

# Вступительное слово



**Геннадий Камышников**  
Руководитель Группы по оказанию  
услуг предприятиям энергетики  
и добывающей промышленности,  
компания «Делойт» в СНГ

Мы рады представить вам полную версию нашего аналитического отчета. Данный отчет является ежегодным, в этом году его особенностями стали изменение формата и добавление углубленной аналитики. Мы предлагаем вам ознакомиться с обновленными данными за 2018 год, мнениями наших экспертов, а также выявленными тенденциями и выводами о текущем положении дел в отрасли.

Данный проект реализуется на ежегодной основе начиная с 2014 года. Его целью является комплексное исследование нефтесервисного рынка.



**Дмитрий Касаткин**  
Заместитель руководителя  
центра социально-экономических  
исследований, Фонд «Центр  
стратегических разработок»

Благоприятная ценовая конъюнктура и фискальная политика привели к тому, что крупнейшие добывающие компании РФ отчитались о высоких финансовых показателях по итогам 2018 года. Как следствие — рост маржинальности нефтесервисных услуг в 2018 году.

По мере прохождения пика добычи нефти в России, рынок нефтесервиса сохранит свой рост, но последуют изменения в структуре, из-за необходимости развития интенсивных методов разработки. Сегменты производства нефтепромыслового оборудования и интенсификации добычи значимо вырастут, повысится значимость качества оказываемых услуг.

Барьерами для достижения показателей роста может стать сохранение низкого уровня как объема, так и эффективности инвестиций, осуществляемых в технико-технологическое развитие и оснащение со стороны всех заинтересованных лиц рынка.

Вступительное слово	03
Ключевые выводы	04
Цены на нефть	05
Экономические показатели добычи нефти	06
Экономические показатели нефтесервисного рынка	09
Оценка НИОКР	15
Ключевые события, оказавшие влияние на нефтесервисный рынок	16
Контакты	18

# Ключевые выводы

**+31%** Рост цен на нефть в 2018 году (средняя цена в 2018 году по сравнению с 2017 годом, долл. США)

**556** млн т Добыча нефти и газового конденсата в России в 2018 году

**62–65** долл. США/барр. Диапазон прогнозируемой среднегодовой цены на нефть за 2019 год

**60–63** долл. США/барр. Диапазон прогнозируемой среднегодовой цены на нефть за 2020 год

## Операционные показатели деятельности добывающих компаний

**+39%** Изменение выручки в 2018 году (по сравнению с 2017 годом)

**29%** Рентабельность добывающих компаний в 2018 году

**+25%** Изменение себестоимости добычи нефти в 2018 году (по сравнению с 2017 годом)

**31** долл. США/барр. Себестоимость добычи 1 барр. нефти в 2018 году

**58%** Доля налогов в структуре себестоимости добычи нефти в 2018 году

## Операционные показатели деятельности нефтесервисных компаний

**+3%** Изменение выручки в 2018 году (по сравнению с 2017 годом)

**10%** Рентабельность нефтесервисных компаний в 2018 году

**6** долл. США/барр. Себестоимость нефтесервисных услуг на 1 барр. нефти в 2018 году

**21%** Доля арендных расходов в структуре себестоимости услуг нефтесервисных компаний в 2018 году

## Показатели деятельности ключевых сегментов нефтесервисного рынка

**+8%** Среднегодовой темп роста нефтесервисного рынка (в течение 2014–2018 годов)

**-10%** Изменение объема рынка геофизических услуг в 2018 году (по сравнению с 2017 годом)

# Цены на нефть

Динамика среднегодовой цены на нефть (Urals)



Сценарии изменения цен на нефть, долл. США/барр.

	2019	2020	2021	2022
Минэкономразвития России	63	60	58	—
ЦБ РФ	65	60	55	—
EIU	65	63	67	76
Международный валютный фонд	62	62	61	60
ИНП РАН	63	59	64	68

- На протяжении января-октября 2018 года наблюдалась тенденция роста цены на нефть. В среднегодовом значении уровень цены на нефть увеличился на **31%** по сравнению с 2017 годом.
- Помимо повышения спроса на нефть, одним из факторов роста цены была сделка ОПЕК+ по сокращению добычи нефти. Однако после ослабления ограничения сделки Россия и Саудовская Аравия увеличили добычу, что повлекло за собой избыток нефти на рынке. В результате чего в октябре-декабре 2018 года цена на нефть упала до **53,8 долл. США за баррель**.
- События сентября 2019 года в Саудовской Аравии подтвердили зависимость курса доллара США от цены на нефть.
- Эксперты ожидают, что в 2019 году среднегодовая цена на нефть будет находиться в диапазоне **62–65 долл. США за баррель**.
- На сегодняшний день главным фактором, определяющим избыток предложения и, как следствие, падение цен на нефть, является торговое противостояние между США и Китаем. Замедление темпов роста ВВП обеих стран будет негативно отражаться на мировом спросе на нефть.

**99** «В 2018 году сложилась уникальная ситуация: при резком росте мировых цен на нефть произошло не укрепление, а значительная девальвация рубля. Во многом это связано с действием бюджетного правила, которое предполагает стерилизацию доходов бюджета при цене на нефть выше 40 долл. США/баррель (в условиях 2017 года, с ежегодной индексацией цены отсечения на 2%). То есть вся «сверхприбыль» от продажи нефти шла на закупку валюты, тем самым ослабляя курс рубля. Подобная ценовая и курсовая динамика крайне позитивно сказалась на финансовом результате нефтедобывающего сектора, ведь «рублевая» стоимость каждого барреля выросла с 3,1 до 4,3 тыс. руб. В течение трех кварталов 2019 года внешняя конъюнктура оставалась благоприятной (баррель нефти немного подешевел до 4,2 тыс. руб.), однако на текущий момент наблюдается значительный профицит предложения на рынке нефти, который пока удерживается геополитическими факторами и сделкой ОПЕК+. Но риск снижения мировой цены на нефть в ближайшей перспективе будет существенным, о чем свидетельствует большинство прогнозов».

