

Тенденции развития нефтегазовой отрасли в условиях волатильности рынка

Гушина Александра Викторовна, студентка 4-ого курса финансового факультета РЭУ им. Г.В. Плеханова, г. Москва, Российская Федерация

E-mail: viktor.gushin.69@mail.ru

Аннотация

Вопрос вектора развития нефтегазовой отрасли в последнее время стал крайне актуальным, так как весь мир столкнулся с неожиданным снижением цен на нефть. В данной статье рассмотрены последствия стрессовой ситуации для сегмента. Проанализировано соотношение спроса и предложения на нефтегазовую продукцию с целью установить возможные риски. Представлены угрозы для компаний сырьевого сектора, появившиеся в следствие политики, проводимой в период кризиса. Произведена оценка возможных действий участников рынка в посткризисный период, направленных на увеличение жизнеспособности организаций, в условиях недостаточного объема предложения.

Ключевые слова: нефтегазовая отрасль, волатильность, кризис предложения, геологоразведка, альтернативные источники энергии, цена на нефть, новые месторождения, экономический кризис, развитие отрасли.

Trends in the development of the oil and gas industry in conditions of market volatility

Guschina Aleksandra Viktorovna, student, Plekhanov Russian University of Economics, Moscow, Russian Federation

E-mail: viktor.gushin.69@mail.ru

Annotation

The ways of development of oil and gas branch recently became extremely relevant as the whole world has faced unexpected reduction of the prices on oil. Consequences of a stressful situation for a segment are considered in this article. The ratio of supply and demand on oil and gas production is analyzed with the purpose to establish possible risks. The threats for the companies of the raw sector which have appeared because of the crisis policy are represented. Possible actions of the participants of the market during the post-crisis period in the conditions of the insufficient offer volume are estimated.

Keywords: oil and gas industry, volatility, supply crisis, geological exploration, alternative energy sources, oil price, new fields, economic crisis, development of the industry.

Сегодня в нефтегазовом секторе очевидны оптимистические настроения, благодаря росту цен на нефть. После тяжелого периода, когда рынок был уверен, что цена за баррель установилась в диапазоне 45-50 долл. США, наблюдается её восстановление до 70 долл. США. После такой стремительной регенерации отрасли, продиктованной строгой финансовой дисциплиной, реструктуризацией портфеля активов и обеспечением высокой производительности, сложно себе представить, что в отрасли может возникнуть кризис, а именно кризис предложения. Однако статистика неопровержимо доказывает, что при растущем спросе на нефтегазовую продукцию, снизился потенциал его удовлетворения, как показано на рисунке 1.

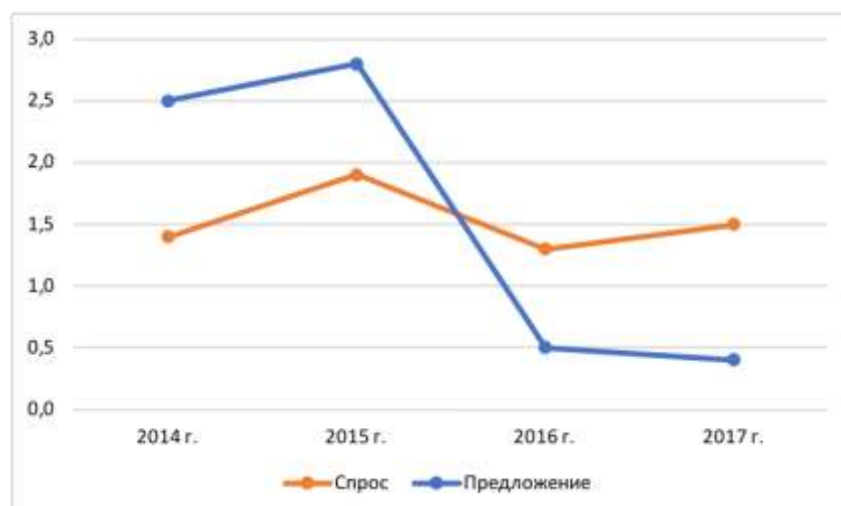


Рис. 1. Рост мирового спроса и предложения нефти, млн баррелей в день¹

Еще в 2016 году Международное энергетическое агентство (МЭА) сообщало о возможности наступления кризиса предложения. В последнее время к мнению МЭА присоединились руководители компаний Total, Eni и Saudi Aramco. Продиктован такой взгляд на тенденции развития отрасли был тем, что в период экономического спада большинство крупных проектов были отложены, а зависимость всего мира от нефти и газа сохранялась.

Существует целый ряд проблем, с которыми сталкиваются компании сектора, при обеспечении необходимого объема поставок.

