

Соловьев М. М.

*аспирант, лаборатория информатики и диагностики
в управлении социальными и экономическими системами,
Институт системного анализа Российской академии наук
email: solovyev.m.m@gmail.com*

Роль нефтяного комплекса в экономике России

В статье рассмотрена роль и вклад нефтяной отрасли в формирование ключевых макроэкономических индикаторов, показателей бюджетной системы, внешней торговли и инвестиций, определена полная добавленная стоимость, формируемая нефтяным сектором, проведен сравнительный анализ основных игроков на международном рынке нефти с российскими нефтяными компаниями.

Ключевые слова: нефть, экономика, ВВП, экспорт, инвестиции.

Solovyev M. M.

*postgraduate student, the laboratory of informatics and diagnostics
in the management of social and economic systems,
Institute for system analyses of Russian academy of sciences*

The role of oil in Russia's economy

The article is considered the role and contribution of the oil sector in key macroeconomic, government budget, foreign trade and investment indicators, It has been determined the full value-added of oil sector and carried out the comparative analysis of the main world oil market players and Russian oil companies.

Keywords: oil, economy, GDP, foreign trade, investment.

Нефтяная зависимость российской экономики и проблема ее диверсификации часто декларируется на официальном уровне, в СМИ и является темой научных исследований. Актуальность обусловлена большой конъюнктурностью рынка нефти, создающей высокие риски при наполнении казны доходами от нефтяной ренты и исполнении государством социальных обязательств. Для формирования целостной картины и понимания масштаба нефтяного комплекса, его роли и значения для страны необходимо рассмотреть вклад нефтяной отрасли в ключевые макроэкономические индикаторы, показатели бюджетной системы, внешней торговли и инвестиций (табл. 1).

Оценки вклада и влияния нефтяной отрасли на валовый внутренний продукт (ВВП) страны сильно отличаются друг от друга, отча-

Таблица 1

Доля нефтяного комплекса в экономических показателях, % ВВП

	2000 г.	2005 г.	2010 г.	2012 г.
ВВП (данные Росстата)	6,0	10,0	7,8	9,2
ВВП (данные Всемирного банка)	9,0	18,9	14,1	15,4
ВВП (расчет автора)	15,8	17,0	13,1	14,5
Федеральный бюджет	24,9	37,0	42,7	46,8
Экспорт	34,5	48,1	51,2	54,2
Инвестиции в основной капитал	13,4	9,5	10,8	12,3

сти из-за разности методик, неточности официальной статистики, а также политизированности источников. Сложность расчета состоит в необходимости учета всех элементов нефтяной отрасли, выходящих за пределы непосредственно промышленности и услуг, оказываемых в ней. Официальная статистика Росстата во-первых имеет укрупненные данные по кодам ОКВЭД¹, без необходимой детализации на группы и подгруппы сфер деятельности, во-вторых основана на стандартном способе измерения добавленной стоимости в основных ценах, не выделяя налоги на продукты — НДС, экспортные пошлины, акцизы и другие сборы, формируемые нефтяной отраслью, в-третьих не учитывает трансфертное ценообразование, с помощью которого добавленная стоимость искусственно перемещается из непосредственно нефтяной промышленности в торговлю. Трансферные цены часто используются для налоговой «оптимизации», когда производящие продукцию дочерние общества нефтяной корпорации продают своим торговым обществам продукт (нефть и нефтепродукты) по трансфертным ценам, с целью перемещения центра прибыли в юрисдикции с более низкими ставками налогов, при этом конечными бенефициарами часто выступают офшорные подразделения корпораций. С учетом вышесказанного, по данным Росстата, доля нефтяного комплекса в ВВП, за последнее десятилетие, варьировалась от 6 до 10%. Существуют и другие оценки, однако все они указывают на существенную заниженность данных Росстата. Например, Всемирный Банк (ВБ), рассчитывающий долю нефтяной отрасли через ренту — как разность между стоимостью продукции в мировых ценах и издержками на производство, указывает на варьирование показателя от 14 до 19% ВВП за 2000–2012 гг. Министр энергетики РФ Александр Новак оценил совокупную масштаб нефтя-

¹ Общероссийский классификатор видов экономической деятельности.

ной промышленности в 17,7% ВВП (в 2012 году)². Приведённые оценки не полностью отражают создаваемую нефтяным комплексом добавленную стоимость, так в случае со ВБ используются мировые цены на нефть и не учитывается субсидирование государством внутренних цен и дисконты при поставке нефтяных грузов на рынки ближнего зарубежья, а в случае с оценкой Минэнерго не ясной остается методика и обоснованность. Для более корректного расчета автором была получена добавленная стоимость (табл. 2), рассчитанная как стоимость реализации ресурсов, дифференцированная на внутренние и экспортные цены (в ближнее и дальнее зарубежье), а также на поставки сырой нефти и нефтепродуктов за вычетом затрат на производство (материальных и нематериальных — промежуточное потребление).

