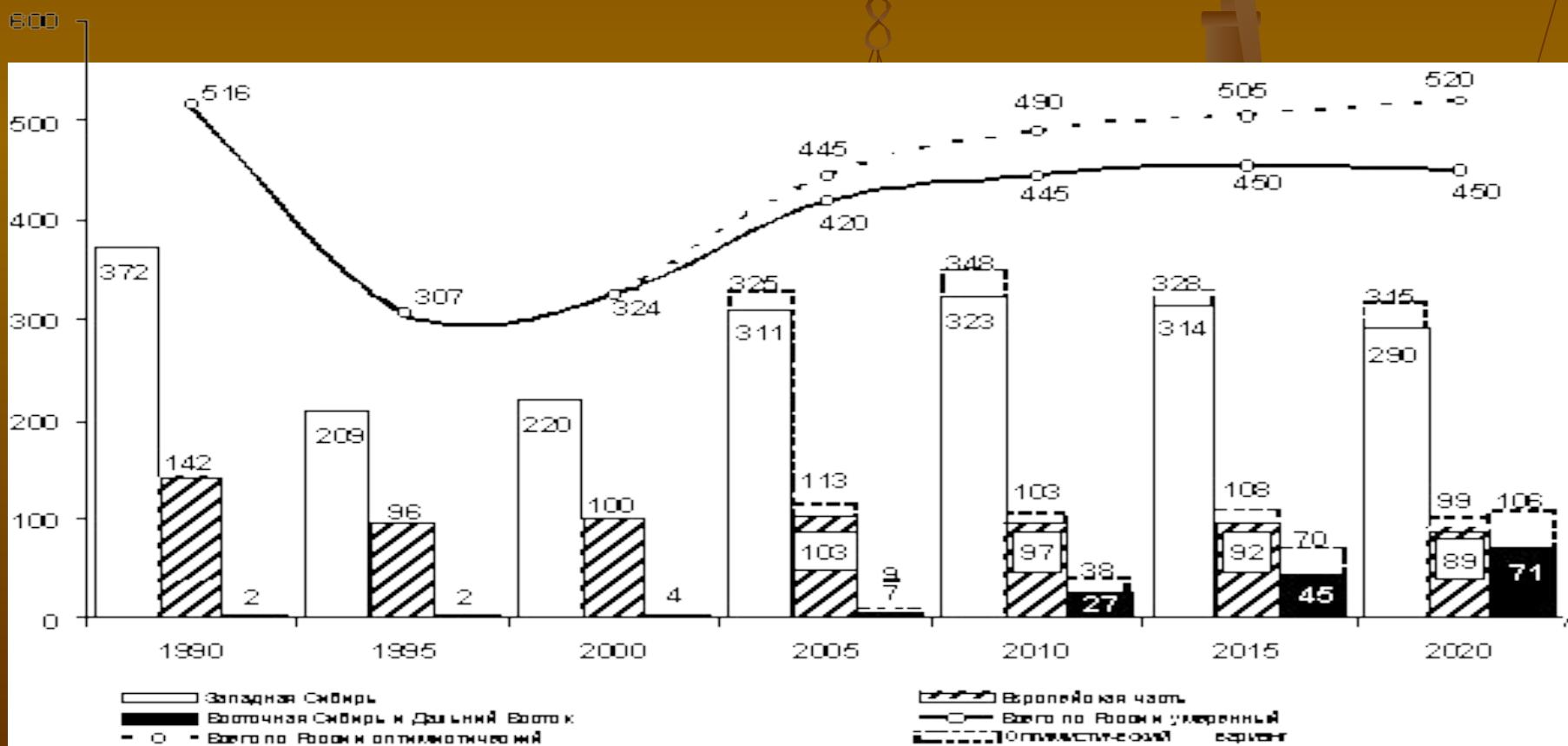
- рациональное использование разведанных запасов нефти, обеспечение расширенного воспроизводства сырьевой базы нефтедобывающей промышленности;
- ресурсо- и энергосбережение, сокращение потерь на всех стадиях технологического процесса при подготовке запасов, добыче, транспорте и переработке нефти;
- углубление переработки нефти, комплексное извлечение и использование всех ценных попутных и растворенных в ней компонентов;
- формирование и развитие новых крупных центров добычи нефти, в первую очередь в восточных районах России и на шельфе арктических и дальневосточных морей;
- развитие транспортной инфраструктуры комплекса для повышения эффективности экспорта нефти и нефтепродуктов, ее диверсификация по направлениям, способам и маршрутам поставок на внутренние и внешние рынки; своевременное формирование транспортных систем в новых нефтедобывающих регионах;
- расширение присутствия российских нефтяных компаний на зарубежных рынках, их участие в производственных, транспортных и сбытовых активах за рубежом.

