

Влияние мирового финансового кризиса в 2008-2009 гг. на российскую нефтяную отрасль

© 2010 М.М. Козеняшева
кандидат экономических наук
ЗАО “Синтез Петролеум”
E-mail: MKozenyasheva@sintez.ru

В статье рассматриваются актуальные проблемы, связанные с формированием цен на нефть и нефтепродукты на внутреннем рынке РФ, анализируются причины, обуславливающие возрастающие роли внешних факторов, в первую очередь, влияние изменения мировой цены на нефть сорта Brent на формирование внутренней цены на нефть в стране, а также слабость внутренних факторов ценообразования.

Ключевые слова: формирование цен на нефть и нефтепродукты, свободный рынок нефти, спотовый рынок, формульное ценообразование, экспортная пошлина, затратный метод ценообразования на рынке нефтепродуктов, бюджетные показатели.

Финансовый кризис конца 2008 - начала 2009 г. имел для российской экономики и ее нефтяной промышленности серьезные и долгосрочные последствия. Несмотря на оживление экономического развития в 2010 г., достичь предкризисного уровня развития пока не удалось.

Снижение доходов от экспорта нефти вследствие падения цен на нефть на мировом рынке привело к пересмотру бюджета страны в 2009 г. (табл. 1), сокращению его доходной части, росту дефицита бюджета страны, всплеску инфляции, сокращению капитальных вложений, в том числе и в саму нефтяную отрасль, являющуюся хребтом российской экономики¹.

В ходе мирового финансового кризиса произошел и быстрый отток иностранного капитала

из России, что также резко отразилось на экономических и финансовых показателях российской экономики, способствовало увеличению дефицита по счету текущих операций, поскольку ее ведущие отрасли, в том числе и нефтяная, финансировали свой кредитный бум за счет иностранных займов.

Кроме того, мировой финансовый кризис оказал серьезное влияние на структуру нефтяной отрасли РФ, а также на систему ценообразования на рынке нефти и нефтепродуктов в стране. Последствием финансового кризиса и провала цен на нефть на мировом и внутреннем рынках стали интенсивные процессы слияний и поглощений в российской нефтяной отрасли, в результате которых исчез важный сегмент “свободного” рынка

Таблица 1. Пересмотр бюджетных показателей в 2009 г. в зависимости от изменения мировых цен на нефть

Показатели	Старый бюджет-2009	Новый бюджет-2009	Изменение к прежним планам
ВВП, трлн. руб.	51,5	40,4	-23,3%
Цена Urals, долл./барр.	95	41	-56,8%
Цена на газ СНГ, долл. / тыс. м ³	480,8	257,9	-46,4%
Цены на газ (страны СНГ)	144,1	129,6	-10,1%
Среднегодовой курс рубля к доллару	24,7	35,1	-42,1%
Доходы федерального бюджета, трлн. руб.	10,9	6,7	-38,6%
Нефтегазовые доходы, трлн. руб.	4,7	2,1	-56,2%
Ненефтегазовые доходы, трлн. руб.	6,2	4,7	-25,3%
Нефтегазовый трансферт	2,5	2,5	0,0%
Расходы, трлн. руб.	9,0	9,7	7,4%
Дефицит, трлн. руб.	1,9	-3	
Дефицит, % к ВВП	3,7	-7,4	
Экспорт, млрд. долл.	507,5	259,7	-48,8%
Импорт, млрд. долл.	333,2	203,8	-38,8%
Экспорт нефти, млн. т	255	237	-7,1%
Экспорт нефтепродуктов, млн. т	115,4	117,3	1,6%
Экспорт газа, млрд. м ³	213,5	196	-8,2%

нефти и нефтепродуктов и, следовательно, произошла утрата внутренних рыночных референтных ценовых индикаторов, что способствовало усилению зависимости нефтяного сектора российской экономики от мировых цен на нефть.

“Свободный” рынок, который должен выступать главным фактором ценообразования и на котором цены формируются под влиянием спроса и предложения на нефть, в России развит крайне слабо: небольшой по объему, он не является постоянным, а возникает в определенные числа каждого месяца и представлен очень узким сегментом. Он то сужается, то расширяется и находится под олигополистическим контролем 3-4 вертикально интегрированных нефтяных компаний (ВИНК), в большей степени договаривающихся, нежели конкурирующих между собой, что практически лишает этот сегмент конкурентных начал.