Таблица 2

Добавленная стоимость нефтяного комплекса России, млрд. \$³

Направление поставок	2000 г.	2005 г.	2010 г.	2012 г.
Экспорт нефти в дальнее зарубежье	19,9	67,9	110,2	155,1
Экспорт нефти в ближнее зарубежье	2,0	8,8	8,5	9,5
Экспорт нефтепродуктов в дальнее зарубежье	7,9	28,5	46,3	72,2
Экспорт нефтепродуктов в ближнее зарубежье	0,6	1,2	2,5	8,8
Внутренние поставки	10,7	23,2	32,1	55,9
<i>Всего (млрд \$)</i>	41,1	129,6	199,6	301,5
% от ВВП	15,8	17,0	13,1	14,5

Полученные автором результаты близки к оценке ВБ и Минэнерго, что свидетельствует о существенной роли нефтяного комплекса в формировании ВВП России. По данному показателю Россия находится в одном эшелоне с некоторыми нефтедобывающими ближневосточными странами — Катар, Йемен и североафриканскими странами — Алжир, Судан (доля нефтяной отрасли в ВВП 14–18%), а также опережает Норвегию (10%).

Высокие цены на нефть, их большая волатильность увеличивает конъюнктурную составляющую ВВП, одновременно снижая роль других факторов. Колебания цен оказывают непосредственное влияние

² Доклад и презентация Министра энергетики РФ Александра Новака к Первому итоговому заседанию коллегии Минэнерго России от 21.05.2013 г.

³ Объемы производства и экспорта, цены экспортных поставок, цены производителей, материальные затраты — данные Росстата, ФТС Росстата и нефтяных компаний.

на динамику ВВП (рис. 1), корреляция между реальными (в ценах 2012 года) показателями ежегодных изменений цен на нефть (североморская смесь Brent) и ВВП России крайне высока и составляет 0,91. Другие сырьевые товары, например, металлы, уголь имеют меньшую корреляция (0,7–0,8), а их доля в валовом доходе несоизмеримо ниже, что делает колебания цен на нефть важнейшим фактором динамики российского ВВП.

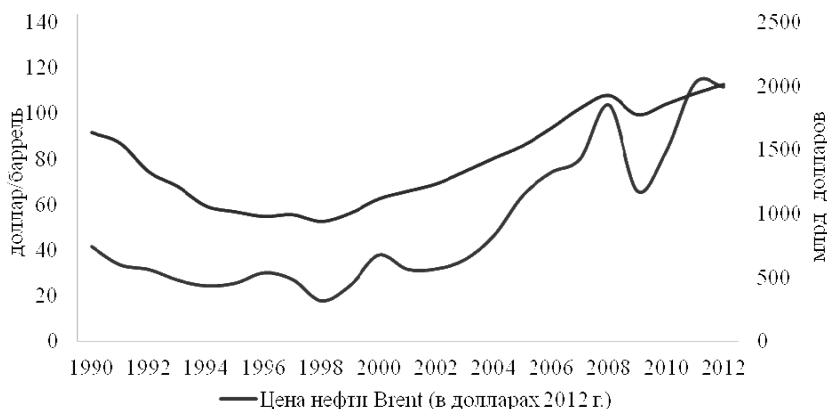
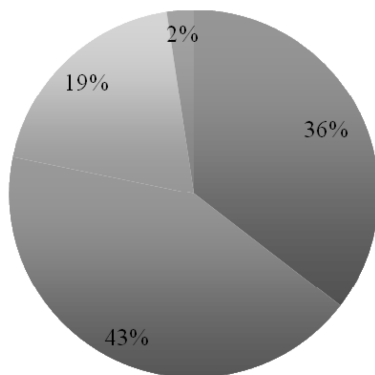


Рис. 1. Цена на нефть Brent и ВВП России в ценах 2012 года

Федеральный бюджет

Федеральный бюджет выступает главным получателем налогов от нефтяной отрасли, в 2012 году нефтяные доходы составили 6 013 млрд. руб. или 46,8% федерального бюджета. Нефтяная рента взимается с помощью двух основных инструментов — налога на добычу полезных ископаемых (НДПИ) и экспортной пошлины на сырую нефть и нефтепродукты, экспортная выручка приносит 62% нефтяных доходов, а НДПИ около 35% (рис. 2).

