

Глобализация нефтегазового бизнеса и основные тенденции развития.



Выполнил Четин Филипп
БЭМ-14-01



Период нецивилизованной разработки начался в 1859 году, когда полковник Эдвин Л.Дрейк пробурил около Титусвила (Пенсильвания) первую нефтяную скважину.



Col. Drake, Driller of the First Oil Well.



Образование Standart Oil Company.

Контроль цен над:

- переработкой,
- транспортировкой,
- добычей
- сбытом нефти.

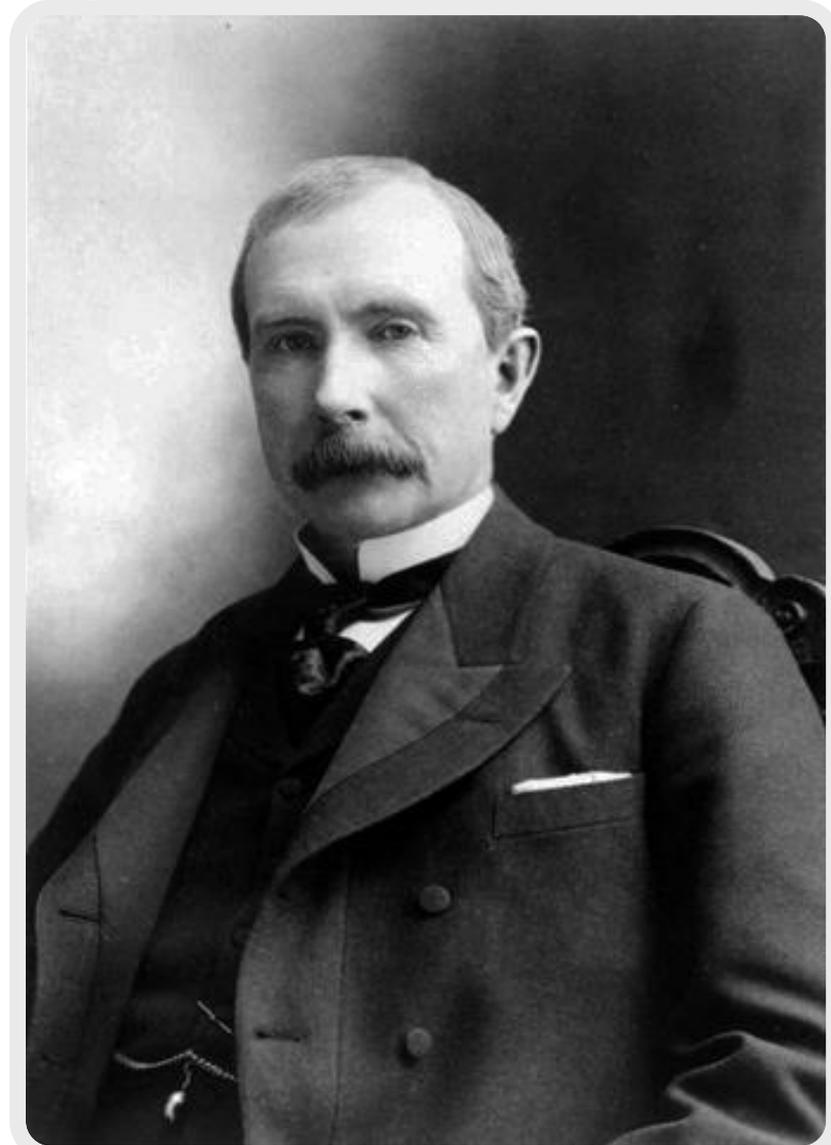
STANDARD OIL COMPANY



Джон Рокфеллер

Рокфеллер-американский предприниматель, филантроп, первый долларовый миллиардер в истории человечества.

В 1870 году он основал компанию Standard Oil и управлял ею до своего официального выхода на пенсию в 1897 году.



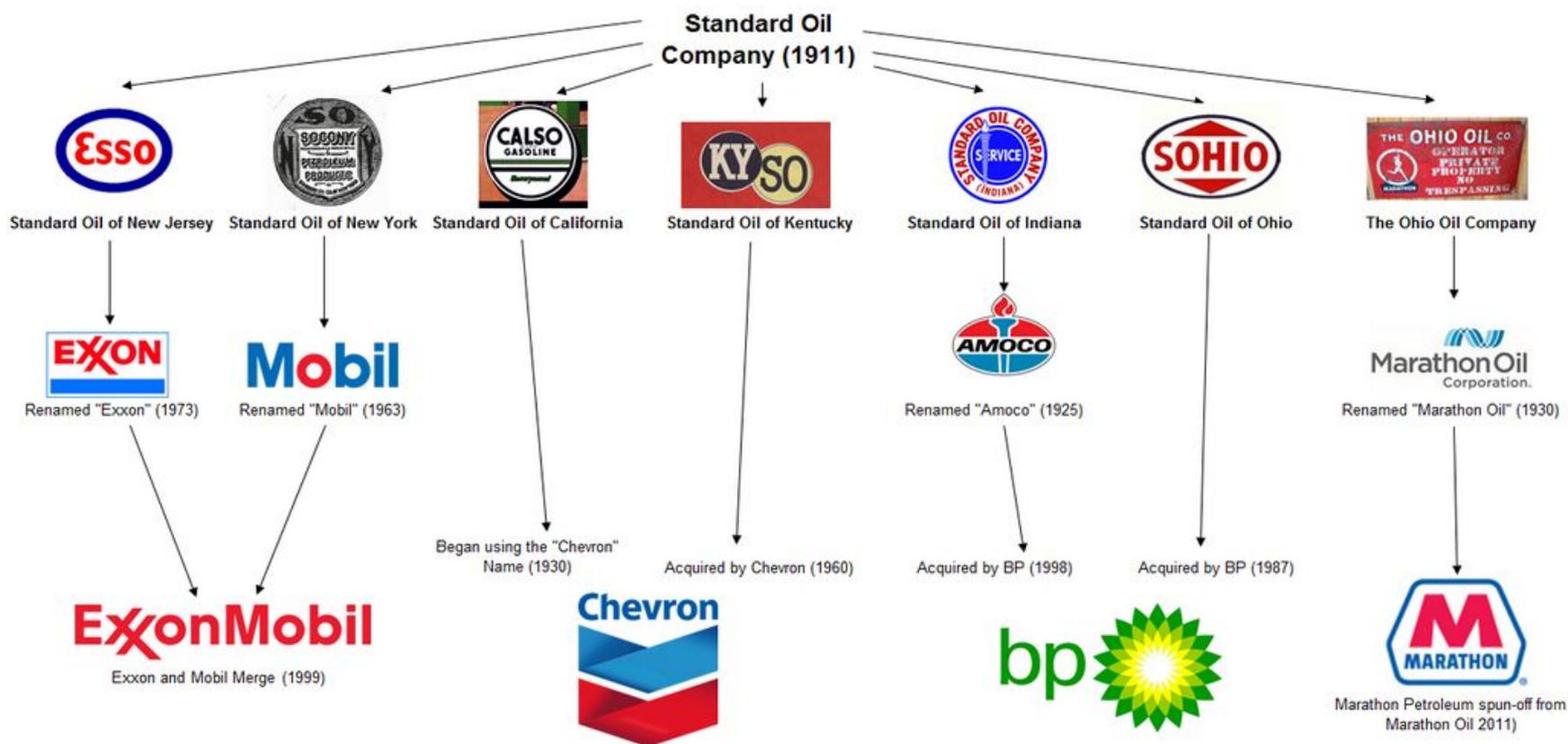
«Standard oil» на карте США



	SO New Jersey		Maverick Oil
	SO Iowa		Acme Oil (NY)
	SO Ohio		McKirgan Oil
	Chess-Carley		Acme Oil (PA)
	SO New York		Baltimore United Oil
	Conoco		Camden Consolidated
	Atlantic		Globe Oil
	Waters-Pierce		Consolidated Tank
			P.C. Hanford