Энергетическая стратегия России на период до 2020 года

(фрагмент)

Перспективные уровни добычи нефти в России определяются следующими факторами:

- спросом на жидкое топливо,
- уровнем мировых цен на него,
- развитостью транспортной инфраструктуры,
- налоговыми условиями,
- научно-техническими достижениями в разведке и разработке месторождений,
- качеством разведенной сырьевой базы.

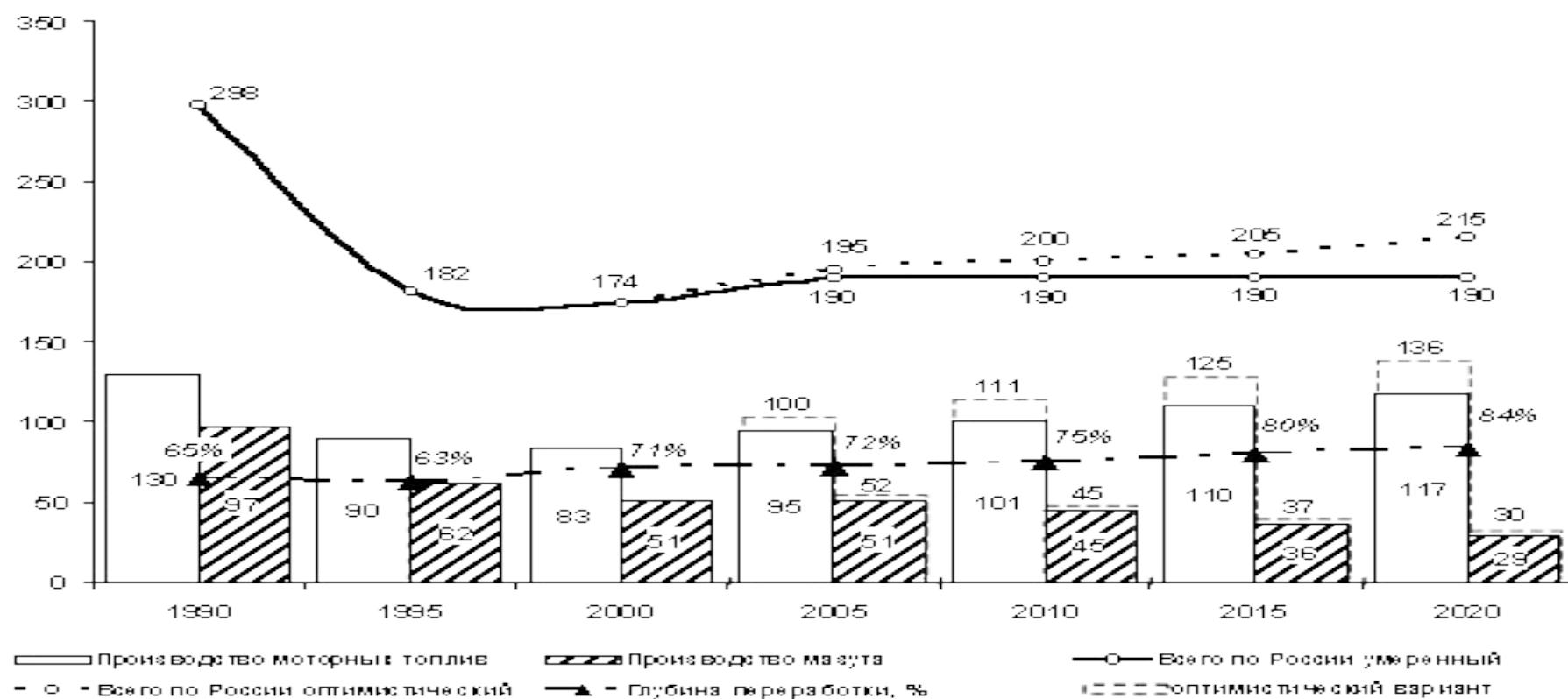
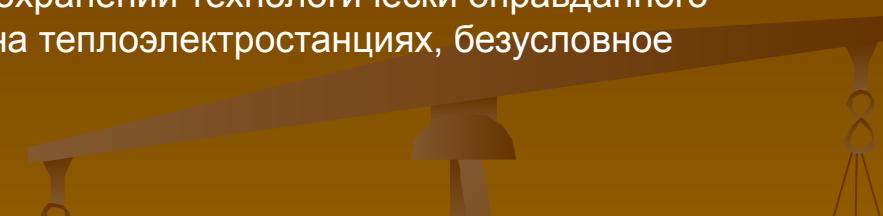