Стоит отметить, что организация бюджетных поступлений от нефтяной отрасли активно реформируется. Введение в 2002 году НДПИ (заменял действовавший ранее налог на воспроизводство минерально-сырьевой базы, платежи за пользование недрами и акцизы на нефть) и его привязка к мировым ценам на нефть, переход на прогрессивную шкалу для экспортной пошлины, так же привязанную к мировым ценам, позволилократно увеличить масштабы изъятия нефтяной ренты государством. Кроме основных инструментов взимания в федеральный бюджет доходов от нефтяного комплекса, федеральная казна пополняется доходами от акцизов на автомобильный бензин, дизельное



■ НДПИ ■ Пошлины на нефть ■ Пошлины на нефтепродукты ■ Акцизы

Рис. 2. Структура нефтяных доходов федерального бюджета, 2012 г.⁴

топливо и моторные масла. За период 2000—2012 гг. доля нефтяных доходов в структуре федерального бюджета выросла двукратно, свою роль в этом сыграла централизация налоговых поступлений, при которой, из всех сборов (НДПИ, экспортные пошлины, акцизы) не в федеральный бюджет (в региональный) поступает только часть акцизов. В среднесрочной перспективе доля нефтяных налогов может превысить половину всех доходов федерального бюджета.

Экспорт

На мировом рынке торговли сырой нефти Россия занимает вторую позицию после Саудовской Аравии, но является крупнейшим экспортером нефтепродуктов, значительно опережая остальные страны-экспортеры. Около 73% производимой на территории страны продукции нефтяной промышленности поставляется в зарубежье (рис. 3). Экспорт нефти и нефтепродуктов в денежном выражении составляет более 54% от совокупного экспорта товаров из России, обеспечивая высокие показатели притока иностранной валюты. Увеличение доли нефти и нефтепродуктов на 1/3 в экспорте за период 2000—2012 гг. в первую очередь связано с благоприятной конъюнктурой цен, так, в абсолютных показателях объем экспорта вырос в 1,8 раза, а в стоимостном выражении в 5,7 раза.

В структуре экспорта нефти и нефтепродуктов доминируют поставки сырой нефти (66%), а в структуре экспорта нефтепродуктов — мазут и дизельное топливо, предназначенные для дальнейшей перера-

⁴ По данным Казначейства РФ.

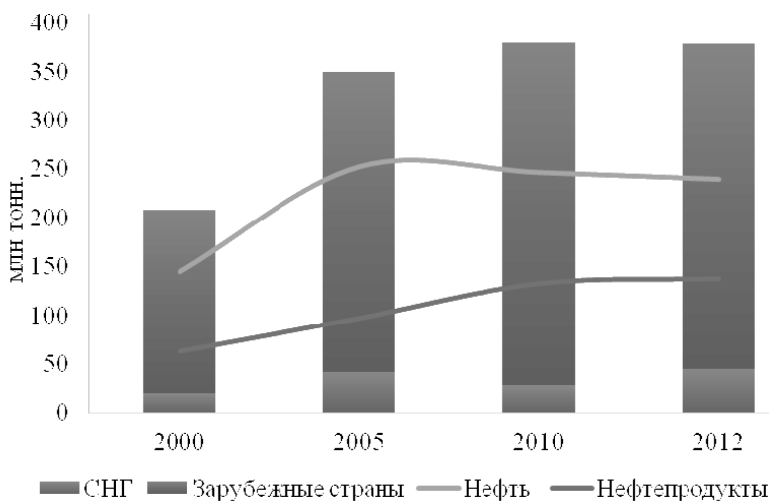


Рис. 3. Экспорт нефтяных грузов⁵

ботки в странах-импортёрах из-за его низкого качества. Основные экспортные потоки поступают в дальнее зарубежье, 88% или 240 млн. т. нефти и 138 млн. т. нефтепродуктов в 2012 г, преимущественно в Европу (Германия, Польша, Нидерланды, Финляндия) и Азиатско-тихоокеанского регион (Китай, Южная Корея, Япония). После запуска трубопровода Восточная Сибирь — Тихий океан (ВСТО) постепенно увеличивается доля поставок на рынки Азиатско-тихоокеанского региона, в основном в Китай. Данное направление становится одним из приоритетных, поскольку российские компании-экспортеры имеют повышенный нэтбэк (выше на 35–40 \$/тонну, чем в европейском направлении) и заключают долгосрочные (10–20 лет) контракты на поставки больших партий нефти в Китай и другие страны региона. Европейский спрос на российскую нефть последние годы достиг насыщения, что отчасти привело к стагнации, кроме того, на рынках развитых стран Европы наблюдается высокий уровень конкуренции, российским производителям приходится бороться с поставщиками из Ближнего Востока и Северной и Западной Африки, Канады и Южной Америки. С другой стороны, нестабильная ситуация на Ближнем Востоке и постепенное истощение ресурсов в Северном море может дать России перспективы по удержанию доли рынка и, возможно, дальнейшей экспансии в страны, ранее незначительно или вовсе не покупающих российскую нефть.