Продолжительное сокращение деятельности, направленной на открытие новых месторождений, является первой проблемой. Конец 2017 года стал периодом с самыми

¹ Составлено автором на основании отчета МЭА о развитии нефтяного рынка

низкими объемами обнаруженных новых месторождений нефти и газа за 70 лет. Количество открытых запасов, а именно 3,5 млрд. баррелей сырой нефти, газового конденсата и широкой фракции легких углеводородов, эквивалентно 10% спроса. По оценкам МЭА, приведенным в отчете «Перспективы развития мировой энергетики», только для того, чтобы удержать добычу традиционных источников энергии на сегодняшнем уровне, нам необходимо изыскивать дополнительные объемы добычи в размере 2,5 млн. баррелей в день [3]. Причина возникновения данной проблемы проста. Большинство «гигантских» месторождений уже давно разведаны и обнаружить новые становится все сложнее, что видно из рисунка 2.

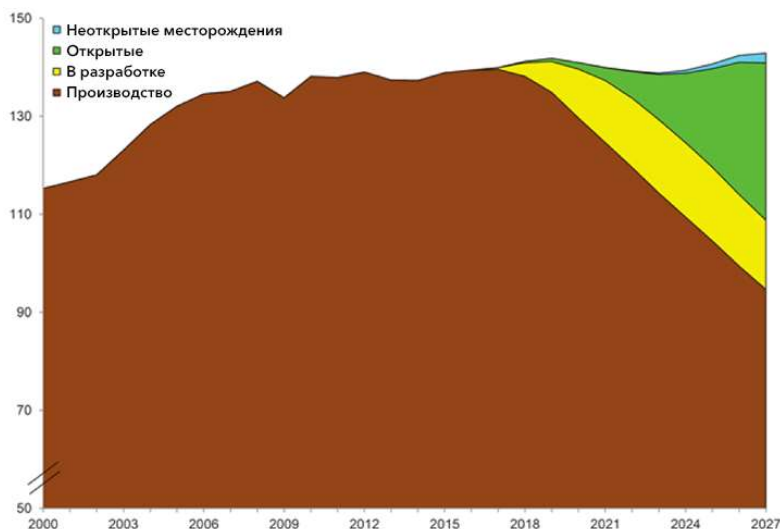


Рис. 2. Мировая добыча с разбивкой по жизненному циклу, млн б.н.э./д.²

Первый фактор усугубляется за счет второго - низких темпов роста затрат на геологоразведку. В результате обвала цен в 2014-2016 гг. расходы сократились на 60%, в денежном выражении со 153 млрд долл. США до 58 млрд долл. США, то есть на 95 млрд долл. США, что видно из рисунка 3. Конечно, их количество будет восстанавливаться, но согласно прогнозам, темп роста составит 7%. При учете того, что реализация проекта по добыче на новом открытом месторождении занимает около 6 лет, рынок еще некоторое время будет наблюдать результаты принятых решений в кризисный период.

Сбои в поставках - третья проблема, которую испытывает отрасль. Во многих странах она возникает из-за экономических затруднений. Ярким примером такой ситуации является Венесуэла, добыча в которой сократилась на 40%, по сравнению с 2015 годом, а именно до уровня 1,5 млн баррелей в день. В случае полного экономического краха страны это количество добычи совсем бы выпало из общего объема поставок.

² Составлено автором на основании Rystad Energy UCube

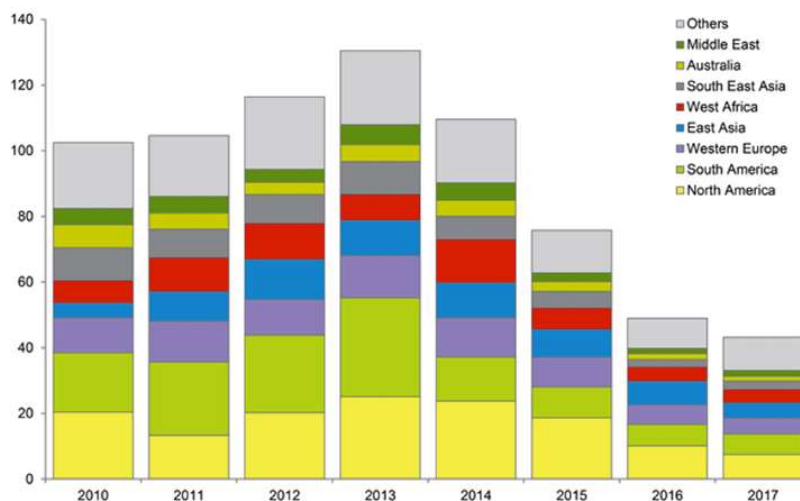


Рис. 3. Объемы инвестиций в геологоразведку нефтяных и газовых месторождений, млрд \$³

Четвертый фактор, угрожающий развитию нефтедобычи в мире, - отложенное техническое обслуживание. Срок службы трубопровода Фортис в Северном море, поломка которого привела к сбою в добыче в регионе, составлял приблизительно 25 лет. Фактический срок эксплуатации на момент поломки оказался более 40 лет. Данный пример наглядно показывает, что в последние годы большинство компаний откладывали затраты на техническое обслуживание оборудования на лучшие времена с целью сокращения расходов в конкретный период времени. Последствием принятия такого решения будет нахождение предприятия в зоне риска по возможности поддержания объемов добычи на определенном уровне из-за устаревшей инфраструктуры.

