

Государственная политика в нефтегазовой отрасли как драйвер устойчивого развития



Бобылева А.З.

*Зав.кафедрой финансового менеджмента
факультета государственного управления
МГУ имени М.В.Ломоносова*

Нефтегазовая отрасль: мультипликативный эффект на социально-экономическое состояние страны:

ПРИЧИНЫ ???

Обычно называют:

- сложившаяся структура российской экономики,
- благоприятная мировая конъюнктура длительное время,
- система налогообложения отрасли,
-

Но есть и объективные факторы:

- наличие больших запасов полезных ископаемых,
- длительная история их разработки, наработанный «капитал» в этой области

Первоочередные проблемы, которые следует решать для повышения устойчивости как самой отрасли, так и экономики страны в целом:

1. Повышение активности в конкурентной борьбе
2. Стратегическая модернизация: финансовые и инвестиционные возможности
3. Стратегическое изменение налогового режима
4. Укрепление рычагов влияния на мировые цены на нефть

1. Повышение активности в конкурентной борьбе

Почему важно?

- изменение географии спроса,
- выход на международный рынок новых игроков,
- переход многих стран к использованию альтернативных источников энергии, сокращения спроса
- развитие технологий энергосбережения,
- ухудшение геополитической обстановки с введением секторальных санкций,

•

2. Стратегическая модернизация:

Почему «стратегическая»?

- истощение основных месторождений, необходимость освоения месторождений с ТРИЗ;
- снижение качества новых геологических открытий ⇒ увеличивается капиталоемкость освоения;
- зависимость от импорта оборудования ⇒ реализация ряда инвестиционных проектов отсрочена;
- необходимость развития энергосберегающих технологий;
- низкая глубина нефтепереработки;
- высокий износ инфраструктуры и производственных фондов;

•

Финансовые и инвестиционные возможности стратегической модернизации:

Инвестиционная активность:

• государства ???

• компаний ???

Таблица 1. Динамика капитальных вложений, млн. долл.

	Январь-сентябрь 2014/2013	2013	2012	2011
ОАО «Роснефть»	10577/11684	18667	15667	13033
темпы роста, %	97,8	128,4	141,2	100
ОАО «Лукойл»	11040/10432	14957	11647	8249
темпы роста, %	110,0	128,4	141,2	100
ОАО «Газпром нефть»	5174/4401	6374	5571	4063
темпы роста, %	127,5	123,3	129,0	100
ОАО «Татнефть»	1069/1193	1735	1673	1550
темпы роста, %	97,4	111,8	101,7	100
ОАО «Башнефть»	903/710	929	1014	776
темпы роста, %	137,4	98,7	123,9	100
Shell	23136/25637	40145	32576	26301
темпы роста, %	90,2	123,2	123,9	100
BP,	16646/17722	24520	23222	17978
темпы роста, %	94,1	105,6	129,2	100
Statoil,	82,1/75,7	16797	17017	14028
темпы роста, %	108,4	109,0	112,6	100
Exxon,	н.д.	33669	34271	30975
темпы роста, %		98,2	106,5	100

Таблица 2. Источники финансирования инвестиционных проектов: соотношение заемного и собственного капитала

	30 сент. 2014 г.	2013	2012	2011
ОАО «Роснефть»	1,53	2,59	1,0	0,92
ОАО «ЛУКОЙЛ»	0,4	0,33	0,34	0,36
ОАО «Газпром нефть»	0,67	0,57	0,53	0,57
ОАО «Татнефть»	0,3	0,34	0,41	0,58
ОАО «Башнефть»	1,5	0,89	0,87	0,93
Shell	0,98	0,97	0,99	1,11
BP	1,44	0,74	0,66	0,62
Statoil	1,52	1,49	1,45	1,69
Exxonmobil	N/A	0,92	0,94	1,06

3. Важнейшее условие увеличения инвестиционной активности российских нефтяных компаний:

- стратегический пересмотр налогового режима для:
 - определения оптимальной налоговой нагрузки, обеспечения наполняемости бюджета и развития потенциала отрасли в новых экономических и геополитических условиях;
 - рациональное распределение доходов ТЭК между энергетическим и остальным бизнесом;
 - привлечение инвестиций в добычу ТРИЗ.

Чем «плох» действующий налоговый режим?

Таблица 3. Показатели общей налоговой нагрузки на баррель добычи
нефтяного эквивалента (н.э.)

Компании	9 мес 2014	2013	2012	2011	2010
Российские компании					
ОАО "Роснефть"	45	47	56	45	32
ОАО "ЛУКОЙЛ"	46	48	49	48	36
ОАО "Газпром нефть"	32	19	22	18	16
ОАО "Татнефть"	43	53	55	53	39
ОАО "Башнефть"	54	61	64	55	44
Иностранные компании					
SHELL	16	12	15	16	10
Exxon	63	60	66	66	55
BP	12	12	13	16	2
STATOIL	17	27	40	40	28

Важная составляющая стратегического реформирования налогового режима России: введение налога на добавленный доход (НДД).

Реальные шаги последних лет:

Июнь 2015	Поручение Правительства РФ №ДМ-П9-59пр от 26 июня 2015 г. (п.3): до 1 июня 2016 г. представить предложения по введению в пилотном режиме НДД от реализации нефти.
Март 2016	Минфин России разработал Концепцию НДД (МФ-1),
Сент. 2016	Подготовка Законопроекта, предусматривающего введение НДД с 1 января 2017 г., затем с 2018 г

Но: переход на НДС в современных российских условиях нельзя однозначно оценить:

- SWOT-анализ показал:
- - сильные стороны введения НДС:
 - снижение налоговой нагрузки на компании,
 - увеличение возможностей инвестирования,
 - создание стимулов для разработки сложных месторождений.
 - слабые стороны и угрозы:
 - требуется формирование новой системы контроля затрат и администрирования налогов на доходы (финансовый результат);
 - многие проектные, ценовые, валютные риски должно будет взять на себя государство.

Таким образом, одномоментный переход на НДС невозможен и в исследовании намечены несколько этапов перехода.

4. Укрепление рычагов влияния на мировые цены на нефть

- **Современное положение:**

- используются три основных нефтяных бенчмарка, хотя у них относительно низкие объемы добычи:
 - американская WTI,
 - европейская Brent (70% торгуемой нефти)
 - ближневосточная Dubai/Oma



- **В современной структуре мирового рынка нефти Россия является стороной, принимающей установленные правила.**

- **Что следует делать?**

- организация торгов нефтью, газом и продуктами их переработки на российских площадках;
- создание собственных международных маркерных сортов нефти.

Для России представляются возможными несколько направлений развития собственного бенчмарка и его продвижения в системе мировой торговли нефтью:

- вывод Urals на рынок Европы (но: конкуренция с Brent);
- создание азиатского сорта (сорт ESPO на торговые площадки АТР), где конкуренция минимальна (низкие объемы добычи);
- перепривязка российских контрактов от Brent к более сернистым сортам нефти, что увеличит доходность российских экспортных контрактов;
- создание собственной биржевой высоколиквидной площадки торговли нефтью (СПБМТСБ уже подготовлена платформа , организованы тестовые торги фьючерсами на нефть)

Проблемы и ограничения:

- Для биржевой площадки недостаточно поставить на нее маркерный сорт:
- - важно привлечь инвесторов к торгам, чтобы сформировать прозрачные и объективные котировки, которые станут базисом для российской нефти.



- следует руководствоваться принципом последовательности:
 - ожидание наиболее благоприятной ситуации для принятия действий в ее организации.