

Интернет-журнал «Наукovedение» ISSN 2223-5167 <http://naukovedenie.ru/>

Том 7, №3 (2015) <http://naukovedenie.ru/index.php?p=vol7-3>

URL статьи: <http://naukovedenie.ru/PDF/06EVN315.pdf>

DOI: 10.15862/06EVN315 (<http://dx.doi.org/10.15862/06EVN315>)

УДК 338.012

Башкатова Юлия Ивановна

ФГБОУ ВПО «Московский государственный университет экономики, статистики и информатики»
Россия, Москва¹

Доцент кафедры «Общего менеджмента и предпринимательства»

Кандидат экономических наук

E-mail: 6150786@mail.ru

Решетько Наталья Игоревна

ФГБОУ ВПО «Московский государственный университет экономики, статистики и информатики»
Россия, Москва

Доцент кафедры Маркетинга и коммерции

Кандидат экономических наук

E-mail: Natalia.reshetko@rambler.ru

Анализ российской нефтедобывающей отрасли и тенденций слияний и поглощений в ней

¹ 119501, г. Москва, ул. Нежинская, 7

Аннотация. В данной статье проводится анализ основных тенденций развития российской нефтедобывающей отрасли, а также сделок слияний и поглощений в ней. Среди основных тенденций отрасли отмечено, что в 2015 году будет установлен исторический рекорд в российской нефтедобыче. По последнему прогнозу правительства, объем добычи в 2015 году составит 502-503 млн. т, что на 0,6-0,8 % больше, чем в рекордном 2007 году. Пока нет оснований сомневаться, что этот прогноз не будет выполнен.

Проведен анализ 5 конкурентных сил по модели М. Портера и выявлены основные показатели, влияющие на конкуренцию в нефтедобывающей отрасли. К основным из них можно отнести: размер отрасли, потенциал рынка, стадия жизненного цикла отрасли, масштаб конкуренции, основные конкуренты, уровень интеграции, барьеры на входе и выходе из отрасли, темп изменения технологий, загрузка строительной техники и мощностей, уровень влияния поставщиков оборудования.

Представлена статистика сделок слияний и поглощений в секторе нефтедобычи России. Сделано заключение о том, что по причине увеличения расходов и налогового бремени крупные российские компании в ближайшем будущем будут пытаться оптимизировать свои бизнес-портфели, распродавая непрофильные активы, не доказавшие свою перспективность. Судя по сложившимся тенденциям, основными покупателями выступят зарубежные компании.

В течение нескольких последующих лет, возможно, сложится благоприятная ситуация для консолидации небольших активов в руках нескольких гигантов нефтегазовой отрасли. Многие специалисты считают, что отрасль для этого созрела. Опять же, такое объединение снизит количество рейдерских атак на нефтедобывающем рынке.

Ключевые слова: нефтедобыча; нефтедобывающая отрасль; ТЭК; тенденции слияний и поглощений; рейдерство; слияния и поглощения; методы поглощений; мировой рынок слияний; нефтегазовый сектор; сделки в нефтегазовом секторе.

Ссылка для цитирования этой статьи:

Башкатова Ю.И., Решетько Н.И. Анализ российской нефтедобывающей отрасли и тенденций слияний и поглощений в ней // Интернет-журнал «НАУКОВЕДЕНИЕ» Том 7, №3 (2015)
<http://naukovedenie.ru/PDF/06EVN315.pdf> (доступ свободный). Загл. с экрана. Яз. рус., англ. DOI: 10.15862/06EVN315

Уточненные макроэкономические показатели развития экономики РФ за 2014 год, которые представило Минэкономразвития России, отражены в таблице 1.

Таблица 1

Макроэкономические показатели развития экономики РФ за 2014 год

Показатель	2013 год	2014				
		I кв.	II кв.	III кв.	IV кв.	год
ВВП	103,4	100,8	101,0	101,3	102,0	101,3
Индекс потребительских цен, к концу предыдущего периода	106,6	105,9	106,1	106,0	106,3	106,5
Инвестиции в основной капитал, к концу предыдущего периода	106,6	100,1	98,8	99,7	100,4	100,2
Объемы работ по виду деятельности «Строительство», к концу предыдущего периода	102,4	100,6	96,4	100,0	97,6	98,5
Реальные располагаемые денежные доходы населения, к концу предыдущего периода	104,4	105,6	103,2	102,5	102,6	103,9
Реальная заработная плата, к концу предыдущего периода	108,4	105,3	105,9	105,5	105,2	105,6
Оборот розничной торговли, к концу предыдущего периода	106,3	104,1	103,8	103,9	103,8	103,9
Экспорт товаров, млрд. долл. США	528,0	125,2	252,6	383,9	515,2	522,2
Импорт товаров, млрд. долл. США	335,7	76,9	161,9	249,9	302,0	341,0
Средняя цена за нефть Urals, долл. США/баррель	107,5	111,4	106,8	108,1	108,3	107,7