Пятая проблема - это высокий уровень дифференциации между наращиваемыми мощностями и располагаемыми возможностями. А именно речь идет о человеческом ресурсе. В период кризиса операторы активно сокращали штат, что, соответственно, привело к потере технических специалистов. К этому добавляется общее старение работников, которые в скором времени будут уходить на пенсию. Найти такое количество перспективной молодежи и достаточное количество опытных специалистов для их обучения в короткие сроки не представляется возможным.

Наконец, неотъемлемым фактором, оказывающим влияние на развитие отрасли, является стремление мира к переходу на альтернативные источники энергии. Развитие электрического транспорта и интеллектуальных технологий требует критических мер от нефтегазовой отрасли.

³ Составлено автором на основании Rystad Energy ECube

Однако компании могут избежать влияния всех этих негативных факторов, придерживаясь стратегии, соответствующей требованиям завтрашнего дня.

В первую очередь, необходимо продолжить ориентироваться на более низкие цены вне зависимости от оптимистических настроений. К примеру, компания BP в январе этого года заявила, что продолжит принимать лишь те проекты, которые выходят на окупаемость при цене на нефть ≤ 40 долл. США за баррель. Такая политика требует жестких требований и крайней внимательности к составу портфеля активов.

Далее, чтобы гарантировать невозможность возвращения к неэффективной деятельности, необходимо продолжить проведение политики, направленной на сокращение затрат, стандартизацию и сотрудничество с другими партнерами. То есть выход на новый рынок, определение объемов добычи или приобретение активов должны быть глубоко проанализированы с учетом волатильности рынка.

Не стоит поддаваться соблазну по мере повышения цен и использовать оборудование на пределе его возможностей. Следует обеспечить достаточное количество свободных денежных средств для обновления внеоборотных активов, так как из-за вынужденного увеличения объемов производимой продукции повышается амортизация. Если не перейти на плановые работы по техническому обслуживанию оборудования, возникнут незапланированные сбои в работе, которые в свою очередь нанесут ущерб всей отрасли.

Не стоит забывать о цифровизации. Передовые технологии позволят развиваться как интенсивно, так и экстенсивно. Для обеспечения эффективной работы таких систем требуются профессионалы в данной области. Следовательно, возникает потребность в повышении квалификации персонала, для того, чтобы он был способен работать с более сложными процессами. Также немаловажно рассчитать соотношение количества инженеров, то есть людей, занимающихся непосредственно производством, и программистов, обеспечивающих работу этого производства.

Четкое представление жизнеспособной стратегии развития бизнеса в целом поможет ему остаться на плаву даже при условии тяжелого кризиса в отрасли. Менеджмент компании Dong принял решение об использовании своего традиционного бизнеса в сырьевом секторе для финансирования развития в секторе альтернативной ветровой энергетики. И еще в 2017 году компания полностью вышла из нефтегазового бизнеса, произвела ребрендинг и теперь работает с низкоуглеродными технологиями. Таким же образом компания Engie вложила деньги, вырученные от продажи своих добывающих мощностей, в возобновляемые источники энергии.

Несмотря на то, что есть множество примеров участников отрасли, осуществляющих успешное управление своими активами в условиях волатильности рынка, такое же множество предприятий до сих пор не уделяют должного внимания проблеме предложения в мировой энергетике. После того, как все ощутили на себе эффект волатильности цен на нефть, предприятиям данного сектора стоит всерьез задуматься о предупреждении ситуаций на их производстве, которые могут повлиять на весь рынок.

Список использованных источников

1. Керимов В.Ю., Толстов А.Б., Мустаев Р.Н. Методология проектирования в нефтегазовой отрасли и управление проектами: Учебное пос. / М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. – 123 с.
2. Линник Ю.Н., Афанасьев В.Я., Казак А.С. Теория и практика прогнозирования цен на энергоресурсы: Монография. М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. – 339 с.
3. Отчет «Перспективы развития мировой энергетике» // International Energy Agency [электронный ресурс] – Режим доступа. – URL: https://www.iea.org/publications/freepublications/publication/WEO_2017_Executive_Summary_Russian_version.pdf (дата обращения: 05.08.2018)
4. Цены на энергетические ресурсы // Fusion Media Limited [электронный ресурс] – Режим доступа. – URL: <https://ru.investing.com/commodities/energies> (дата обращения: 25.07.2018).

References

1. Kerimov V.Yu., Tolstov A.B., Mustaev R.N. Metodologiya proektirovaniya v neftegazovoj otrasli i upravlenie proektami, Uchebnoe posobiye, 2016, 123 p.
2. Linnik Yu.N., Afanas'ev V.Ya., Kazak A.S. Teoriya i praktika prognozirovaniya cen na energoresursy, Monografia, 2016, 339 p.
3. Otchet «Perspektivy razvitiya mirovoj energetiki» // International Energy Agency (2018)
https://www.iea.org/publications/freepublications/publication/WEO_2017_Executive_Summary_Russian_version.pdf
4. Ceny na energeticheskie resursy // Fusion Media Limited (2018)
<https://ru.investing.com/commodities/energies>