Однако “свободный” рынок, который покрывал лишь 8-10 % добываемой в стране нефти и был сосредоточен вокруг лишь некоторой группы российских НПЗ, всегда являлся объектом пристального внимания со стороны всех участников нефтяной бизнес-среды. Это компании, которые приобретают на данном рынке объемы своего давальческого сырья, крупные ВИНКи, независимые средние и мелкие добывающие компании, заинтересованные в продаже нефти на

внутреннем рынке, правительственные организации, занимающиеся вопросами ТЭК, органы налоговой и антимонопольной политики, аналитические и информационные агентства, СМИ и др. Это связано с тем, что формируемая в данном узком сегменте внутренняя цена на нефть выступала среднерыночным индикатором и оказывала влияние на формирование цен и на нефтепродукты.

Если анализировать цену на нефть на внутреннем рынке РФ за длительный период, то вряд ли можно сделать вывод о каких-либо определенных зависимостях ее колебаний. Однако пересчет этой цены в показатель “долл./т” и сравнение с экспортной ценой на нефть сорта Urals фиксируют сильную зависимость внутренних цен от ценовой конъюнктуры мирового рынка, в частности, от колебаний цены на нефть сорта Brent. Эта зависимость, хотя и не является линейной, но зачастую вызывает неоправданные колебания цены на нефть на внутреннем рынке (рис. 1).

Следующим фактором, оказывающим косвенное, но сильное влияние на ценообразование на внутреннем рынке, является размер экспортной пошлины. Поскольку механизм определения экспортной пошлины на нефть, установленный в 2004 г., представлял собой функцию, за-

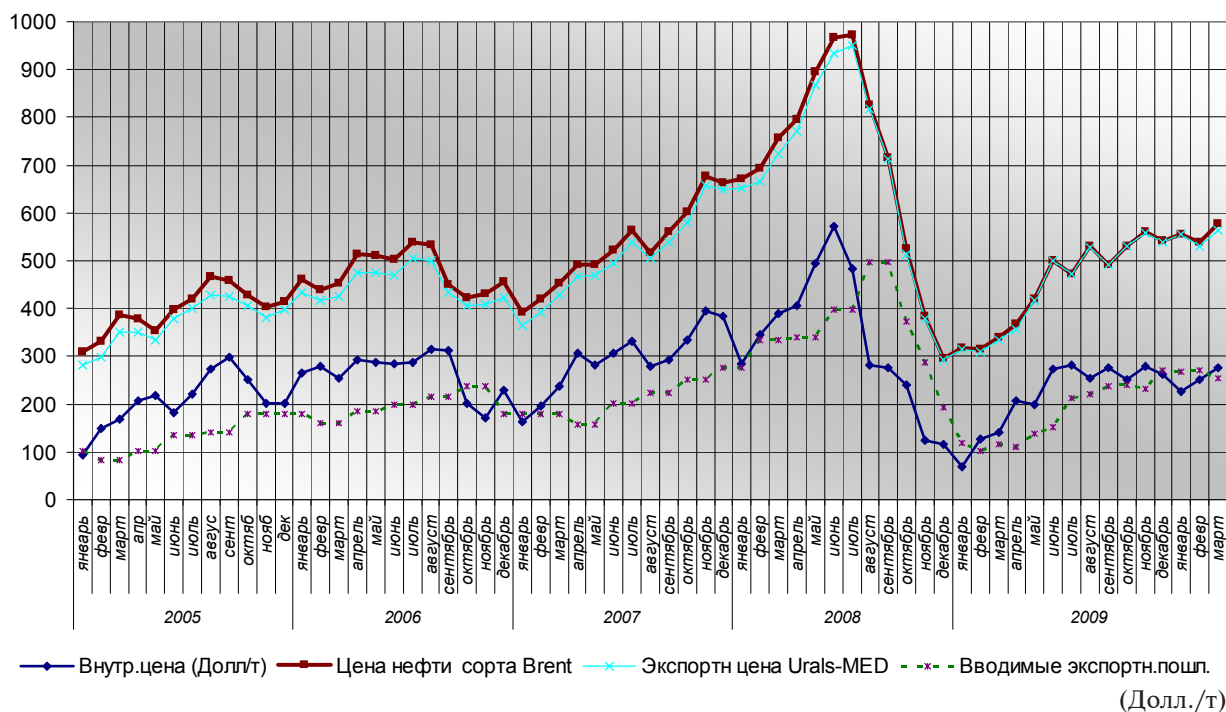


Рис. 1. Зависимость внутренней цены на нефть от мировой цены и вводимой экспортной пошлины