COLOR CODES FOR
STANDARD OIL MAP

Дробление «Standard oil» в 1911 году



● Старые 7 сестер

**BP, Shell, Exxon, Gulf, Mobil, Socal,
Texaco**



ExxonMobil, ChevronTexaco, BP, Shell

**10% мировой добычи углеводородов и 3%
запасов**



● Новые 7 сестер

**Saudi Aramco, NIOC, PDVSA, CNPC,
Gazprom, Petrobras, Petronas**

Треть углеводородов и более трети запасов

Эволюция энергетических рынков

Рынки

Локальные

Интернационализация

Региональные

Глобализация

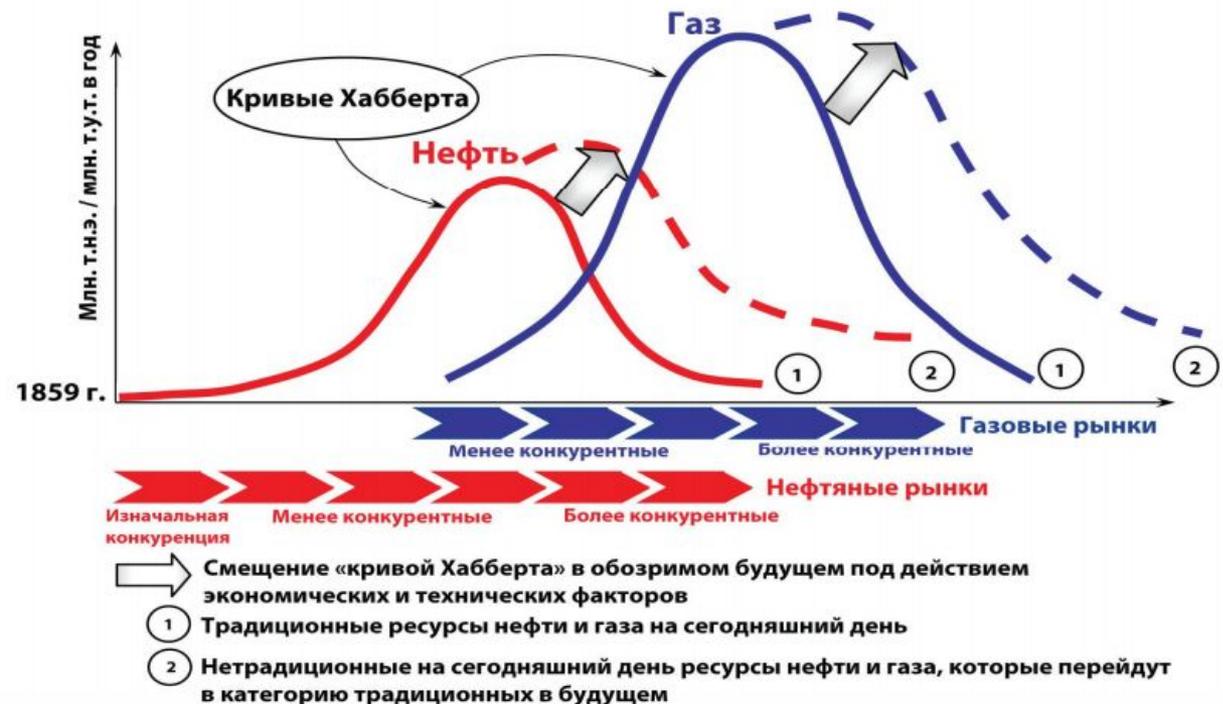
Мировые рынки отдельных энергоресурсов

Мировой рынок энергоресурсов

Нефть

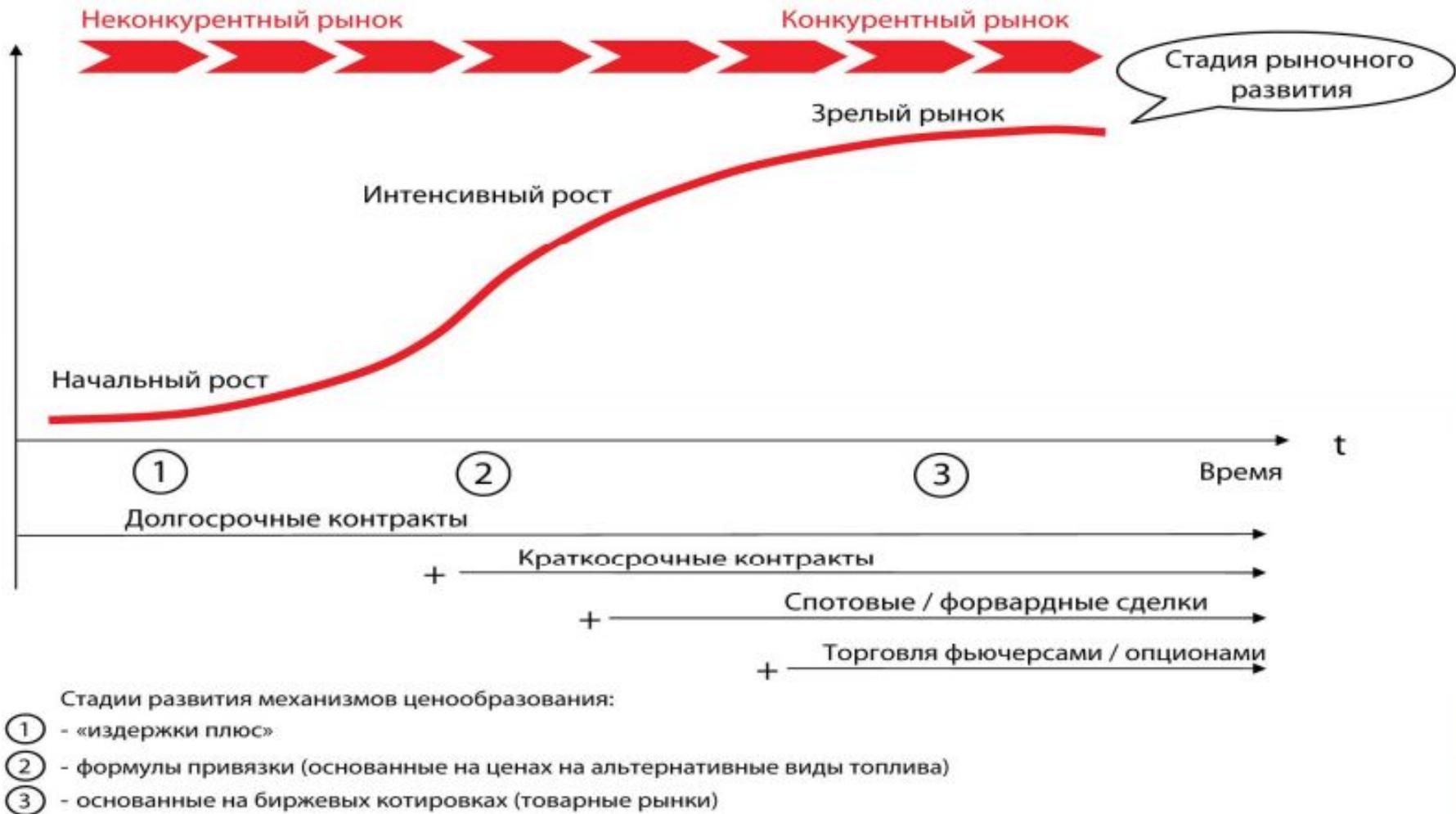
Газ

Рынки углеводородов: от менее конкурентных к более конкурентным структурам (1)



Источник: Цена энергии: Международные механизмы формирования цен на нефть и газ. Секретариат Энергетической Хартии, 2007, с.58.

