

# Глобальная конкуренция в нефтегазовом секторе: риски и возможности



Июнь 2013

# Круглый стол «Саммит энергетических компаний: изменения на мировых нефтяных рынках»



# Ограничение ответственности



Информация, содержащаяся в данной презентации, была подготовлена ОАО «НК «Роснефть» (далее «Компанией»). Представленные здесь заключения основаны на общей информации, собранной на момент подготовки материала, и могут быть изменены без дополнительного извещения. Компания полагается на информацию, полученную из источников, которые она полагает надежными; тем не менее, она не гарантирует ее точность или полноту.

Данные материалы содержат заявления относительно будущих событий и пояснения, представляющие собой прогноз таких событий. Любые утверждения в данных материалах, не являющиеся констатацией исторических фактов, являются прогнозными заявлениями, сопряженные с известными и не известными рисками, неопределенностями и прочими факторами, в связи с которыми наши фактические результаты, итоги и достижения могут существенно отличаться от любых будущих результатов, итогов или достижений, отраженных в или предполагаемых такими прогнозными заявлениями. Мы не принимаем на себя никаких обязательств по обновлению любых содержащихся здесь прогнозных заявлений с тем, чтобы они отражали бы фактические результаты, изменения в допущениях либо изменения в факторах, повлиявших на такие заявления.

Настоящая презентация не представляет собой предложение продажи, или же поощрение любого предложения подписки на, или покупки любых ценных бумаг. Понимается, что ни одно положение данного отчета/презентации не создает основу какого-либо контракта либо обязательства любого характера. Информация, содержащаяся в настоящей презентации, не должна ни в каких целях полагаться полной, точной или беспристрастной. Информация данной презентации подлежит проверке, окончательному оформлению и изменению. Содержание настоящей презентации Компанией не выверялось. Соответственно, мы не давали и не даем от имени Компании, ее акционеров, директоров, должностных лиц или служащих, или любых иных лиц, никаких заверений или гарантий, как ясно выраженных, так и подразумеваемых, в отношении точности, полноты или объективности содержащейся в ней информации или мнений. Ни один из директоров Компании, ее акционеров, должностных лиц или служащих, или любых иных лиц, не принимает на себя никакой ответственности за любые потери любого рода, которые могут быть понесены в результате любого использования данной презентации или ее содержания, или же иным образом в связи с этой презентацией.



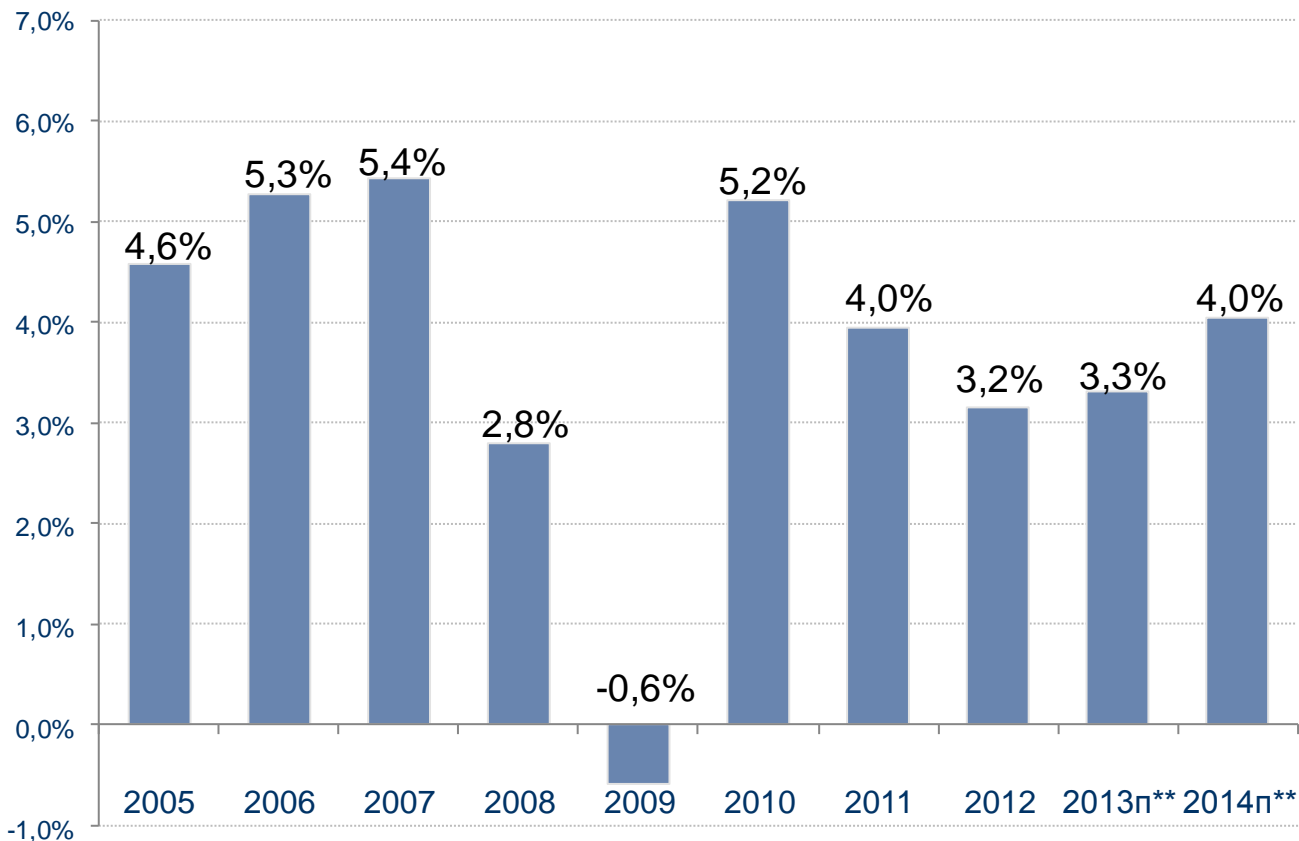
---

# Тенденции и проблемы развития мировой энергетики

# Мировая экономика восстанавливается?



Динамика мирового ВВП в 2000-2014 гг,  
в % к предыдущему году\*



- ▶ Со второй половины 2009 г. мировая экономика демонстрирует рост
- ▶ В 2014 г. ожидается ускорение общемировой экономической динамики
- ▶ Резкое снижение бюджетного дефицита в США в 2013 г., а также существенное снижение стоимости государственных ценных бумаг проблемных стран еврозоны позволяет надеяться на завершение финансового кризиса

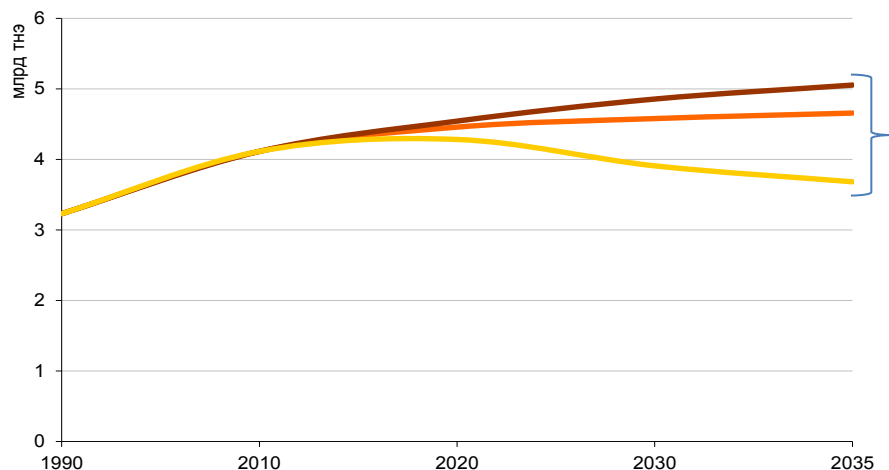
\*По паритету покупательной способности

Источник: \*\* Прогноз МВФ

# Неопределенность мировых прогнозов



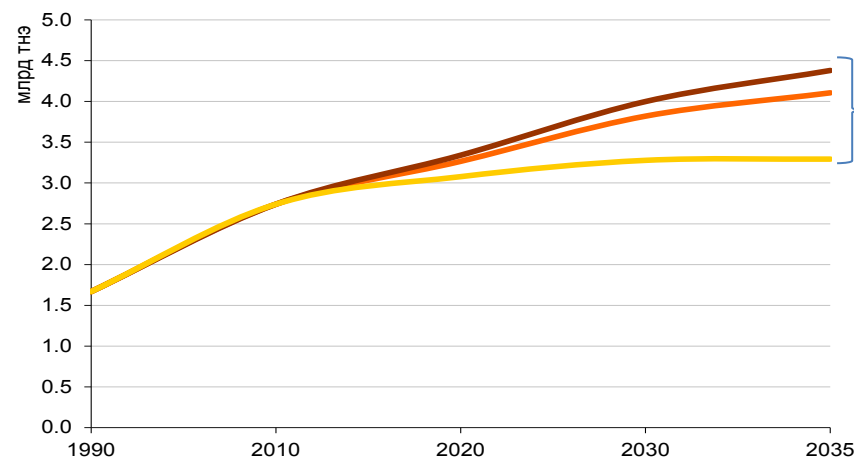
## Мировой спрос на нефть в различных сценариях МЭА



Существует значительная неопределенность в долгосрочных тенденциях, так как будущее определяется политическими решениями, которые реализуются сейчас

Другой фактор неопределенности долгосрочного будущего – уровень технологического развития. Именно технологический прогресс сделал возможной «сланцевую революцию» в США и определяет быстрый рост добычи нефти в этой стране в настоящее время.

