

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

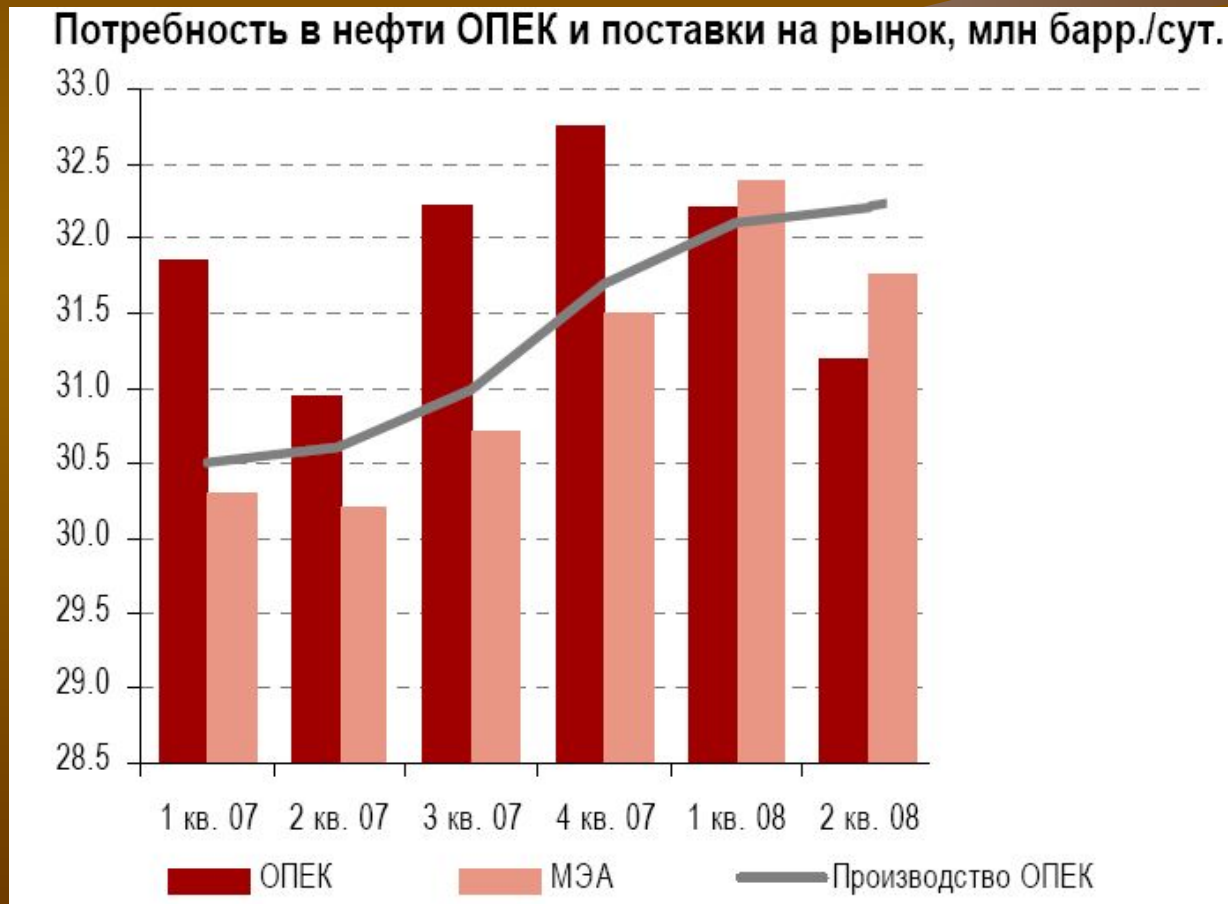
Большинство комментариев, объясняющих стремительный **взлет цен**, сводится к резкому росту спроса на нефть со стороны развивающихся экономик, прежде всего Китая, которые спровоцировали фактический дефицит на рынке.



- **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.