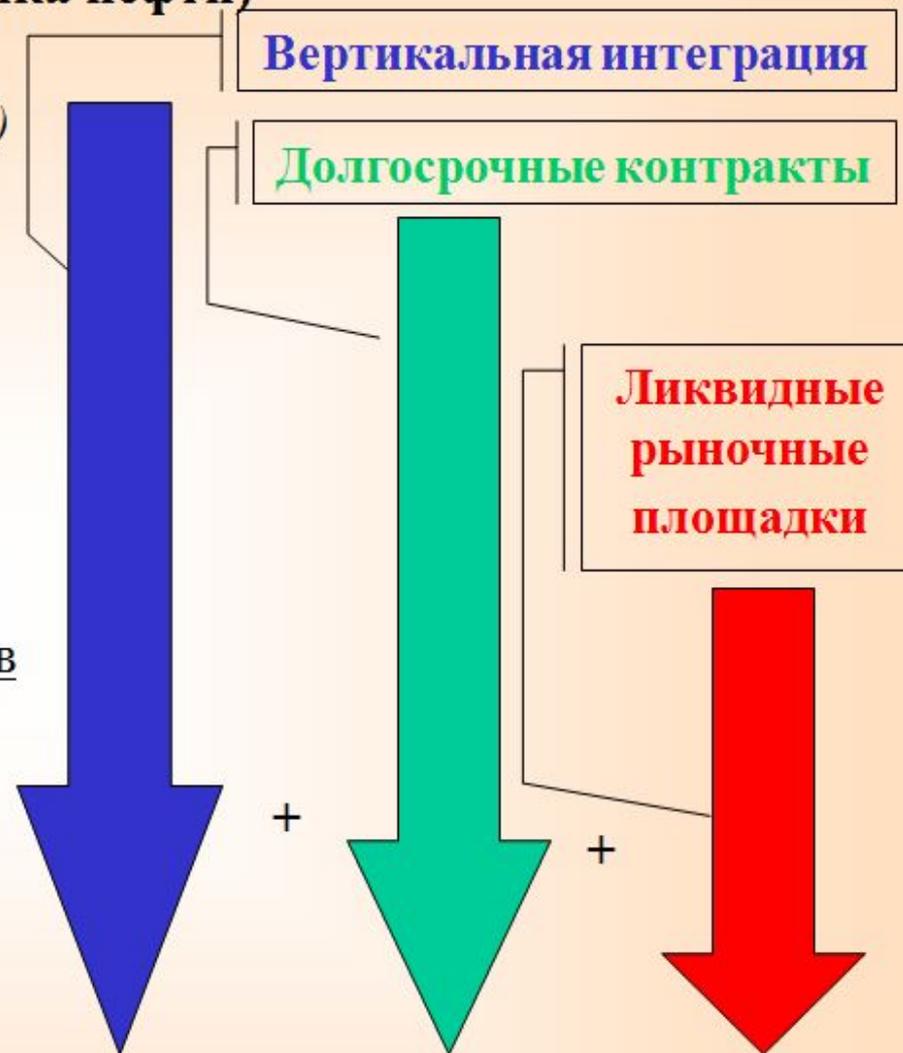
Эволюция рынков нефти и газа: соотношение стадий развития, контрактных структур и механизмов ценообразования на восходящей ветви «кривой Хабберта»



Источник: Цена энергии: Международные механизмы формирования цен на нефть и газ. Секретариат Энергетической Хартии, 2007, с.58.

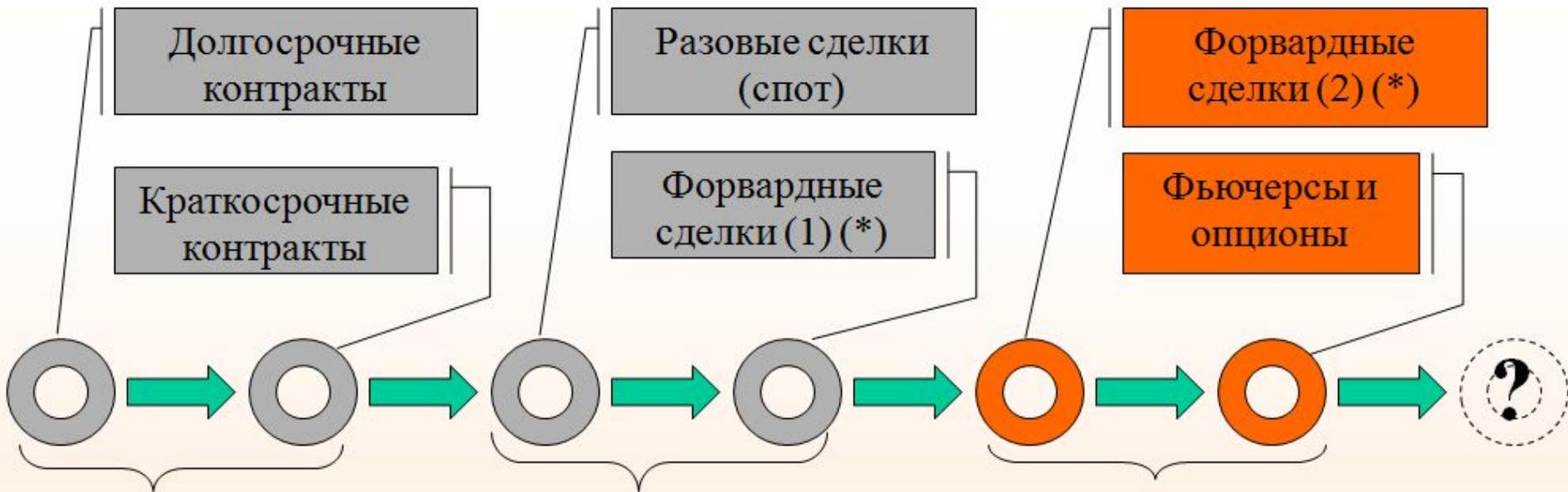
Рынки нефти и газа: эволюция контрактной структуры (на примере рынка нефти)

- Трансфертные сделки (доминировали до 1970-х)
- + Рынки «физической» энергии и реальных поставок энергоресурсов (неликвидные энергетические рынки) =
 - + Долгосрочные контракты (с 1970-х)
 - + Краткосрочные контракты (с 1970-х)
 - + Разовые (спотовые) сделки (с 1970-х)
 - + Форвардные сделки (с отсроченной поставкой реального товара) (с 1980-х)
 - + Финансовые рынки «бумажной» энергии (финансовых инструментов на базе рынков энергоресурсов) (ликвидные энергетические рынки) =
 - + Форвардные сделки (без поставки реального товара) (с 1990-х)
 - + Фьючерсные сделки (с 1990-х)
 - + Опционные сделки (с 1990-х)
 - + ...



