

Обзор нефтедобывающей отрасли РК



*Аналитик:
Шейкин Д.А.*

*Телефон: (727) 224 48 41
(727) 224 48 44
d.sheikin@rfcaratings.kz
<http://www.rfcaratings.kz>*

*Алматы
январь 2016*

Обзор нефтедобывающей отрасли РК

Вчера, Сегодня, Завтра

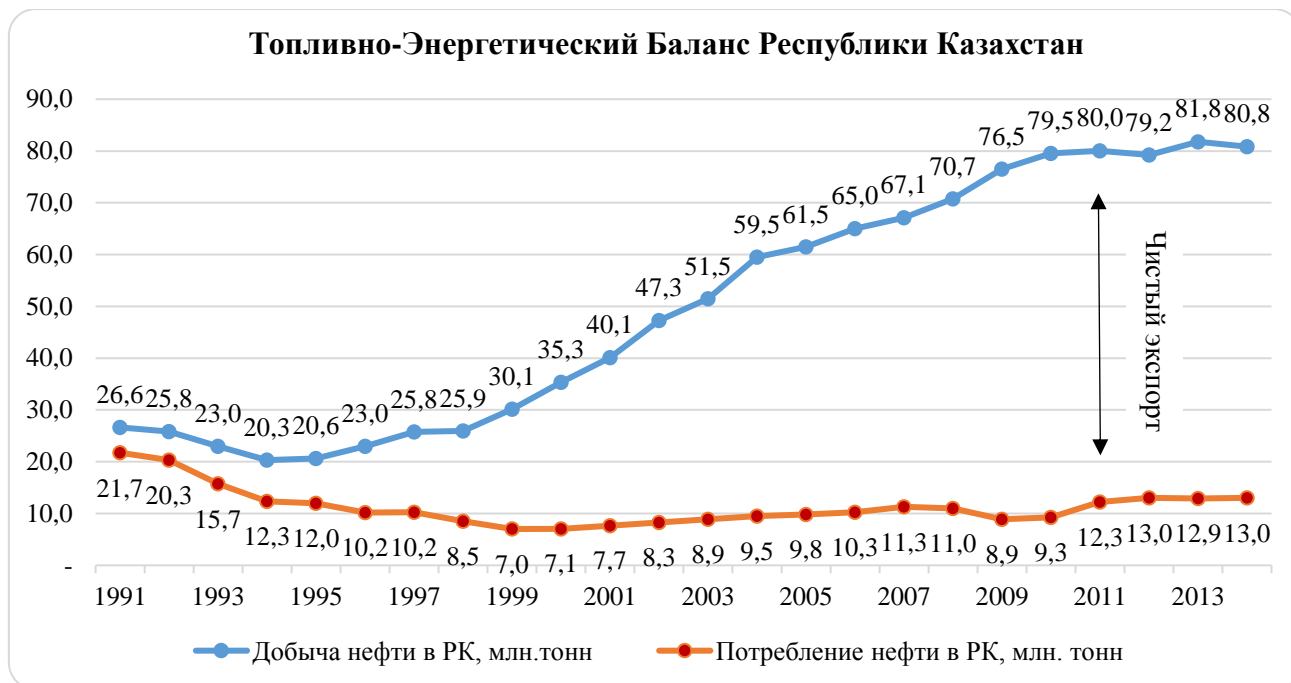
Обзор нефтегазовой отрасли Республики Казахстан мы начинаем с оценки платежного баланса Республики Казахстан, и это не случайно, т.к. именно международная торговля стратегическим для Республики Казахстан природным ресурсом позволила нарастить за годы независимости производство сырой нефти и газового конденсата с 26,6 млн. тонн в 1991 году до 80,8 млн. тонн в 2014 году. Именно международная торговля позволила Республике Казахстан значительно увеличить объемы промышленного производства страны в целом и существенно развить нефтегазовую отрасль в частности. Благодаря экспорту нефти Республика Казахстан заложила основу для перехода от экстенсивной формы экономического развития к интенсивной, а кризисные явления в мировой экономике побуждают Казахстан ускорить этот качественный переход.