Рассчитано по: Интерфакс - Агентство нефтяной информации. Нефть - ежедневный обзор. 2010. №2 (4023) (9 февр.); Platt's Crude Oil Marketwire. The McGraw-Hill Companies. 2000-2010; Информационный еженедельный бюллетень “Спотовый рынок нефти РФ”. М., 2008-2010.

висящую от изменения цен на нефть сорта Urals в течение двух месяцев¹, предшествующих месяцу введения новой пошлины, постольку изменение цен на нефть сорта Brent влекло за собой изменение цен на сорт Urals и, соответственно, влияло на размер экспортной пошлины, что обуславливало изменение внутренней цены на нефть с определенным временным лагом (см. рис. 1).

Будучи по своей природе фискальным инструментом, т.е. способом государства изымать сверхдоходы от экспорта нефти, особенно в условиях стремительного роста мировых цен, экспортная пошлина в том виде, в каком этот механизм работал до того, как началось стремительное падение цены на нефть в середине 2008 г., выступала и как регулирующий инструмент. Однако практика показала, что как инструмент государственного воздействия в области ценообразования на российском нефтяном рынке этот механизм нуждался в серьезной доработке.

Обвал мировых цен на нефть в 2008 г. и установленный механизм пошлин привели к тому, что цена на внутреннем рынке упала до крайне низкого уровня - 2200 руб./т², и многие нефтяные компании оказались неспособными платить налоги и даже продолжать осуществлять свою операционную деятельность. Так, из рис. 1 видно, что размер только экспортной пошлины, без учета других важных налогов, включая НДС, в период с июля 2008 по январь 2009 г. превышал уровень внутренней цены на нефть. В этих условиях Правительство РФ вынуждено было пойти на корректировку механизма исчисления пошлины путем сужения периода мониторинга мировых цен до одного месяца, и рассчитанная таким образом экспортная пошлина перестала оказывать такое болезненное давление

на внутреннюю цену, что позволило компаниям пережить сложный период низких цен на нефть.

Безусловно, что при определении цены на нефть на внутреннем рынке возможно применение затратного метода ценообразования: “издержки + прибыль”.

$$P = C + V + I,$$

где P - цена нефти;

C - себестоимость добычи нефти;

V - налог на добавленную стоимость (НДС);

I - запланированная величина прибыли.

Фактически данный метод используется всеми нефтяными компаниями, но лишь для выявления нижней приемлемой ценовой границы. Однако реальные цены, даже трансфертные, которые традиционно считаются ниже рыночных, значительно превышают этот уровень. Рыночная цена на нефть еще более отклоняется от расчета по указанному способу, поскольку в большей степени зависит от баланса формирования и использования ресурсов нефтяного сырья в стране³.

Баланс формирования и использования ресурсов нефтяного сырья изменяется ежемесячно. Общие тенденции здесь таковы: предложение нефти на “свободном” рынке имеет тенденцию к сокращению, поскольку происходит поглощение независимых нефтедобывающих компаний ВИНКАми⁴, а также расширение ими поставок нефти на собственные НПЗ вследствие наращивания их мощностей по переработке. Более 65% объема поставок нефти на “свободный” рынок осуществляют российские ВИНКи: ТНК-ВР, Сургутнефтегаз, Роснефть и ЛУКОЙЛ, реализующие в этом сегменте общую ценовую политику⁵.