Также Министерством экономического развития России были представлены уточненные параметры прогноза социально-экономического развития на 2015-2016 годы.

Предусмотрено сохранение высокой динамики цен на нефть в 2015-2016 годах на уровне 100,5-101,0 долларов США за баррель. В 2015-2016 годах прогнозируется снижение ВВП с 3,0 до 2,5%. При этом, впервые после кризисного 2009 года ожидается положительный рост чистого экспорта. По причине наращивания добычи нефти на Уватской группе месторождений оценка объемов добычи нефти скорректирована в сторону увеличения. А экспорт нефти значительно теряет заданный уровень.

Анализ нефтедобывающей отрасли

В течение последних 5-ти лет топливно-энергетический комплекс России демонстрировал высокие темпы роста добычи углеводородного сырья, активное развитие нефтеперерабатывающих мощностей и расширение транспортной инфраструктуры.

Основными факторами развития отрасли были высокие мировые цены на нефть, увеличение спроса на углеводородное сырье, расширение возможностей экспорта нефти.

В период с 2008 по 2012 гг. добыча нефти в России уменьшилась на 6,5%. Однако, с 2013 года в отрасли произошло увеличение темпов прироста добычи нефти. Так, в 2014 году объем добычи нефти в России составил более 520 млн. тонн. По прогнозу, в 2015 году ожидается увеличения добычи нефти ещё на 2 млн. тонн. [3].

Для стимулирования добычи в 2012-2014 гг. были разработаны и приняты меры по снижению налоговой нагрузки на нефтедобывающие компании, в числе которых льготы по налогу на добычу полезных ископаемых при разработке новых месторождений в Восточной Сибири, месторождений с высокой степенью выработанности запасов и месторождений, содержащих сверхвязкую нефть, снижение ставки налога на добычу полезных ископаемых, снижение ставки по налогу на прибыль. Они позволили нефтегазодобывающим компаниям продолжить реализацию стратегически важных проектов по освоению новых регионов деятельности - Восточной Сибири, Ямало-Ненецкого автономного округа.

Немаловажную роль в освоении этих регионов сыграл ввод в эксплуатацию в реверсном режиме участка трубопровода Восточная Сибирь – Тихий океан (ВСТО) Талакан – Усть-Кут - Тайшет. Строительство трубопровода позволило компаниям в конце 2008 года приступить к промышленной эксплуатации двух крупнейших месторождений Восточной Сибири – Талаканского и Верхнечонского.

Из последних тенденций в нефтедобывающей отрасли, отмечающихся во второй половине 2014 года, можно отметить, что установившийся уровень цен на мировом рынке нефти является наиболее приемлемым и для производителей, и для потребителей [4].

В 2015 году будет установлен исторический рекорд в российской нефтедобыче. По последнему прогнозу правительства, объем добычи в 2015 году составит 502-503 млн. т, что на 0,6-0,8 % больше, чем в рекордном 2007 году. Пока нет оснований сомневаться, что этот прогноз не будет выполнен. Динамика нефтедобычи улучшается от месяца к месяцу. Можно сказать, что в 2012 году совершен резкий рывок в освоении новых добывающих мощностей. До этого момента отрасль развивалась в основном за счет истощающихся месторождений Западной Сибири. В текущем же году рост общероссийской добычи происходит, несмотря на то, что в Ханты-Мансийском АО спад по итогам 3 месяцев составил более 1,5%.

Далее рассмотрим основные показатели, влияющие на уровень конкуренции на рынке, представленные в таблице 2.