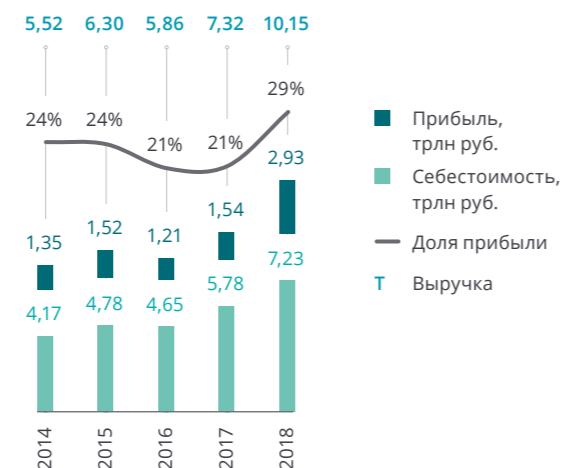
**Андрей Колпаков,**  
старший научный сотрудник,  
ИНП РАН

В исследовании использована информация, предоставленная Росстатом, ИНП РАН, а также результаты анализа, проведенного Фондом «Центр стратегических разработок».

# Экономические показатели добычи нефти

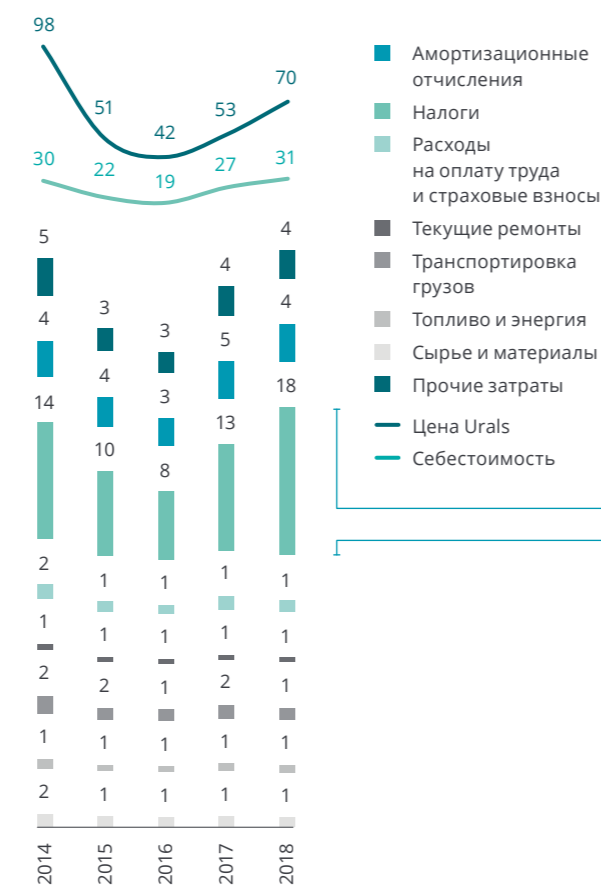
- По итогам 2018 года совокупный доход компаний, основным видом деятельности которых является добыча нефти, составил более **10 трлн руб.**, что на **39%** больше, чем за 2017 год.
- Важно отметить, что объем добычи нефти (без учета газового конденсата) остался на уровне 2017 года (**504 млн т** в 2017–2018 годах). Такой рост выручки является результатом роста цены на нефть на **31%** (средняя цена в 2018 году по сравнению с 2017 годом, долл. США).
- В 2018 году рентабельность добывающих компаний увеличилась до **29%**.

Финансовые показатели операционной деятельности



- Себестоимость добычи нефти выросла на **25%** по сравнению с 2017 годом и достигла **7,2 трлн руб.**
- Главным фактором послужило увеличение налогового бремени с 2,8 трлн руб. до **4,1 трлн руб. (на 48%)**.
- В 2018 году добыча 1 барр. нефти в среднем обходилась в **31 долл. США** (что на **15%** выше, чем в 2017 году).
- 58%** затрат компаний, добывающих нефть, приходится на налоги.

Структура себестоимости добычи, долл. США/барр.

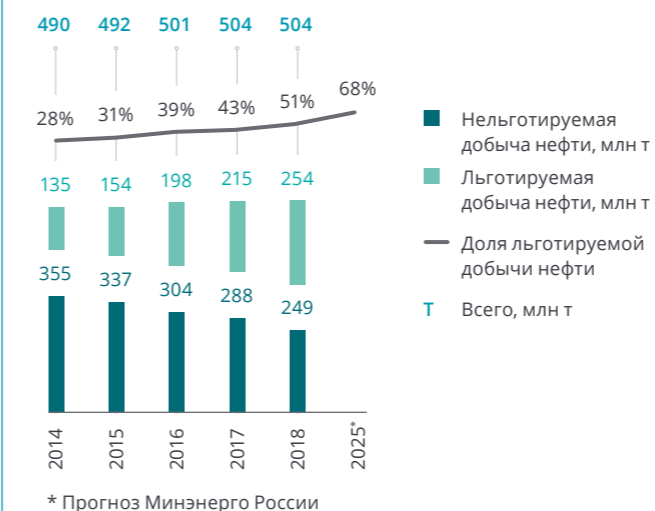


**99** «Одна из интересных особенностей российской нефтедобычи заключается в том, что ее себестоимость «подстраивается» под динамику мировых цен. Это хорошо видно, если рассматривать оба показателя в долларовом выражении. Причина такого феномена — валютный курс, который способствует адаптации отрасли к изменениям ценовой конъюнктуры на сырьевых рынках».

