

На правах рукописи



ИВАНОВА НАТАЛЬЯ МИХАЙЛОВНА

**ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПОЛИТИКА РОССИЙСКИХ
ТРАНСНАЦИОНАЛЬНЫХ ЭНЕРГЕТИЧЕСКИХ КОМПАНИЙ
ПОСЛЕ МИРОВОГО КРИЗИСА 2008–2009 ГОДОВ**

Специальность 08.00.14 – Мировая экономика

АВТОРЕФЕРАТ
диссертации на соискание ученой степени
кандидата экономических наук

31 АВГ 2016

Москва – 2016



Работа выполнена на секции международного бизнеса департамента мировой экономики факультета мировой экономики и мировой политики Федерального государственного автономного образовательного учреждения высшего образования «Национальный исследовательский университет «Высшая школа экономики» (НИУ ВШЭ).

Научный руководитель: **Лавров Сергей Николаевич**
доктор экономических наук, профессор,
заведующий секцией международного бизнеса
НИУ ВШЭ

Официальные оппоненты: **Дякин Борис Георгиевич**
доктор экономических наук, профессор,
заведующий сектором международного
экономического сотрудничества Федерального
бюджетного научного учреждения «Институт
макрэкономических исследований»
Минэкономразвития России

Логиннов Евгений Леонидович
доктор экономических наук, профессор РАН,
заместитель директора по научной работе
Федерального государственного бюджетного
учреждения науки Института проблем рынка
Российской академии наук

Ведущая организация: Федеральное государственное бюджетное
образовательное учреждение высшего образования
«Всероссийская академия внешней торговли»
Минэкономразвития России

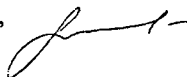
Защита состоится «22» сентября 2016 г. в 14.00 на заседании Диссертационного совета Д 212.203.15 при ФГАОУ ВО «Российский университет дружбы народов» (РУДН) по адресу: 117198, Москва, ул. Миклухо-Маклая, д. 6, зал № 1.

С диссертацией можно ознакомиться в Научной библиотеке РУДН по адресу: 117198, Москва, ул. Миклухо-Маклая, д. 6.

Электронная версия диссертации, автореферата и объявление о защите диссертации размещены на официальном сайте Высшей аттестационной комиссии при Министерстве образования и науки РФ (<http://vak.ed.gov.ru/>).

Автореферат разослан «18» августа 2016 г.

Ученый секретарь диссертационного совета,
доктор экономических наук, доцент



И.В. Андропова

ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

Актуальность темы исследования. Актуальность темы диссертационного исследования обусловлена необходимостью изучения значения инвестиционной политики ведущих российских нефтегазовых транснациональных компаний (далее – ТНК) для развития топливно-энергетического комплекса России (далее – ТЭК) в современных условиях как гаранта обеспечения энергетической безопасности страны, обеспечения финансовой устойчивости российской экономики за счет участия в глобальных и региональных процессах на международных рынках углеводородов. В частности, актуальным является анализ масштабов, структурных и географических особенностей, а также сбалансированности капитальных вложений российских нефтегазовых ТНК внутри страны и их прямых зарубежных инвестиций для оценки влияния инвестиционной деятельности российских нефтегазовых ТНК на конкурентные позиции российского ТЭК на мировой арене.

В диссертационном исследовании рассмотрена инвестиционная деятельность двух наиболее значимых российских национальных компаний нефтегазовой отрасли – ПАО «Лукойл» (далее – «Лукойл»), основанной на частном капитале, и ПАО «НК «Роснефть» (далее – «Роснефть») с преобладанием государственного капитала. Эти две компании являются локомотивами в развитии нефтегазовой отрасли России по значимости производственных и инвестиционных показателей внутри страны и за рубежом.

За счет формирования эффективного баланса капитальных вложений возможно достигнуть максимального производственного и экономического роста в любой отрасли, в том числе в нефтегазовой, являющейся ключевой отраслью России и вносящей огромный вклад в формирование валового внутреннего продукта страны, а также в формирование доходной части государственного и региональных бюджетов.

Сбалансированная инвестиционная политика ТНК (сбалансированное осуществление инвестиций в основной капитал внутри страны и экспансия капитала в форме прямых инвестиций за рубеж) предполагает наиболее эффективные пути обновления и расширения производственных процессов, повышения научно-технического потенциала с учетом не только собственных интересов компании, но и с учетом значения инвестиционных программ для экономического развития отрасли и обеспечения ее конкурентоспособности на мировой арене, в том числе в условиях кризисных явлений.

Ключевые российские нефтегазовые компании наращивают свои капиталы за счет производственно-хозяйственной деятельности, осваивая новые месторождения и увеличивая добычу углеводородов внутри страны, путем слияний и поглощений компаний внутреннего рынка, а также образования совместных предприятий с участием прямых иностранных инвестиций. Достигнув высокого уровня капитализации, крупнейшие вертикально интегрированные компании нефтегазовой отрасли России выходят на международные рынки углеводородного сырья, осуществляя экспансию капитала за рубеж посредством участия в разработке иностранных месторождений, приобретения зарубежных активов на территории

других государств, формирования зарубежных дочерних компаний. Выход на международные энергетические рынки расширяет возможности использования мировых достижений научно-технического прогресса, является важнейшим фактором создания условий масштабной модернизации отечественной энергетической отрасли, повышает экономическую эффективность и конкурентоспособность компаний и всего российского ТЭК.

Мировой экономической кризис 2008–2009 гг. значительно повлиял на развитие мировой энергетики в целом и энергетического сектора России в частности и привел к необходимости формирования российскими нефтегазовыми ТНК новых адекватных инвестиционных стратегий, способствующих не только восстановлению докризисных производственных и финансовых показателей компаний, но и их дальнейшему полномасштабному развитию и сохранению конкурентных позиций на мировом энергетическом рынке. Актуальность выбранной темы диссертационного исследования также обусловлена необходимостью выявления успешных инструментов инвестиционной политики по преодолению мирового кризиса 2008–2009 гг., выработанных в рамках посткризисных стратегий российскими нефтегазовыми ТНК (на примере компании «Лукойл») с учетом того, что на сегодняшний день российский ТЭК сталкивается с новыми кризисными экономическими и политическими условиями вследствие снижения цен на нефть, а также введения зарубежных секторальных санкций против России, основной целью которых является дестабилизация развития ТЭК России и подрыв энергетической безопасности страны.

Степень разработанности проблемы. Многие зарубежные и российские ученые-экономисты, такие как Дж.М. Кейнс, С.Л. Брю и К.Р. Макконелл, К. Эклунд, А. Смит, Э.Дж. Долан и Д.Е. Линдсей, Д. Пирс, Дж. Розенберг, У.Ф. Шарп, Г.Дж. Александер, Ц. Боди, А. Кейн, А.Дж. Маркус, В.Ф. Максимова, В.С. Петрова, Г.П. Подшиваленко, Н.В. Киселева, Л.Л. Игонина, Н.Г. Семилотина, Э.С. Хазанович, А.М. Ажлуни, А.В. Моисеев, И.В. Сергеев, И.И. Веретенникова, В.В. Шеховцов, Н.Д. Гуськова, И.Н. Краковская, Ю.Ю. Слушкина, В.И. Маколов, В.В. Бочаров, В.М. Аксинадзи, И.А. Бланк, М.Д. Сулейманов в своих научных работах исследовали понятие «инвестиции», занимались разработкой его теоретических трактовок и классификацией инвестиций по различным признакам, а также оценкой их роли и значения в экономическом развитии страны.

Инвестициям в основной капитал как необходимому инструменту инвестиционной политики для решения внутренних задач экономического развития страны и обеспечения ее конкурентоспособности на мировой арене, а также особенностям инвестиционной модели России посвящены работы таких отечественных исследователей, как А.Г. Аганбегян, Д.А. Ермилова, В.Е. Леонтьев, В.В. Бочаров, Н.П. Радковская, С.А. Мицек, О.И. Изряднова, В.Б. Кондратьев, Ю.В. Куренков, В.Г. Варнавский.

Феномену прямых инвестиций как основному инструменту инвестиционной политики ТНК, обеспечивающему эффективную деятельность компаний и влияющему на степень интегрирования национальной экономики в мировое

хозяйство, посвящены работы ученых-классиков экономики, таких как Р. Вернон, С. Хаймер, Ч.П. Киндлебергер, Р.Е. Кэйвз, Г.Дж. Джонсон, а также Р. Лакруа, П. Бакли, М. Кэссон, Дж. МакМанус, К. Коджима, Т. Озава, Ф.Т. Кникербокер, Дж. Даннинг и Р.З. Алибер.