⁵ По данным Росстата и ФТС России.

Инвестиции

Нефтяная промышленность, особенно нефтедобыча, сталкивается с серьёзным дефицитом капитальных вложений, имея высокую степень износа основных фондов (более 40%), доля капитальных затрат в отрасль не превышает 12,3%. С 2000-х годов, из-за роста мировых цен на нефть и выручки нефтяных компаний, наблюдается оживление инвестиционного процесса. Объем инвестиций нефтяных компаний в текущих ценах с начала 2000-х вырос в 6 раз. Наибольшая доля капитальных вложений направляется на обустройство месторождений, эксплуатационное бурение скважин, а также модернизацию перерабатывающих мощностей. Отчасти дефицит инвестиций в нефтедобыче связан с высокой фискальной нагрузкой на отрасль, что при текущем налоговом режиме делает нерентабельной разведку части разведанных запасов, находящихся в суровых климатических условиях, а также поддержку добычи на старых обводненных месторождениях. При отсутствии необходимого объема инвестиций в воспроизводство минерально-сырьевой базы, в основном в регионы Восточной Сибири и шельфа, отрасль столкнется с падением уровня добычи нефти и «проеданием» имеющихся запасов уже в среднесрочной перспективе. Несмотря на рост капиталовложений, на разведочное бурение и поисково-разведочные работы, с помощью которых обеспечивается прирост минерально-сырьевой базы, приходится минимум инвестиций.

Модернизация нефтеперерабатывающей промышленности в 1990-е годы практически не финансировалась, затем в 2000-е годы благодаря росту цен на нефть, быстрому увеличению числа иностранных автомобилей (требующих более качественного топлива), а также введению дифференцированных экспортных пошлин на нефть и нефтепродукты ВИНКи⁶ начинают модернизировать собственные НПЗ. Основной поток инвестиций направлялся в установки гидроочистки для уменьшения содержания в продукции сернистых, азотистых и металлоорганических соединений, которые позволяли экспортировать не только мазут, имеющий более низкие пошлины, но и дизельное топливо, которое, как и мазут поступали на экспорт по ценам ниже, чем на сырую нефть, что приводило к повышенному спросу на них на мировых рынках. В тоже время на фоне растущего объема первичной переработки внутренний рынок ощущал дефицит качественного бензина, а инвестиции в повышение его качества ограничивались установками по производству присадок с целью увеличения октанового

⁶ Вертикально-интегрированные нефтяные компании.

числа, что частично удовлетворило спрос на более качественное топливо, однако не позволило увеличить глубину переработки и полностью устранить сезонные дефициты бензина на рынке. Триггером серьезных изменений в отрасли стало принятие в 2008 году, Правительством РФ технического регламента «О требованиях к автомобильному, авиационному бензину, дизельному и судовому топливу: топливу для реактивных двигателей и топочному мазуту», который устанавливал ограничение сроков производства продукции, не отвечающего экологическим стандартам, в частности запрещал использование топлива Евро-2 и Евро-3 и приписывал осуществлять переход на новый уровень стандартов качества Евро-4 и Евро-5. Затем действие регламента было приостановлено, нефтяные компании получали отсрочки и график перехода сдвигался (с 2013 Евро-2 запрещено, Евро-3 должны перестать выпускать с 2015 года, а Евро-4 с 2016 года), но тем не менее это стимулировало большой приток инвестиций в нефтепереработку. Практически каждый НПЗ имеет собственную программу модернизации на среднесрочную перспективу, включающую развитие вторичных процессов переработки, в рамках которой планируется масштабная реконструкция старых мощности и ввод новых катализаторов процессов. Тем не менее, активная модернизация НПЗ, сделавшая нефтепереработку одним из лидеров промышленности по темпам роста инвестиций, не обеспечивает ощутимого роста качества нефтепродуктов и усложнения технологических процессов.