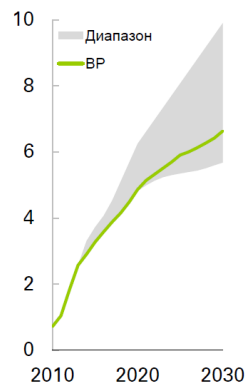
## Мировой спрос на газ в различных сценариях МЭА



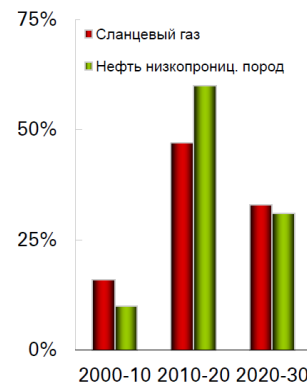
## Неопределенность в оценках будущего предложения сланцевого газа и трудноизвлекаемой нефти

Диапазон прогнозов добычи нефти низкопроницаемых пород (без учета газоконденсата)

Млн барр./сут

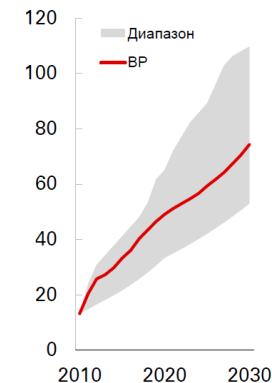


Доля в глобальном росте предложения



Диапазон прогнозов сланцевого газа

Млрд куб. футов/сут.



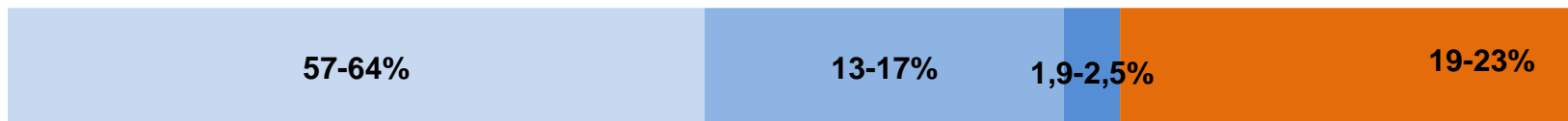
# Состав газа различных источников



■ метан ■ этан ■ пропан ■ бутаны ■ пентаны ■ CO2

## «Кислый» газ

Австралия <sup>(1)</sup>



## «Жирный» газ

ПНГ <sup>(2)</sup> -  
Западная Сибирь



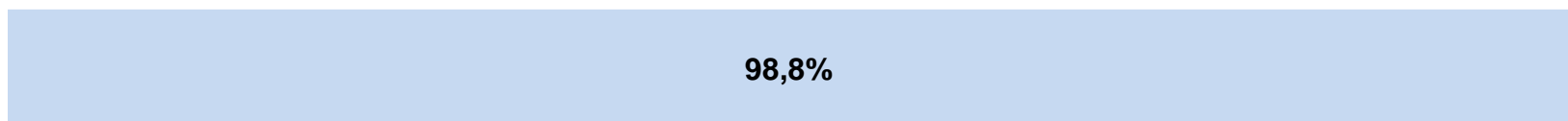
## «Жирный» газ

валанжин <sup>(3)</sup> -  
Западная Сибирь



## «Сухой» газ

сеноман <sup>(4)</sup> -  
Западная Сибирь



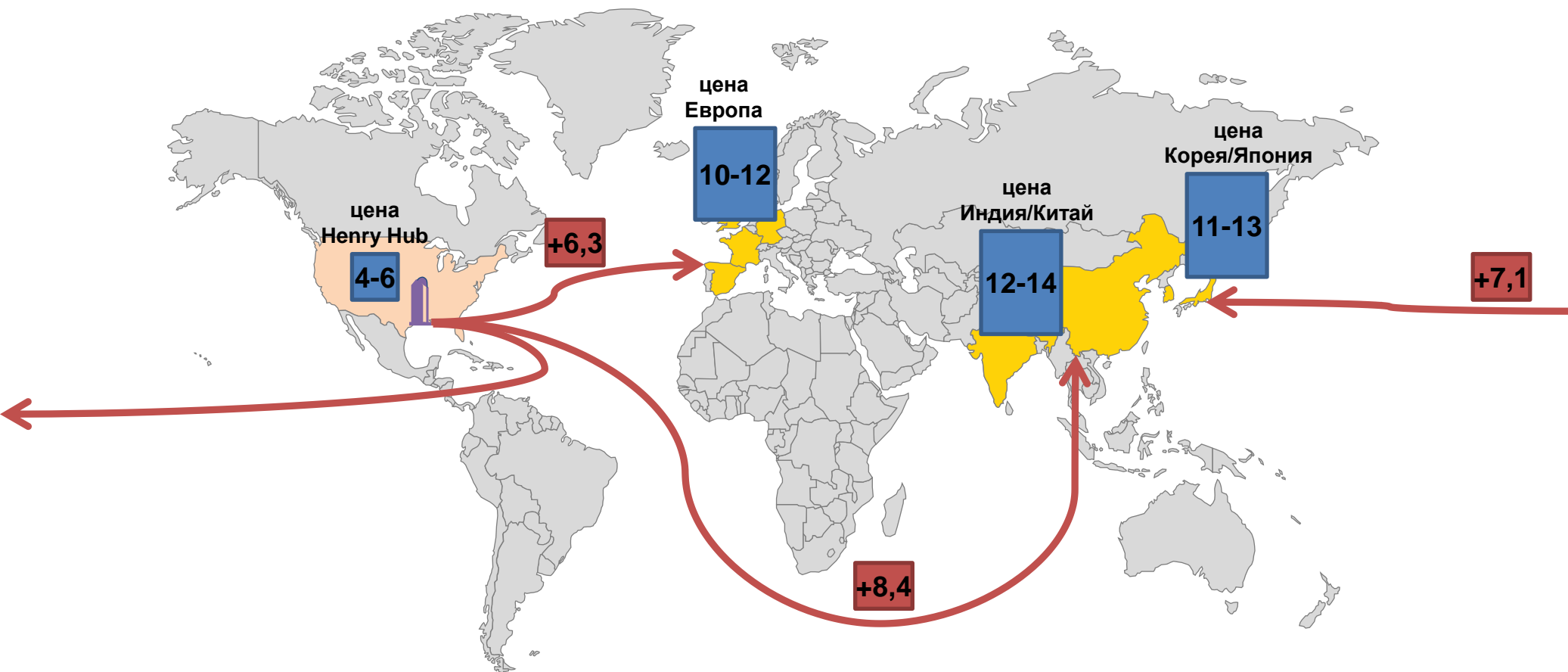
- ▶ «Сухой» газ наиболее эффективен для поставок в электроэнергетику и «метановую» химию (удобрения и т.д.).
- ▶ Компоненты «жирного» газа эффективны для нефтегазовой химии и как моторное топливо.
- ▶ «Кислые» газы требуют специальной технологии подготовки и отделения вредных фракций (CO<sub>2</sub>, H<sub>2</sub>S и т.п.).

(1) по данным National Measurement Institute (2) Попутный нефтяной газа осредненно  
(3) Месторождения Уренгойское, Ямбургское (4) месторождения Уренгойское, Медвежье

# Рост стоимости поставки газа Северной Америки по цепи от производства к рынку



Прогноз стоимости СПГ из США (с побережья Мексиканского залива) на основных импортных рынках в 2015 году, \$/млн БТЕ



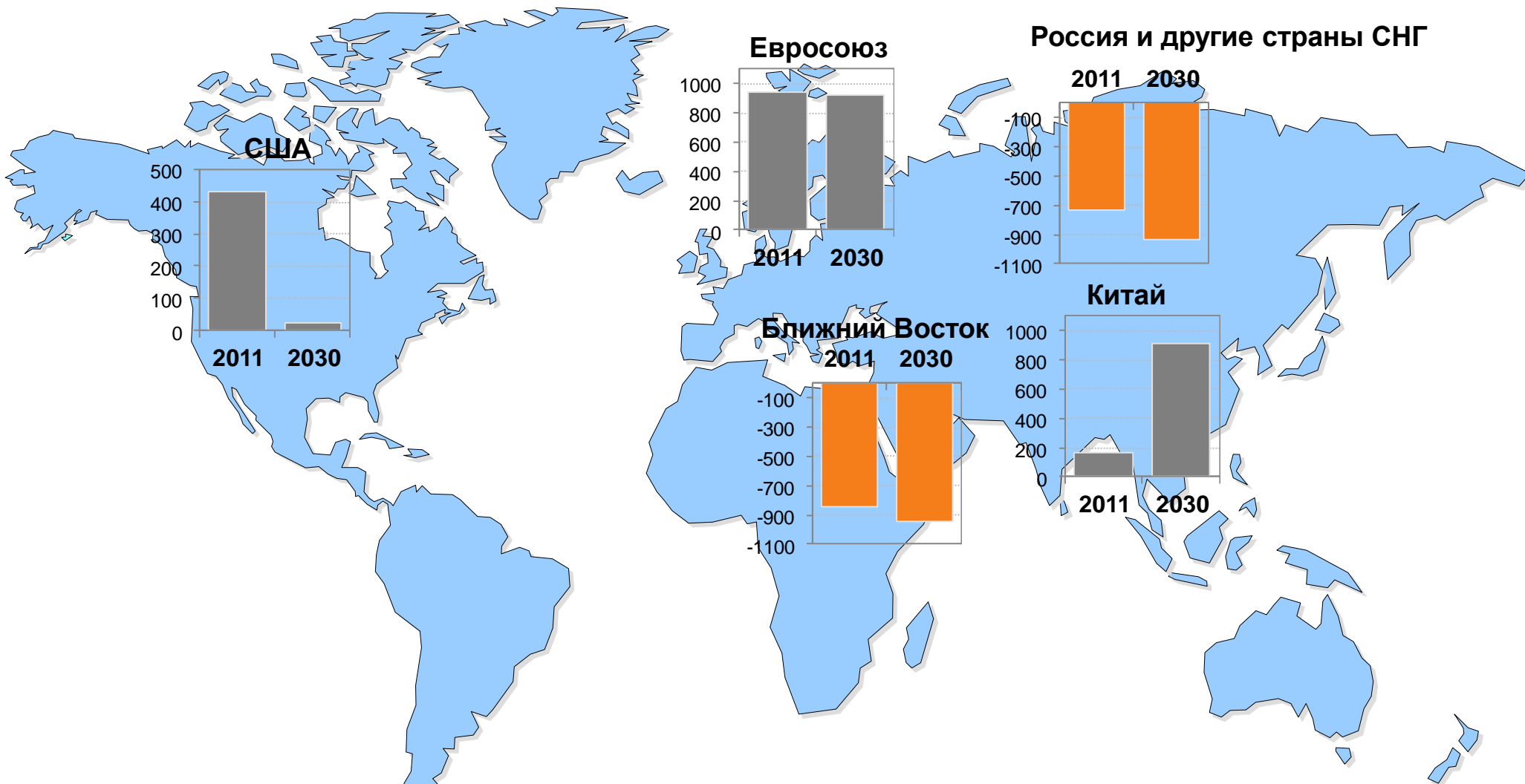
► Стоимость СПГ из Северной Америки на основных экспортных рынках будет не ниже сложившегося на них уровня цен