Вопросам формирования и стратегического развития российских ТНК, а также изучению их роли в процессе интеграции России в мировую экономику посвящены исследования российских ученых Б.А. Хейфеца, А.М. Либмана, А.С. Булатова, А.В. Кузнецова, А.Ю. Панибратова, М.М. Козеняшевой, О.В. Климовца, А.А. Пахомова, Л.А. Зубченко, Н.П. Гусакова, А.П. Косинцева, Н.В. Тогановой, Е.А. Сидорова, Г.П. Оксютика, Б.Г. Дякина, Н.Н. Вознесенской, Н.А. Волгиной, С.Н. Лаврова.

Однако вопросы оценки влияния инвестиционной деятельности российских нефтегазовых ТНК на развитие ТЭК России и его конкурентоспособность на мировой арене в современных условиях остаются мало разработанными.

Отдельно следует выделить актуальные исследования, посвященные развитию мирового энергетического рынка на современном этапе и оценке роли российского ТЭК в мировой энергетике и в экономическом развитии страны, следующих авторов: Л.М. Григорьева, А.А. Макаровой, Т.А. Митровой, В.В. Бушуева, А.М. Мастепанова, В.В. Первухина, Ю.К. Шафраника, А.А. Кудрина, А.И. Громова, Е.Л. Логинова, Д.А. Грушевенко, Е.В. Грушевенко, А.С. Иванова, И.Е. Матвеева.

Цель диссертационного исследования состоит в определении значения инвестиционной политики российских нефтегазовых ТНК с разной структурой собственности для развития ТЭК России и усиления его конкурентных позиций на мировом энергетическом рынке (на примере компаний «Лукойл» и «Роснефть»), а также в выявлении успешных инструментов инвестиционной политики по преодолению кризисных явлений для нефтегазовых компаний отрасли с учетом угроз, формирующихся на современном этапе.

Исходя из поставленной цели, в работе решались следующие задачи:

1) оценить место и роль России на мировом рынке энергоресурсов, выявить внешние экономические и политические вызовы для российского ТЭК, сформировавшиеся на современном этапе, и пути их преодоления;

2) исследовать совокупность теоретических, методических и практических вопросов сущности инвестиционной деятельности в российской и международной практиках и роли капитальных инвестиций в развитии национальной экономики;

3) оценить воздействие внутренних капитальных вложений российских нефтегазовых ТНК с разной структурой собственности на развитие ТЭК России и его конкурентоспособность на мировой арене на примере компаний «Лукойл» и «Роснефть» и выявить их вклад в развитие российского ТЭК;

4) исследовать структуру, географию и масштабы прямых зарубежных инвестиций российских нефтегазовых ТНК с разной структурой собственности на примере компаний «Лукойл» и «Роснефть» и выявить особенности экспансии капитала российских нефтегазовых ТНК за рубеж;

5) на основе экономического анализа инвестиционной политики компании «Лукойл» в посткризисный период 2010–2014 гг. выявить инструменты, позволившие компании успешно преодолеть мировой кризис 2008–2009 гг. и сохранить свои конкурентные позиции на российском и международных рынках;

6) исследовать суть введенных против России международных секторальных санкций и оценить их возможные последствия для будущего развития ТЭК России как ключевого игрока на мировом энергетическом рынке и, в частности, для крупнейших нефтегазовых ТНК, а также разработать и классифицировать меры, способные их минимизировать;

7) оценить перспективы компании «Лукойл» по преодолению современных негативных экономических условий, связанных с введением санкционного режима против России.

Объектом исследования является инвестиционная деятельность российских нефтегазовых ТНК на примере компаний «Лукойл» и «Роснефть».

Предметом исследования является воздействие инвестиционной политики российских нефтегазовых ТНК с разной структурой собственности на развитие ТЭК России и усиление его конкурентных позиций на международных рынках, в том числе в условиях кризисных явлений.

Область исследования соответствует следующим пунктам паспорта специальности 08.00.14 «Мировая экономика»: п. 7 «Международная экономическая взаимозависимость. Обеспечение устойчивого развития национальной и мировой экономики. Стратегии национального экономического развития»; п. 10 «Взаимодействие государства и бизнеса на национальном и международном уровнях. Экономическая роль неправительственных организаций в национальной и мировой экономике»; п. 23 «Место и роль транснациональных корпораций в современной мировой экономике, их взаимодействие с национальными хозяйствами стран базирования и стран пребывания их зарубежных филиалов»; п. 28 «Пути и формы интеграции России в систему мирохозяйственных связей. Особенности внешнеэкономической деятельности на уровне предприятий, отраслей и регионов».

Теоретической основой диссертационного исследования являются положения и выводы, содержащиеся в трудах российских и зарубежных исследователей, посвященных вопросам развития мировой энергетики на современном этапе, феномену капитальных инвестиций как базовому элементу инвестиционной деятельности и их влиянию на экономическое развитие страны и обеспечение ее конкурентоспособности на мировой арене, вопросам становления и развития российских ТНК и их значения для развития российской экономики и ее интегрирования в мировую экономическую среду, научные статьи в периодической печати, материалы международных организаций, материалы всероссийских и международных конференций.

Информационную базу исследования составили следующие статистические российские базы данных: Центральная база статистических данных Федеральной службы государственной статистики (Росстат), статистические базы данных Банка России и Федеральной таможенной службы (ФТС), а также международные

статистические базы: United Nations Conference on Trade and Development (UNCTAD), World Bank (WB), Official EU statistical database (Eurostat), Energy databases (Enerdata), British Petroleum Global (BP), Organization of the Petroleum Exporting Countries (OPEC).

При написании работы были использованы материалы, отчеты и прогнозы, посвященные тематике исследования российских и иностранных научно-исследовательских и аналитических организаций, в том числе Международного энергетического агентства, Института энергетических исследований РАН, Аналитического центра при Правительстве Российской Федерации, Института энергетической стратегии.

В рамках проведения анализа инвестиционной деятельности российских нефтегазовых ТНК использовались ежегодные общие и финансовые отчеты о деятельности компаний «Лукойл» и «Роснефть».

Методологической основой исследования был выбран диалектический метод исследования явлений и процессов как наиболее эффективный метод для достижения поставленной в работе цели и решения обозначенных задач.

В исследовании применяются общие и специальные методы научного познания и прогнозирования, включающие логический метод, сравнительный метод, метод систематизации, метод классификации, метод экспертных оценок.

Научная новизна полученных результатов исследования состоит в следующем:

1. Оценена конкурентная позиция России на мировом рынке энергоресурсов в современных конъюнктурных условиях и выявлены внешние экономические и политические вызовы для российского ТЭК, сформировавшиеся на мировом энергетическом пространстве, а также определены эффективные меры, применяемые государством с целью их преодоления. Доказано, что ТЭК России продолжает сохранять высокие конкурентные позиции на мировом углеводородном рынке, несмотря на усиление конкуренции на мировой энергетической арене, стремление Европы снизить зависимость от поставок трубопроводного природного газа из России, введение секторальных санкций против России, а также волатильность мировых цен на энергоресурсы. Установлено, что применяемые государством меры, направленные на преодоление выявленных в рамках исследования вызовов являются достаточно эффективными и позволяют их успешно преодолевать.

2. Исследована совокупность теоретических, методических и практических вопросов сущности инвестиционной деятельности в российской и международной практиках и доказано, что в современных условиях ускоренное развитие и сохранение конкурентных позиций российской экономики на мировой арене невозможно без увеличения объема капитальных вложений в экономику страны, а также без осуществления экспансии российского капитала в форме прямых инвестиций за рубеж.

3. Разработана авторская методика оценки влияния внутренней производственной и инвестиционной деятельности нефтегазовых российских ТНК с

разной структурой собственности на развитие ТЭК России и укрепление его позиций на мировой арене, позволившая на основе конкретных параметров определить вклад компаний «Лукойл» и «Роснефть» в развитие таких сегментов российского ТЭК, как геологоразведка и добыча углеводородов, нефте- и газопереработка, нефтехимия, электроэнергетика, а также сбытовая сеть. Доказано, что именно крупные капитальные вложения нефтегазовых ТНК страны позволяют российскому ТЭК полномасштабно развиваться и оставаться лидером на мировом энергетическом рынке.

4. Исследованы структура, география и масштаб прямых зарубежных инвестиций российских нефтегазовых ТНК на примере компаний «Лукойл» и «Роснефть» и выявлен ряд особенностей экспансии капитала российских нефтегазовых ТНК за рубеж, включая следующие:

- экспансия капитала российских нефтегазовых ТНК на внешние рынки осуществляется исключительно за счет прямых иностранных инвестиций, доля портфельных инвестиций незначительна;

- степень интернационализации компании «Лукойл» является одной из самых высоких среди других российских нефтегазовых компаний;

- основными формами экспансии капитала нефтегазовой промышленности являются инвестиции в реальные активы (приобретение нефте- и газоперерабатывающих, нефтехимических предприятий и приобретение АЗС), а также долевое участие в проектах по разведке и добыче углеводородов на зарубежных месторождениях;

- внешняя инвестиционная политика ключевых нефтегазовых ТНК совпадает со стратегическими интересами внешней политики России в области энергетики.