Общее правило: новые виды контрактных сделок не отменяют предыдущие, доминировавшие на предшествовавших этапах, но вступают в конкуренцию с ними и отвоевывают для себя конкурентные ниши => не принцип «новое вместо старого», но «новое вместе со старым» => усиление многофакторной конкуренции

Эволюция рынка нефти: объемы торговли - объемы поставок



Объемы торговли **соответствуют** объемам поставок

Объемы торговли **превышают** объемы поставок – внебиржевой рынок (последовательные перепродажи неунифицированных товарных партий – «маргариточные гирлянды»)

Объемы торговли **многократно превышают** объемы поставок – рыночные/биржевые площадки (разнонаправленные перепродажи унифицированных обязательств по поставкам)

Растущая ликвидность, но и растущая нестабильность рынка => хорошо для торговцев и спекулянтов, но краткосрочная ориентация рынка => угнетает проектное финансирование

Товарные рынки («физической» нефти)
 Финансовые рынки («бумажной» нефти)

(*) (1) в пределах обеспеченности накопленными товарными запасами, (2) за пределами такой обеспеченности

Эволюция механизма ценообразования на мировом рынке нефти: от четырех к пяти этапам изменений

1

2

3

4

5

Таблица 2.3.1.

Эволюция механизма ценообразования на мировом рынке нефти

Периоды	До 1947 г.	1947-1971 гг.	1971-1986 гг.	1986 г. - по наст. время
Принцип ценообразования	Картельный	Картельный	Картельный	Конкурентный
Кто устанавливает цену	МНК	МНК	ОПЕК	Биржа
Число участников ценообразования	7	7	13	Множество
Характер преимущественной конкуренции	Горизонтальная	Горизонтальная	Вертикальная	Вертикальная + горизонт.
Динамика спроса	Устойчивый рост	Устойчивый рост	Рост/снижение	Замедленный рост
Динамика издержек (основной фактор динамики)	Снижение (природный)	Снижение (природный)	Рост (природный)/снижение (НТП)	Снижение (НТП)
Маркерные сорта	Западная техасская	Западная техасская, Легкая аравийская	Легкая аравийская, Западная техасская	Западная техасская, <u>Брент, Дубай</u>
Динамика и уровни цен (долл./барр., в текущих ценах)	Без особых изменений, около 2	Без особых изменений, около 2	Рост с 2 до 40 (к 1981), снижение до 30 (к 1985), падение до 10 (1986)	Колебание в пределах 15-20 (до 1997), снижение до 10 (до 1999), рост до 25 (1999)
Система расчета цен CIF в точке доставки	FOB Мексиканский залив + фрахт	FOB Мексиканский залив + 2 фрахта	FOB Персидский залив + фрахт	Биржевые котировки
Доминирующие виды внешнеторговых сделок	Регулярные (Объем + Цены)	Регулярные (Объем + Цены)	Регулярные (Объем) + разовые (Цены)	Разовые (Объем) + регулярные (Объем) + биржевые (Цены)
Доминирующие цены	Трансфертные, справочные, рыночные	Трансфертные, справочные, рыночные	Рыночные, справочные, трансфертные	Рыночные, трансфертные

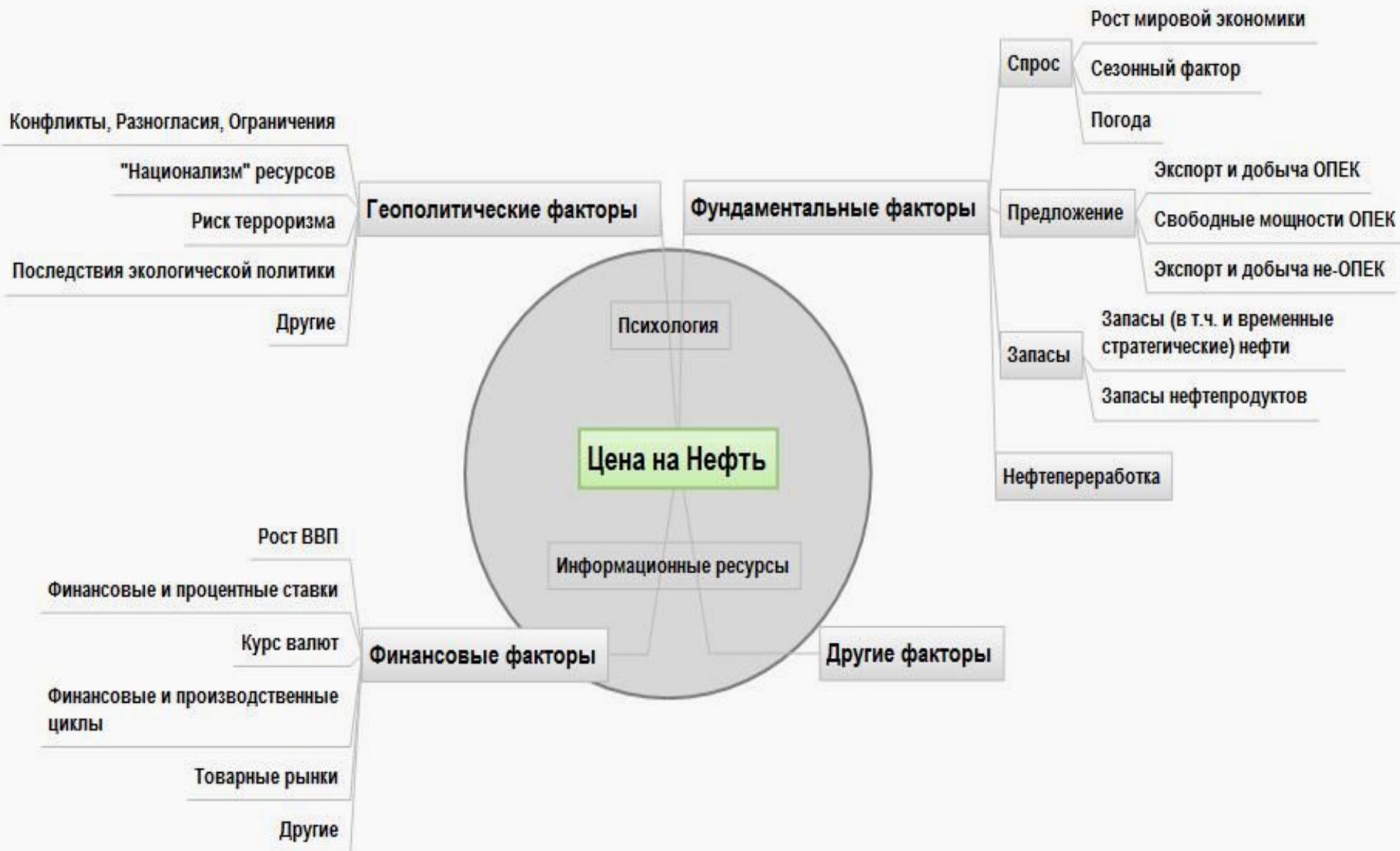
1986 - середина 2000-х

Середина 2000-х и далее

Рынок бумажной нефти – вспомогательный, доминируют хеджеры (не спекулянты), финансовые инструменты - для хеджирования ценовых рисков на рынке физической нефти, цена формируется на рынке физической нефти