# Увеличение энергопотребления развивающихся стран будет обеспечиваться растущим импортом, в том числе из России



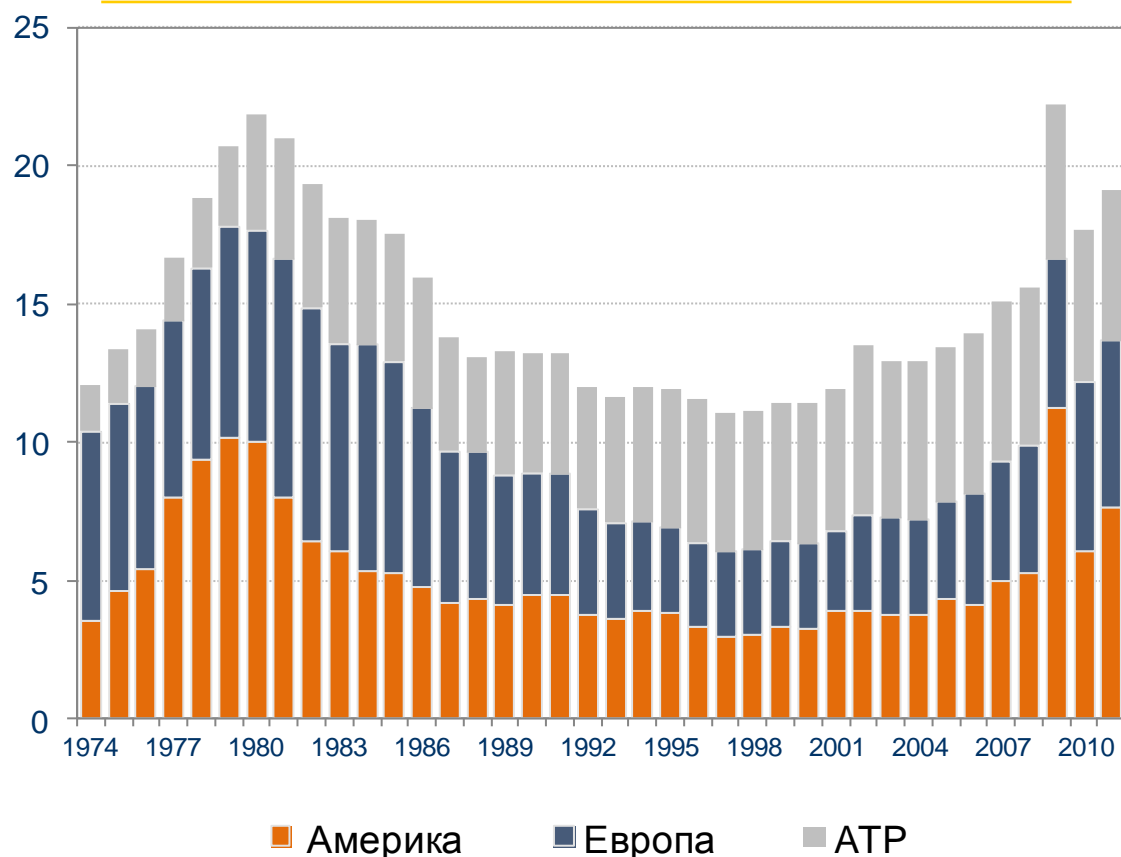
Чистый импорт энергоресурсов по отдельным странам в 2011-2030 гг, млн т н.э.



# Усиление технологической конкуренции – особенность современного развития мировой энергетики



Расходы на НИОКР в энергетике\* в 1974-2011 гг,  
\$ млрд (в ценах 2011 г.)



- ▶ С начала 2000-х гг масштаб НИОКР, проводимых в энергетике, значительно увеличился. В настоящее время развитые страны ежегодно тратят на научные исследования в энергетике около \$20 млрд
- ▶ Многие развивающиеся страны, такие как Китай, Индия, Бразилия также пытаются получить доступ к новым технологиям в сфере энергетики, и развивают собственные
- ▶ Россия обладает значительным накопленным технологическим потенциалом в сфере энергетики

\*По 28 странам – членам Международного энергетического агентства (Австралия, Австрия, Бельгия, Канада, Чехия, Дания, Финляндия, Франция, Германия, Греция, Венгрия, Ирландия, Италия, Япония, Южная Корея, Люксембург, Нидерланды, Новая Зеландия, Норвегия, Португалия, Испания, Швеция, Швейцария, Турция, Великобритания и США).

# Группы участников нефтегазового сектора, их сильные стороны и вклад в международное партнерство



- ▶ Национальные нефтяные компании (ННК) обладают обширной ресурсной базой
- ▶ Международные нефтяные компании (МНК) владеют опытом реализации крупномасштабных проектов
- ▶ Совместные проекты с разделением рисков с использованием совместных финансовых и инфраструктурных ресурсов
- ▶ МНК могут охватить все стадии проекта.

**Национальные нефтяные компании - ННК**

- ▶ Национальные нефтяные компании самостоятельно управляют собственными проектами
- ▶ Национальные нефтяные компании получают доступ к наиболее передовым технологиям

**Международные нефтяные компании - МНК**

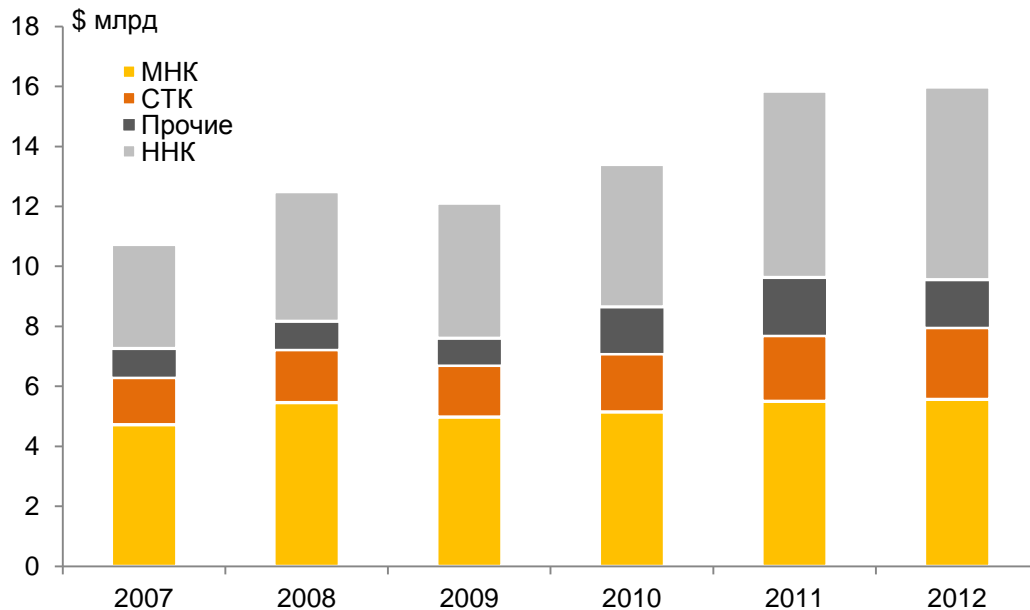
**Сервисно-технологические компании - СТК**

- ▶ Сотрудничество в сфере технологий и разработки труднодоступных месторождений

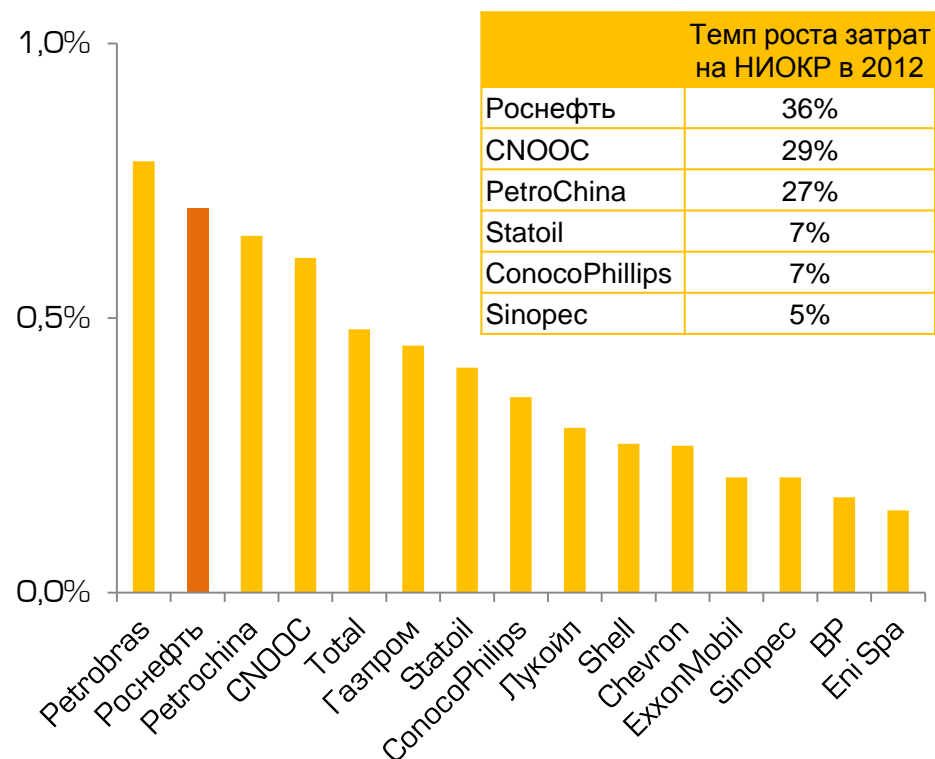
# Возрастающая роль национальных нефтяных компаний в мировых исследования (R&D). Положение «Роснефти»