5. На основе совокупного экономического анализа инвестиционной политики компании «Лукойл» за пятилетний посткризисный период 2010–2014 гг. по ключевым сегментам деятельности выявлены инструменты, позволившие компании успешно преодолеть мировой кризис 2008–2009 гг. и сохранить свои конкурентные позиции на российском и международном рынках. В частности, к ним относятся увеличение капитальных вложений:

- в развитие новых перспективных проектов в области геологоразведки и добычи как в России, так и за рубежом;

- в технологическую модернизацию процессов геологоразведки и добычи;

- в модернизацию НПЗ в России и за рубежом, а также в оптимизацию структуры АЗС и повышение её эффективности.

6. Оценены возможные последствия введенных против России международных секторальных санкций для развития ТЭК России и российских нефтегазовых ТНК, среди которых: прекращение импортных поставок оборудования и технологий, используемых для разработки месторождений с ТРИЗ, а также традиционных месторождений с высокой степенью выработки, рост стоимости и сокращение объемов строительства скважин на шельфовых территориях, приостановка реализации арктических шельфовых проектов. Разработаны и классифицированы меры по преодолению последствий введенных санкций, в том

числе меры налогового характера, меры финансовой поддержки, введение исключений в правоприменительную практику, а также меры общеэкономического характера.

7. Оценены перспективы компании «Лукойл» по преодолению современных негативных экономических условий, связанных с введением санкционного режима против России. Доказано, что компания «Лукойл» в краткосрочной перспективе будет испытывать наименее сильное давление со стороны секторальных санкций по сравнению с другими нефтегазовыми российскими гигантами отрасли по следующим причинам: ограниченное количество проектов, попадающих под влияние санкций, значительные инвестиционные вливания в модернизацию производственных процессов, возможность использования опыта и практик мировых лидеров нефтегазовой отрасли, некритичный объем задолженности перед западными кредиторами, обладание резервными средствами.

Теоретическая значимость. Теоретическая значимость диссертационного исследования заключается в разработке методики, на основе которой исследован вклад внутренней производственной и инвестиционной деятельности ключевых российских нефтегазовых ТНК с разной структурой собственности в развитие ТЭК России. Выявлены особенности экспансии капитала российских нефтегазовых ТНК за рубеж. Разработаны и классифицированы меры по преодолению последствий введенных против России секторальных санкций.

Практическая значимость. Результаты диссертационного исследования были использованы в рамках подготовки докладов Министра энергетики Российской Федерации А.В. Новака для участия в международных форумах, круглых столах и семинарах, посвященных вопросам повышения конкурентных возможностей российского ТЭК и обеспечения устойчивости его развития в условиях современной политической и экономической конъюнктуры, формирующейся на мировом энергетическом пространстве.

Полученные в ходе исследования результаты могут быть использованы органами федерального и муниципального управления при разработке и формировании стратегий и целевых программ развития ТЭК России, при разработке мер по стимулированию привлечения инвестиций отечественных компаний в развитие ТЭК, при разработке эффективных направлений сотрудничества с зарубежными нефтегазовыми ТНК, нацеленных на получение максимального положительного экономического результата с учетом интересов России, при разработке мер по поддержке российских нефтегазовых компаний в условиях кризиса, а также в рамках разработки необходимых мероприятий для реализации политики импортозамещения и снижения зависимости российского ТЭК от импорта технологий.

Полученные в ходе исследования выводы и рекомендации могут иметь практическую значимость для подразделений российских нефтегазовых компаний, отвечающих за реализацию и координацию деятельности в области стратегического экономического планирования и взаимодействия.

Результаты диссертационной работы могут быть применены специализированными консалтинговыми и научными организациями при проведении дальнейших научных и прикладных исследований.

Апробация результатов исследования. Основные положения и результаты исследования докладывались на Международной научно-практической конференции «Актуальные проблемы развития науки и образования» 5 мая 2014 г. (г. Москва), а также были использованы с целью подготовки материалов для докладов Министра энергетики Российской Федерации А.В. Новака в рамках таких мероприятий, как Международный энергетический форум 2014 г. (г. Санкт-Петербург, Россия), саммит АТЭС 2014 г. (г. Пекин, Китай), Петербургский международный экономический форум 2015 г. (г. Санкт-Петербург, Россия).

Публикации. Основные положения и выводы диссертации содержатся в 7 публикациях в ведущих рецензируемых научных журналах из перечня ВАК общим объемом 4,4 п.л. Собственный вклад автора – 3,4 п.л.

Структура и объем диссертации. Диссертация состоит из введения, 4 глав, заключения, библиографического списка и приложений. Работа содержит 10 таблиц, 38 рисунков и 12 приложений. Библиографический список содержит 150 наименований. Общий объем работы составляет 276 страниц, из них 216 страниц текста.

ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ РАБОТЫ

ВВЕДЕНИЕ

ГЛАВА 1. МЕСТО И РОЛЬ РОССИИ НА МИРОВОМ РЫНКЕ ЭНЕРГОРЕСУРСОВ

1.1 Место России на мировом рынке энергоресурсов

1.2 Внешние экономические и политические вызовы для развития нефтегазовой отрасли российского ТЭК и пути их преодоления

ГЛАВА 2. ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ МЕЖДУНАРОДНЫХ КОРПОРАЦИЙ И ЕЕ РОЛЬ В ЭКОНОМИЧЕСКОМ РАЗВИТИИ НАЦИОНАЛЬНОЙ ЭКОНОМИКИ: ОСНОВНЫЕ ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ПОНЯТИЯ И КЛАССИФИКАЦИЯ ИНВЕСТИЦИЙ

2.1 Инвестиции предприятий в основной капитал как необходимый инструмент для решения внутренних задач экономического развития страны

2.2 Теоретические обоснования осуществления прямых зарубежных инвестиций, их классификация и экономическое значение для интегрирования национальной экономики в мировое хозяйство

ГЛАВА 3. ЗНАЧЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ РОССИЙСКИХ ЧАСТНЫХ И ГОСУДАРСТВЕННЫХ НЕФТЕГАЗОВЫХ КОМПАНИЙ ДЛЯ РАЗВИТИЯ ТЭК РОССИИ

3.1 Оценка масштаба воздействия внутренних капитальных вложений российских нефтегазовых ТНК с разной структурой собственности на развитие ТЭК России на примере ведущих компаний отрасли «Лукойл» и «Роснефть»

3.2 Оценка масштаба воздействия прямых зарубежных инвестиций российских нефтегазовых ТНК на развитие ТЭК России на примере ведущих компаний отрасли «Лукойл» и «Роснефть»

ГЛАВА 4. ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПОЛИТИКА РОССИЙСКИХ ТНК НЕФТЕГАЗОВОГО СЕКТОРА В ПОСТКРИЗИСНЫЙ ПЕРИОД 2010–2014 ГОДОВ

4.1 Влияние мирового экономического кризиса 2008–2009 гг. на развитие нефтегазового сектора России

4.2 Экономический анализ инвестиционной политики российских ТНК нефтегазового сектора в посткризисный период 2010–2014 гг. на примере компании «Лукойл»

4.3 Последствия введения международных санкций для будущего развития нефтегазовых ТНК России

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ И РЕЗУЛЬТАТЫ РАБОТЫ, ВЫНОСИМЫЕ НА ЗАЩИТУ

1. Установлено, что ТЭК России продолжает сохранять высокие конкурентные позиции на мировом углеводородном рынке, несмотря на вызовы, формирующиеся в современных условиях. Доказано, что применяемые государством меры, направленные на преодоление выявленных в рамках исследования вызовов, являются достаточно эффективными и позволяют их успешно преодолевать.

Развитый ТЭК современной России обуславливает высокий уровень ее участия на мировом рынке энергоресурсов. ТЭК России является ключевым сегментом российской экономики, вносит огромный вклад в формирование валового внутреннего продукта страны и доходной части государственного и региональных бюджетов и в то же время является одним из сильнейших конкурентоспособных участников глобализирующихся мировых энергетических рынков.

Значительные запасы российских природных ресурсов, объемы разведанных и освоенных месторождений углеводородов позволяют одновременно удовлетворять внутренние энергетические потребности страны и занимать ведущее место в мировом обороте энергоресурсов.