Согласно предварительной оценке Национального банка Республики Казахстан за 9 месяцев 2015 года счет текущих операций платежного баланса Республики Казахстан сложился с отрицательным сальдо и составил 4,0 млрд. долл. США. Наблюдается существенное изменение баланса текущего счета. Так за 9 месяцев 2014 года сальдо счета текущих операций имеет профицит в 6,0 млрд. долл. США, что составляет немногим больше, чем за весь 2014 год (5,9 млрд. долл. США). Существенные изменения наблюдаются в части сальдо торгового баланса, которое сократилось в 2,9 раз и составило 10,7 млрд. долл. США. Экспорт товаров сократился в 1,7 раз и составил 36,4 млрд. долл. США, в то время как импорт товаров сократился в 1,2 раза и составил 25,6 млрд. долл. США. Тенденция ухудшения сальдо счета текущих операций Республики Казахстан наблюдается с III квартала 2014 года и прослеживается по III квартал 2015 года.

Что же означает такое изменение статистики международной торговли для нефтегазовой отрасли Республики Казахстан?

Принимая во внимание довольно значительную долю нефти и газового конденсата в структуре экспорта Республики Казахстан (порядка 70%), любое изменение цены на основную товарную номенклатуру неминуемо сказывается на стоимостном выражении самого экспорта, даже при незначительном изменении физического объема. Так, в среднем за 2014 год стоимость барреля нефти сорта Brent составила 98,9 долл. США, сократившись со 108,9 долл. США за баррель годом ранее. В 2015 году стоимость нефти сорта Brent на начало года составила 56,4 долл. США за баррель. В мае 2015 года мы наблюдали коррекцию стоимости до 67,5 долл. США за баррель. В августе стоимость барреля нефти сорта Brent опустилась до 42,6 долл. США. С сентября по декабрь 2015 года стоимость нефти Brent скорректировалась до 50 долл. США за баррель. В декабре 2015 нефть продолжает падение и в ходе торгов опускается ниже отметки в 40 долл. США за баррель. Такое сильное понижение стоимости нефти дает основание полагать, что в годовом выражении сокращение экспорта может составить порядка 33,5-34 млрд. долл. США. И это только один аспект риска, с которым Республика столкнулась в 2007 и в 2015 годах.

Производство нефти в Республике Казахстан за последние 5 лет изменилось незначительно с 79,5 млн. тонн в 2010 году до 80,8 млн. тонн в 2014 году. В 2015 году прогнозируется производство нефти на уровне 80,5 млн. тонн. Доля производства казахстанской нефти в общемировом объеме в среднем за последние пять лет составляет порядка 2%. В 2016 году производство нефти планируется довести до 80,8 млн. тонн.



Источник: BP Statistical Review of the World Energy, June 2015, PA РФЦА

Более значительное наращивание производства нефти ожидается в 2017 -2019 годах в связи с началом коммерческой добычи нефти на месторождении Кашаган, а также за счет дальнейшей разработки месторождений Тенгиз и Карачаганак. Однако мы полагаем, что годовой рубеж производства сырой нефти и газового конденсата в 100 млн. тонн нефти не будет преодолен в 2020 году.

Экспорт сырой нефти за 9 месяцев 2014 года составил 52,7 млн. тонн. За весь 2014 год объем экспорта нефти составил 68,2 млн. тонн. За 9 месяцев 2015 года экспорт нефти сократился на 5,7% и составил 49,7 млн. тонн. Однако в стоимостном выражении экспорт нефти сократился с 42,7 млрд. долл. США за 9 месяцев 2014 до 21,8 млрд. долл. США за аналогичный период 2015 г, т.е. наблюдается двукратное сокращение стоимости экспорта, при относительно стабильном физическом объеме. За 2015 год возможно незначительное сокращение объема экспорта нефтепродуктов в натуральном выражении (2,5-3,5 млн. тонн) по сравнению с 2014 годом, однако с учетом низких котировок нефти марки Brent мы прогнозируем в 2016 году еще большее сокращение стоимости нефтяного экспорта Республики.