Расходы на НИОКР 20 крупнейших нефтегазовых компаний, \$ млрд



Расходы на НИОКР крупнейших нефтегазовых компаний в 2012 г., % от выручки



Темп роста затрат на НИОКР в 2012	
Роснефть	36%
CNOOC	29%
PetroChina	27%
Statoil	7%
ConocoPhillips	7%
Sinopec	5%

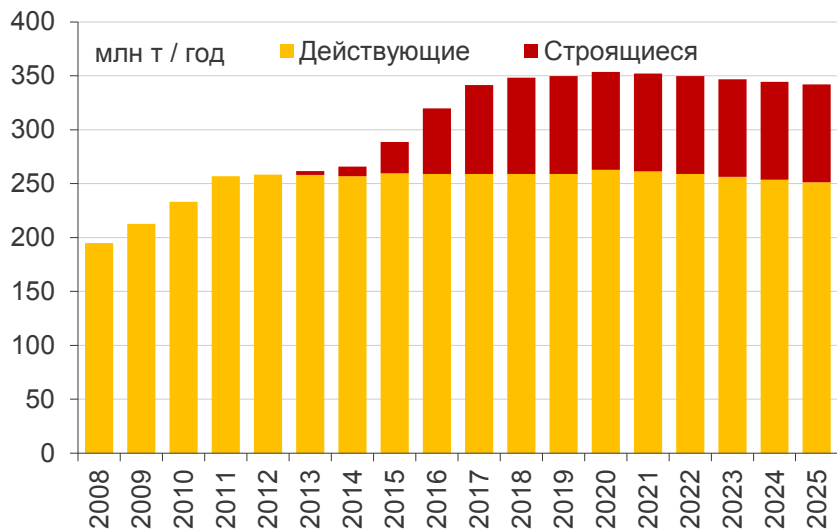
- ▶ Доля национальных нефтяных компаний (ННК) в суммарных расходах на НИОКР выросла с 32% до 40%
- ▶ Доля сервисно-технологических компаний (СТК) в суммарных расходах на НИОКР сохраняется на уровне 15%

- ▶ Роснефть является лидером среди российских нефтегазовых компаний по показателю доли расходов на НИОКР в выручке

# Будущее мирового рынка СПГ



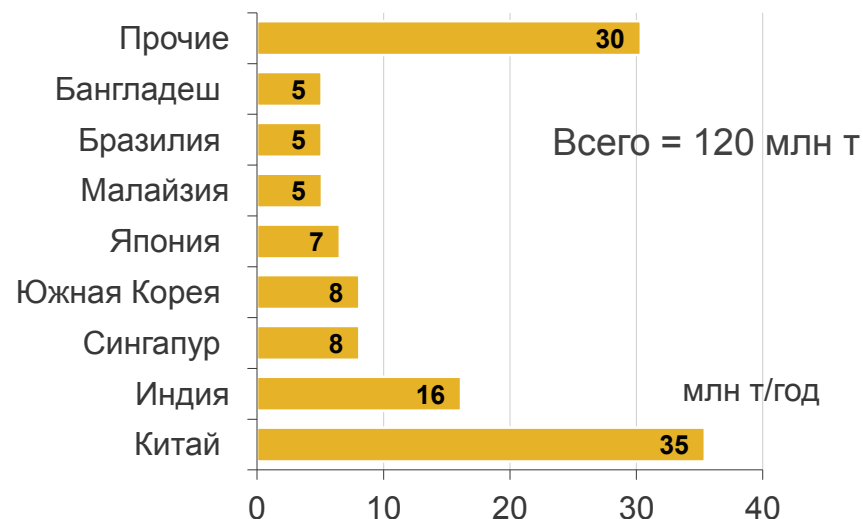
## Планируемые мощности по сжижению СПГ в 2008–2025 гг.



Источник: Bloomberg, оценки ИЭФ

- ▶ За период 2007-2012 гг мировая торговля СПГ выросла на 38%
- ▶ В настоящее время порядка 14 заводов СПГ находятся в стадии строительства (до 2017 года). Суммарные дополнительные мощности составят около 85 млн т.
- ▶ Экспорт СПГ из США начнется в 2016 с завода Sabine Pass. Кроме того, 17 мая 2013 года еще один проект (Freeport LNG) получил разрешение на экспорт

## Мощности по регазификации СПГ, планируемые к вводу в 2013–2017 гг.



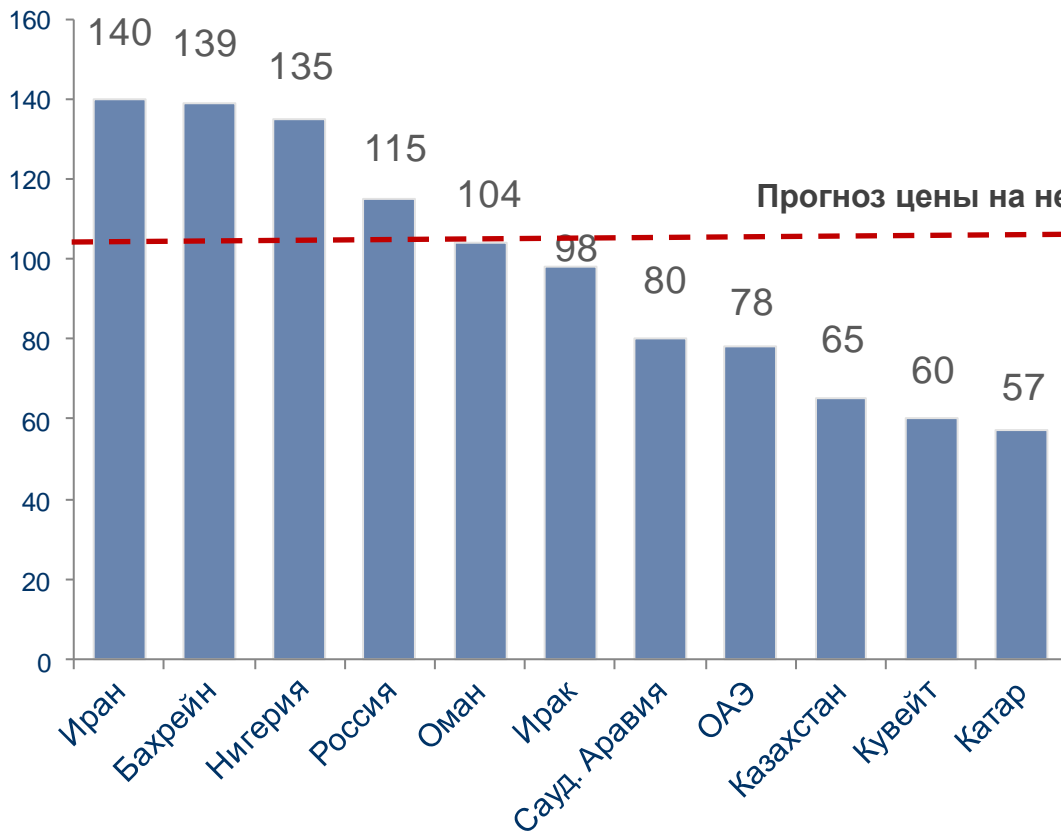
Источник: Bloomberg, Barclays, оценки ИЭФ

- ▶ Избыток поставок на рынке СПГ маловероятен. Основная причина – растущий спрос на СПГ в странах Азии и масштабные планы по строительству мощностей регазификации в этом регионе
- ▶ Экономический анализ показывает, что поставки СПГ из США и Канады не приведут к кардинальному изменению мирового рынка

# Факторы, поддерживающие адекватный уровень мировых цен на нефть

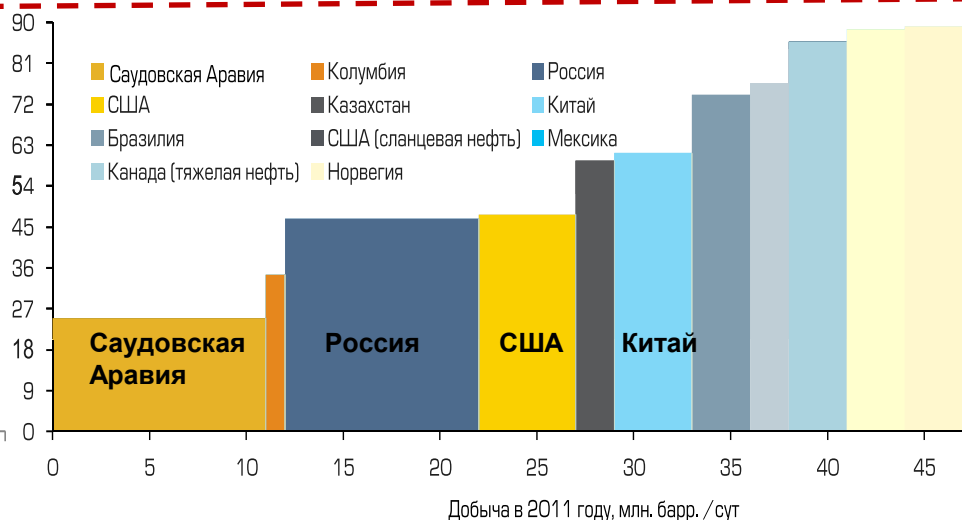


Уровень цен на нефть, обеспечивающий бездефицитность бюджета экспортеров в 2013 г., \$/барр.



Себестоимость добычи нефти в основных странах-экспортерах, \$/барр.

Прогноз цены на нефть (Brent) на 2013 г.



- ▶ Новые проекты добычи нетрадиционной нефти (сланцевая нефть, битуминозные пески) имеют полную себестоимость в пределах \$70-90 за баррель.
- ▶ Новые проекты нефтедобычи окупаются только при достаточно высоком уровне мировых цен на нефть.