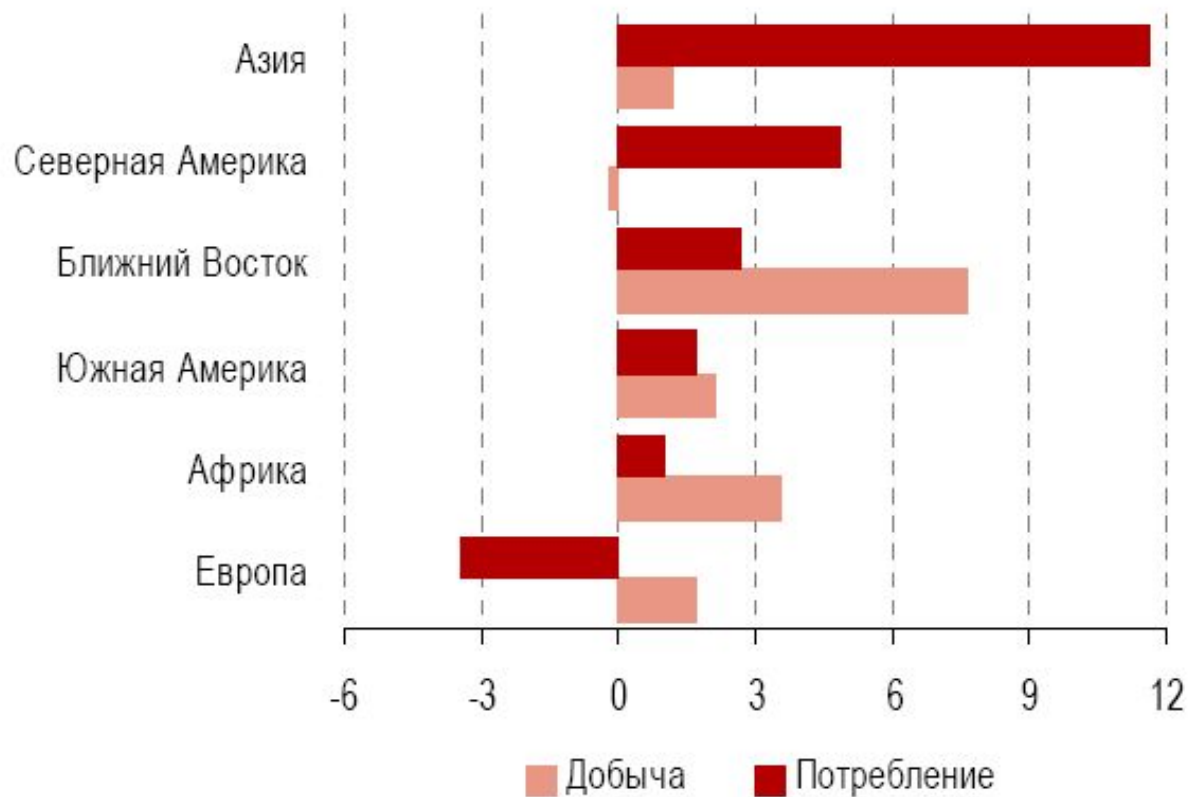


Потребители. Кому не прожить без нефти?



Добыча и потребление

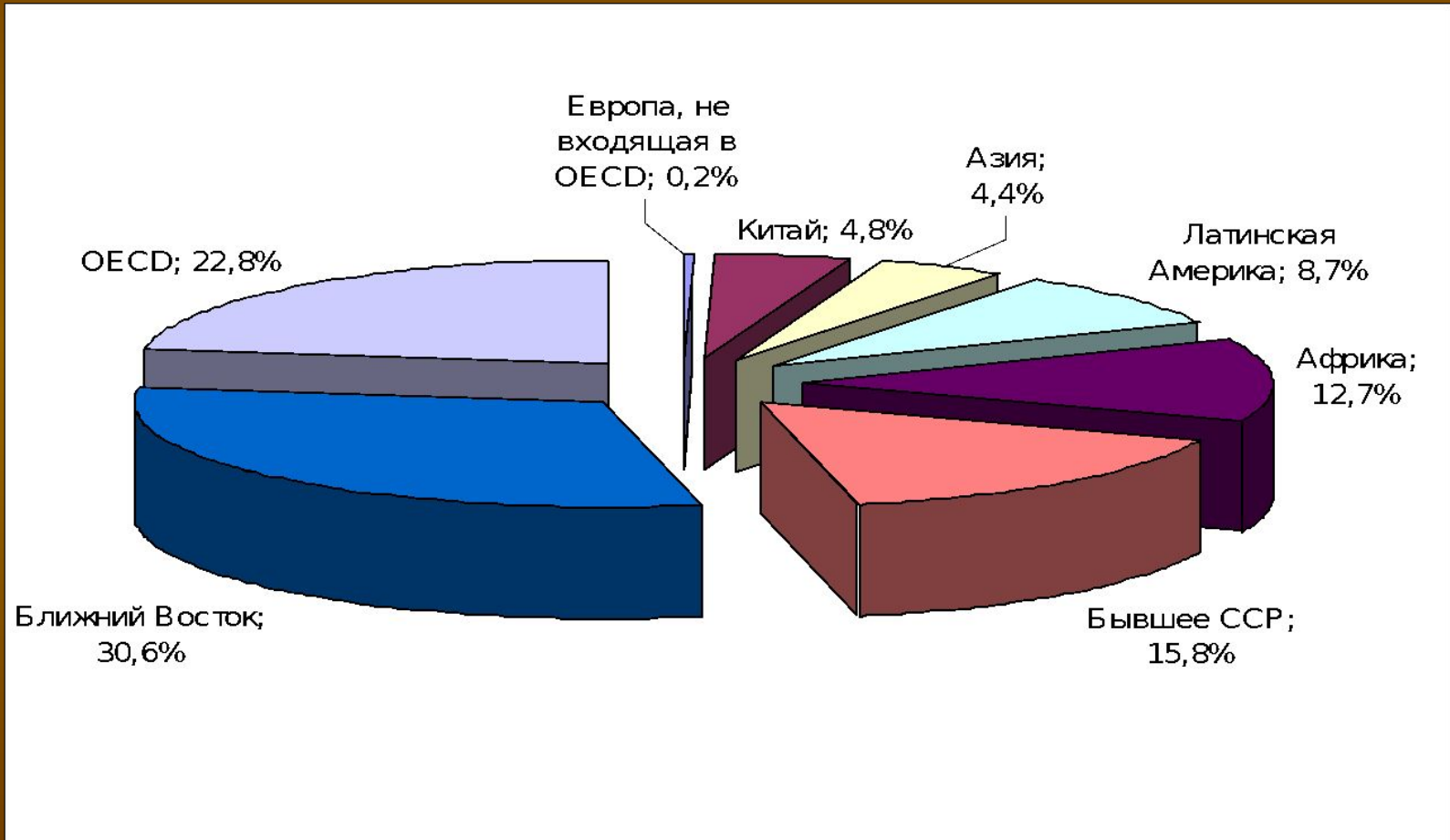
Прирост добычи и потребления нефти в мире в 1990-2007 гг., млн б/с



Регионы-производители нефти

Производство нефти в мире в 2007 году (по регионам)

(всего произведено – 3937 миллионов тонн)



ОЕСД - Организация экономического сотрудничества и развития

По данным: KEY WORLD ENERGY STATISTICS. INTERNATIONAL ENERGY AGENCY, 2008.