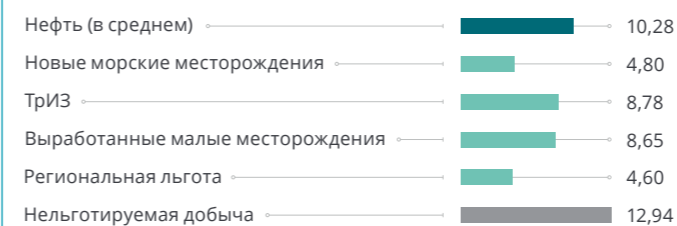
Андрей Колпаков, старший научный сотрудник, ИНП РАН

## Налоги

Добыча сырой нефти



Ставки уплаченного НДС в 2018 году, тыс. руб./т



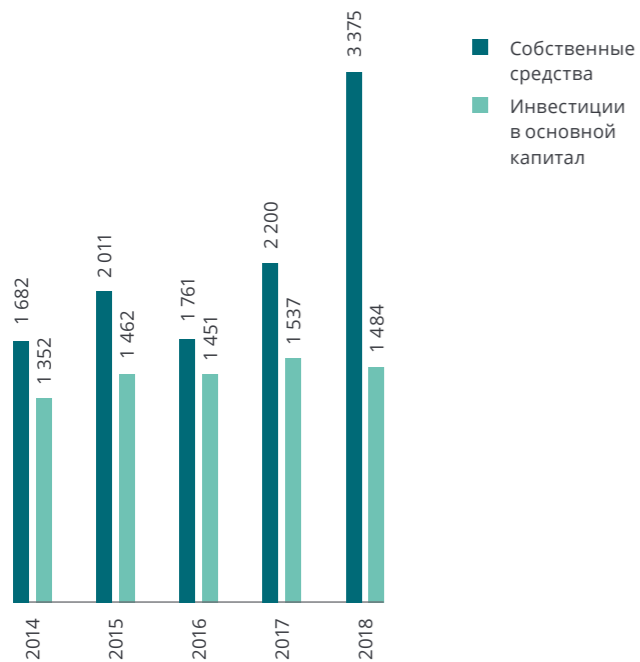
- По итогам 2018 года **51%** проектов в российской нефтедобывающей отрасли пользуются льготами по НДС. На протяжении последних пяти лет доля льготированной добычи нефти увеличивалась: с 28% в 2014 году до **51%** в 2018 году. Более половины льготированной добычи нефти приходится на выработанные и небольшие месторождения (**53%**).
- Минэнерго России ожидает, что к 2025 году льготированная добыча нефти увеличится до **68%**.

**99** «Рост выплат по НДС со стороны нефтяного сектора в 2018 году был связан с увеличением множителя К<sub>ц</sub> в формуле расчета налога:  $K_c = (Urals - 15) * USD / 261$ , где Urals — цена на нефть Юралс; USD — курс доллара США по отношению к рублю. Если в 2017 году средняя величина К<sub>ц</sub> составляла 8,5, то в 2018 году она выросла до 13,1. Как видно из формулы, определяющие факторы все те же: рост цены на нефть и девальвация рубля. Однако увеличение НДС не сказалось негативно на финансовом результате сектора, так как рост отпускных цен был еще выше. В 2019 году началось завершение большого налогового маневра, в рамках которого налоговая нагрузка по экспортной пошлине будет перераспределяться на НДС. Для производителей нефти это означает, что цена реализации (по формуле нетбэк) увеличится на величину снижения экспортной пошлины, но и себестоимость добычи (в состав которой входит НДС) вырастет на ту же величину. Однако Правительство РФ будет еще частично компенсировать выплаты по обратному акцизу в пользу НПЗ за счет дополнительного роста НДС, что несколько уменьшит рентабельность нефтедобывающего сектора, но не критично. 2018 год стал первым, когда доля льготированной сырой нефти в добыче «перевалила» за 50%. Перечень льготных категорий постепенно расширяется, а «недополученная» бюджетом сумма превысила 1 трлн руб. В то же время нельзя не отметить, что льготы работают — отрасль показывает положительную динамику, да и в бюджете в настоящее время не наблюдается недостатка доходов».

Андрей Колпаков, старший научный сотрудник, ИНП РАН

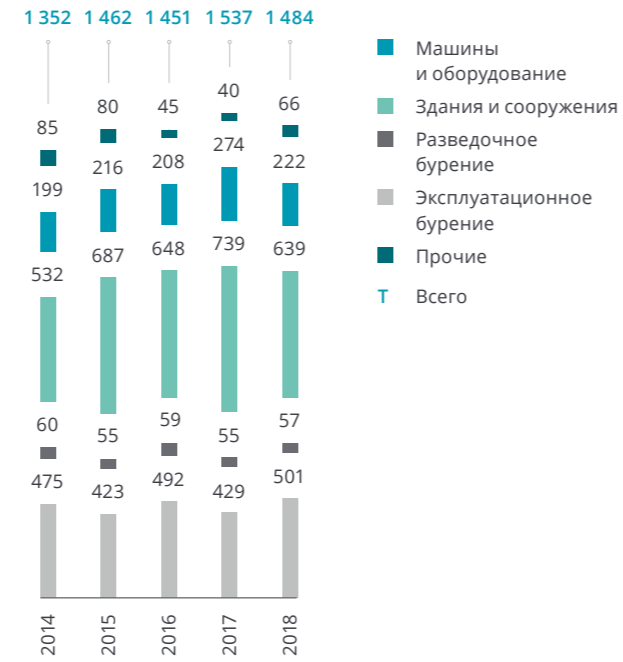
# Экономические показатели нефтесервисного рынка

Баланс собственных средств и инвестиций, млрд руб.