Таблица 2

Показатели, влияющие на уровень конкуренции [6]

Показатель	Отраслевая характеристика
1	2
Размер отрасли	На рынке наблюдается 7 основных игроков, между ними рынок поделён по районам нефтедобычи.
Потенциал рынка	Среднегодовой темп роста продукции – 3%.
Стадия жизненного цикла отрасли	Отрасль находится в стадии зрелости.
Масштаб конкуренции	В отрасли высокий уровень конкуренция.
Основные конкуренты	Российские нефтедобывающие компании.
Уровень интеграции	Явно наблюдаются процессы интеграция и поглощений. Основной мотив: завоевание большей доли рынка.
Барьеры на входе и выходе из отрасли	Высокие барьеры на входе в виде необходимого опыта, высокотехнологичного оборудования, получения допусков и лицензий. Выход из отрасли сложен по причине больших денежных потерь из-за простоя оборудования [1].
Темп изменения технологий	Отрасль не нуждается в постоянном усовершенствовании технологий добычи нефти. Уникальные технологии не применяются по причине сложности преодоления административных барьеров.
Загрузка строительной техники и мощностей	Среднеотраслевой коэффициент загрузки мощностей – 78%. Простои оборудования встречаются редко. Возникают, в основном, из-за погодных условий [2].
Уровень влияния поставщиков оборудования	Поставщики имеют слабое влияние. На рынке присутствует более 25 компаний-производителей нефтяного оборудования.

Из числа основных игроков данной отрасли можно выделить 2 компании, имеющие самые высокие финансовые показатели и лидирующие по доли в отрасли. Это ОАО «Сургутнефтегаз» и ОАО «Гатнефть» им. В.Д. Шашина. На них приходится 13% и 11% российского рынка соответственно. Эти предприятия обладают не только высоким уровнем чистой прибыли, но и прочными конкурентными позициями. Стоит обратить внимание на тот факт, что за время существования данных компаний на них не было заведено ни одного уголовного дела по части административных и уголовных правонарушений, в частности, по части противоправных способов конкуренции [8].

Влияние поставщиков на степень конкуренции ощущается слабо. На рынке присутствуют более 25 компаний, производящих качественное нефтяное оборудование. Большинство компаний находится в Ханты-Мансийском АО.

Среди крупных компаний широко развито арендовать подобную технику, к которой относятся автокраны, бульдозеры, экскаваторы и тому подобное.

Движущей силой является увеличение спроса на нефть и открытие новых месторождений. Именно этот фактор и порождает высокий уровень конкурентной борьбы по отрасли с целью расширить занимаемую долю. В практике, контракты на разработку месторождений и добычу нефти и газа заключаются не на 1-2 года, а минимум на 10-11 лет [5]. В интересах каждой из компаний первой выйти на контакт с заказчиком, что бы иметь больше времени на подготовку тендерной документации. Как правило, из нескольких равнозначных компаний, участвующих в тендере, предпочтение отдаётся именно той, у которой первой был налажен контакт с заказчиком и ему лично представлены все преимущества дальнейшего сотрудничества именно с ними.

Помимо завоевания доли рынка, основой успешной конкурентоспособной стратегии является создание эффективной системы контроля качества и соблюдения экологических норм. В настоящий момент большинство компаний пользуются услугами ООО «Управление Качество по Международным Стандартам». Данная организация зарекомендовала себя на рынке, как надёжный партнёр, тщательно проводящий проверки соответствия.

Но отличительной особенностью крупных игроков рынка является наличие собственного отдела качества в организационной структуре компании. Это даёт преимущество и в получении специфических допусков, и в экономии времени на получение дубликата сертификата, необходимого при плановых проверках деятельности компании. Так же, данное условие является еще одним барьером для входа в отрасль конкурентов [7]. Для создания собственного отдела необходим крупным штат и накопленный опыт, а обслуживание в вышеуказанной организации могут позволить себе только те компании, которые имеют стабильную высокую прибыль.

На основе вышеизложенного можно утверждать, что появление в отрасли новых игроков, с одной стороны, не ожидается по причине высоких барьеров входа на рынок и крупных первоначальных капиталовложений. Но с другой стороны, перспективы роста рынка за счет разработки «молодых» месторождений и высокого уровня прибыли по отрасли достаточны для стимулирования входа новых компаний.

Анализ тенденций слияний и поглощений в отрасли

Всего в базе данных сделок по российскому рынку слияний и поглощений с 2001 года найдено [12]:

- 951 сделка находится на стадии Переговоры на сумму 168 022,89 млн. долл.
- 725 сделок находятся на стадии Оформление на сумму 42 010,47 млн. долл.
- 14 304 сделки Завершены на сумму 849 483,99 млн. долл.
- 912 сделок были Отменены на сумму 44 692,46 млн. долл.