Капитализация российских нефтяных компаний

Отечественные нефтяные компании, имеющие листинг на фондовой бирже, являются лидерами по капитализации, а совокупная рыночная стоимость компаний нефтяного сектора превышает другие, представленные на российском фондовом рынке. Суммарно на компании нефтяного сектора приходится около 44% всей стоимости российского фондового рынка (рис. 4), а нефтяные компании являются лидерами по капитализации, выручке и чистой прибыли.

Тем не менее на фоне крупнейших мировых игроков нефтяного сектора, российские нефтяные компании имеют слабые позиции, так при одних из самых низких затрат на добычу в отрасли и крупнейших доказанных запасах углеводородов, Роснефть и Лукойл (лидеры российского рынка), оцениваются ниже зарубежных компаний и имеют более скромные финансовые результаты (табл. 3).



Рис 4. Отраслевая капитализация российского фондового рынка, млрд. руб., 2012 г.⁷

Таблица 3

Крупнейшие нефтяные компании мира

	Капитализация (млрд. \$) ⁸	Выручка (млрд. \$) ⁹	Чистая прибыль (млрд. \$)	Доказанные запасы (млрд. барр. н.э.) ¹⁰	Добыча (млрд. барр. н.э./сутки)	Расходы на добычу (\$/барр. н.э.)
Exxon Mobil	403,7	453,1	44,8	25,2	4,2	13,0
PetroChina	254,6	360,3	18,9	22,3	3,7	11,7
Chevron	230,8	241,9	26,2	11,3	2,6	14,0
Royal Dutch Shell	208,9	467,1	26,6	13,6	3,3	12,5
BP	133,9	388,3	11,6	16,0	3,3	12,5
Роснефть ¹¹	80,8	99,8	11,2	40	4,8	4,4
Лукойл	54,6	139	10,9	17,3	2,2	5,0

Выводы

Исследования вклада нефтяного комплекса в ключевые показатели экономики, показывает, что отрасль выступает базой для формирования федерального бюджета, платёжного баланса, поддержания курса рубля, при чем, за 2000-е и 2010-е гг., зависимость только усугубляется. Государственная политика в области налогообложения не способствует притоку инвестиций в геологоразведку, что в среднесрочной перспективе может привести к снижению объемов нефтяной ренты, взимаемой бюджетом. Мировая конъюнктура цен на нефть и постоянное увеличение порога стоимости барреля нефти для формирования бездефицитного бюджета создают огромный риск для устойчивости экономической и финансовой систем страны. Отечественные нефтя-

⁷ По данным ММВБ-РТС.

ные компании, имеющие возможность добывать нефть по более низкой себестоимости и обладающие большими запасами (во многом трудноизвлекаемой) нефти не могут конвертировать данные преимущества в финансовый результат, сопоставимый с мировыми игроками, что с одной стороны обусловлено структурой внутреннего рынка и наличием перекрестного субсидированием в энергетике (включая скидки сельхозпроизводителям), а с другой стороны связано с неэффективностью и закрытостью отечественных компаний.

Используемые источники

1. Бобылев Ю.Н., Идрисов Г.И., Синельников-Мурылев С.Г. Экспортные пошлины на нефть и нефтепродукты: необходимость отмены и сценарный анализ последствий // Институт экономической политики имени Е. Т. Гайдара. Научные труды. — 2012. — № 161.
2. Горбунов А.А. За нее больше не стыдно // Эксперт. — 2013. — № 20. — С. 28–32.
3. Гурвич Е.Т. и др. Нефтегазовая рента в российской экономике // Вопросы экономики. — 2010. — Т. 20.
4. Конторович А.Э., Коржубаев А.Г., Курчиков А.Р. На переломе. Стратегия развития нефтяной промышленности России в первые десятилетия XXI в. // Нефть России. — 2004. — № № 4, 5. — С. 3–21, 28–43.
5. Эдер Л.В., Филимонова И.В., Проворная И.В., Комарова А.В.? Анализ современного состояния поставок нефти и нефтепродуктов на экспорт // Экологический вестник России. — 2013. — № 8. — С. 18–23.
6. Дудин М.Н., Лясников Н.В. Обеспечение поддержки инновационно-инвестиционных процессов в национальной экономике // Научно-практическое издание. Русский инженер. Москва. — 2013. — № 4(39). — С. 60–62.
7. Dudin M.N., Lyasnikov N.V., Egorushkin A.P. Innovative environment forming as the most important condition of implementation of efficient innovations in the industrial entrepreneurship sphere // European Researcher. — 2012. — Vol. (33), № 11-1. — P. 1868–1872.
8. Dudin M.N., Lyasnikov N.V. Strategic management of innovation development of Russian business structures through the use of foresight / / Evropean journal of natural history. — 2012. — № 6. — P. 30–31.