- Одним из ожидаемых эффектов увеличения доли льготизируемых нефтедобывающих проектов, а также роста цены на нефть было увеличение роста объемов инвестиций в нефтедобычу. Однако за прошедший год объем инвестиций в основной капитал, наоборот, незначительно снизился (на 3%).

Инвестиции в основной капитал, млрд руб.

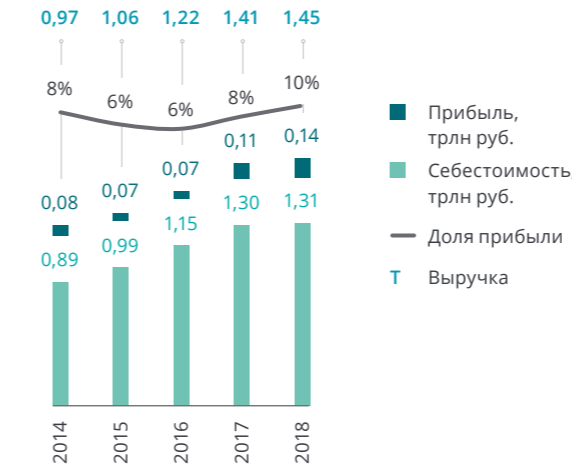


- Большая доля инвестиций (77%) осуществляется в строительство новых скважин (43%), а также в эксплуатационное бурение (34%).
- Объемы инвестиций в эксплуатационное бурение в 2018 году значительно выросли (на 17%), в то время как в строительство скважин стали инвестировать на 14% меньше.

**99** «Инвестиции добывающего сектора в 2018 году сократились на 3%, хотя добыча нефти и газового конденсата выросла на 10 млн т. По всей видимости, так сказывается участие России в сделке ОПЕК+: столкнувшись с квотами на добычу и имея уже проинвестированные свободные мощности, компании ограничивают капитальные вложения в перспективные проекты. Но совершенно точно дело не в недостатке финансирования — собственные средства (чистая прибыль и амортизационные отчисления) стабильно профицитны, особенно в 2018 году. Несмотря на текущий спад, общая тенденция увеличения инвестиций, вероятно, сохранится. А это обеспечит потенциал для расширения нефтесервисного рынка. В целом можно говорить о том, что нефтедобывающие компании остаются надежными и платежеспособными потребителями сервисных услуг».

Андрей Колпаков,  
старший научный сотрудник,  
ИНП РАН

Финансовые показатели операционной деятельности



- По итогам 2018 года выручка компаний нефтесервисного рынка России составила **1,45 трлн руб.**, увеличившись по сравнению с результатами 2017 года на **3%**.
- Рентабельность нефтесервисных компаний составляет **10%**.

Структура себестоимости нефтесервисных услуг, трлн руб.

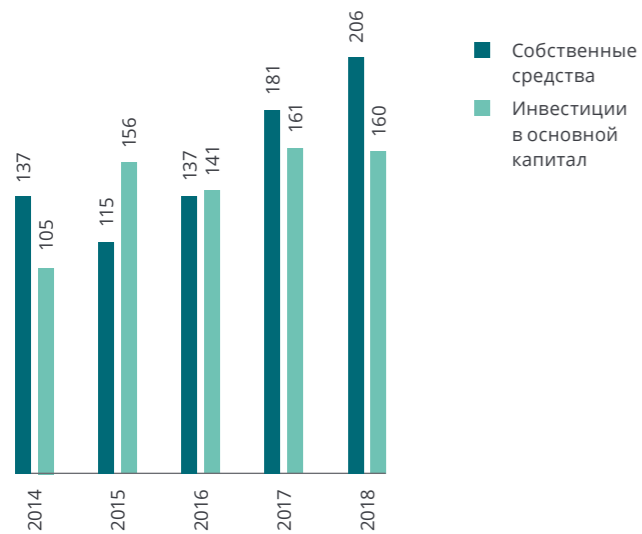


- Себестоимость оказания нефтесервисных услуг сохранилась на уровне 2017 года (**1,31 трлн руб.**).
- Пятая часть (21%) расходов нефтесервисных компаний приходится на арендную плату. Примерно 40% буровых мощностей принадлежат сервисным компаниям, сдающим их в аренду буровым структурам вертикально интегрированных нефтяных компаний (ВИНК).
- На 1 барр. нефти приходится затраты нефтесервисных компаний в размере в среднем **6 долл. США**.

Источник: данные компаний



Баланс собственных средств и инвестиций, млрд руб.

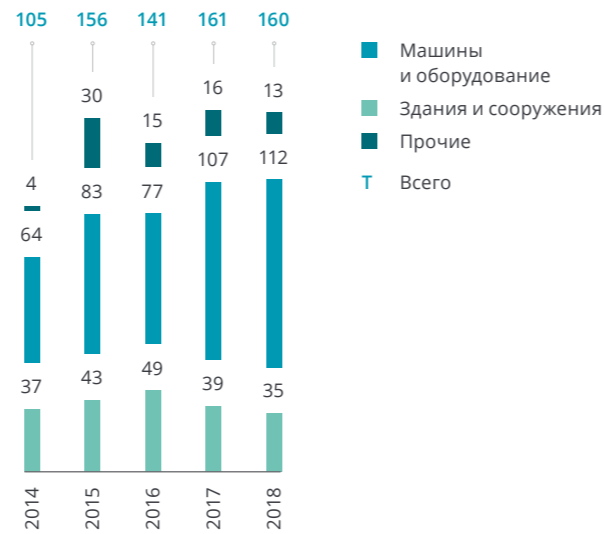


- В 2018 году нефтесервисные компании увеличили объем собственных средств до **206 млрд руб.** (на 14% по сравнению с 2017 годом).