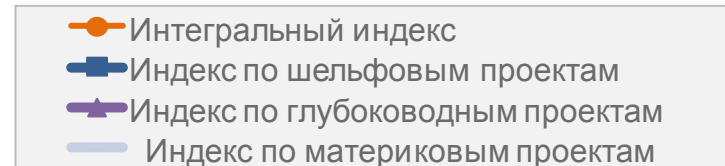
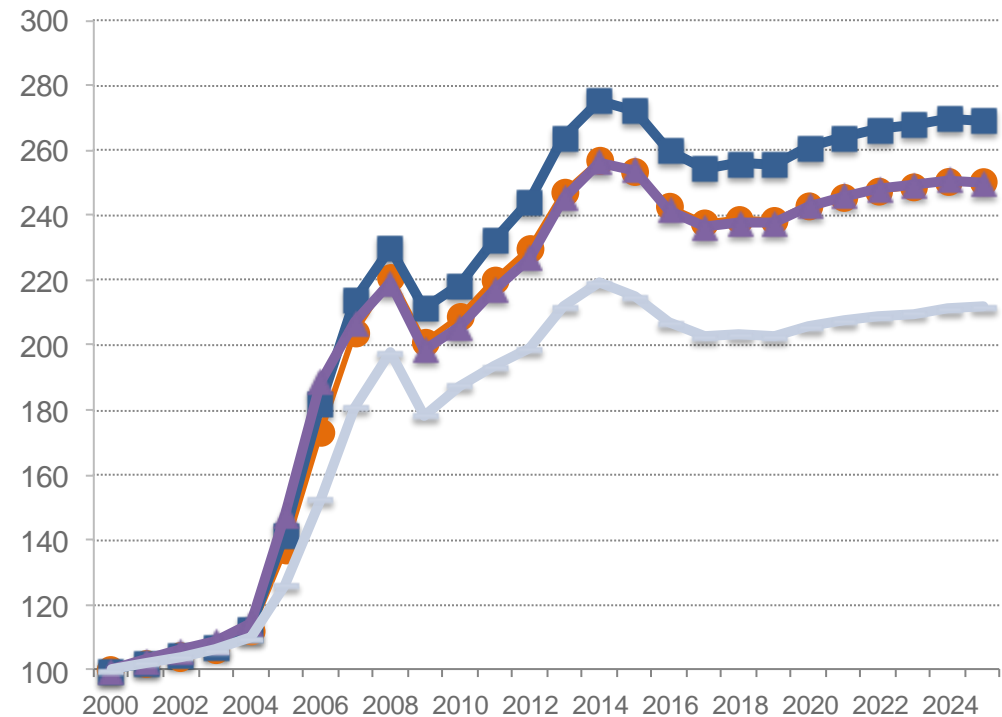
# Взаимодействие мировых цен на нефть с мировой экономикой и экономикой отрасли



Динамика мировой цены на нефть в 1960-2012 гг., \$/барр. (в ценах 2012 г.)



Индексы стоимости нефтегазодобывающих проектов в 2000-2025 гг., в % к 2000 г.\*\*



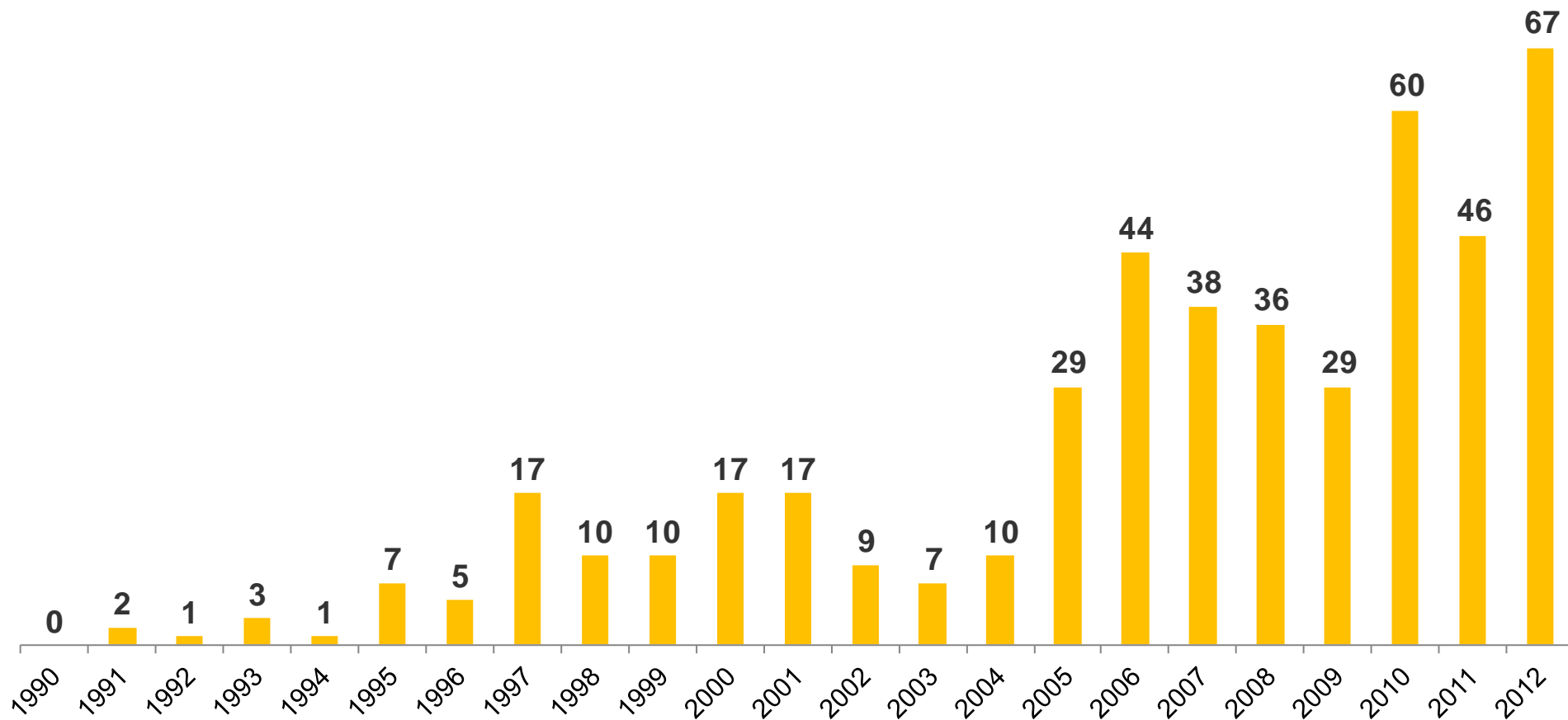
\*\*Индекс стоимости нефтегазодобывающих проектов (Upstream Capital Costs Index, UCCI) – рассчитываемый CERA IHS (по аналогии с ИПЦ), интегральный или частный (по материковым, шельфовым и глубоководным проектам) индекс изменения расходов на оборудование, материалы и рабочую силу, используемые в портфеле проектов

Источник: \*Прогноз Всемирного Банка, CERA IHS

# Укрупнение бизнеса нефтегазовых компаний как следствие возрастающего спроса на энергоресурсы



Количество сделок по приобретениям активов в нефтегазовой отрасли (стоимостью более \$1 млрд)







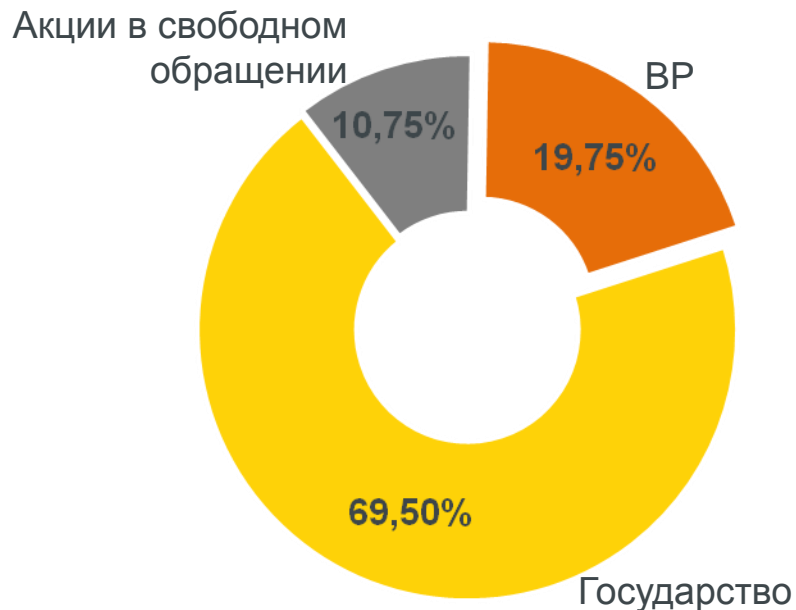
---

# **«Роснефть» в контексте вызовов развития мировой энергетики**

# Приобретение 100% ТНК-ВР – ответ НК «Роснефть» на вызовы рынка



## Новая структура акционерного капитала



## Показатели объединенной Компании

	«Роснефть» сегодня	«Роснефть» 2012
Доказанные запасы углеводородов, млн т н.э. (PRMS)	5 307	3311
Добыча жидких углеводородов, млн т	205	122
Добыча газа, млрд куб. м	41	16,4
Переработка нефти, млн т	98	61,6
Количество НПЗ в РФ <sup>(1)</sup>	11	7
Количество АЗС <sup>(2)</sup>	2480	1648