Необходимо подчеркнуть, что добыча нефти и газового конденсата, будучи стратегическим продуктом казахстанского экспорта, привели к высокой концентрации доли добычи сырой нефти и природного газа в структуре промышленного производства Республики Казахстан.

Так в 1991 году доля добычи сырой нефти и газового конденсата составляла 2,5% от всего промышленного производства Республики Казахстан, в то время как в 2011 году эта доля достигла 53,8%, в 2014 году снизилась до 49,5%.



Источник: Комитет по Статистике Республики Казахстан, РА РФЦА

Эта статистика указывает на период времени, когда Республика экстенсивно наращивала объемы производства, что влекло рост риска коллапса промышленного производства страны в случае заметного сокращения спроса на казахстанскую нефть и газовый конденсат в натуральном выражении. Необходимо отметить, что основной объем нефти экспортируется и поставляется по топливному варианту, что свидетельствует о явной сырьевой направленности экономики Республики Казахстан.

Анализ прямых иностранных инвестиций (ПИИ) за период 2005-2015 гг. также указывает на высокую концентрацию инвестиций именно в секторе добычи нефти и газового конденсата. Так, в среднем за период с 2005 по 2014 годы доля валовых ПИИ в нефтегазовый сектор Республики Казахстан составляла 22%, достигая в отдельные годы 31% от общего объема ПИИ в экономику страны. Анализ данных за 1 полугодие 2014 и 2015 годов указывает, что в среднем доля инвестиций, приходящихся на нефтедобывающий сектор не изменилась и составила 22%, хотя в 1 полугодии 2015 года доля нефтегазового сектора составила 19,4%, снизившись с 24,2% первого полугодия 2014 года. Доля горнодобывающей промышленности в общей структуре всех ПИИ в среднем за период 2005-2014 годы составила 27%. Доля нефти и газодобычи в структуре всей горнодобывающей промышленности по концентрации ПИИ составляет 81%.

Анализ валового притока ПИИ за первое полугодие 2014 и 2015 годов указывает на сокращение притока валовых ПИИ на 60% до 7 464,4 млн. долл. США, в то время как

приток ПИИ в нефтегазовый сектор сократился на 47.8% и составил 1 451,5 млн. долл. США.

Анализ притока ПИИ в сектор горнодобывающей промышленности в целом и нефтегазовый сектор в частности указывает с одной стороны, на заинтересованность иностранного капитала в разработке природных ресурсов Республики Казахстан, в уверенности в получении планируемой прибыли на вложенный капитал, а также в полной защите своих прав инвестора, с другой стороны, указывает на сырьевую направленность этих инвестиций. Это, в свою очередь, вызывает диспропорции в экономике Республики, приводя к «недофинансированности» менее привлекательных для иностранного капитала секторов.



Источник: Национальный Банк Республики Казахстан, РА РФЦА

Концентрация ПИИ в нефтегазовом секторе привела к гипертрофированному росту нефтегазового сектора в структуре промышленного производства страны с 2,5% до 53,8% в отдельные годы. Безусловно приток ПИИ в страну расценивается как благо для развития экономики любой страны, однако неспособность принимающей эти инвестиции экономики конкурировать с размерами ПИИ и обеспечить равномерное распределение по секторам экономики приводит к неминуемой зависимости экономики от изменения стоимости и спроса на продукты промышленного производства в мире. И это то, что мы сейчас наблюдаем, анализируя платежный баланс Республики Казахстан в части счета текущих операций.