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>	<i>3937</i>	<i>100</i>

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-BP.
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

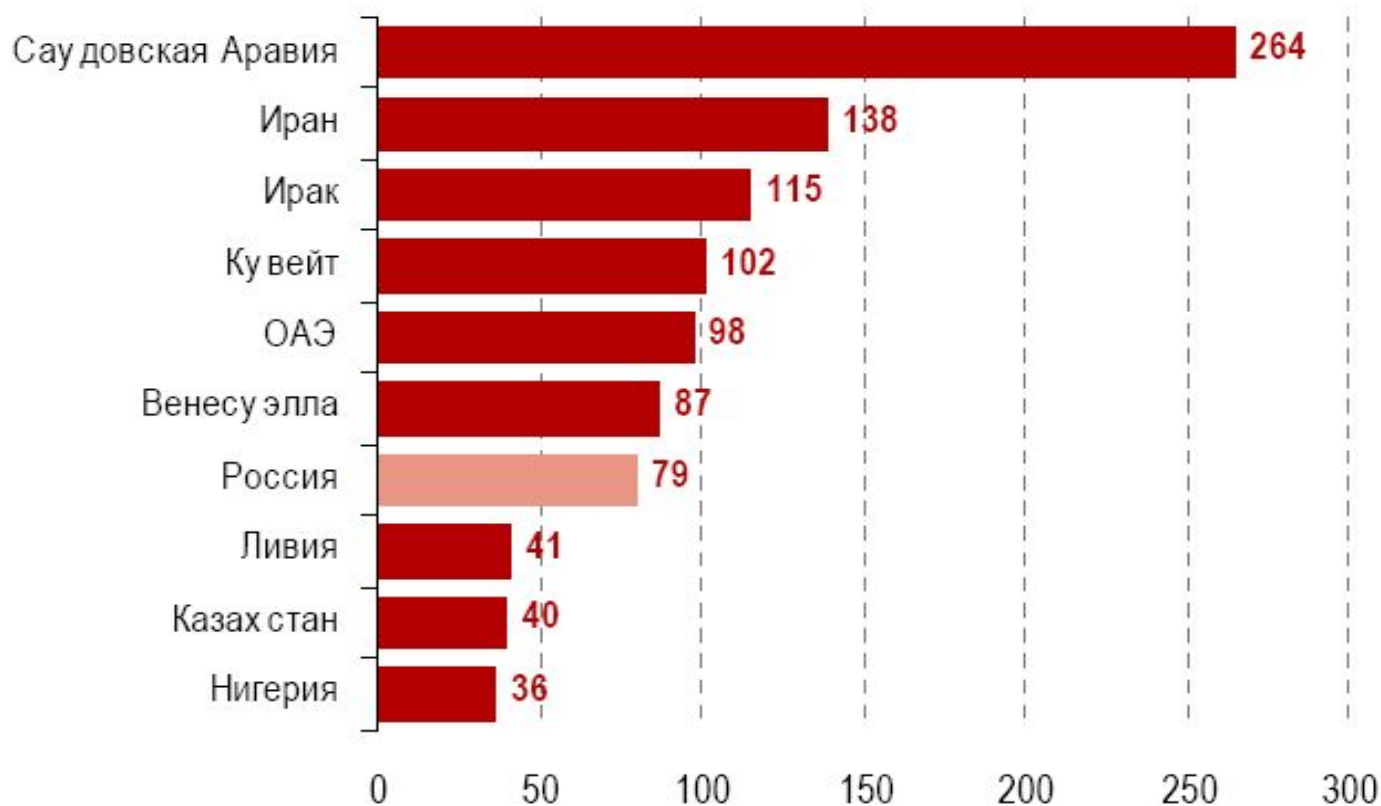
Что влияет на цены в мировом
масштабе ??



3. Российский нефтяной рынок

По данным ВР, 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

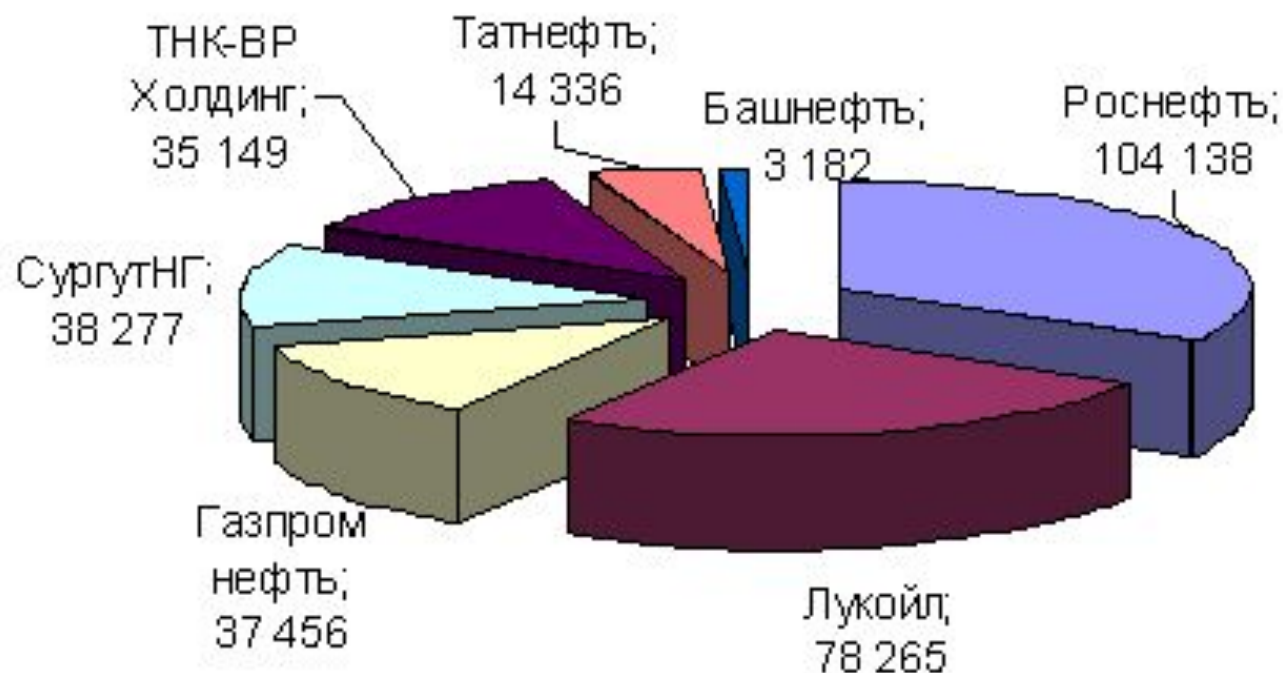
Общая схема взаимосвязей в модели стратегического развития ВИНК