По итогам 2013 года в Росси было объявлено о 320 сделках М&А общей стоимостью 108,4 млрд долл. США. С одной стороны, данный факт указывает на тенденцию к снижению количества сделок, но, с другой, не стоит забывать, что в 2012 году была заключена крупнейшая за всю историю российского рынка 56 миллиардная сделка по приобретению компании ТНК-ВР «Роснефтью».

Делая поправку на мегасделку, можно сделать вывод, что объем российского рынка по сумме сделок вырос на 35 %, в то время как общее число сделок уменьшилось на 6 %. Так же стоит заметить, что 2013 г – третий подряд, когда в течение года было заключено более 300 сделок по слияниям и поглощениям.

Стоит отметить, что показатели российского рынка разнятся с показателями мирового рынка, на котором общая сумма сделок уменьшилась на 3,2 %, в то время как общее количество выросло с 13 670 до 14 512 сделок. Объемы рынков представлены на графике 1 и графике 2.



График 1. Объемы мирового рынка слияний и поглощений, 2006-2013 г.г. [9]

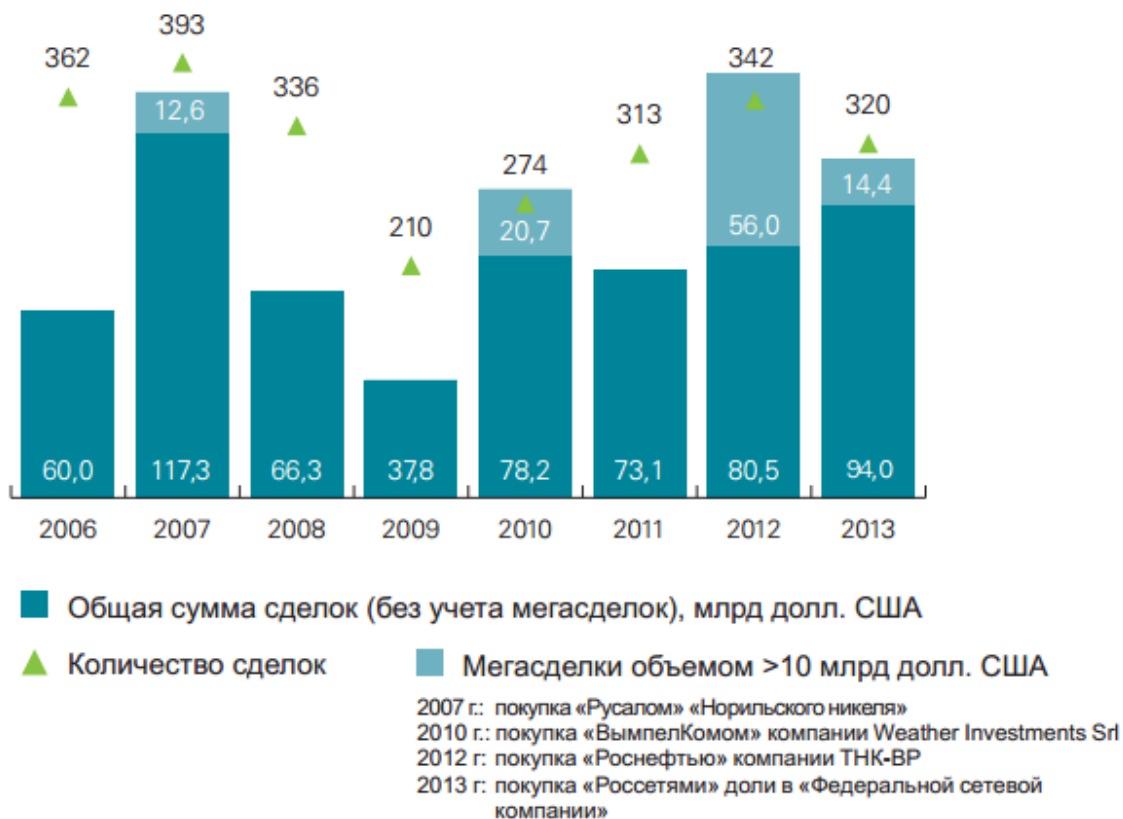


График 2. Объемы российского рынка слияний и поглощений, 2006-2013 г.г. [10]

В нефтегазовом секторе явно прослеживается тенденция к увеличению количества сделок и суммы по этим сделкам. Так после трёхлетнего снижения сумма сделок в 2013 году выросла почти на 50 %. Движущей силой данного роста опять стала «Роснефть», которая заключила сделки более чем на 14 млрд долл. США. В настоящий момент компания укрепляет цепочку формирования стоимости путём приобретения добывающих предприятий и четей по транспортировке и хранению нефти. Количество и сумма сделок M&A в нефтегазовом секторе представлена на графике 3.