Россия как неотъемлемый центральный участник мирового энергетического рынка зависима от новых реалий, складывающихся на мировой энергетической арене, и вынуждена своевременно реагировать на происходящие изменения, чтобы сохранить позицию основного игрока и иметь дальнейшую возможность оказывать влияние на мировую энергетическую политику.

В рамках современного развития мирового энергетического рынка Россия сталкивается, в частности, с такими вызовами как:

1. Стремление Европы снизить зависимость от поставок трубопроводного природного газа из России.

На текущий момент на европейском газовом рынке для России складываются неблагоприятные условия: спрос на природный газ, поставляемый по трубопроводам, ослабевает, повышается конкуренция в связи с увеличением поставок СПГ из стран Ближнего Востока, а также со стартовавшими поставками СПГ из США. Страны Европейского союза не скрывают своего стремления снизить зависимость от поставок природного газа из России и пытаются воспользоваться всеми возможными методами. Прежде всего, речь идет о реализации конкурирующих газотранспортных проектов, развитии проектов по возобновляемой энергетике, а также об изменениях в системе регулирования рынка природного газа. В частности, третий газовый пакет ЕС предусматривает разделение прав собственности на транспортировку газа и на его производство и продажу. Результатом сложившейся ситуации может стать долгосрочная стагнация темпов роста объемов экспорта природного газа в Европу.

2. Усиление конкуренции.

В связи с активным развитием добычи нетрадиционных видов углеводородов на мировом энергетическом рынке появляются новые поставщики энергоресурсов, а также новые направления поставок. Такая ситуация в долгосрочной перспективе способна подорвать позиции России как основного поставщика нефти и газа для ряда ключевых потребителей.

Стремление большинства стран диверсифицировать структуру своей энергетики, использовать местные, в том числе нетрадиционные виды топлива, развивать неуглеводородные источники энергии замедляет рост импорта углеводородов и сужает рыночные ниши для России.

Перспективным рынком сбыта для России являются страны АТР. Однако здесь не стоит забывать о мощной конкуренции со стороны традиционных стран – поставщиков СПГ, таких как Австралия, Катар и вполне возможно в ближайшем будущем США, а также об отсутствии достаточных мощностей по производству СПГ в стране, без чего России вряд ли удастся успешно конкурировать на данном сегменте рынка.

Ко всему прочему, в связи со снятием санкций с Ирана на мировой рынок нефти возвращается прежний конкурент России.

3. Изменение механизмов ценообразования.

Возрастающая конкуренция на мировых энергетических рынках приводит к изменениям в механизме ценообразования и условий контрактации на долгосрочный период. В данной ситуации России в перспективе придется пересмотреть привычный механизм формирования цен прежде всего на европейские поставки газа и попытаться адаптироваться к современным реалиям.

4. Введение секторальных санкций против России.

Главными целями введенных санкций являются:

– существенное ослабление российского ТЭК и снижение его конкурентоспособности на мировых рынках, особенно в части инновационной составляющей, при сохранении его функции в качестве источника углеводородов для европейского рынка в краткосрочной и среднесрочной перспективе для

последующего вытеснения России с европейского рынка энергоресурсов, а также соответствующее сокращение доходов бюджета;

– стремление затруднить и минимизировать деятельность России в Арктике в связи с усилиями, предпринимаемыми США совместно с приарктическими и другими странами, по пересмотру юридического статуса Арктики и Северного морского пути.

Западные партнеры России обладают гораздо более обширным опытом освоения сланцевых и шельфовых месторождений, а также более эффективными технологиями в части разработки трудноизвлекаемых и конвенциональных ресурсов, поиска и разведки углеводородов.

Технологическое отставание российских компаний от крупных энергетических американских и европейских компаний обусловило сложившуюся устойчивую практику импорта передового оборудования и услуг. На протяжении последних лет импортная составляющая стабильно росла.

Степень зависимости от импортного оборудования и услуг для проведения сейсмических, геологоразведочных работ, гидроразрывов пластов, горизонтального и наклонного бурения, телеметрии, сервисного обслуживания, необходимых для освоения сланцевых и шельфовых проектов, проектов СПГ, а также продления срока жизни и максимально эффективной эксплуатации зрелых месторождений с высокой степенью выработанности, высока.

5. Волатильность мировых цен на энергоресурсы.

Объем производства энергоресурсов, так же как и объем капиталовложений в отрасли значительно зависит от уровня мировых цен на углеводороды, которые на сегодняшний день демонстрируют крайнюю неустойчивость.

Несмотря на происходящие трансформации на мировом энергетическом рынке, нефтегазовый сектор России сохраняет свое значение и потенциал. Российская нефтегазовая отрасль остается одной из наиболее развитых в мире (таблица 1). Россия была и будет оставаться надежным партнером в обеспечении глобальной энергетической безопасности.

Таблица 1

Доля и место России на мировом рынке углеводородов, 2014 г.

Параметр	Нефтяная промышленность	Газовая промышленность
Запасы	6,1% – 6-е место	17,4% – 2-е место
Добыча	12,7% – 3-е место	16,7% – 2-е место
Потребление	3,5% – 6-е место	12% – 2-е место
Экспорт	11,2% – 2-е место	20,3% – 1-е место

Источник – составлено автором по данным BP Statistical Review of World Energy, June 2015 [Электронный ресурс]. URL: <http://www.bp.com/content/dam/bp/pdf/energy-economics/statistical-review-2015/bp-statistical-review-of-world-energy-2015-full-report.pdf>

Проведенный анализ государственного регулирования в области энергетики позволил выявить следующие эффективные меры, реализованные российским

правительством, направленные на сохранение ведущих позиций российского ТЭК на мировой арене, в частности: комплексная налоговая реформа, стимулирующая добычу трудноизвлекаемых запасов (ТРИЗ), либерализация экспорта СПГ, снятие инфраструктурных ограничений (увеличение протяженности нефте- и газопроводов), реализация Восточной газовой программы, программы развития энергоэффективности и модернизации перерабатывающих отраслей, а также разработка программ импортозамещения.

2. Доказано, что в современных условиях ускоренное развитие и сохранение конкурентных позиций российской экономики на мировой арене невозможно без повышения объема капитальных вложений в экономику страны, а также без осуществления экспансии российского капитала в форме прямых инвестиций за рубеж.

Успешная динамика развития социально-экономической системы страны в значительной степени зависит от совершенствования инвестиционной деятельности государства и предприятий, которая является определяющим фактором эффективности и конкурентоспособности национальной экономики и ее отраслей.

За счет рациональной инвестиционной деятельности предприятий крупного и малого бизнеса, а также внедрения результативных национальных инвестиционных программ обеспечиваются успешность решения проблем народного хозяйства страны на современном этапе, дальнейшее реформирование ее экономической системы, а также решение задач укрепления и обновления промышленной сферы экономики.

Без создания комплексной системы осуществления рациональной инвестиционной деятельности невозможны успешная модернизация экономической системы Российской Федерации, развитие рыночных отношений, переход на либерализацию международных экономических отношений, участие в новых системах международного распределения труда в условиях глобализации и регионализации мировой экономики.

В рамках исследования теоретических вопросов сущности инвестиционной деятельности в российской и международной практиках как на макроуровне национальной экономики, так и на уровне отдельных производственных структур выявлено, что реальные капитальные вложения являются важнейшим фактором поступательного развития национальной экономики в долгосрочной перспективе.

В связи с необходимостью обновления устаревших основных фондов, внедрения новой техники и оборудования, а также освоения современных производств российская экономика нуждается в значительном повышении объема инвестиционных вложений. На текущий момент норма инвестиций в основной капитал в России поддерживается на уровне 19–21%, что для современных задач укрепления и оздоровления экономики достаточно низкий показатель. Учитывая, что в настоящее время степень износа основных фондов в Российской Федерации находится на уровне 49,4% (из них обрабатывающие производства – 46,9%, добыча

полезных ископаемых – 55,8%, транспорт и связь – 58,3%¹), вклад собственных инвестиционных средств крупнейших государственных компаний и частных корпоративных бизнес структур, включая ТНК, осуществляемый с целью обеспечения модернизации существующих производств и расширенного промышленного воспроизводства в собственной стране, является основой экономического роста и конкурентоспособности национальной экономики.

Важно отметить, что российские крупнейшие корпорации увеличивают капиталоемкость прибыльных производств не только за счет роста собственных капиталовложений внутри страны, но и за счет экспансии собственного капитала в форме прямых инвестиций за рубеж. В рамках исследования инвестиционной политики ведущих российских нефтегазовых ТНК выявлено, что на сегодняшний день российский капитал становится все более транснациональным, укрепляет и расширяет свои позиции на мировом рынке.