Энергетическая стратегия России на период до 2020 года

(фрагмент)

Нефтеперерабатывающая промышленность

Для обеспечения перспективного внутреннего спроса на нефтепродукты и их экспорта предусматривается развитие нефтеперерабатывающей отрасли, и прежде всего на основе повышения эффективности использования нефтяного сырья. Приоритетом станет повышение качества моторных топлив в соответствии с изменением транспортного парка при сохранении технологически оправданного использования мазута в качестве резервного топлива на теплоэлектростанциях, безусловное удовлетворение нужд обороны страны.



Развитие транспортной инфраструктуры нефтяного комплекса

Дальнейшее развитие транспортной инфраструктуры нефтяного комплекса России обусловлено следующими основными факторами:

- необходимостью иметь собственные нефтеналивные терминалы для морских поставок нефти на экспорт;
- целесообразностью формирования новых экспортных маршрутов российской нефти и нефтепродуктов;
- появлением новых центров добычи нефти на востоке страны (Восточная Сибирь, Республика Саха (Якутия), шельф острова Сахалин);
- снижением добычи нефти в европейской части страны, в первую очередь в Волго-Уральском и Северо-Кавказском регионах;
- появлением крупных центров добычи нефти в Каспийском регионе с последующей транспортировкой нефти по российской системе магистральных трубопроводов;
- необходимостью иметь резерв нефтетранспортных мощностей для обеспечения транзита нефти по российской системе трубопроводов;
- необходимостью расширения наиболее эффективного нефтепродуктопроводного транспорта.

Основные направления развития

(

- Северо-Балтийское направление – строительство второй очереди Балтийской трубопроводной системы.
- Каспийско - Черноморско - Средиземноморское направление
- Центрально-Европейское направление – соединение трубопроводных систем "Дружба" и "Адрия".
- Восточно-Сибирское направление – обеспечение формирования в Восточной Сибири и Республике Саха (Якутия) новых центров добычи нефти и выход России на энергетический рынок Азиатско-Тихоокеанского региона.
- Дальневосточное направление – создание оптимальной транспортной инфраструктуры, отвечающей требованиям рационального пользования недрами, в том числе в рамках проектов "Сахалин-1" и "Сахалин-2

Стимулирование развития нефтяного сектора

Акцизы на бензин

Правительство РФ дифференцирует ставки акцизов на бензин и топливо с 2009 года

Правительство РФ внесло в Госдуму законопроект, дифференцирующий ставки акцизов на нефтепродукты и индексирующий их на подакцизные товары, на период 2009-2011 годов. Соответствующие поправки вносятся в ст. 182 и ст. 193 части второй Налогового кодекса РФ.