Крупнейшие семь игроков российского нефтяного рынка, 2008 года

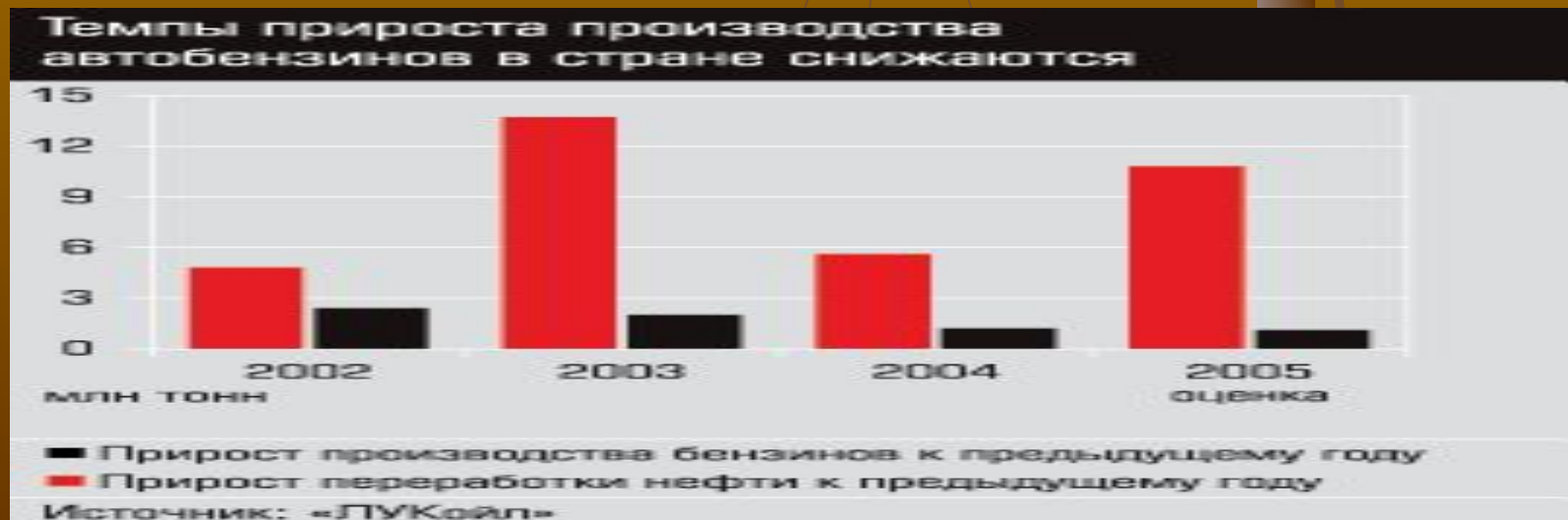
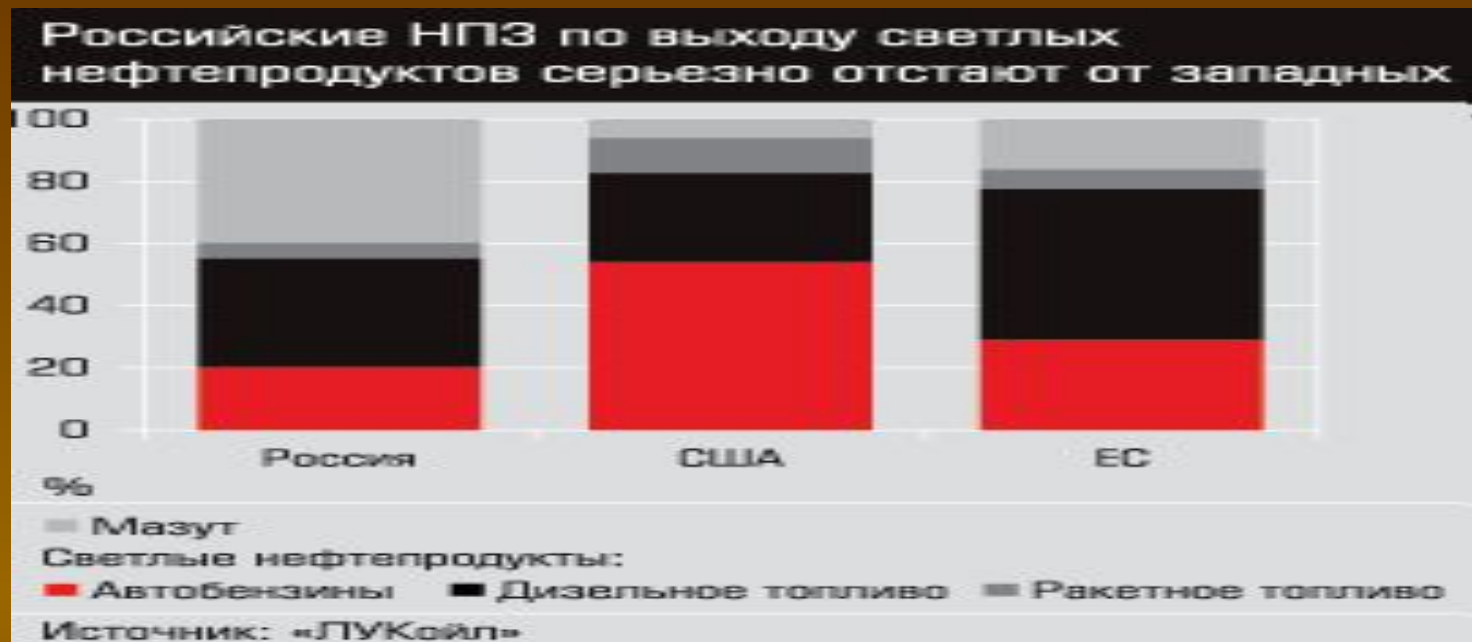
Компания	Код	Цена, \$*	Капитализация \$ млн	EV, \$ млн	Цель, \$	Потенциал
Роснефть	ROSN	10.85	104 138	125 502	15.31	41%
ЛУКОЙЛ	LKOH	94.75	78 265	87 093	130.98	38%
Газпром нефть	SIBN	7.9	37 456	39 764	8.91	13%
СургутНГ	SNGS	1.07	38 227	17 631	1.19	11%
ТНК-ВР Холдинг	tnbp	2.218	35 149	34 647	2.38	7%
Татнефть	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:

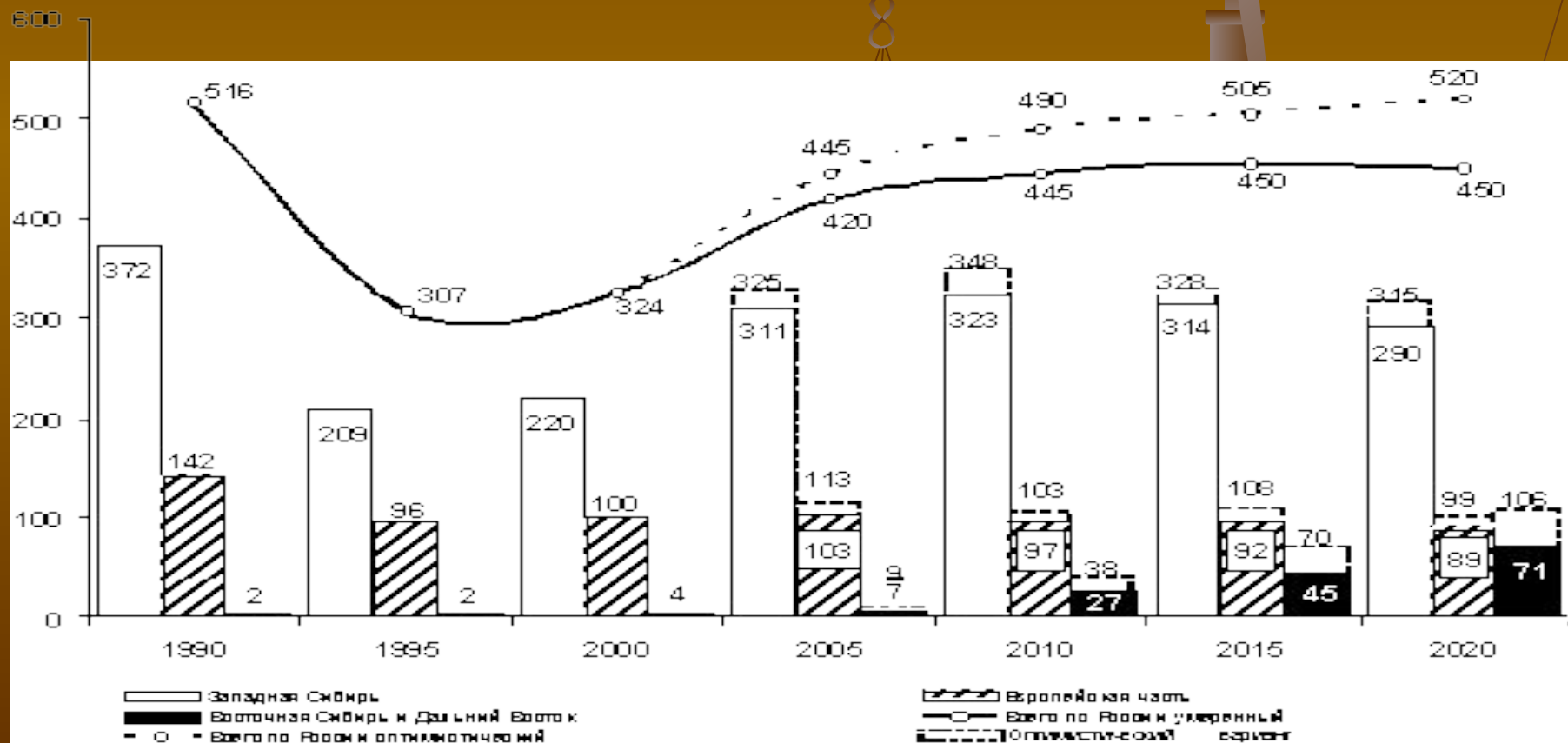
- рациональное использование разведанных запасов нефти, обеспечение расширенного воспроизводства сырьевой базы нефтедобывающей промышленности;
- ресурсо- и энергосбережение, сокращение потерь на всех стадиях технологического процесса при подготовке запасов, добыче, транспорте и переработке нефти;
- углубление 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 разведанной сырьевой базы.