Так, с начала 2000-х гг. объем прямых зарубежных инвестиций российских компаний увеличился в 18 раз (в 2000 г. годовой объем российских прямых зарубежных инвестиций составил 3,1 млрд долл. США², тогда как в 2014 г. – 56,4 млрд долл. США).

Проанализированные теоретические концепции и гипотезы, обосновывающие осуществление прямых инвестиций за рубеж, предложенные такими экономистами, как С. Хаймер, Ч.П. Киндлебергер, Р.Е. Кэйвз, Г.Дж. Джонсон, Р. Лакруа, П. Бакли, М. Кэссон, Дж. МакМанус и А Рагмен, Ф.Т. Кникербокер, Дж. Даннинг, а также К. Коджима и Т. Озава позволили обобщить и выявить следующие ключевые причины стратегического характера, побуждающие российские ТНК осуществлять экспансию капитала за рубеж, в частности: получение доступа к природным ресурсам, новейшим технологиям и ноу-хау, к рынкам сбыта, низкие издержки производства, возможность снижения транспортных издержек, уход от внутренних государственных барьеров, возможность избежать высоких импортных барьеров и высокого налогообложения.

Российские ТНК, создавая производственные мощности за рубежом, тем самым расширяют свое участие в международном разделении труда, увеличивают доходность, продвигают продукцию на международные рынки и обеспечивают дополнительные налоговые поступления в государственный бюджет. Прямые зарубежные инвестиции российских ТНК имеют положительное влияние на экономику страны – импортера инвестиций и вместе с тем имеют большое экономическое и политическое значение для России. Экспансия капитала российских ТНК за рубеж повышает конкурентоспособность российских отраслей экономики, усиливает прозрачность российского бизнеса, играет большую роль для

¹ Инвестиции в нефинансовые активы [Электронный ресурс] / Федеральная служба государственной статистики. URL: http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/enterprise/investment/nonfinancial/#

² World Investment Report 2015 [Электронный ресурс] / UNCTAD. URL: <http://unctad.org/en/Pages/DIAE/World%20Investment%20Report/Annex-Tables.aspx>

полноправного участия России в международном бизнесе на взаимовыгодных условиях, усиливает экономическое и политическое влияние России за рубежом.

3. Разработана авторская методика оценки влияния внутренней производственной и инвестиционной деятельности российских нефтегазовых ТНК с разной структурой собственности на развитие ТЭК России, позволяющая на основе конкретных параметров определить вклад компаний «Лукойл» и «Роснефть» в развитие таких сегментов российского ТЭК, как геологоразведка и добыча углеводородов, нефте- и газопереработка, нефтехимия, электроэнергетика и сбытовая сеть. Доказано, что именно крупные капитальные вложения нефтегазовых ТНК страны позволяют российскому ТЭК полномасштабно развиваться и оставаться лидером на мировом энергетическом рынке.

На сегодняшний день важнейшими направлениями инвестирования, необходимыми для развития российского ТЭК, являются:

– Инвестирование в добычные и инфраструктурные проекты на востоке страны. В отдаленных районах освоения новых месторождений необходимы инвестиции в создание необходимой инфраструктуры (нефтепроводов и нефтепродуктов), в частности, в Восточной Сибири и на Дальнем Востоке.

– Инвестирование в технологическую модернизацию процессов геологоразведки и добычи (в частности, в разработку отечественных технологий).

– Инвестирование в технологическую модернизацию мощностей в области переработки энергоресурсов, электро- и теплоэнергетики, а также в их расширение.

– Инвестирование в проекты, направленные на разработку шельфовых месторождений и проекты производства СПГ. Для поддержания объема добычи углеводородов необходимы крупные инвестиционные вложения в развитие новых добычных проектов в малоосвоенных регионах, сложных и удаленных провинциях, где освоение и добыча трудноизвлекаемых углеводородов требует высоких затрат.

Внедрение новейших инновационных технологий на всех стадиях производственных процессов от разведки месторождений до добычи и переработки углеводородов, соблюдение экологических требований по защите окружающей среды, повышение энергетической эффективности за счет оптимизации использования производственных мощностей являются основными факторами обеспечения конкурентоспособности отрасли и, безусловно, требуют значительного объема инвестиционных вливаний как со стороны государства, так и со стороны крупнейших компаний отрасли.

Для комплексного развития отрасли необходима не только эффективная энергетическая политика государства, но и результативная производственная и инвестиционная деятельность крупнейших отечественных нефтегазовых предприятий на территории страны.

Наиболее крупные российские нефтегазовые ТНК в силу специфики своей продукции стратегического назначения осуществляют основную долю своей деятельности в России.

В исследовании разработана авторская методика, позволившая оценить влияние внутренней производственной и инвестиционной деятельности нефтегазовых ТНК «Лукойл» и «Роснефть» на развитие ТЭК России (таблица 2).

Таблица 2

Методика оценки влияния внутренней производственной и инвестиционной деятельности российских нефтегазовых ТНК на развитие ТЭК России

Цели	Задачи	Параметры
1. Выявить вклад в развитие геологоразведки и добычи на территории России	1. Оценить участие компании в проектах геологоразведки и добычи на территории страны, в том числе в геологоразведочных работах на суше и морском шельфе, бурении разведочных и эксплуатационных скважин. 2. Выявить ключевые российские регионы реализации проектов. 3. Выявить ключевые и наиболее перспективные проекты компании в региональном разрезе	1. Объем запасов нефти и газа. 2. Объем добычи нефти и газа. 3. Инфраструктурные достижения в рамках проектов. 4. Объем капитальных вложений
2. Выявить вклад в развитие нефте- и газоперерабатывающей промышленности России	1. Оценить участие компании в реализации проектов по строительству заводов нефте- и газопереработки. 2. Выявить ключевые и наиболее перспективные проекты компании. 3. Выявить выполненные ключевые работы по модернизации перерабатывающих предприятий	1. Количество нефте-, газо- и нефтехимических предприятий на территории России. 2. Объем нефте- и газопереработки. 3. Ключевые инфраструктурные достижения. 4. Объем производства светлых нефтепродуктов. 5. Глубина переработки. 6. Объем капитальных вложений
3. Выявить вклад в развитие розничной сети на территории России	1. Оценить активность компании в расширении сбытовой цепочки на территории России	1. Количество АЗС. 2. Объем капитальных вложений в развитие розничной сети
4. Выявить вклад в развитие электроэнергетики России	1. Оценить участие компании в реализации проектов в области электроэнергетики	1. Установленная мощность тепловых электростанций. 2. Установленная мощность ГЭС. 3. Выработка электроэнергии

Источник – разработано автором.

На основе разработанной методики доказано, что развитие российского ТЭК в значительной степени зависит от производственной и инвестиционной деятельности исследуемых в работе нефтегазовых ТНК «Лукойл» и «Роснефть», осуществляемой на территории страны. Обе компании являются крупнейшими как российскими, так и мировыми энергетическими гигантами, вносящими огромный вклад в развитие энергетической отрасли России. Так, на их долю приходится 42,4% доказанных запасов нефти России и 7,7% доказанных запасов газа. Компании обеспечивают 54,4% добычи российской нефти, 11,7% добычи газа, а также 47,7% нефтепереработки. Анализ показал, что в 2014 г. инвестиционный вклад компаний в

развитие нефтегазовой промышленности России составил 35,4% от общего объема инвестиций, направленных в отрасль. В частности, вклад компаний в развитие нефтепереработки составил 74,6% от общего объема инвестиций, направленных в нефтепереработку России (таблица 3).

Таблица 3

Доля компаний «Лукойл» и «Роснефть» в развитии ТЭК России в 2014 г., %

Показатель	«Лукойл»	«Роснефть»
Доказанные запасы углеводородов	5,4	Данные отсутствуют
Доказанные запасы нефти	12,6	29,8
Доказанные запасы газа	1,5	6,2
Общий объем добычи нефти	16,4	38,0
Общий объем добычи газа	2,9	8,8
Нефтеперерабатывающие мощности	14,5	Данные отсутствуют
Общий объем нефтепереработки	15,7	32,0
Выработка электроэнергии	1,6	Данные отсутствуют
Установленные мощности тепловых электростанций	2,5	Данные отсутствуют
Установленные мощности ГЭС	0,6	Данные отсутствуют
Суммарный объем инвестиций в нефтегазовую промышленность	16,6	18,8
Суммарный объем инвестиций в нефтепереработку	23,9	50,7

Источник – составлено автором по данным официальной статистики «Лукойла», «Роснефти»: Годовой отчет «Лукойла» за 2014 г. [Электронный ресурс]. URL: http://www.lukoil.ru/materials/doc/AGSM_2015/LUKOIL_AR_rus_2014.pdf; Годовой отчет компании «Роснефть» за 2014 г. // Официальный сайт ПАО «НК «Роснефть» [Электронный ресурс]. URL: http://www.rosneft.ru/attach/0/02/01/a_report_2014.pdf

На основе проведенного сравнительного анализа в рамках разработанной методики удалось определить, что производственные показатели деятельности компании «Роснефть» на территории России значительно выше производственных показателей, демонстрируемых «Лукойлом» (см. таблицу 3), основной упор компания делает именно на развитие проектов внутри страны. Компания поддерживается государством и может участвовать в проектах по разведке и добыче, доступ к которым закрыт государством для частных компаний, в том числе и для компании «Лукойл», в связи с чем «Лукойлу» сложнее расширять свой бизнес в России, особенно это касается добычных проектов на территории страны.