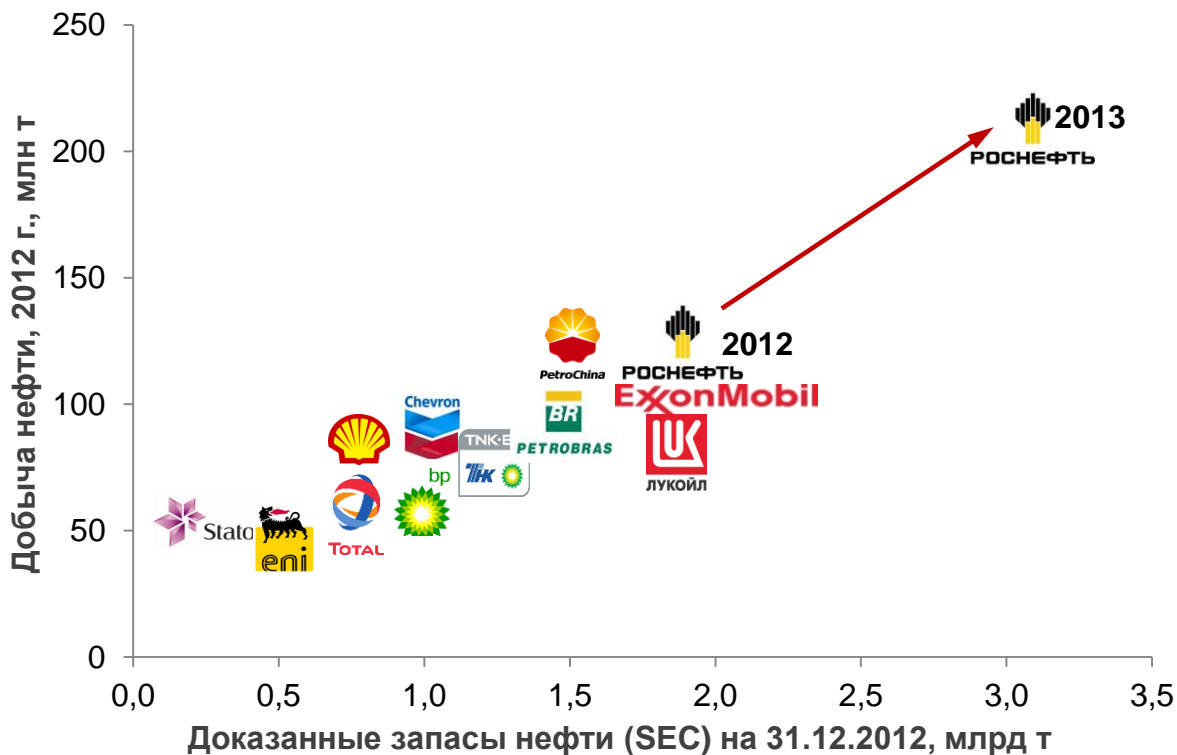
- Крупнейшая <sup>(3)</sup> сделка (55,3 млрд долл.) в нефтегазовой отрасли
- «Роснефть» - крупнейшая <sup>(4)</sup> публичная нефтяная компания мира
- Доля акций в частном владении - 30,5%

Примечание: (1) Помимо этого Компании будут принадлежать доли в 4 НПЗ в Германии и в Мозырском НПЗ в Белоруссии, а также Лисичанский НПЗ на Украине (2) кроме того 189 АЗС на Украине и в Белоруссии (3) по объему использованных денежных средств (4) по добыче и запасам нефти

# Лидерство «Роснефти» в мире и в России



## В мире



## В России

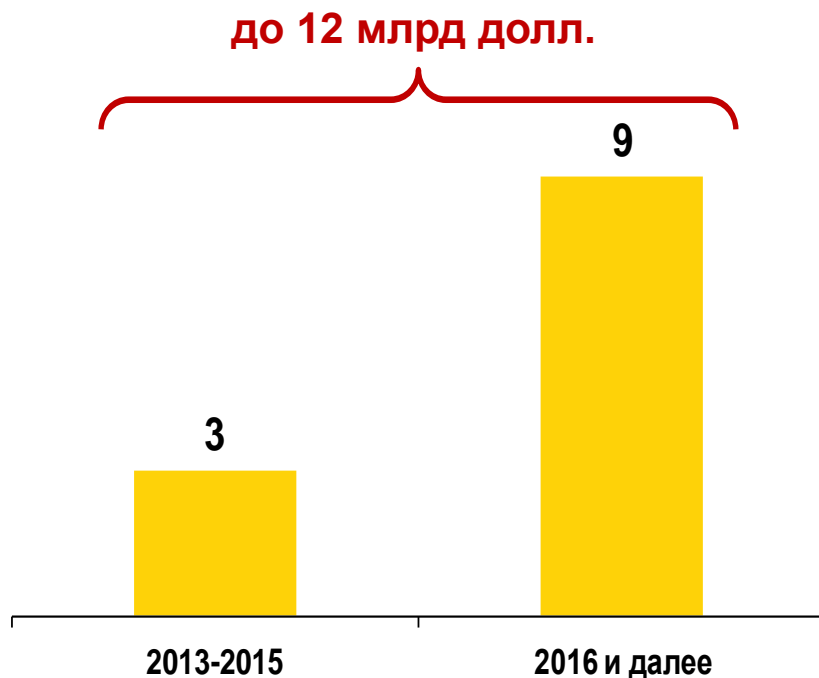


- ▶ Трейдинг становится крупнейшим в России как по экспортному направлению, так и по внутренним продажам
- ▶ Компания усиливает свои позиции сегменте продаж корпоративным клиентам (B2B) за счет развития судовой и авиа бункеровки, битумов

# Синергетические эффекты сделки



## Оценка синергий

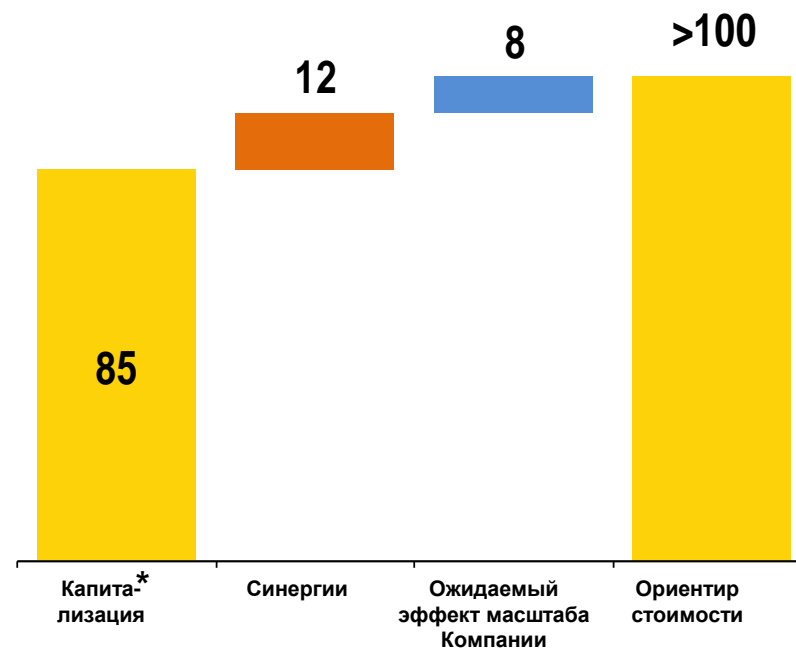


➤ Существенно превышены предварительные оценки синергии:

- до слияния – 3-5 млрд долл.
- апрель 2013 г. – 10 млрд долл.
- в настоящее время – до 12 млрд долл.

➤ Рассчитанные синергии будут включены в бизнес-план объединенной компании на 2 пол. 2013 г. и на 2014-2018 гг.

## Потенциал акционерной стоимости, млрд.долл.США



\* Текущее количество акций в обращении, умноженное на цену акции при сделке с ВР

# Высокий потенциал развития газового бизнеса – еще один источник роста доходов и стоимости Компании



## Консолидированные запасы газа, трлн м<sup>3</sup>

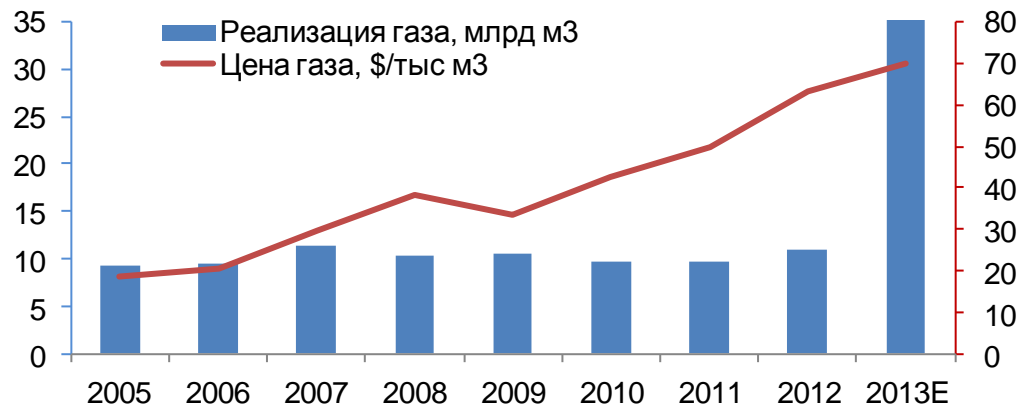
Роснефть – 3,0  
ТНК-ВР – 2,5  
Итера – 0,3

**5,8 трлн м<sup>3</sup>**

Ресурсы газа на шельфе превышают  
20 трлн м<sup>3</sup>

- Цель: в 2015 г. довести использование попутного газа Компании до 95%
- Обеспечено 95% на месторождениях Сахалина и Тимано-Печоры
- Достижение 95% утилизации ПНГ на месторождениях Западной Сибири к концу 2013 г.