**99** «Нефтесервисный сектор улучшил баланс собственных средств в 2018 году, показав лучший результат за последние пять лет. Заметно растут инвестиции в оборудование, хотя статистически значительная их часть могла быть отнесена к сектору нефтедобычи. При успешной реализации программы импортозамещения нефтегазового оборудования все большая часть этих средств будет идти на отечественные закупки, создавая положительный эффект для социально-экономического развития страны».

**Андрей Колпаков,**  
старший научный сотрудник,  
ИНП РАН

Инвестиции в основной капитал, млрд руб.



- Объем инвестиций нефтесервисных компаний составил **160 млрд руб.**, сохранившись на уровне 2017 года.
- Большая доля (**70%**) инвестиций нефтесервисных компаний осуществляется в оборудование, что объясняется необходимостью технического переоснащения компаний: модернизация парков техники (в том числе буровой), а также приобретение новой техники, отвечающей уровню сложности требуемых операций.

Структура рынка, трлн руб.



- Среднегодовой темп роста нефтесервисного рынка за пять лет (CAGR) составил **8,4%**.

**Бурение**

- На сегмент бурения приходится **34%**. С 2017 по 2018 год доля бурения сохранилась, однако в денежном выражении объем незначительно увеличился (**на 2%**).
- Сохранение уровня добычи и объема проходки на фоне роста объема рынка бурения подтверждает тезис об ухудшении условий добычи и роста необходимости более дорогого горизонтального бурения.
- Среднегодовой темп роста бурения за пять лет (CAGR) составил **4,2%**.

**Капитальный ремонт скважин**

- Ремонт скважин стал основным драйвером роста объема нефтесервисного рынка (увеличение **на 49%**). Однако если не учитывать показатели проекта, реализуемого «Новатэком» на Ямале, то рост объема рынка будет **на 3%** ниже.
- Среднегодовой темп роста капитального ремонта за пять лет (CAGR) составил **12,3%**.

**Гидроразрыв пласта**

- Рост гидроразрыва пласта может стать следствием увеличения объектов, на которых применяются более технологичные методы гидроразрыва пласта, например, многостадийный гидроразрыв пласта (МГРП).
- На протяжении пяти лет объем услуг по гидроразрыву пласта сохранился на прежнем уровне (CAGR=0).

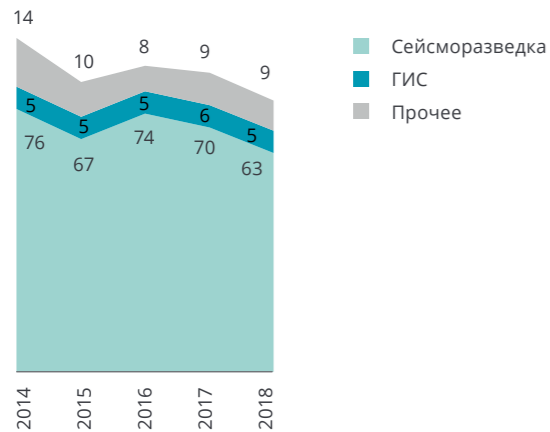
**Сейсморазведка и геофизические исследования (ГИС)**

- По итогам 2018 года объем услуг по сейсморазведке сократился **на 10%**: по профильной сейсморазведке (2D) — **на 25%**, по площадной сейсморазведке (3D) — **на 6%**.
- При этом объемы и стоимость работ по 2D, выполненных за счет средств федерального бюджета, значительно увеличились (**на 84%** и **44%** соответственно). Аналогичные работы, выполненные за счет средств недропользователей, характеризуются снижением как объема, так и стоимости работ **на 63%** и **30%** соответственно.
- Объем 3D-сейсморазведки значительно сократился — **на 26%**, стоимость также снизилась, но не так значительно (**на 6%**).
- Среднегодовой темп снижения сейсморазведки и ГИС за пять лет (CAGR) составил **4,2%**.

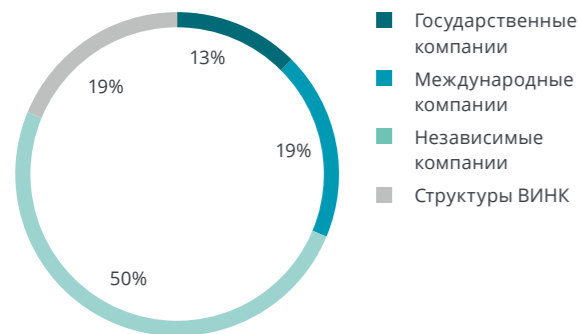
Источник: Роснедра

**Геофизика**

**Объем рынка геофизических услуг в России в динамике, млрд руб.**



**Структура рынка геофизических услуг в России за 2018 год**



- За период с 2014 по 2018 год российский рынок геофизических услуг значительно сократился (**на 19%**).
- В 2018 году объем рынка геофизических услуг в России составил **76,7 млрд руб.**, что **на 10%** ниже, чем по итогам 2017 года. Сокращение рынка произошло в большей степени за счет уменьшения в денежном выражении объема работ по сейсморазведке и ГИС (**на 10%** и **11%** соответственно).