График 3. Количество и сумма сделок в нефтегазовом секторе, 2010-2013 г.г. [11]

В течение 2013 года увеличилось число интернациональных альянсов, которые в дальнейшем планируют свою работу по сложным, но перспективным схемам. В число таких стратегических слияний входит покупка Китайской национальной нефтяной корпорацией доли в «Ямале СПГ», создание «Роснефтью» нового предприятия совместно с ExxonMobil и Eni для разработки месторождений в условиях крайнего севера, в частности, в Арктике. По прогнозам аналитиков в 2015 году сохранятся тенденции и «Роснефть» совместно с «Лукойл» и «Газпром» так и останутся локомотивами активности в секторе, продолжая изыскивать возможность для увеличения цепочки создания стоимости.

По причине увеличения расходов и налогового бремени крупные российские компании будут пытаться оптимизировать свои бизнес-портфели, распродавая непрофильные активы, не доказавшие свою перспективность. Судя по сложившимся тенденциям, основными покупателями выступают зарубежные компании [12].

В течение нескольких последующих лет, возможно, сложится благоприятная ситуация для консолидации небольших активов в руках нескольких гигантов нефтегазовой отрасли. Многие специалисты считают, что отрасль для этого созрела. Опять же, такое объединение снизит количество рейдерских атак на нефтедобывающем рынке.

В настоящее время нефтегазовый сектор экономики наиболее подвержен угрозе нападения по причине того, что у компаний имеется богатейший производственный ресурс в виде дорогостоящего уникального оборудования. Но особенностью рейдерских атак в целом

по отрасли является то, что мотивом чаще всего служит не захват активов, а устранение конкурента. Помимо трёх гигантов в секторе работает ряд относительно некрупных фирм. Поскольку почти все прибыльные месторождения поделены между компаниями, игрокам рынка сложно расширить свою деятельность, не вытеснив с рынка более слабого.

ЛИТЕРАТУРА

1. Башкатова Ю.И. Управленческие решения. Учебное пособие. Москва, 2008.
2. Башкатова Ю.И. Контроллинг. Учебное пособие. Москва, 2009.
3. Кузнецов В.И. О социальной ответственности предприятий и проблемах социальной отчетности. Экономика, статистика и информатика. Вестник УМО. 2012. №1. С. 32-34.
4. Кузнецов В.И., Мацюян Д.О. Управление долгосрочной конкурентоспособностью предпринимательских структур в строительстве. Современная конкуренция. 2012. №2. С. 26-33.
5. Кузнецов В.И., Сагиева Г.С. Анализ результатов научно-технической деятельности в России сквозь призму патентной активности. Экономика, статистика и информатика. Вестник УМО. 2010. №5. С. 89-95.
6. Леонтьева Л.С., Кузнецов В.И., Конотопов М.Н., Орехов С.А., Башкатова Ю.И., Морева Е.Л., Орлова Л.Н. Теория менеджмента. Москва, 2014.
7. Понявина М.Б. Новые нестандартные методы использования QR-кодов в маркетинговой политике современных компаний. Экономика и современный менеджмент: теория и практика. 2015. №34. С. 82-86.
8. Понявина М.Б. Маркетинговые аспекты формирования высокого уровня брутто-кэш-флоу на рынке новых услуг за счет премиального ценового позиционирования. Экономика и современный менеджмент: теория и практика. 2015. №34. С. 87-92.
9. Соколов М.А. Аналитическая модель комплексной оценки эффективности интеграционных трансформаций организаций за счет слияний и поглощений. Транспортное дело России. 2010. №6. С. 139-143.
10. Соколов М.А. Возможности использования зарубежного опыта в российской практике слияний и поглощений. Вопросы экономических наук. 2007. №5. С. 199-201. Вопросы экономических наук. 2007. №5. С. 199-201.
11. Соколов М.А. Организационно-экономическая модель управления стоимостью российских компаний в условиях проводимых процедур по слияниям и поглощениям. Проблемы экономики. 2007. №5. С. 27-31.
12. Соколов М.А. Аналитическая модель комплексной оценки эффективности интеграционных трансформаций организаций за счет слияний и поглощений. Транспортное дело России. 2010. №6. С. 139-143.