Документом предусматривается разделение ставок акцизов на нефтепродукты в зависимости от класса бензина и топлива вместо нынешней дифференциации по октановому числу. Согласно документу, ставка акциза для бензина третьего класса составит в 2009 году 3,3 тыс. рублей за тонну, а четвертого и пятого классов - 3,17 тыс. рублей за тонну. Для не соответствующего этим классам бензина ставка акциза составит 3,9 тыс. рублей за тонну в 2009 году.

В 2011 году для автомобильного бензина, если он не отвечает классам 3, 4 и 5, акциз составит 4290 рублей за тонну, то есть на 30% выше, чем теперь.

За бензин 3-го класса придется уплатить акциз в размере 3630 рублей (повышение на 10%), 4-го и 5-го класса – 3500 рублей (повышение на 6%).

Для дизельного топлива ниже 3-го класса с того же времени акциз составит 1430 рублей за тонну (увеличение составит 30% по сравнению с нынешним), для 3-го класса – 1210 рублей (на 12% выше), для 4-го и 5-го класса – 990 рублей за тонну.

Стимулирование развития нефтяного сектора

Экспортная пошлина

1 ноября 2008 года глава кабинета министров Владимир Путин подписал постановление правительства о введении с 1 ноября ставки таможенной пошлины на сырую нефть **в размере 287 долларов за тонну**. С 1 октября ставка пошлины составляла 372,2 доллара за тонну.

В постановлении дано поручение соответствующим ведомствам "к 1 декабря сего года подготовить предложения по разработке новой формулы ставки таможенной пошлины с привязкой к рыночной цене", отметили в пресс-службе.

Инициатива нефтяников об изменении порядка взимания экспортных пошлин стала активно обсуждаться в правительстве в сентябре, когда цена нефти стала уже ниже 100 долл. за баррель (в то время как в июле она подступалась к 150 долл. за баррель).

По оценке специалистов, 40,5 миллиарда рублей может быть сэкономлено по экспортной пошлине на сырую нефть, а 10,5 миллиарда рублей - по пошлине на нефтепродукты.

Прогнозы цен на нефть и нефтепродукты

| | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 |
|---|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Цены на нефть, \$/барр. | | | | | | |
| WTI | 115.2 | 115.5 | 111.8 | 107.5 | 103.4 | 100.3 |
| Brent | 115.4 | 115.8 | 112.0 | 107.8 | 103.6 | 100.6 |
| Urals | 110.6 | 110.9 | 107.3 | 103.2 | 99.2 | 96.3 |
| Цена на нефтепродукты \$/т (экспорт) | | | | | | |
| Бензин | 1045 | 1032 | 992 | 942 | 893 | 863 |
| Дизтопливо | 1029 | 1024 | 984 | 934 | 886 | 856 |
| Мазут | 535 | 537 | 511 | 492 | 473 | 459 |
| Цена на нефтепродукты \$/т (РФ) | | | | | | |
| Бензин | 993 | 952 | 919 | 878 | 839 | 815 |
| Дизтопливо | 827 | 794 | 761 | 721 | 682 | 659 |
| Мазут | 319 | 303 | 280 | 264 | 249 | 237 |

По данным: Банк Москвы, 2008.

Что в будущем?

25 ноября 2008 года Президент РФ Дмитрий Медведев подписал закон о бюджете на ближайшие три года, который рассчитан из почти вдвое более высоких, чем сейчас, цен на нефть. В то время как 25 ноября баррель Urals торговался дешевле 50 долл., **в бюджет заложено, что в 2009, 2010 и 2011 годах он будет стоить соответственно 95, 90 и 88 долл.** В Минфине осознают нереалистичность заложенных в бюджет цен на нефть. Поэтому ошибку в расчетах должен будет компенсировать Резервный фонд.



Как пишет "Независимая газета", при цене нефти в 50 долларов за баррель бюджет недосчитается в 2009 году как минимум 500 миллиардов рублей.