- Половину геофизических услуг на нефтесервисном рынке России предоставляют независимые российские компании (**50%**).

**Топ-3 компании, предоставляющие геофизические услуги:**

- ТНГ-Групп (независимая компания);
- Геотек Сейсморазведка (независимая компания);
- Башнефтегеофизика (международная компания).

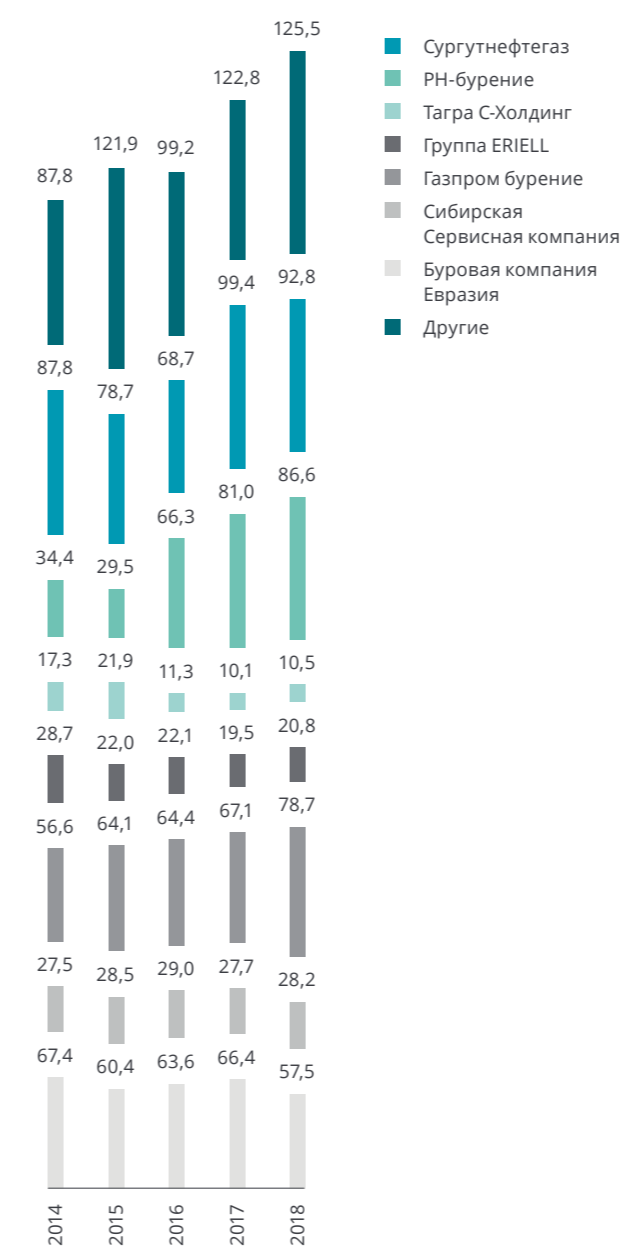
**99** «В 2018 году фактически все ВИНКи отчитались о более чем 100%-ном восполнении объемов добычи за счет геологоразведки. Таким образом, в укрупненном масштабе можно оценить, что геофизические услуги обходились в 0,3 долл. США/барр.»

**Андрей Колпаков,**  
старший научный сотрудник,  
ИНП РАН

Источник: Роснедра, данные компаний

**Бурение**

**Предложение на рынке бурения (выручка ключевых игроков), млрд руб.**



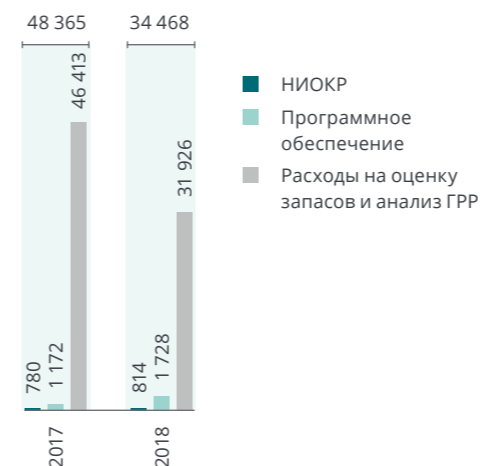
Источник: данные компаний

- Более половины рынка бурения (**52%**) занимают ВИНКи. Так, большая доля предложения приходится на «РН-Бурение» (**18%**), которая существенно увеличила объем предложения с 2015 года (**на 12 п. п.**) Другая ВИНК — «Газпром бурение» — увеличила свою долю в совокупном предложении еще **на 2 п. п.**
- Лидирующие позиции среди независимых буровых компаний по прежнему занимает «Буровая компания «Евразия» (ООО «БКЕ»), однако за 2018 год ее доля в общем объеме предложения на рынке бурения снизилась **на 3 п. п.**
- Компанией с наибольшим показателем CAGR стала «РН-Бурение» (**20,3%**), с наименьшим — ТаграС-Холдинг (**-9,6%**).



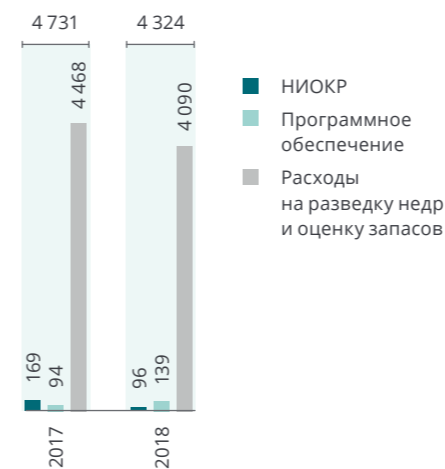
# Оценка НИОКР

Расходы нефтедобывающих компаний на приобретение интеллектуальной собственности, млн руб.