Спрос на такую нефть формируют НПЗ, которые “запываются” ресурсами нефти со

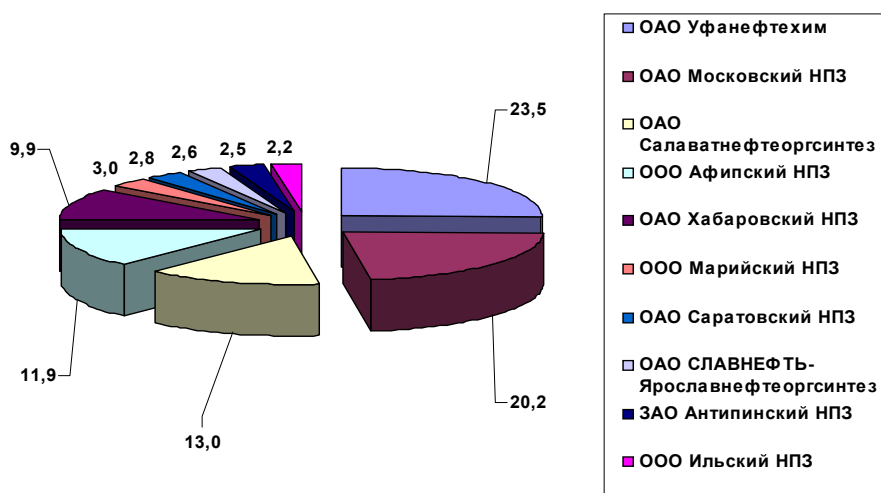


Рис. 2. Структура спроса на нефть “свободного” рынка в 2008 г., %

Источник. Козеняшева М.М. Глобализация мирового нефтяного хозяйства и российский нефтяной комплекс. М., 2009.

“свободного” рынка. Спрос имеет тенденцию к росту, поскольку все большее количество НПЗ берет нефть со “свободного” рынка, происходит расширение их мощностей⁶, растет число мини-НПЗ, удовлетворяющих локальный спрос в нефтепродуктах в областях, которые также предъявляют спрос на нефть из ресурсов “свободного” рынка.

Но наиболее крупными его сегментами, формирующими спрос на такую нефть, являются два центра - группа Уфимских НПЗ (ОАО “Башнефтехим”) - 23,5% и Московский НПЗ - 20,2% (см. рис. 2).

Исторически так сложилось, что Уфимская группа НПЗ и Московский НПЗ не вошли в состав ни одной из вертикально интегрированных нефтяных компаний и оставались независимыми центрами переработки нефти в стране. Несмотря на узость самого сегмента “свободного” рынка нефти, значимость в нем Уфимской группы НПЗ в формировании цен на нефтепродукты в РФ была высока и определялась следующими факторами:

- существенными объемами производимых нефтепродуктов (16% общего объема производимых в стране автобензинов, 12% дизельного топлива, около 8 % мазута);

- месторасположением группы Уфимских НПЗ (значительная удаленность их от экспортных выходов обуславливало большое плечо доставки и, соответственно, затраты на вывоз, поэтому, в отличие от НПЗ ВИНКов, расположенных относительно близко от экспортных выходов, независимые переработчики Уфимских НПЗ отдавали предпочтение продажам на внутреннем рынке);

- конкурентной системой формирования ресурсной загрузки Башнефтехима и сбыта полученных нефтепродуктов. Полученные в результате процессинга нефтепродукты необходимо было независимым переработчикам в течение двух недель реализовать крупным и средним оптом, поскольку им в кратчайшие сроки нужны были финансовые средства для приобретения новых объемов нефти. Поэтому переработчики, конкурируя и между собой, вынуждены были всегда идти на понижение цен на нефтепродукты, реализуемые трейдерам с НПЗ Уфы; последние уже более мелкими партиями осуществляли маркетинг этих нефтепродуктов даже в регионах доминирования ВИНКов, заставляя ВИНКи также снижать свои цены реализации. Цены на уфимские нефтепродукты, как правило, были на более низком уровне и оказывали понижающее влияние на цены нефтепродуктов, поставляемых с других НПЗ, что видно из нижеследующих графиков динамики цен на мо-

торные топлива и мазут, реализуемых с основных НПЗ РФ в 2008 г. (рис. 3)⁷.

Данные обстоятельства в совокупности определили тот факт, что цены уфимских НПЗ являлись референтными в определении среднерыночных цен на нефтепродукты в стране. Не случайно пришедшие на российский рынок западные котировальные агентства, как например, ведущее котировальное агентство PLATT’S, сразу выделили два центра ценообразования на нефтепродукты в России - Уфимскую группу НПЗ и МНПЗ.