Рецензент: Орехов Сергей Александрович, доктор экономических наук, профессор кафедры менеджмента и предпринимательства (МЭСИ).

Bashkatova Yuliya Ivanovna

Moscow state university of economics, statistics & informatics
Russian, Moscow
E-mail: 6150786@mail.ru

Reshet'ko Natal'ya Igorevna

Moscow state university of economics, statistics & informatics
Russian, Moscow
E-mail: Natalia.reshetko@rambler.ru

Analysis of the Russian oil industry and trends in mergers and acquisitions in it

Abstract. This article analyzes the main trends in the Russian oil industry, as well as mergers and acquisitions in it. Among the major trends in the industry pointed out that in 2015 will set the historical record in the Russian oil industry. According to the latest forecast of the Government, the volume of production in 2015 will amount to 502-503 mln. tons, which is 0.6-0.8% higher than the record in 2007. There is no reason to doubt that this prediction will not be executed.

An analysis of five competitive forces model of M. Porter and identified the main parameters affecting competition in the oil industry. The main ones are: the size of the industry, the market potential, the stage of the life cycle of the industry, the scale of competition, key competitors, the level of integration, barriers to entry and exit from the industry, the pace of change in technology, construction equipment and loading facilities, the level of influence of hardware vendors.

Presented statistics of mergers and acquisitions in the sector of oil production in Russia. It was concluded that due to the increased costs and the tax burden, large Russian companies in the near future will try to optimize their business portfolios by selling off non-core assets, unproven prospect. Judging by the prevailing trends, the main buyers were foreign companies.

Over the next few years may have a favorable situation for the consolidation of small assets in the hands of a few giants of the oil and gas industry. Many experts believe that the industry is ripe for this. Again, such a merger would reduce the number of raider attacks on oil-producing market.

Keywords: oil production; oil industry; oil and energy trends of mergers and acquisitions; corporate raiding; mergers and acquisitions; takeovers methods; the world market of mergers; oil and gas sector; the transactions in the oil and gas sector.

REFERENCES

1. Bashkatova U.I. Administrative decisions. Manual. Moscow, 2008.
2. Bashkatova U.I. Controlling. Manual. Moscow, 2009.
3. Kuznetsov V.I. About social responsibility of the enterprises and problems of the social reporting. Economy, statistics and informatics. UMO bulletin. 2012. No. 1. Page 32-34.
4. Kuznetsov V.I., Matsoyan D.O. Management of long-term competitiveness of enterprise structures in construction. Modern competition. 2012. No. 2. Page 26-33.
5. Kuznetsov V.I. Sagiyeva G.S. The analysis of results of scientific and technical activity in Russia through a prism of patent activity. Economy, statistics and informatics. UMO bulletin. 2010. No. 5. Page 89-95.
6. Leontyeva L.S., Kuznetsov V.I., Konotopov M.N., Bashkatova U.I., Orlova L.N and others. Management theory. Moscow, 2014.
7. Ponyavina M.B. New non-standard methods of use of QR codes in marketing policy of the modern companies. Economy and modern management: theory and practice. 2015. No. 34. Page 82-86.
8. Ponyavina M.B. Marketing aspects of formation of high level a gross-cache-flou in the market of new services due to bonus price positioning. Economy and modern management: theory and practice. 2015. No. 34. Page 87-92.
9. Sokolov M.A. Analitic model of a complex assessment of efficiency of integration transformations of the organizations due to merges and absorption. Transport business of Russia. 2010. No. 6. Page 139-143.
10. Sokolov M.A. Possibility of use of foreign experience in the Russian practice of merges and absorption. Questions of economic sciences. 2007. No. 5. Page 199-201. Questions of economic sciences. 2007. No. 5. Page 199-201.
11. Sokolov M.A. Organizational and economics model of the cost-management of the Russian companies in the conditions of carried-out procedures on merges and absorption. Economy problems. 2007. No. 5. Page 27-31.
12. Sokolov M.A. Analitic model of a complex assessment of efficiency of integration transformations of the organizations due to merges and absorption. Transport business of Russia. 2010. No. 6. Page 139-143.