- За прошедший год нефтедобывающие компании снизили свои расходы на приобретение объектов интеллектуальной собственности до **34 млрд руб. (-29%)**.
- Почти все расходы на приобретение интеллектуальной собственности направлены на оценку запасов и анализ данных геологоразведочных работ (**93%**).
- В качестве приоритетных направлений выделяются разработки технологий бурения низкопроницаемых запасов, технологий многостадийного гидроразрыва пласта и развитие методов геологического моделирования.

Расходы нефтесервисных компаний на приобретение интеллектуальной собственности, млн руб.



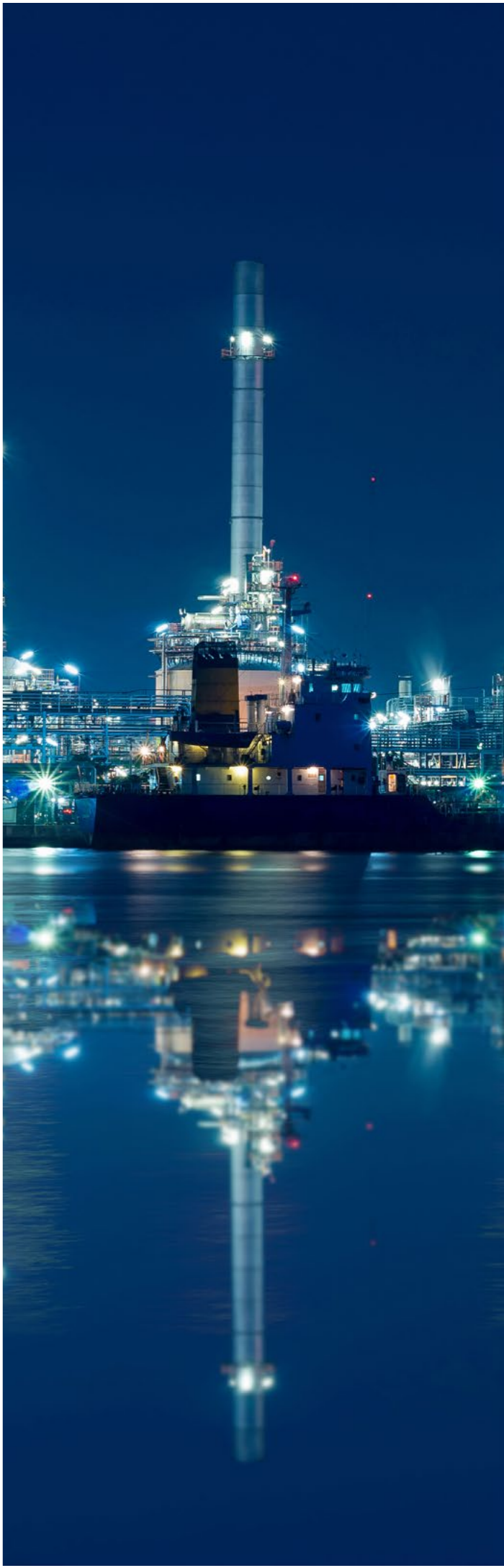
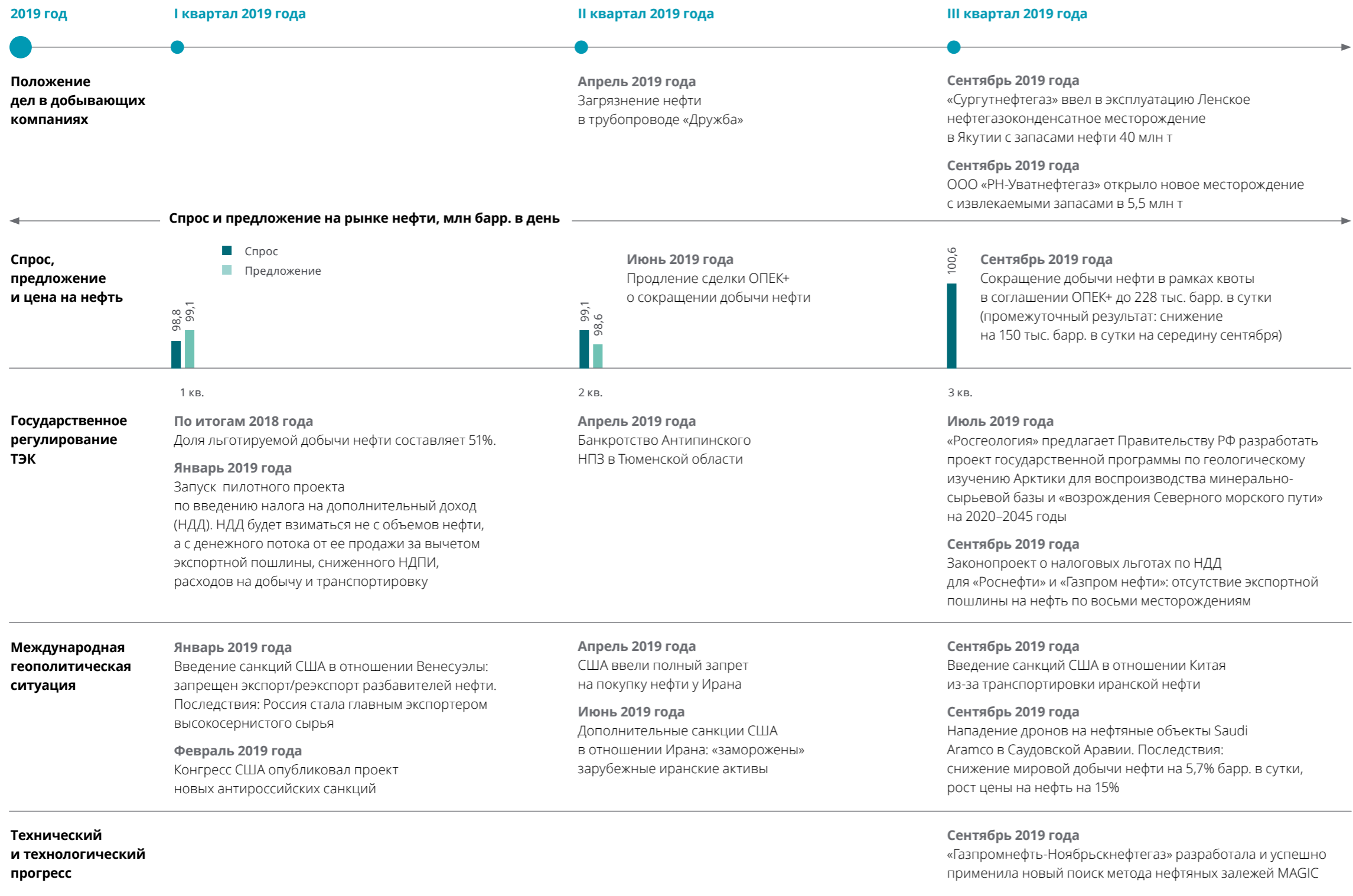
- За 2018 год нефтесервисные компании также сократили свои расходы на приобретение объектов интеллектуальной собственности до **4 млрд руб. (-9%)**.
- Большая часть расходов на приобретение интеллектуальной собственности направлены на разведку недр и оценку запасов полезных ископаемых (**94%**), в первую очередь на интерпретацию данных геологоразведочных работ.