Рынок бумажной нефти – основной, доминируют спекулянты, в т.ч. из нефтегазовых секторов глобального финансового рынка, финансовые инструменты – для формирования цен на нефть

Факторы влияющие на цену нефти



Конкурентные энергетические рынки

В следствии глобализации энергетических рынков происходит естественное движение к расширяющейся совокупности их движущих сил и основных характеристик:

- От одного доминирующего энергоресурса (ЭР) в энергобалансе – к расширяющейся совокупности конкурирующих ЭР,
- От одного доминирующего типа инвестиционных и торговых контрактов и/или механизма ценообразования – к расширяющейся их совокупности,
- От небольшого числа компаний – к увеличению их числа и разнородности (специализированные / неинтегрированные плюс многопрофильные / вертикально интегрированные)

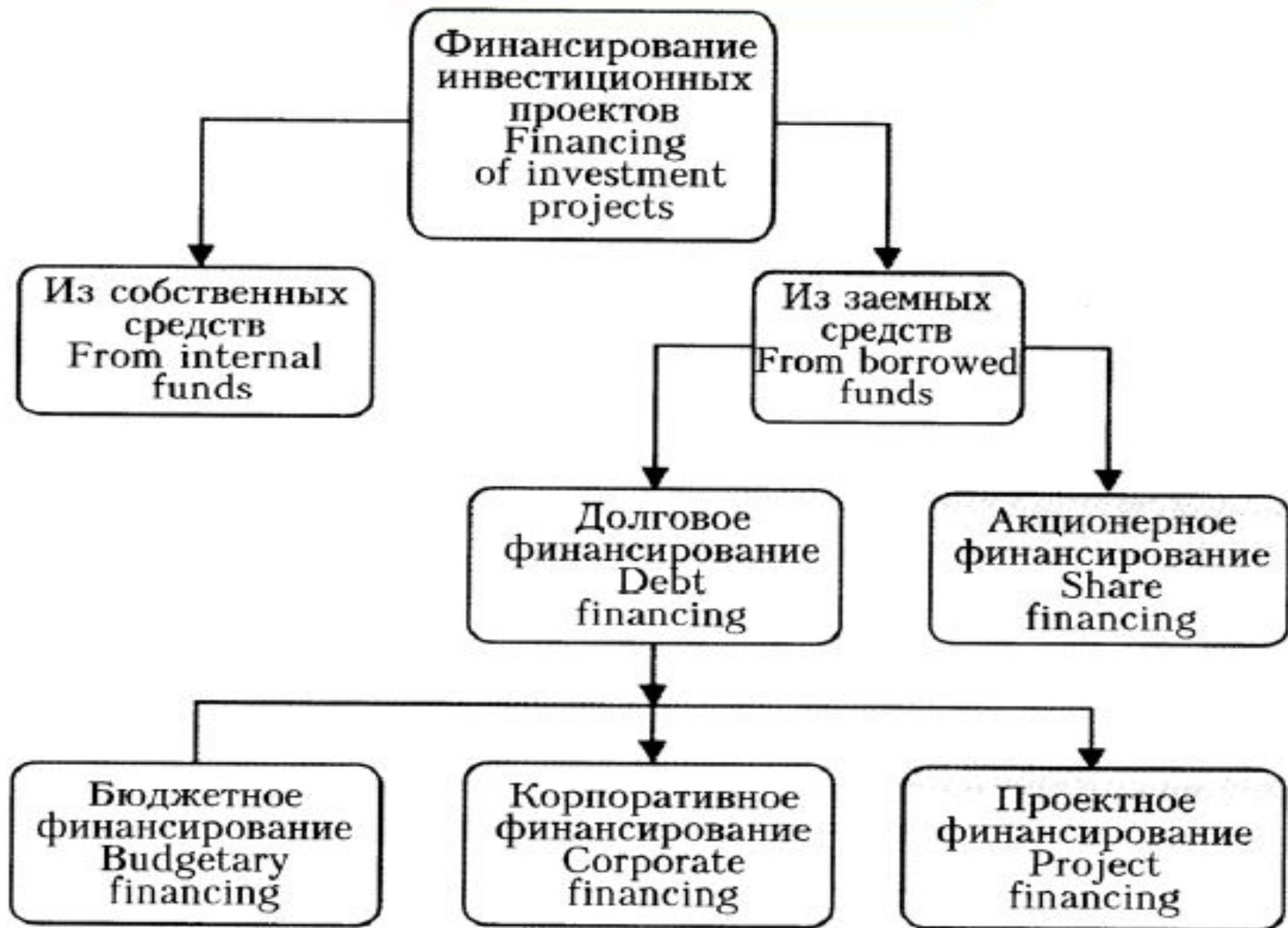
Инвестиции

Наращивание многовекторной конкуренции имманентно присуще развитию энергетических рынков; движущая сила их развития = инвестиции =>

- Защита и стимулирование инвестиций и инвесторов это залог поступательного развития рынков, но:
- Существуют разные типы «инвесторов»:
 - Создающие новые материальные активы, увеличивающие спрос и предложение реальной («физической») энергии («деньги => товар/ЭР(ЭМП) => деньги»),
 - Не создающие новые материальные активы, но создающие спрос на связанные с энергией финансовые инструменты («деньги => деньги»)

Энергетика в жизни современного общества





Эволюция механизмов финансирования нефтегазовых



Рис. 2. Финансирование нефтяных проектов до 1970г.