## Улучшающаяся конъюнктура и объединение компаний — иной масштаб возможностей для монетизации запасов газа



## Перспективы добычи газа, млрд м<sup>3</sup>

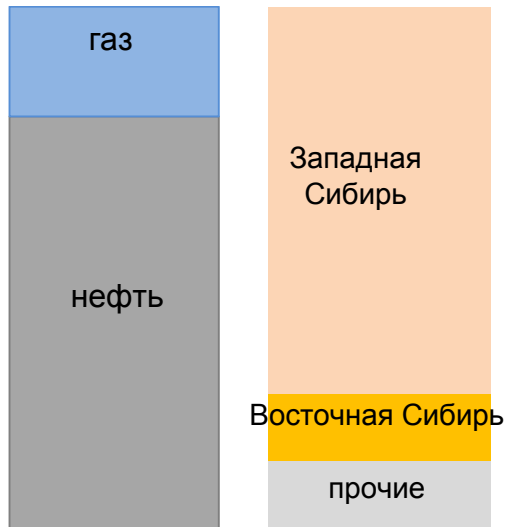


Добыча газа по стандартам МСФО

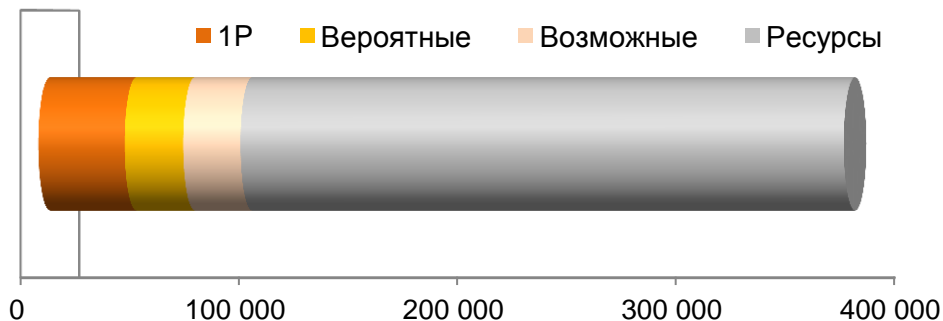
# Портфель ресурсов и запасов обеспечивает Компании долгосрочный рост



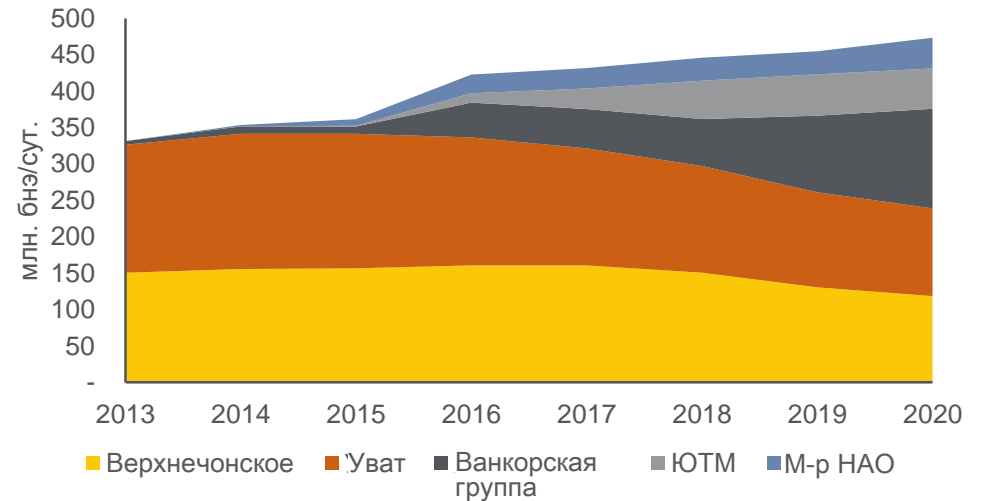
**Запасы 2P**  
65,8 млрд бнэ, PRMS



**Запасы и перспективные ресурсы, млрд бнэ**



**Неуклонный рост добычи новых проектов**

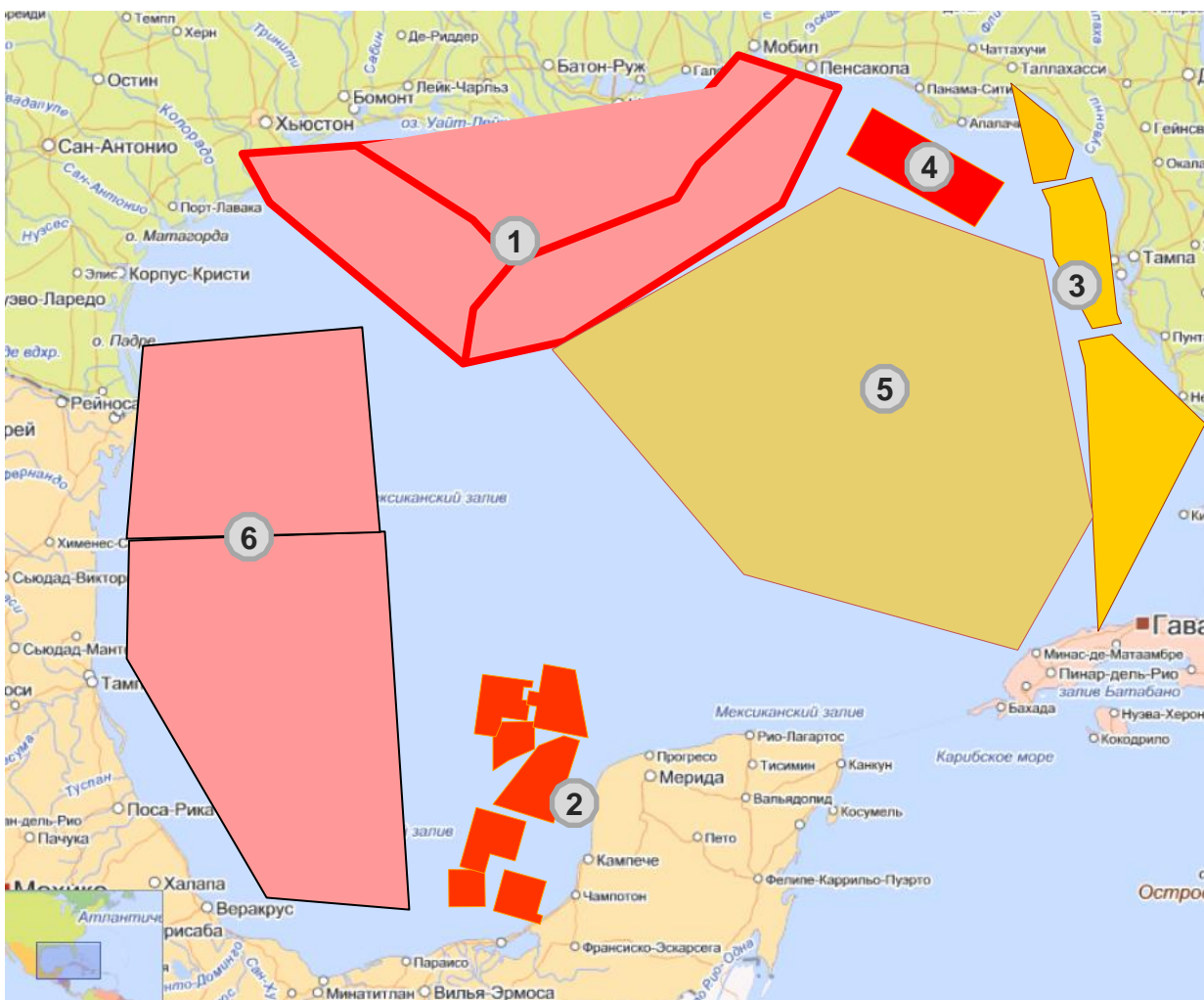


- Верхнечонское месторождение и Уватский проект – обеспечение выхода на максимальный уровень добычи в 2014 году
- Юрубчено-Тохомское месторождение: доказанные запасы (PRMS) нефти и конденсата 320 млн барр.
- Проект Ванкорской группы месторождений - значительный синергетический эффект совместной инфраструктуры
- Реализация передовых технологий по освоению новых месторождений обеспечит увеличение добычи по проектам к 2020 году более чем в 2 раза

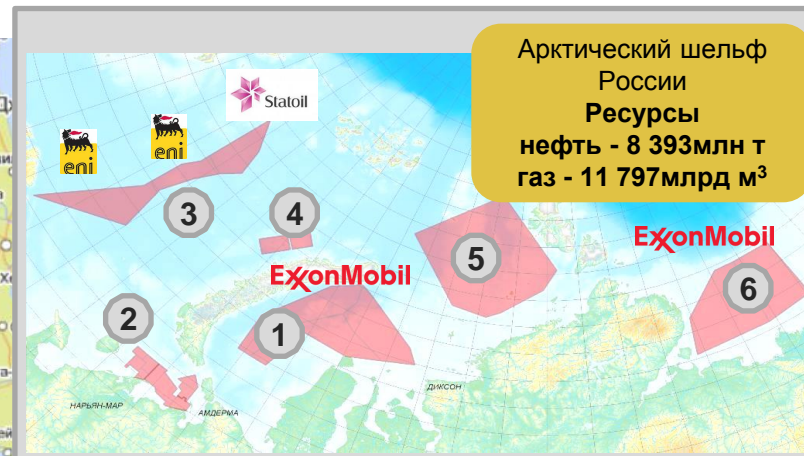
# Освоение запасов шельфа — обеспечение долгосрочного развития



## Участки Западной Арктики на фоне Мексиканского залива



## Участки на шельфе Западной Арктики



- ▶ За сезон 2012 г. снято **5,3** тыс. пог. км сеймики 2D и **3,8** тыс. кв. км сеймики 3D
- ▶ В Карском море для бурения на Университетской структуре зафрахтована буровая платформа. Плановое начало бурения - 2014 г.
- ▶ В 2013 г. получены **14 лицензий на шельфе РФ**. Площадь участков только в Западной Арктике составляет более половины площади Мексиканского залива
- ▶ С ведущими международными компаниями заключены соглашения о партнерстве в проектах по совместному освоению шельфа:



# Движение на Восток и партнерство с ведущими нефтегазовыми компаниями стран Азии



2012

Усиление позиции в Восточной Сибири за счет приобретения доли в активах **ООО «Таас-Юрях Нефтегаздобыча»** и завершения консолидации **Юрубчено-Тохомского** проекта

апрель  
2013

«Роснефть» и **Marubeni Corporation** подписали Меморандум о сотрудничестве в области реализации проектов по СПГ и совместной разведке и разработке нефтегазовых месторождений.

апрель  
2013

«Роснефть» и **Mitsui** подписали Меморандум о взаимопонимании в отношении совместного развития **проекта ВНХК** - одного из крупнейших в мире нефтехимических проектов.