Объемы инвестиционных вложений компаний в геологоразведку и добычу на территории России находятся примерно на одинаковом уровне (в 2014 г. – порядка 8 млрд долл. США). Совокупный объем инвестиций «Лукойла» в развитие данного сегмента за исследуемый пятилетний период составил порядка 33 млрд долл. США, «Роснефти» – 39 млрд долл. США.

В то же время объемы инвестиций в развитие российской нефте – и газоперерабатывающей промышленности и сбытовой сети разнятся между компаниями довольно значительно. Так, в 2014 г. капитальные вложения «Роснефти» были выше примерно на 73%, в 2013 г. – на 228%, в 2012 г. – на 225%. За пять исследуемых лет (2010-2014 гг.) «Роснефть» инвестировала в развитие

данных направлений порядка 21 млрд долл. США³, тогда как инвестиции «Лукойла» составили около 7,7 млрд долл. США⁴. Вклад государственной компании «Роснефть» неоспоримо более внушительный.

Государство стремится создавать благоприятные условия для расширения активности нефтегазовых ТНК на территории России. При этом сохраняются негативные факторы, воздействующие на их деятельность, такие как большая неопределенность перспективного долгосрочного развития российского энергетического сектора, нестабильность действующей в стране нормативно-правовой базы, а также тяжелые географические и природные условия в рамках реализации ряда проектов и ряд других факторов.

Для эффективного функционирования ТЭК, а также рационального использования национального ресурсного потенциала необходима реализация комплекса мер со стороны государства, направленных на стимулирование производственной и инвестиционной деятельности ТНК отрасли на территории России, включающих, в частности: разработку более четкого и обширного механизма налоговых льгот, принимающего во внимание географические, геологические, технические и экономические аспекты освоения по проектам добычи нетрадиционных видов углеводородных ресурсов, совершенствование системы налогообложения при взимании НДС и платежа за пользования недрами с учетом технических и экономических аспектов реализации проекта, сохранение дифференциации акцизов на нефтепродукты в зависимости от качественной составляющей производимого топлива (дифференциация на бензины четвертого и пятого классов) и ряда других мер представленных в работе.

4. Выявлены особенности экспансии капитала российских нефтегазовых ТНК за рубеж.

В рамках своей инвестиционной политики российские нефтегазовые ТНК уделяют особое внимание инвестированию капитала за рубеж и стремятся расширить его объемы, а также диверсифицировать его направления.

Высокий уровень российской экспортной составляющей на международных энергетических рынках является фундаментом для активной экспансии капитала российских нефтегазовых ТНК за рубеж, которые обладают такими конкурентным преимуществам, как природная сырьевая база, доминирующая позиция на внутреннем рынке, низкая стоимость труда, а также мощная государственная поддержка.

Современный выход российских нефтегазовых ТНК на мировую арену характеризуется новой тенденцией осуществления прямых зарубежных инвестиций

³ Консолидированная финансовая отчетность ПАО «НК «Роснефть» на 31 декабря 2010, 2011, 2012, 2013, 2014 гг. // Официальный сайт ПАО «НК «Роснефть» [Электронный ресурс]. URL: http://www.rosneft.ru/attach/0/62/19/Rosneft_GAAP_2010_RUS.pdf; http://www.rosneft.ru/attach/0/03/08/Rosneft_IFRS_2011_RUS.PDF; http://www.rosneft.ru/attach/0/02/90/Rosneft_FS_2012_RUS.pdf; http://www.rosneft.ru/attach/0/02/90/Rosneft_FS_2013_RUS_SIGNED_FINAL.pdf; http://www.rosneft.ru/attach/0/12/99/Rosneft_FS_2014_RUS.pdf

⁴ Анализ руководством компании «Лукойл» состояния и результатов деятельности за 2010, 2011, 2012, 2013, 2014 гг. [Электронный ресурс] // Официальный сайт ПАО «Лукойл». URL: <http://www.lukoil.ru/new/finreports>

с целью расширения интеграции в международный рынок путем наращивания предпринимательского капитала, в отличие от 1990-х гг., когда прямое инвестирование капитала за рубеж производилось в основном в виде ссудного капитала в некоммерческую недвижимость через оффшорные зоны.

В рамках проведенного в диссертационном исследовании анализа структуры, географии и масштаба прямых зарубежных инвестиций российских нефтегазовых ТНК с разной структурой собственности на примере компаний «Лукойл» и «Роснефть» были выявлены следующие особенности экспансии капитала российских нефтегазовых ТНК за рубеж:

1. Экспансия капитала российских нефтегазовых ТНК на внешние рынки осуществляется исключительно за счет прямых иностранных инвестиций, доля портфельных инвестиций незначительна.

2. Степень интернационализации компании «Лукойл» является одной из самых высоких среди других российских нефтегазовых компаний, как частных, так и государственных.

Компания «Лукойл» участвует в реализации значительного количества зарубежных проектов по геологоразведке и добыче в ключевых энергетических регионах мира, добывает 11,2% нефти и 29,5% газа за рубежом. «Лукойл» имеет доли в зарубежных нефтеперерабатывающих проектах, мощность которых в доле компании составляет 40,9% от общего объема мощностей, а объем нефтепереработки составляет 32% от общего объема нефтепереработки компании. Кроме того «Лукойл» обладает внушительной зарубежной сбытовой сетью, 57% сбытовых активов компании находятся за рубежом⁵.

В 2014 г. около трети объема капитальных инвестиций компании «Лукойл» в сегменте геологоразведки и добычи (31,4%) пришлось на зарубежные проекты, такая же ситуация наблюдалась и в сегменте переработки, торговли и сбыта (28,7%). На капитальные вложения в зарубежную сбытовую сеть пришлось 41% совокупных капитальных затрат, направленных на развитие и оптимизацию всей сбытовой сети компаний⁶.

3. «Роснефть» является крупнейшим поставщиком нефти и нефтепродуктов на зарубежные рынки, однако интернационализация компании «Роснефть» посредством экспансии капитала за рубеж находится на начальной стадии развития. При этом компания стремится расширять экспансию капитала в форме прямых иностранных инвестиций за рубеж и диверсифицировать ее направления через активизацию сотрудничества с ключевыми стратегическими партнерами России.

В 2014 г. объемы экспорта нефти за рубеж составили 102,4 млн т, объем экспорта нефтепродуктов – 57,6 млн т.

В рамках международных проектов «Роснефть» добывает 2,3% от общего объема нефти и 1,4% от общего объема газа компании. На зарубежных НПЗ

⁵ Справочники аналитика за 2014 г. [Электронный ресурс] // Официальный сайт ПАО «Лукойл». URL: http://www.lukoil.ru/static_6_5id_2133_.html

⁶ Анализ руководством компании «Лукойл» состояния и результатов деятельности за 2010, 2011, 2012, 2013, 2014 гг. [Электронный ресурс] // Официальный сайт ПАО «Лукойл». URL: <http://www.lukoil.ru/new/finreports>

производится 13,4% от общего объема нефтепереработки компании. За рубежом расположено 7,5% сбытовых активов компании⁷.

4. Основными формами экспансии капитала нефтегазовой промышленности являются инвестиции в реальные активы (приобретение нефте- и газоперерабатывающих, нефтехимических предприятий и АЗС), а также долевое участие в проектах по разведке и добычи энергоресурсов за рубежом.

Так, компания «Лукойл» участвует в реализации более 20 проектов в области геологоразведки и добычи за рубежом, обладает долями в 4 зарубежных НПЗ и зарубежной сбытовой сетью в количестве более 3 тысяч АЗС. В свою очередь компания «Роснефть» участвует в реализации более 10 зарубежных геологоразведочных и добычных проектов, обладает долями в 6 зарубежных НПЗ и зарубежной сбытовой сетью в количестве 194 АЗС.