В начале 2009 г. Уфимский куст НПЗ перешел под контроль АФК “Система”, которая в течение 9 месяцев 2009 г. практически ликвидировала давальческую схему переработки нефти и сбыта нефтепродуктов, функционировавшую на конкурентных основах, и объявила о планах формирования новой вертикально интегрированной компании.

Смена собственника на ОАО “Башнефтехим” и ликвидация конкурентных основ в этом сегменте привели к тому, что для гарантированной загрузки Уфимских НПЗ ресурсами западносибирской нефти необходимо было заключить договоры с ВИНКами, которые определяют цену на нефть не на основе баланса спроса и предложения, а по формуле, которая рассчитывается исходя из цены мирового рынка. Формульные цены в условиях роста мировой цены на нефть выше спотовых, потому и цены на нефтепродукты, реализуемые с Уфимского куста НПЗ, стали выше.

Анализ цен, представленных в табл.2, показывает, что уровень средних цен на уфимские нефтепродукты в 2010 г. при формульном расчете цен на нефть стали заметно выше, чем в 2007 г. (спотовая покупка нефти) при приблизительно одинаковом диапазоне цен на нефть (76-78 долл./барр.) на мировом рынке.

Исчезновение даже такого референтного индикатора, как цены Уфимских НПЗ, в условиях отсутствия в стране единой методологии определения рыночных цен на нефтепродукты, неразвитости рыночного и биржевого ценообразования привело к необходимости формирования и установления уже в 2009 г. новых ориентиров.

Однако в указанном процессе произошло объективное столкновение различных интересов участников нефтяного бизнеса. На одном полюсе оказались российские ВИНКи, требующие установления самых высоких уровней ценовых индикаторов, на другом - неорганизованные ассоциации широкого круга российских потребителей, а между ними - Минэнерго и Федераль-

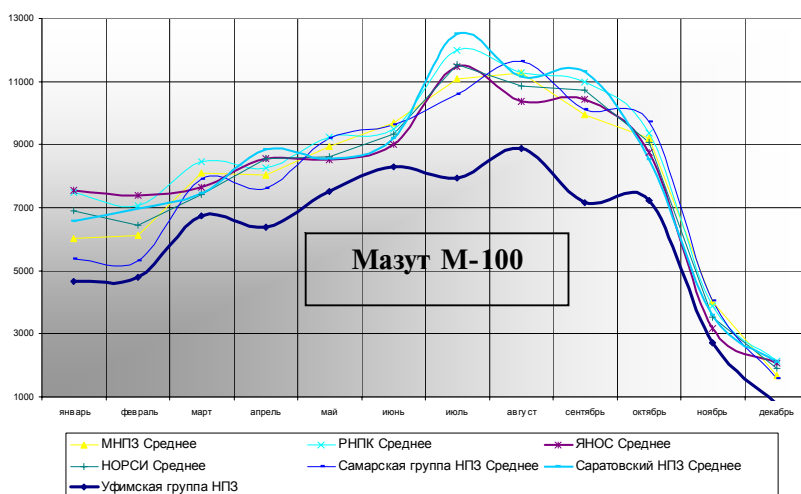
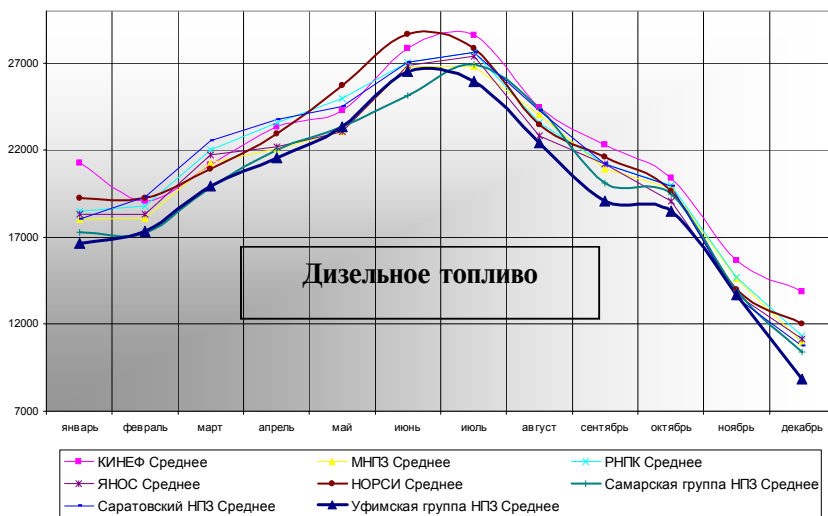
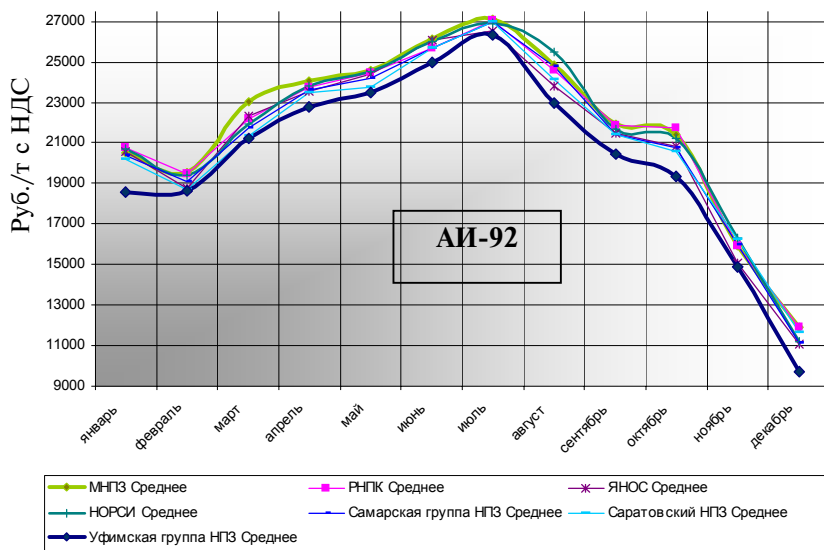