Мы прогнозируем некоторое снижение ПИИ в нефтегазовый сектор Республики Казахстан до 3,2 млрд. долл. США в 2015 году. Однако, начиная с 2016 по 2019 годы будет наблюдаться рост ПИИ, в том числе и за счет перераспределения полученной прибыли с иностранных инвестиций в рамках международного консорциума, оператора по разработке месторождения Кашаган.

Принимая во внимания имеющиеся диспропорции в экономике Республики Казахстан и выраженную сырьевую направленность экономики, руководство страны разработало Государственную программу по форсированному индустриально-инновационному развитию Республики Казахстан на 2010 - 2014 годы. В рамках данной программы были определены цели по постепенному преодолению сырьевой направленности экономики, в частности по повышению доли обрабатывающей промышленности в структуре ВВП до уровня не менее 12,5 % и повышение доли несырьевого экспорта до уровня не менее 40 % в общем объеме экспорта, а также увеличение объема несырьевого экспорта до уровня не менее 43 % от объема совокупного производства обрабатывающей промышленности. Одной из целей ГПФИИР РК является переориентирование ПИИ и создание новых экспортоориентированных высокотехнологичных производств в Республике. В рамках программы руководство предусматривало реализовать три инвестиционные программы. Инвестиции в газохимический комплекс по производству базовой нефтехимической продукции мощностью 1,3 млн. тонн продукции в год, предусматривающий переработку углеводородного газа Тенгизского месторождения (Атырауская область). Инвестиции в битумный завод на базе Актауского завода пластических масс (переработка тяжелой Каражанбасской нефти) с мощностью 500 тыс. тонн дорожного битума, соответствующего климатическим условиям Казахстана (Мангистауская область), а также осуществить строительство комплекса на Атырауском НПЗ по производству ароматических углеводородов - бензола - 133 тыс. тонн, параксилола - 496 тыс. тонн. Данные инвестиционные проекты были полностью реализованы.

Помимо мер, направленных на преодоление структурных диспропорций в экономике и преодоления сырьевой направленности, руководство Республики Казахстан осознает необходимость осуществления геолого-разведывательных и природоохранных мероприятий. Принимая во внимание заметное истощение ресурсной базы природных ископаемых в 1991-2015 годы, а также необходимость ликвидации или консервации, разработанных нефтяных и газовых скважин, была разработана Программа по развитию минерально-сырьевого комплекса в Республике Казахстан на 2010 – 2014 годы.

В июне 2014 года была принята Концепция развития топливно-энергетического комплекса Республики Казахстан до 2030 года. Среди долгосрочных приоритетов развития ТЭК Республики выделяются следующие направления: модернизация и строительство новых активов в генерации и передаче электроэнергии, тепла и переработке нефти; развитие внутренних рынков энергии и топлива; последовательная либерализация и развитие конкуренции; интенсификация геологоразведочной деятельности путем привлечения инвестиций; модернизация промышленности и транспорта; внедрение современных технологий для повышения эффективности использования энергоносителей и снижения негативного влияния на окружающую среду Республики.

С начала 2015 года стартовал второй этап Государственной Программы «Производительность 2020» (первый этап: 2011-2014), целью которой является повышение конкурентоспособности промышленных предприятий в приоритетных секторах экономики путем увеличения производительности труда. В 2011–2014 годах реализация Программы заключалась в поддержке новых бизнес-инициатив, модернизации действующих предприятий и усилении кадрового потенциала индустриальных предприятий. В 2015–2020 годах реализация Программы будет заключаться в повышении конкурентоспособности и

модернизации действующих предприятий. На реализацию Программы на последующие 2015 - 2020 годы бюджетом предусмотрено расходование 693,1 млн. тенге ежегодно.

Анализ реализации государственных Программ и Концепций развития выявляет вектор будущего развития экономики страны в сторону инновационной, конкурентоспособной и сбалансированной экономики.