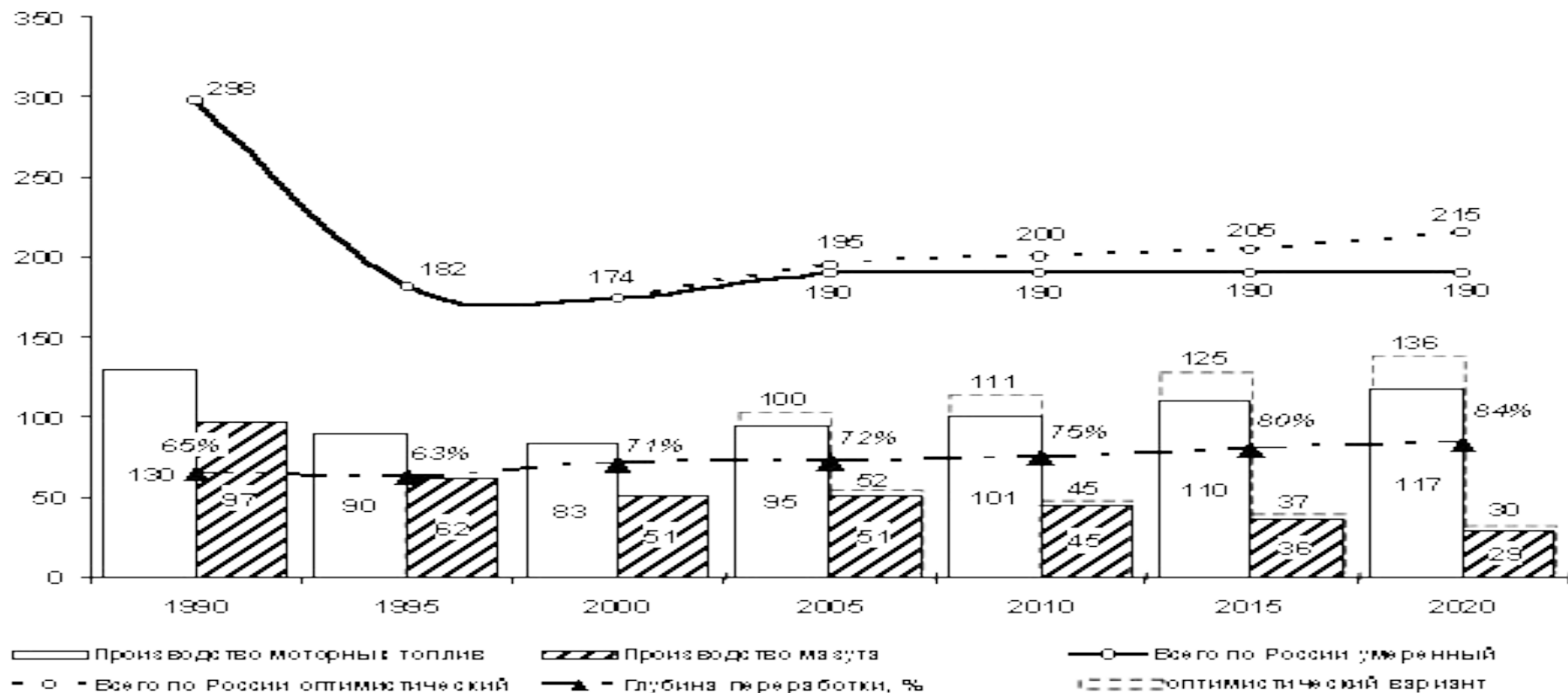


Энергетическая стратегия России на период до 2020 года

(фрагмент)