Рис. 3. Графики средних рыночных цен предприятий - конкурентов ОАО "Башнефтехим" в 2008 г.

**Таблица 2. Сравнение цен на нефтепродукты в РФ (Уфимский култ)
при одинаковом уровне мировой цены в 2010 и 2007 гг., руб./т с НДС***

2010 г.	Brent, долл./барр.	АИ-95	А-92	А-80	ДТЛ	М-100, 3,5%
январь	76,19	21853	18253	16753	19473	7450
февраль	73,63	21966	20753	17584	20025	6628
март	78,77	22406	20822	18267	17794	5550
Средние значения	76,20	22075	19943	17535	19098	6543
2007 г.						
июль	77,01	21395	19595	17254	14414	4036
август	71,54	21764	18850	17395	14563	4800
сент	76,87	21074	17718	16450	14761	4271
Средние значения	75,14	21411	18721	17033	14579	4369
разница в ценах в 2010 и 2007 г.	1,1	664	1222	502	4519	2174

* Рассчитано по: Platt's Crude Oil Marketwire. The McGraw-Hill Companies. 2000-2010; Информационный еженедельный бюллетень "Спотовый рынок нефти РФ". М., 2008-2010; Platt's European Marketscan. The McGraw-Hill Companies. 2000-2009.

ная антимонопольная служба (ФАС). Соответственно, и подходы по формированию индикативных цен характеризовались большим разбросом, что отразили представленные для рассмотрения в органы государственного управления предложения о формульном определении референтных рыночных цен на нефтепродукты на внутреннем рынке⁸.

Самый близкий к мировым ценам стал подход ведущих российских ВИНКов, которые предложили определять этот уровень по следующей формуле: отпускная цена НПЗ есть приведенная мировая цена плюс/минус 20%. При этом приведенная мировая цена рассчитывается как средняя мировая цена (СМЦ) за вычетом пошлины, умноженная на курс доллара, и плюс акциз. Все это умножено на НДС:

$$\text{ПМЦ} = ((\text{СМЦ} - \text{Эксп.пошл}) \cdot \text{курс долл.} + \text{Акциз}) \cdot \text{НДС}.$$

Согласно позиции ВИНК, СМЦ необходимо рассчитывать как четверть суммы средних из минимальных и максимальных котировок МЦ (FOB NWE, FOB MED, FOB Gulf Coast и FOB Singapore) для данного нефтепродукта и приведенных к единым единицам измерения. Но за ориентиры ими предложены самые высокие цены развитых мировых центров торговли нефтепродуктами - США, Европы, быстрорастущего АТР. Естественно, что при диапазоне в 20% к этим расчетам в "справедливые" рыночные попадут даже самые монополично высокие цены в стране.