**99** «На НИОКРы приходится 2–2,5% общих инвестиций, осуществляемых в секторах нефтедобычи и нефтесервиса, что эквивалентно 0,15 долл. США/барр. Годовая динамика по НИОКРам в целом повторяет инвестиционную картину, наблюдаемую в отрасли».

**Андрей Колпаков,**  
старший научный сотрудник,  
ИНП РАН



# Ключевые события, оказавшие влияние на нефтесервисный рынок



# Контакты



**Иан Коулберн**

Главный исполнительный директор «Делойт» в СНГ  
icolebourne@deloitte.ru



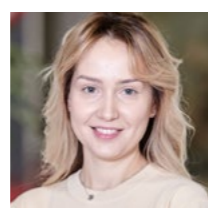
**Александр Синицын**

Президент,  
Фонд «Центр стратегических разработок»  
a.sinityn@csr.ru



**Геннадий Камышников**

Руководитель Группы по оказанию услуг предприятиям сектора энергетики, добывающей и обрабатывающей промышленности, компания «Делойт» в СНГ  
gkamysnikov@deloitte.ru



**Лора Накорякова**

Руководитель центра социально-экономических исследований,  
Фонд «Центр стратегических разработок»  
l.nakoryakova@csr.ru



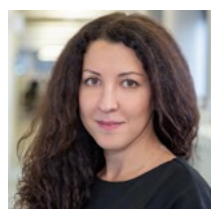
**Екатерина Трофимова**

Заместителя генерального директора по исследованиям и вопросам интеллектуального лидерства, руководитель Группы по управлению рисками и корпоративному управлению, рейтингового консультирования, компания «Делойт» в СНГ  
ektrofimova@deloitte.ru



**Дмитрий Касаткин**

Заместитель руководителя центра социально-экономических исследований,  
Фонд «Центр стратегических разработок»  
d.kasatkin@csr.ru



**Камилла Жалилова**

Руководитель проектного офиса по работе с ключевыми клиентами и рынками, компания «Делойт» в СНГ  
kzhalilova@deloitte.ru



**Виктория Пигалкина**

Аналитик,  
Фонд «Центр стратегических разработок»  
v.pigalkina@csr.ru

# Deloitte.

Наименование «Делойт» относится к одному либо любому количеству юридических лиц, в том числе аффилированных, совместно входящих в «Делойт Туш Томацу Лимитед» (далее — «ДТТЛ»). Каждое из этих юридических лиц является самостоятельным и независимым. Компания «ДТТЛ» (также именуемая как «международная сеть «Делойт»») не предоставляет услуги клиентам напрямую. Более подробную информацию можно получить на сайте [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about).

«Делойт» является ведущей международной сетью компаний по оказанию услуг в области аудита, консалтинга, финансового консультирования, управления рисками и налогообложения, а также сопутствующих услуг. «Делойт» ведет свою деятельность в 150 странах, в число клиентов которой входят около 400 из 500 крупнейших компаний мира по версии журнала Fortune. Около 312 тысяч специалистов «Делойта» по всему миру привержены идеям достижения результатов, которыми мы можем гордиться. Более подробную информацию можно получить на сайте [www.deloitte.com](http://www.deloitte.com).

Настоящее сообщение содержит исключительно информацию общего характера. Ни компания «Делойт Туш Томацу Лимитед», ни входящие в нее юридические лица, ни их аффилированные лица не предоставляют посредством данного сообщения каких-либо консультаций или услуг профессионального характера. Прежде чем принять какое-либо решение или предпринять какие-либо действия, которые могут отразиться на вашем финансовом положении или состоянии дел, проконсультируйтесь с квалифицированным специалистом. Ни одно из юридических лиц, входящих в международную сеть «Делойт», не несет ответственности за какие-либо убытки, понесенные любым лицом, использующим настоящую публикацию.