Нефтеперерабатывающая промышленность

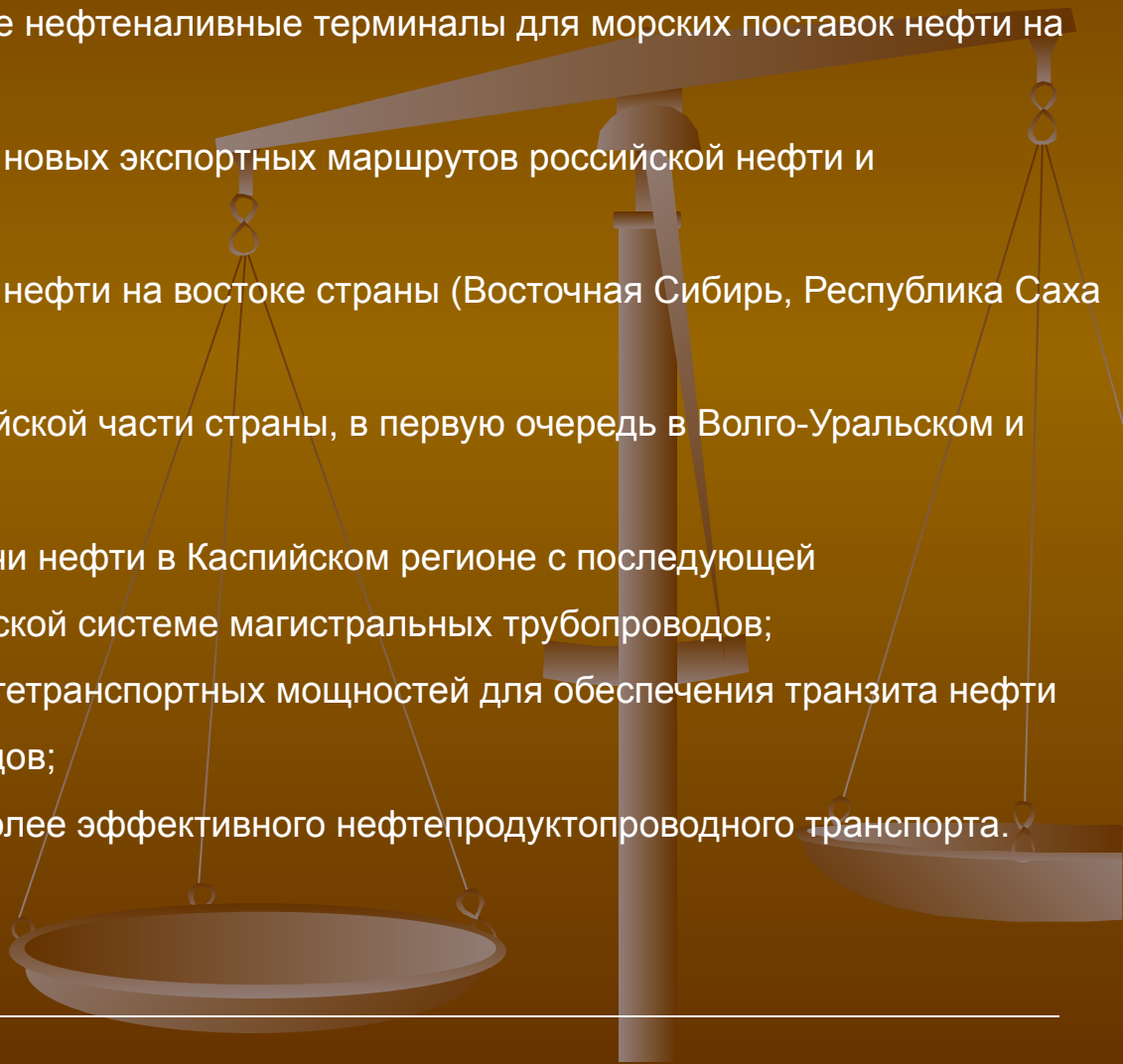
Для обеспечения перспективного внутреннего спроса на нефтепродукты и их экспорта предусматривается развитие нефтеперерабатывающей отрасли, и прежде всего на основе повышения эффективности использования нефтяного сырья. Приоритетом станет повышение качества моторных топлив в соответствии с изменением 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:

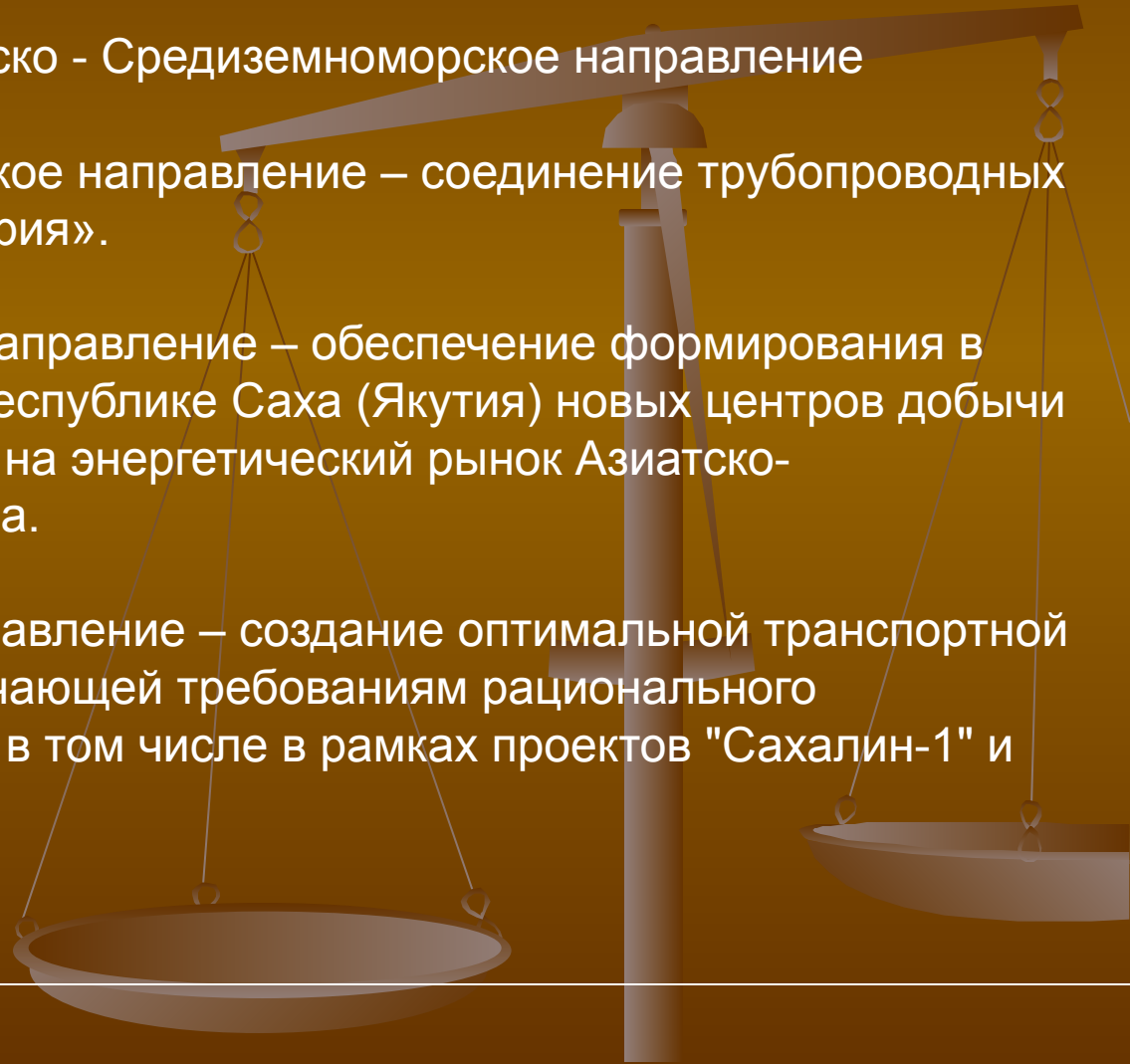
- необходимостью иметь собственные нефтеналивные терминалы для морских поставок нефти на экспорт;
- целесообразностью формирования новых экспортных маршрутов российской нефти и нефтепродуктов;
- появлением новых центров добычи нефти на востоке страны (Восточная Сибирь, Республика Саха (Якутия), шельф 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