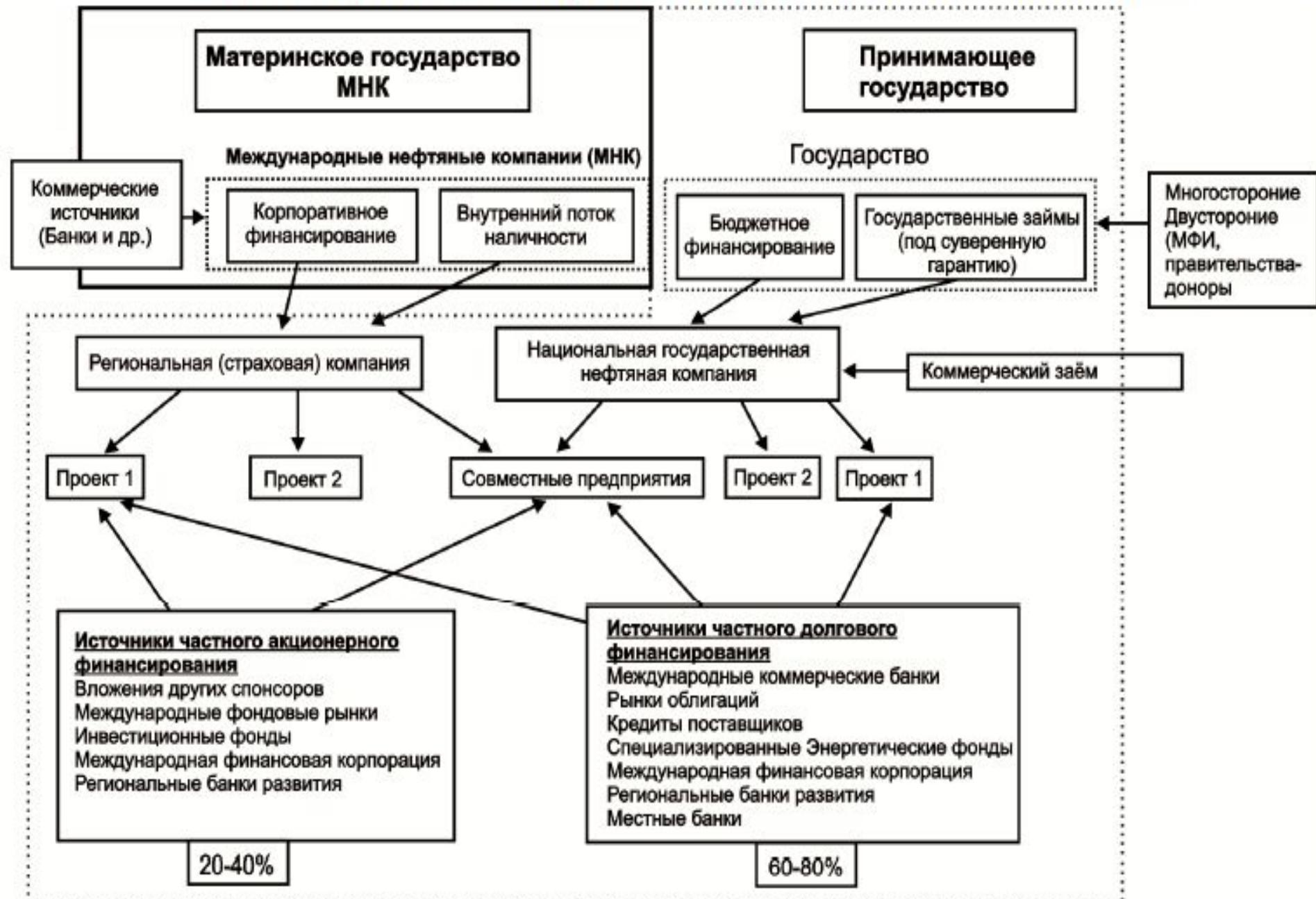


Рис. 3. Финансирование нефтяных проектов в 1970 - 1980-е годы.

В 70-х годах правительства стали активно включаться в нефтяной бизнес:

- в принимаящих (развивающихся) странах — с целью обеспечения большего контроля за использованием суверенных природных ресурсов и увеличения государственных доходов от их эксплуатации (как путем косвенного, так и прямого участия в НГК; в последнем случае путем национализации расположенных в развивающихся странах добывающих активов МНК, которая прокатилась волной по странам-экспортерам в 70-х годах),
- в странах-импортерах — для того, чтобы уменьшить опасения, связанные с надежностью нефтяных поставок.

Финансирование нефтяных проектов в 1990-е годы



С 90-ых годов внедрение активного использования проектного финансирования.

Проектное финансирование - финансирование отдельной хозяйственной единицы, при котором кредитор готов на начальном этапе рассматривать финансовые потоки и доходы этой хозяйственной единицы как источник формирования фондов, из которых будет производиться погашение займа, и активы этой хозяйственной единицы как дополнительное обеспечение по займу.

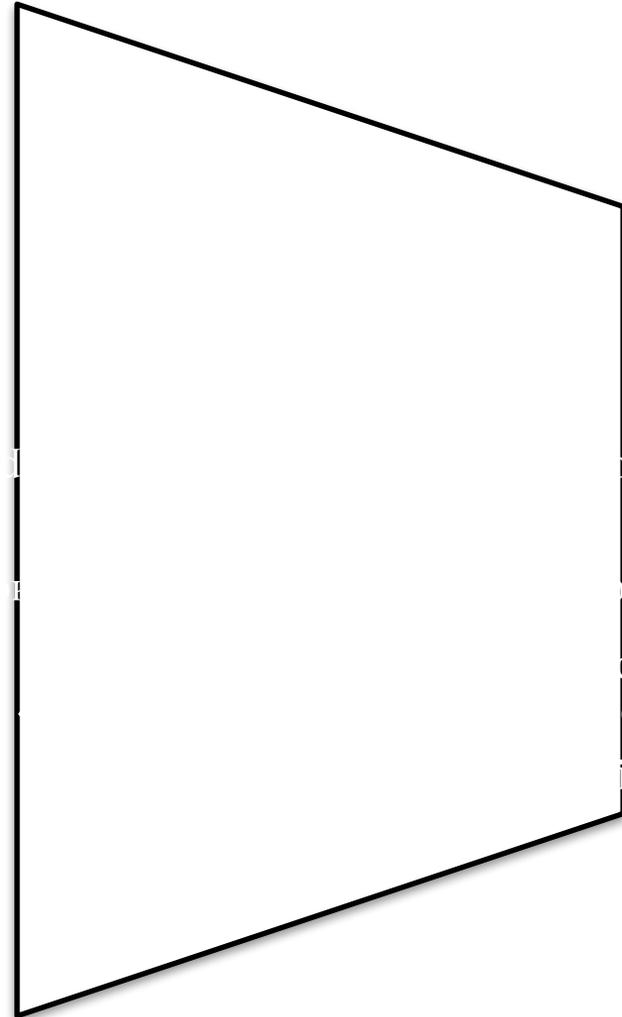
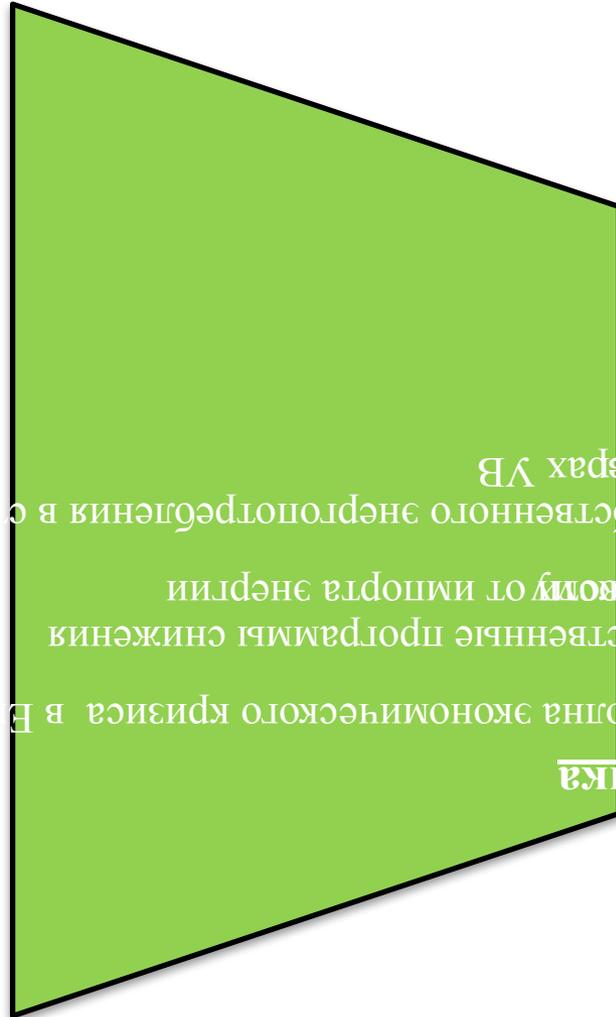
Отличие Проектного финансирования от корпоративного:

В отличие от обычного кредитования (корпоративного финансирования), где заемщиком является действующая компания, а обеспечением кредита — ее существующие финансовые потоки, базирующиеся на репутации и финансовых результатах прошлых периодов, при проектном финансировании репутация и финансовые результаты действующей компании (спонсора проекта) имеют существенно меньшее значение, чем обоснование устойчивой экономики самого предлагаемого проекта. Таким образом, поскольку это обоснование носит вероятностный характер, на первый план выходят риски осуществления проекта