Более умеренную позицию выразило Министерство энергетики РФ, которое предложило определять рыночные цены на нефтепродукты для каждого НПЗ по следующей схеме.

Предельная индикативная цена нефтепродуктов рассчитывается как net-back цена нефтепро-

дуктов, умноженная на $1+D/100$, где величина D составляет 20%. При этом цена net-back должна рассчитываться по формуле

$$\text{Net-back для НПЗ} = ((\text{Мировая цена нефтепродуктов} - \text{Цена транспортировки от границы РФ до европейских центров торговли} - \text{Экспортная пошлина}) \cdot \text{Курс USD} - \text{Стоимость транспортировки от НПЗ до границы} + \text{Ставка акциза}) \cdot (1 + \text{НДС}).$$

Минэнерго практически модифицировало подход ВИНКов, введя поправку на расходы по транспортировке, вычитание которых имеет результатом некоторое снижение уровня цен в сравнении с первым вариантом, предложенным ВИНКами. Кроме того, Минэнерго предложило сравнивать полученные значения с аналогичными, рассчитанными для МНПЗ, однако МНПЗ, хотя и является независимым переработчиком, сбыт его продукции происходит в основном на самом высокоплатежном рынке - регионе Москвы и Московской области, который формирует довольно высокие ценовые уровни.

Свою позицию в отношении уровня "справедливых" цен на нефтепродукты в России выразила также ФАС, предложив три варианта подхода к этой проблеме⁹:

- первый - премиальный вариант, который устанавливает верхний уровень цены;
- второй - вариант чистого net-back, который исчисляется индивидуально по каждому НПЗ;
- третий - вариант референтного НПЗ, рекомендовав в качестве такового Ново-Уфимский НПЗ, это, с рыночной точки зрения, было бы вполне логично с одной лишь оговоркой, что Уфимские НПЗ в настоящее время перестали быть центром рыночного ценообразования и вскоре будут интегрированы в состав новой ВИНК.

Следует, однако, подчеркнуть, что, несмотря на различные подходы, все предложенные варианты определения референтных цен на нефтепродукты в стране базируются не на внутренних котировках и внутренних механизмах ценообразования, а на мировых котировках, что обуславливает еще один уровень привязки ценообразования на российском рынке к мировому не только через цену на нефть, но теперь уже и на нефтепродукты.

¹ С октября 2008 г. период мониторинга мировых цен на нефть сокращен до 1 месяца.

² Интерфакс - Агентство нефтяной информации. Нефть - ежедневный обзор. 2009. □ 50 (3800). (23 марта).

³ *Козеняшева М.М.* Глобализация мирового нефтяного хозяйства и российский нефтяной комплекс. М., 2009. С. 149.

⁴ Например, ВИНК “Русснефть”, основанная в 2002 г., первоначально включала в свой состав только бывшее предприятие “Славнефти” “Варьеган-нефть”, в дальнейшем “Русснефть” приобрела еще несколько небольших нефтедобывающих активов (Интерфакс - Агентство нефтяной информации).

⁵ Рассчитано по: Информационный еженедельный бюллетень “Спотовый рынок нефти РФ”. М., 2008-2010.

⁶ Так, например, Афипский НПЗ за два года увеличил свои мощности почти вдвое с 120 тыс. до 250 тыс. т в 2005 г. (Интерфакс - Агентство нефтяной информации).

⁷ Рассчитано по: Информационный еженедельный бюллетень “Спотовый рынок нефти РФ”.

⁸ Анализ вопросов ценообразования на внутреннем рынке нефтепродуктов / Мин-во энергетики Российской Федерации. М., 2009. С. 21.

⁹ Нефтяников завалило формулами / ИА “Финмаркет”. Группа “Интерфакс”. 2010. 13 янв.

Поступила в редакцию 07.03.2010 г.