май  
2013

«Роснефть» и **Корпорация Нефти и Газа Вьетнама PetroVietnam** подписали Меморандум о взаимопонимании, направленный на укрепление сотрудничества между двумя нефтегазовыми компаниями

май  
2013

«Роснефть» и **INPEX** подписали Соглашение о сотрудничестве, в соответствии с которым предусмотрено совместное освоение лицензионных **участков Магадан-2 и Магадан-3** российского шельфа Охотского моря. Суммарные **извлекаемые ресурсы** участков составляют **1,6 млрд т н.э.**

2013-  
2014

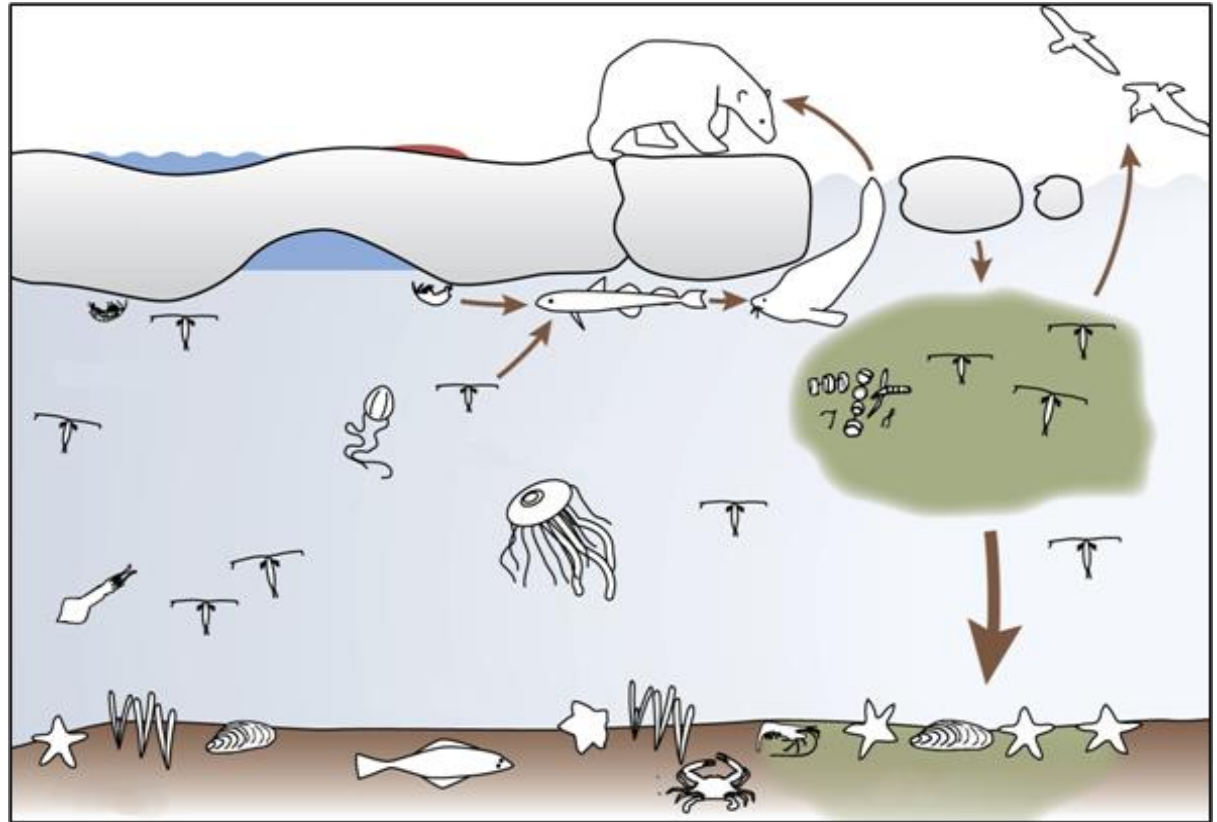
Развитие проекта «Сахалин-1». Работы по запуску месторождения **Арктун-Даги**





# Экология – высший приоритет работ

- ▶ Неукоснительное соблюдение природоохранного законодательства, требований экологической и промышленной безопасности
- ▶ Высокие экологические стандарты работ
- ▶ Превентивные меры по изучению, мониторингу и сохранению биоразнообразия и экосистем
- ▶ Внедрение лучших мировых практик
- ▶ Интеграция систем управления и координация систем безопасности с государственными органами и международными партнерами



**ExonMobil**



**eni**



**Statoil**

Роснефть и компании-партнёры подписали Декларацию об охране окружающей среды и сохранении биологического разнообразия при разведке и разработке углеводородных ресурсов Арктического континентального шельфа РФ

# Эффективное управление инвестициями, направленными на рост и развитие Компании



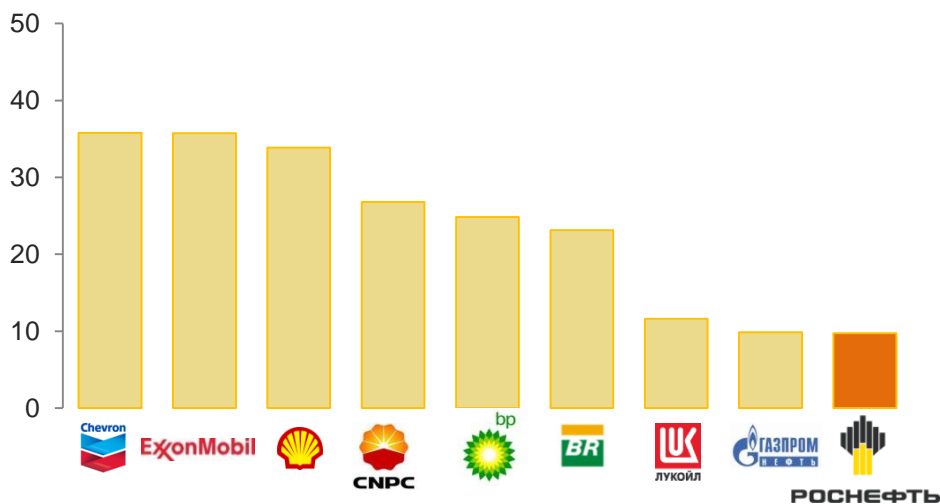
Инвестиционные расходы, \$ млрд



Инвестиции по направлениям деятельности в 2013-2022 гг.



Удельные инвестиции в Разведке и добыче, 2012 г., \$/барр. н.э.



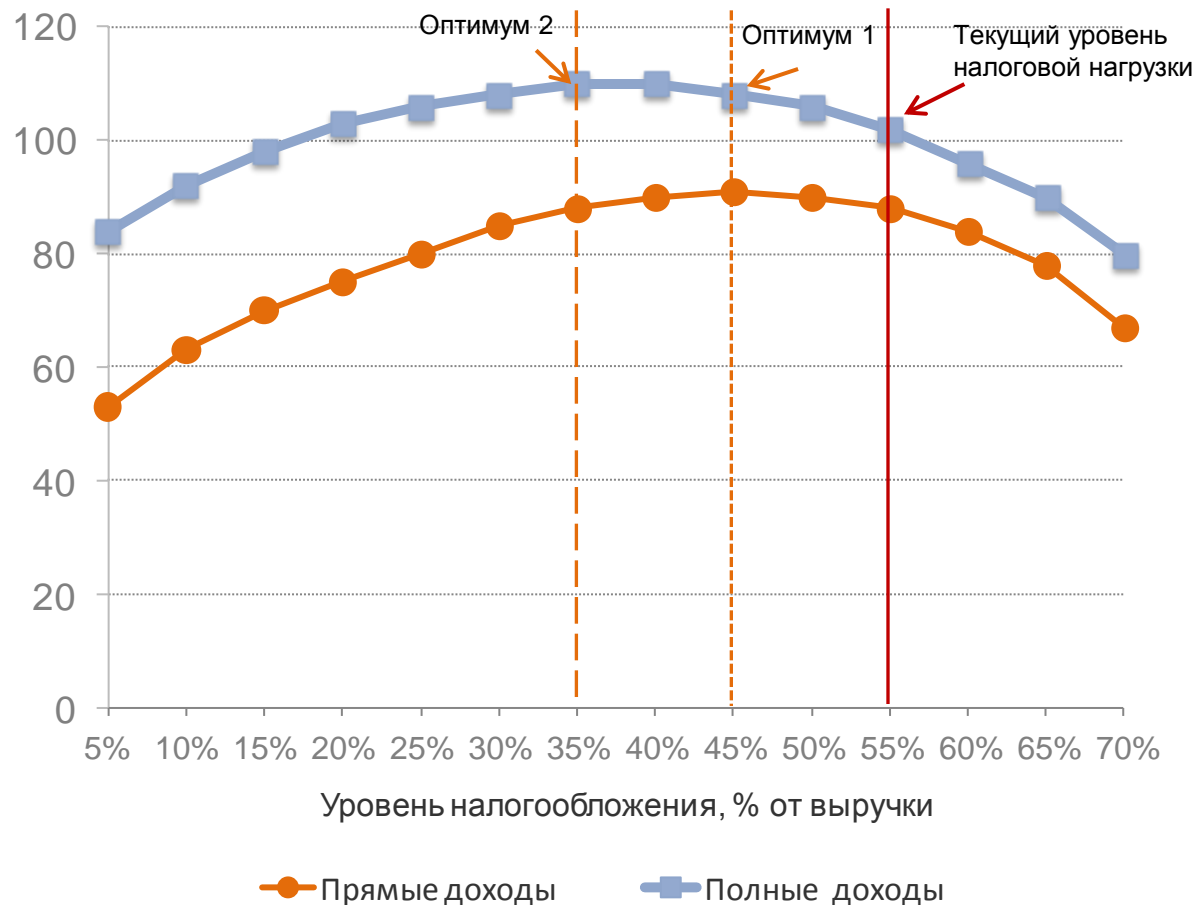
## Основные принципы

- Использование лучших мировых практик управления инвестиционными проектами
- Концентрация на постоянном повышении эффективности инвестиций
- Инвестирование за счет собственных средств Компании

# Бюджетный эффект от снижения налоговой нагрузки для нефтяной промышленности России



Прямые и полные доходы бюджета РФ за 2013-2030 гг., связанные с функционированием нефтяной промышленности, трлн. руб. (в ценах 2011 г.)



➤ Цель - максимизация интегральных доходов бюджета в среднесрочном периоде.

➤ Расчеты показывают:

1. Текущий уровень налоговой нагрузки, составляющий более 55% от выручки, является неэффективным, поскольку не обеспечивает максимальный доход бюджета от нефтяной отрасли.
2. Максимальный доход бюджета непосредственно от нефтяной промышленности обеспечивает уровень налоговой нагрузки в **45%**.
3. Максимальный полный доход бюджета (как от нефтяной промышленности, так и от всех других отраслей экономики, связанных системой межотраслевых связей с нефтяной отраслью) обеспечивается при уровне налогообложения в **35%**.



**Спасибо за внимание!**