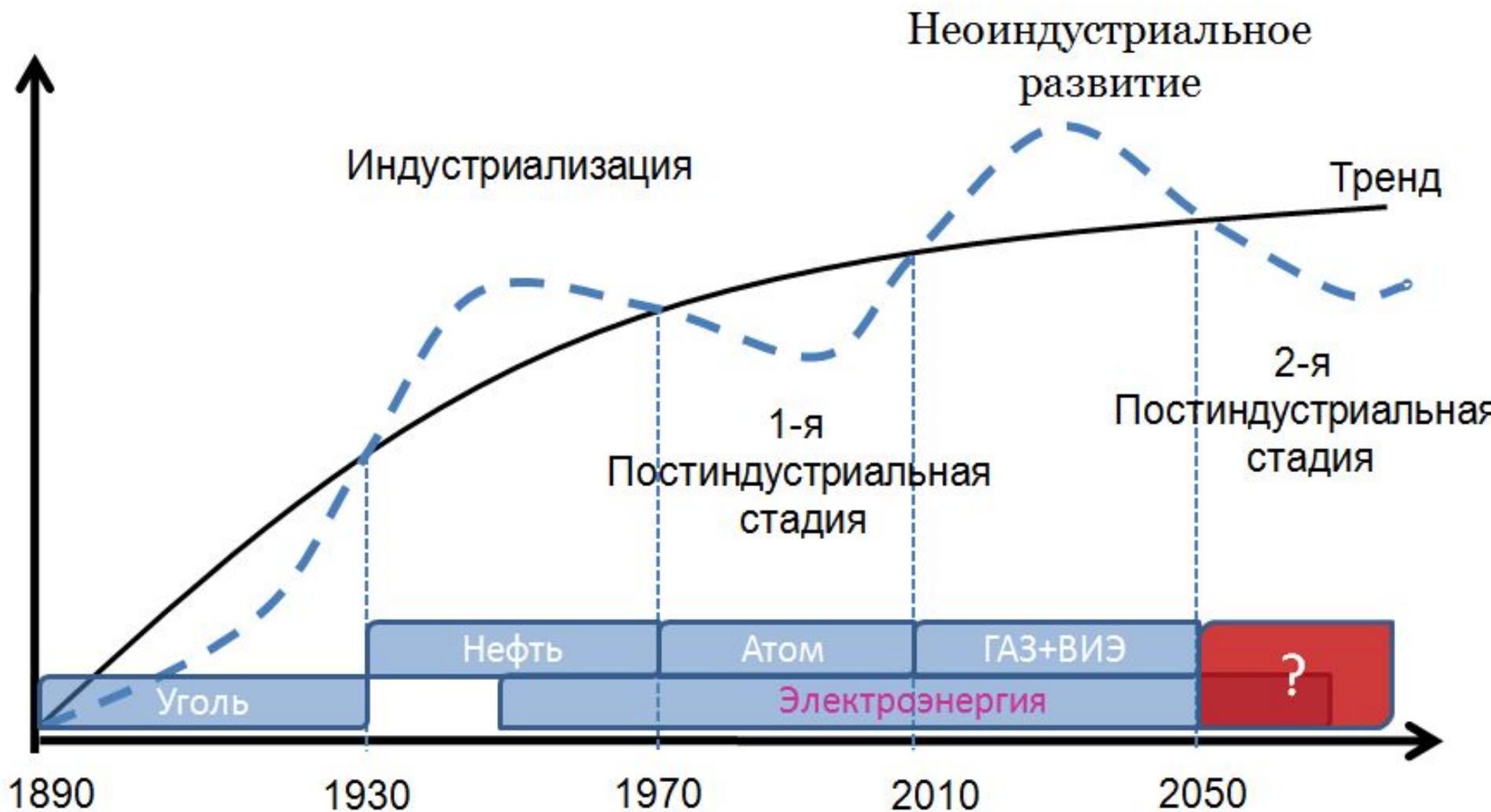
Особенности мирового энергетического рынка:

1. Рынок нефти и газа: долгосрочные контракты и спотовая торговля.
2. Глобализация и сегментация мирового рынка (энерготранспортная инфраструктура).
3. Трансформация: от барреля к фьючерсу.
4. Нефтегазовый рынок как часть финансового рынка. Превращение рынка бумажной нефти в – незначительный (несущественный) – сегмент глобального финансового рынка.
5. Основные ценообразующие факторы – закономерности развития нефтяной отрасли – (баланс спроса-предложения на сырую нефть), – скорректированные на ожидания биржевых – игроков.
6. Основные игроки – ненефтяные спекулянты, – которые организуют рынок и могут – манипулировать им (крупнейшие – инвестиционные банки и аффилированные – с ними нефтетрейдеры).

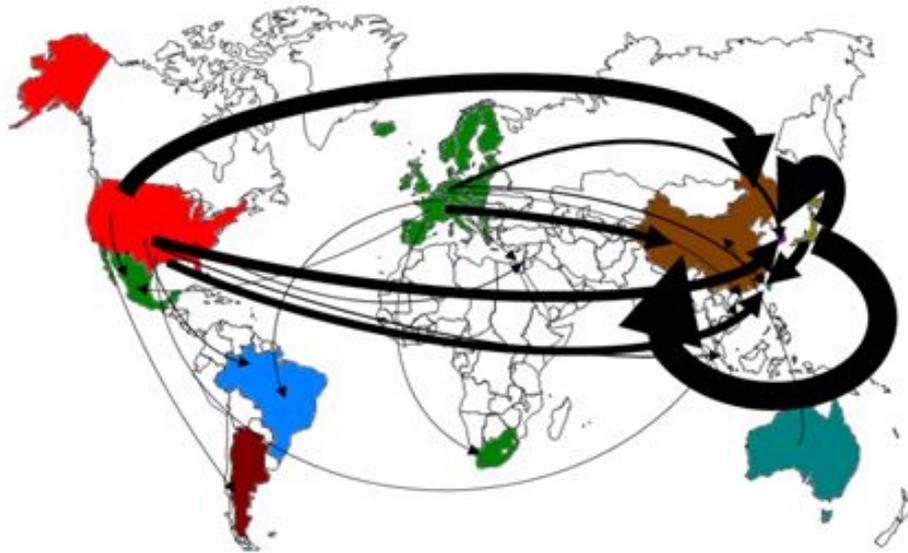
Ключевые вызовы и риски развития нефтегазового бизнеса:



Взаимосвязь экономики и энергетики через циклы индустриального (постиндустриального) развития