5. Российские нефтегазовые ТНК заинтересованы в освоении нефтегазовых месторождений за рубежом в связи с тем, что российские месторождения начинают истощаться, а также с целью приобретения опыта в разработке месторождений с запасами, которые относятся к трудноизвлекаемым. Особый интерес для нефтегазовых ТНК представляют страны СНГ, Ближнего Востока, ряд стран Латинской Америки и страны Африки. Так, «Лукойл» проявляет наибольшую активность в странах Ближнего Востока (Ирак, Саудовская Аравия), СНГ (Казахстан, Узбекистан, Азербайджан) и Африки (Египет, Кот-д'Ивуар, Камерун). В свою очередь, «Роснефть» задействована в развитии крупных проектов на территории Латинской Америки (Венесуэла, Бразилия, Куба).

6. Внешняя инвестиционная политика ключевых нефтегазовых ТНК совпадает со стратегическими интересами внешней политики России в области энергетики.

5. Выявлены инструменты инвестиционной политики, позволившие компании «Лукойл» успешно преодолеть мировой кризис 2008–2009 гг. и сохранить свои конкурентные позиции на российском и международном рынках.

Компании «Лукойл» удалось успешно преодолеть кризис и достичь высоких финансово-экономических и производственных результатов за счет применения следующих инструментов в рамках посткризисной инвестиционной политики 2010–2014 гг.:

– Увеличения объема капитальных вложений в сегменте геологоразведки и добычи (за пять исследуемых лет рост составил 141%, общий объем инвестиций составил порядка 44,1 млрд долл. США). Компания «Лукойл» сделала ставку на:

а) увеличение доли объема инвестиций в новые перспективные проекты как на территории новых регионов России, так и за рубежом с 23,8 до 39,2% от общего объема капитальных вложений в сегмент геологоразведки и добычи. В целом

⁷ Годовой отчет компании «Роснефть» за 2014 г. [Электронный ресурс] // Официальный сайт ПАО «НК «Роснефть». URL: http://www.rosneft.ru/attach/0/02/01/a_report_2014.pdf

капитальные инвестиции в перспективные проекты за пять лет увеличились на 299%⁸.

б) развитие проектов в области добычи газа;

в) использование новейших технологий в области добычи и разработки углеводородов;

г) географическую диверсификацию инвестиционных вложений (доля инвестиций в зарубежные проекты по геологоразведке и добыче постепенно увеличивалась с 20,3% в 2010 г. до 31,4% в 2014 г.

– Увеличения объема капитальных вложений в сегменте переработки, торговли и сбыта (за пять исследуемых лет рост капитальных инвестиций составил 111,4%, общий объем – порядка 10,3 млрд долл. США), направленных на проведение модернизационных мероприятий на российских и зарубежных НПЗ и НПК, позволивших увеличить долю производства светлых нефтепродуктов и сократить долю производства темных нефтепродуктов в общем объеме производства компании, увеличить глубину нефтепереработки и увеличить объемы производства высокооктановых бензинов в общем выпуске автобензина, а также на диверсификацию и оптимизацию сбытовой сети.

– Увеличения объема капитальных вложений в сегменте нефтехимии (за пять исследуемых лет инвестиции в сегмент выросли на 233%, в абсолютном значении общий объем инвестиционных вложений составил порядка 621 млн долл. США⁹).

– Развития нового сегмента деятельности – сегмента энергетики. В 2010 г. компания приняла решение развивать сегмент энергетики (за пять лет объем инвестиций составил 1,7 млрд долл. США). Развитие собственной электроэнергетики несет значительные выгоды для компании, позволяя не только обеспечивать электричеством и теплоэнергией внешние объекты, но и удовлетворять собственные потребности компании, приводя к значительной экономии.

Доказано, что, несмотря на довольно существенное снижение капитализации компании по сравнению с докризисными показателями «Лукойлу» удалось сохранить свои конкурентные позиции на международных рынках (рейтинг компании в Fortune Global 500 значительно повысился, в 2014 г. компания заняла 43 место, тогда как в докризисном 2007 г. занимала лишь 90 позицию). Ключевыми конкурентными преимуществами, позволившими компании сохранить лидирующие позиции на мировом энергетическом рынке, являются: активное участие в реализации значительного количества зарубежных проектов по геологоразведке и добыче в ключевых энергетических регионах мира, наличие весомых долей в зарубежных нефтеперерабатывающих проектах, внушительная зарубежная сбытовая сеть, а также значительные объемы инвестиций в расширение зарубежных активов.

⁸ Анализ руководством компании «Лукойл» состояния и результатов деятельности за 2010, 2011, 2012, 2013, 2014 гг. [Электронный ресурс] // Официальный сайт ПАО «Лукойл». URL: <http://www.lukoil.ru/new/finreports>

⁹ Консолидированная финансовая отчетность «Лукойл», подготовленная в соответствии с ОПБУ США, за 2010–2014 гг. // Официальный сайт ПАО «Лукойл» [Электронный ресурс]. URL: <http://www.lukoil.ru/new/finreports/>

6. Оценены возможные последствия введенных против России международных секторальных санкций для будущего развития ТЭК России и российских нефтегазовых ТНК, а также разработаны и классифицированы основные меры, нацеленные на их минимизацию.

К возможным последствиям введения секторальных санкций для будущего развития ТЭК России и российских нефтегазовых ТНК, в частности, относятся:

1. Прекращение импортных поставок оборудования и технологий, используемых для разработки месторождений с ТРИЗ, а также традиционных месторождений с высокой степенью выработки. Санкции налагают ограничения на поставки оборудования и предоставление сервисных услуг, применяющихся для разработки сланцевой нефти (трудноизвлекаемый вид нефти), значительный объем которых на сегодняшний день импортируется из-за рубежа. При этом такого рода запрещенное оборудование также может использоваться для разработки других видов энергоресурсов.

2. Рост стоимости и сокращение объемов строительства скважин на шельфовых территориях по причине отсутствия в России технологий, требуемых для реализации данных видов работ в необходимом количестве и качестве. При разработке шельфовых месторождений в настоящее время преимущественно применяется оборудование импортного производства.

3. Приостановка реализации проектов на Арктическом шельфе в связи с критической зависимостью от импортных технологий. В основном под угрозу попадают проекты ПАО «Газпром» и «Роснефть».

4. Отрицательное воздействие на поставки оборудования для заводов по сжижению газа, а также терминалов по хранению и отгрузке сжиженного газа. Доля импортного оборудования в производстве СПГ составляет почти 100%, причем главный поставщик – США. Напрямую в санкционном списке фигурируют только емкости для хранения СПГ, однако санкции распространяются на широкий перечень оборудования для разведки и добычи газа, программно-аппаратные комплексы и базы данных. В долгосрочной перспективе технологическая импортозависимость России от иностранного оборудования, необходимого для производства и транспортировки СПГ, будет ощущаться острее и способна оказать серьезное влияние на производственные показатели, что в первую очередь связано с отсутствием аналогов такого оборудования в России.

5. Отрицательное воздействие на реализацию инвестиционных проектов, предназначенных для увеличения глубины переработки сырья и повышения качества товарной продукции, при реализации которых используются в основном технологии, правообладателями которых являются европейские и американские компании (такие как различные виды катализаторов, присадок, а также насосы, компрессоры и печи). Сопоставимых технологий, применяемых в промышленных масштабах, в России на сегодняшний день практически нет. В ходе реализации действующих контрактов при необходимости замещения импортного оборудования отечественными аналогами могут возникнуть риски снятия со стороны правообладателей гарантий на поставляемую технологию в целом. При этом

возможны следующие негативные последствия: недостижение запланированных показателей качества товарной продукции, сокращение объема производства продукции, нестабильная эксплуатация объектов, связанная с возможным выходом из строя оборудования, отсутствие со стороны инвестора права требования возмещения возможных убытков.

6. Сокращение объемов транспортировки углеводородов: газа из-за отсутствия российских аналогов такого оборудования, как элементы горячего тракта, камеры сгорания, лопаточные аппараты, каскадные компрессоры с промежуточным охлаждением, а также нефти и нефтепродуктов по причине зависимости от импорта насосного оборудования, оборудования систем автоматики и телемеханики, средств связи, а также вычислительной техники и коммутационного оборудования.

7. Сокращение участия иностранных контрагентов в реализации совместных проектов на территории России, что, в свою очередь, приведет к снижению инвестиций в экономику и ТЭК России. Так, компания ExxonMobil уже прекратила сотрудничество с компанией «Роснефть» и вышла из десяти совместных проектов, а именно из проектов по освоению шельфа Карского, Чукотского и Черных морей, из проектов в Арктике и на территории Западной Сибири.