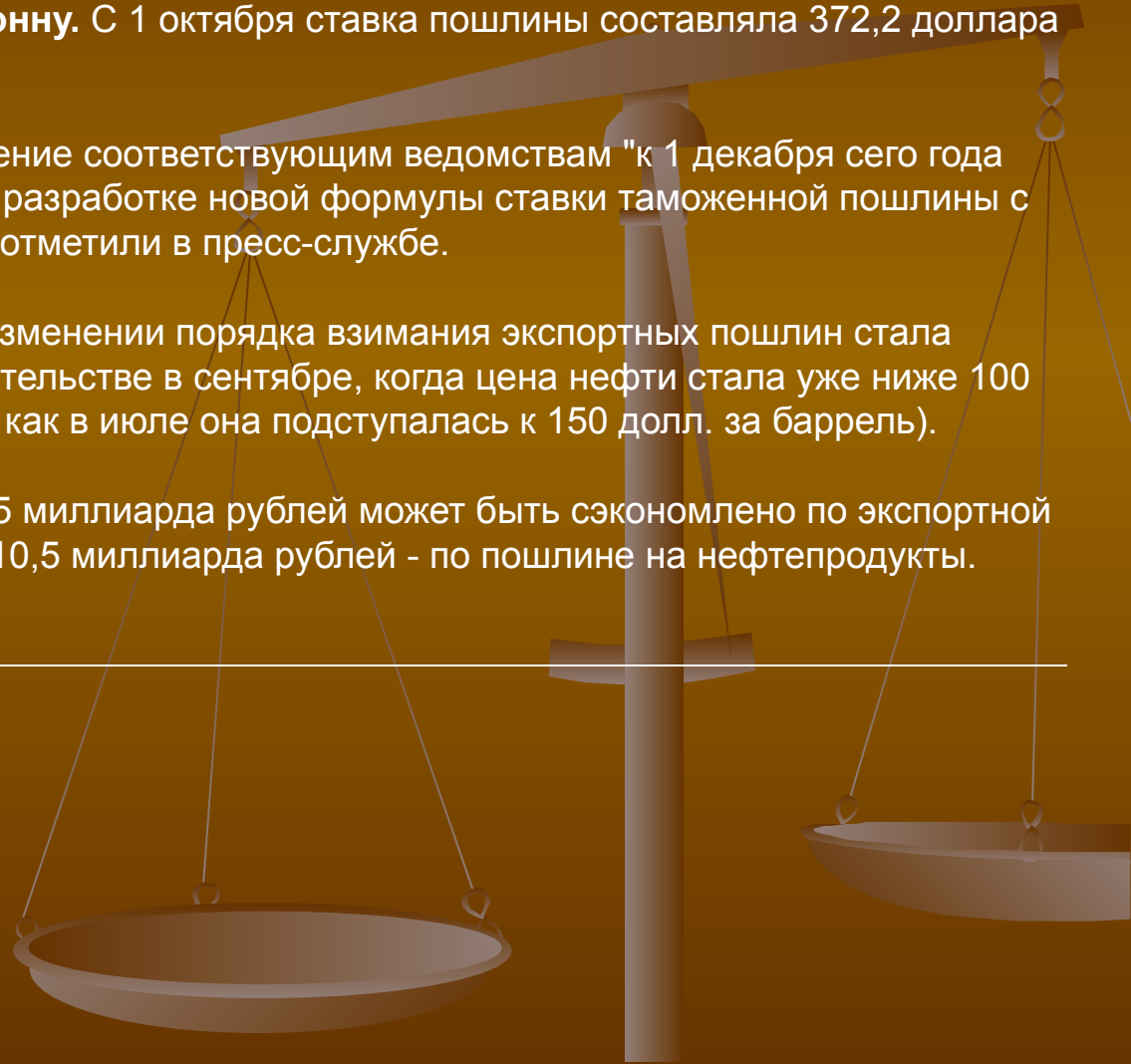
Экспортная пошлина

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

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.