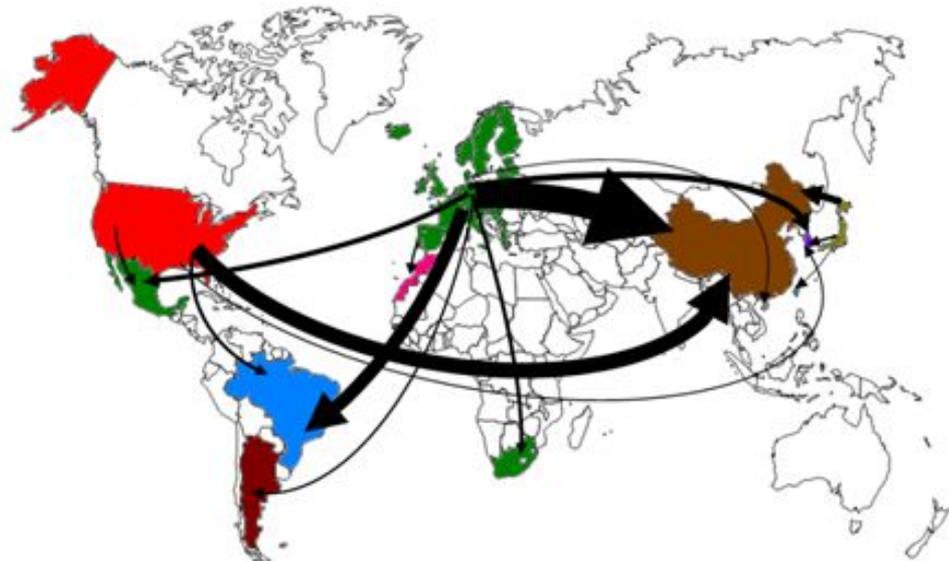


Развивается технологическая глобализация в энергетике

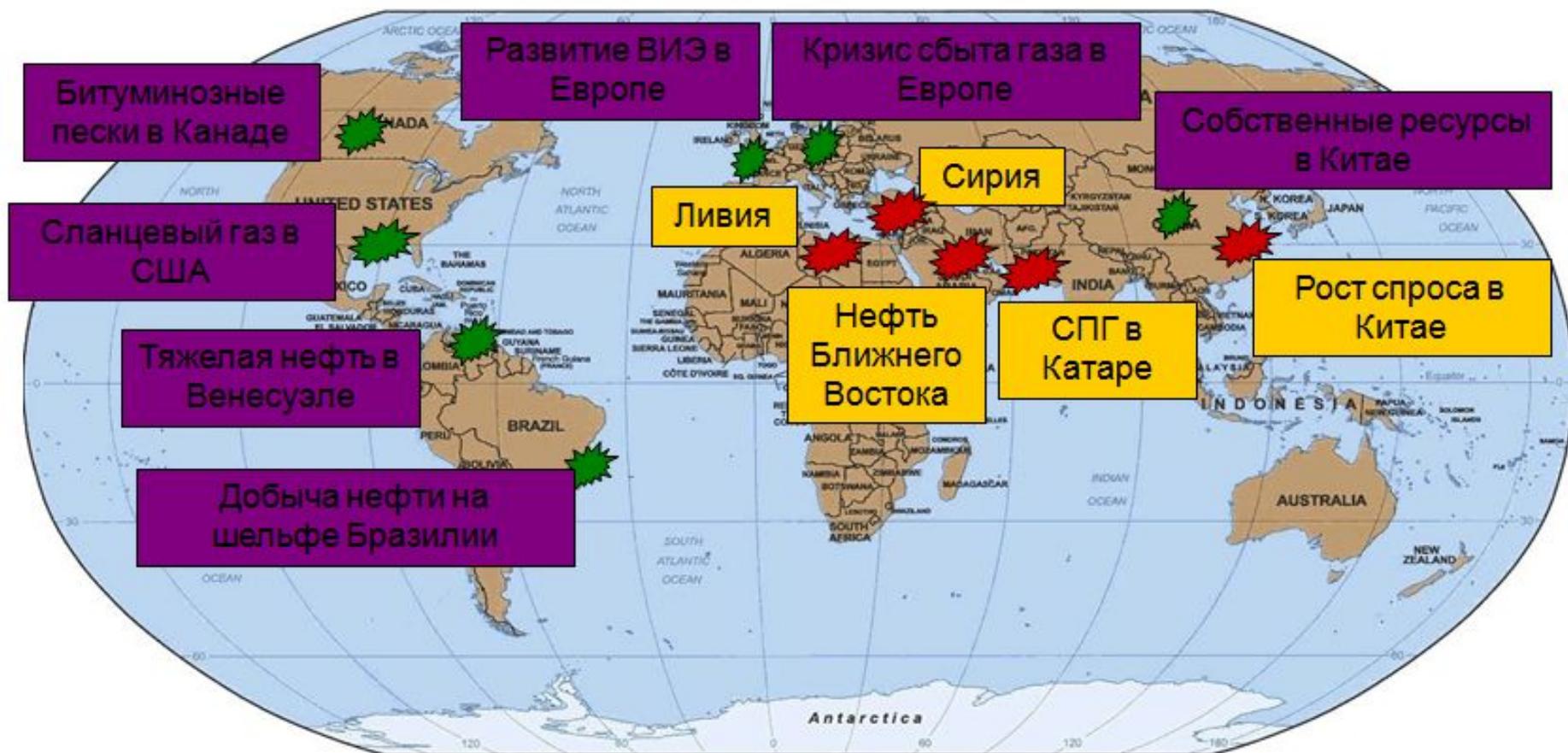


Трансферт технологий
солнечной генерации

Трансферт технологий
ветровой генерации



Технологическая глобализация приводит к ресурсной регионализации



Тенденция **регионализации** (🌱) сейчас более актуальна для энергетических рынков, чем тенденция **глобализации** (🔥)

Ключевые выводы:

1. **Неоиндустриализация – новый тренд развития экономики, влияющий на развитие нефтегазового сектора**
2. **Нефтегазовый сектор стремительно меняется**
3. **Растет значение нетрадиционных УВ**
4. **Нефтегазовый сектор становится все более инновационным**
5. **Новые технологии стремительно глобализируются**
6. **Технологическая глобализация ведет к ресурсной регионализации**
7. **Происходит переход от ресурсной к технологической конкуренции**

7 принципов ведения бизнеса от Джона Рокфеллера:

1. Всегда старайтесь сэкономить. Ищите места, где можно купить дешевле. Также всегда составляйте список покупок на год, полгода, месяц, неделю, делите покупки по приоритетам. Покупки совершайте по списку, это поможет сэкономить много денег.

2. Если вам не хватает зарплаты, стройте бизнес. Жить на зарплату могут позволить себе далеко не все люди, только создание собственного бизнеса позволит вам жить не от «зарплаты до зарплаты».

3. Стройте пассивный доход. Настоящее богатство, это наличие пассивного дохода. Пассивный доход — это доход, который вы получаете независимо от ваших усилий, это могут быть проценты от вложений, инвестиций, акций. Пассивным доходом можно считать также и бизнес, работающий без вашего постоянного контроля и вмешательства.

4. Старайтесь быть дипломатом. Полезные знакомства и связи всегда могут понадобиться, да и деньги к вам приходят от других людей, а умение общаться всегда поможет повысить ваши доходы.

5. Изучайте историю успеха известных людей, и вообще — учите историю. История — это опыт, накопленный предыдущими поколениями. Изучая ее, можно сэкономить много времени хотя бы не совершая уже совершенных кем-то ошибок. Наличие примера для подражания должно быть обязательно, ведь истории успеха известных людей помогут и вам построить свою успешную жизнь.

6. Мечтайте. Важно мечтать и верить, что мечты сбудутся. Мечта — важный мотиватор, который помогает достигать поставленных целей.

7. Обязательно занимайтесь благотворительностью и помогайте людям. Важно помнить, что благотворительность, это тоже форма инвестиций.

Спасибо за внимание!

**Кто весь день работает,
тому некогда
зарабатывать деньги.**

Джон Рокфеллер