8. Уменьшение объемов инвестиционных программ нефтегазовых компаний России, а также задержка или отказ от реализации ряда проектов по причине сужения возможностей по привлечению финансовых средств из-за рубежа. Большинство проектов добычи нефти и газа планировались с учетом привлечения долгосрочного проектного финансирования. При отсутствии возможности привлечения долгосрочного финансирования на условиях, сопоставимых с условиями европейских и американских банков, многие масштабные перспективные нефтегазовые проекты становятся нерентабельными и могут стать убыточными.

На протяжении последних лет импорт зарубежных технологий стабильно увеличивался и должен был продолжить свой рост при инерционном сценарии развития отрасли.

В целом зависимость российских нефтегазовых компаний от зарубежных технологий велика, хотя и отмечается различий уровень этой зависимости по конкретным видам технологий.

Российские нефтегазовые компании рассматривают в качестве альтернативных партнеров, способных обеспечить замену продукции, поставляемой из США, Канады и стран ЕС, следующие страны: Китай, Индию, страны Латинской Америки (в частности, Бразилию и Мексику), ЮАР, Израиль, Южную Корею, Сингапур, ОАЭ, Саудовскую Аравию. Однако риски замены поставщика оборудования по целому ряду категорий в настоящее время национальными компаниями недооцениваются.

Такие государства, как Саудовская Аравия, ОАЭ и Израиль, зависимы от политики США, в связи с чем они не могут являться гарантированными альтернативными партнерами, что должно учитываться российскими нефтегазовыми компаниями. Некоторые компании, расположенные вне стран, задействованных в санкциях, могут отказываться от поставок оборудования,

опасаясь введения против них мер экономического давления со стороны стран – участниц санкций.

Ко всему прочему, на текущий момент не представляется возможным дать полноценную оценку качественных и количественных возможностей указанных производителей необходимого к импорту энергетического оборудования (бурового, геофизического и аналитического) и соответствующих материалов. Ряд стран, например, Китай, сами являются экспортерами такого рода оборудования.

Замена импорта от традиционных поставщиков оборудованием и услугами из третьих стран может привести к негативным последствиям: потере технологических гарантий на установки в целом, недостижению заявленных технологических параметров установок (подготовки нефти и газа, переработки нефти и газа и др.) и выхода продуктов, снижению надежности оборудования, увеличению риска аварийных остановок или отказов оборудования.

Оценить влияние санкций довольно сложно, так как политическая и экономическая конъюнктуры крайне волатильны. Кроме того, на текущий момент ситуация осложняется изменениями цен на нефть. Очевидно, что ликвидация формирующихся рисков при оптимистичном сценарии возможна лишь в среднесрочной перспективе и потребует значительных финансовых и организационных ресурсов.

В диссертационном исследовании разработан и классифицирован ряд мер по преодолению последствий введенных международных секторальных санкций, направленных на дестабилизацию ТЭК России (таблица 4).

Таблица 4

Меры по преодолению последствий международных секторальных санкций

Меры налогового характера	Меры финансовой поддержки
<ul style="list-style-type: none"> – введение льгот для компаний, инвестирующих в импортозамещение и локализацию производств на территории России; – освобождение импортируемого высокотехнологичного оборудования, запасных частей и расходных материалов от таможенных пошлин 	<ul style="list-style-type: none"> – внедрение механизма госгарантий и иных инструментов доступа национальных нефтегазовых компаний к «дешевым» и «длинным» деньгам; – разработка и введение комплексной системы мер государственной поддержки отечественных компаний – разработчиков программного обеспечения; – проведение дополнительной эмиссии акций компаний и выкуп этих акций за счет средств Фонда национального благосостояния
Введение исключений в правоприменительную практику	Меры общеэкономического характера
<ul style="list-style-type: none"> – отмена санкций за отклонение от требований Технического регламента в случаях, когда произошло ухудшение качества выпускаемой продукции в связи с переходом на импортозамещение или альтернативных поставщиков; – пересмотр лицензионных обязательств компаний (продление лицензий) 	<ul style="list-style-type: none"> – реализация программы импортозамещения ТЭК; – проведение корректировки действующих и принятие (при необходимости) новых программных документов в сфере развития соответствующих отраслей промышленности (импортозамещение) ТЭК и иных направлений развития российской экономики

Источник – разработано автором.

В дополнение к перечисленным классифицированным мерам также предложено осуществить:

– Привлечение азиатских партнеров, в том числе с помощью мер налогового и таможенно-тарифного стимулирования, к финансированию и реализации проектов по локализации производств актуального оборудования, материалов и других компонентов для ТЭК на территории России, в первую очередь в зонах опережающего развития на Дальнем Востоке. Прежде всего, работа с теми компаниями, которые обладают достаточными финансовыми и технологическими ресурсами и заинтересованы в поставках российских углеводородов.

– Введение системы расчетов за поставленные углеводороды в рублях. Формирование условий для ведения биржевых торгов и котировок национальных сортов нефти в рублях.

– Уход с западных площадок торговли ценными бумагами (Нью-Йорк и Лондон) на азиатские фондовые биржи.

– Переориентация экспортных потоков российской нефти и нефтепродуктов с портов Литвы и Латвии, активно поддержавших введение ограничительных мер в отношении России, на российские порты на Балтике и Черном море (Усть-Луга, Приморск, Новороссийск).

– Введение запрета на экспорт высокотехнологичного оборудования за пределы таможенной территории Российской Федерации;

– Разработка и реализация госпрограммы возрождения российского производства бурового, геофизического и аналитического оборудования, компьютеров и программного обеспечения (необходима собственная операционная система) и программных и аппаратных комплексов (в частности, горно-геологических) на базе российских технопарков (возможно в сотрудничестве с партнерами из БРИКС).

7. Оценены перспективы компании «Лукойл» по преодолению современных негативных экономических условий, связанных с введением санкционного режима против России.

Выявлено, что компания «Лукойл» в краткосрочной перспективе будет испытывать наименее сильное давление со стороны секторальных санкций по сравнению с другими нефтегазовыми российскими гигантами отрасли:

– во-первых, из-за ограниченного количества проектов, попадающих под влияние санкций. Так, на шельфовые проекты компании санкции не распространяются. Компания не реализует проектов на территории Арктики и на глубоководном шельфе. Проекты на Каспийском шельфе, а также шельфовые проекты в Балтийском море не попадают под категорию глубоководных;

– во-вторых, по причине значительного объема инвестиционных вливаний в рамках реализации посткризисной инвестиционной политики в модернизацию основных сегментов деятельности компании, в инновационные методы геологоразведки, добычи и нефтепереработки;

– в-третьих, в силу имеющегося технологического преимущества за счет сотрудничества в рамках зарубежных проектов с мировыми лидерами нефтегазовой отрасли и возможности использования их опыта и практики;

– в-четвертых, по причине некритичного объема задолженности перед западными кредиторами (низкий показатель доли заемных средств);

– в-пятых, по причине имеющихся резервных средств, полученных за счет проведенной оптимизации затрат в рамках посткризисной инвестиционной стратегии, в результате отдачи от ряда перспективных проектов, таких как «Западная Курна – 2», а также за счет продажи ряда активов, в том числе на территории Каспия.

При этом введение секторальных санкций в среднесрочной и долгосрочной перспективе все же, безусловно, будет негативно отражаться на деятельности компании и влиять на ее стабильное развитие. Компания вынуждена пересматривать свою инвестиционную политику в сторону понижения из-за ограничения доступа к международному рынку капиталов и технологий, а также осложнений, возникающих с международными партнерами не только в рамках уже существующих проектов, но и в рамках проектов, планирующихся к реализации. Так, в связи с введенным санкционным режимом компания Total вышла из совместного с «Лукойлом» проекта по освоению месторождений нефти Баженовской свиты. При этом стоит отметить, что вклад «Лукойла» в технологическую модернизацию позволяет компании продолжать продвигаться в реализации этого проекта самостоятельно.

ОСНОВНЫЕ ПУБЛИКАЦИИ ПО ТЕМЕ РАБОТЫ

Научные публикации в изданиях, входящих в перечень ведущих рецензируемых журналов и изданий ВАК Российской Федерации

1. Иванова, Н.М. Место энергетического комплекса России в мировой энергетической системе / Н.М. Иванова // Международная экономика. – 2014. – Вып. 9. – С. 15–30. – 0,9 п.л.

2. Иванова, Н.М. Значение экспансии российских транснациональных энергетических компаний на международные рынки для развития российского энергетического сектора / Н.М. Иванова // Управление экономическими системами. – 2014. – Вып. 7(67). – 0,25 п.л.

3. Иванова, Н.М. Исследование сравнительных преимуществ нефтегазовых компаний с позиций операционных и капитальных затрат / Н.М. Иванова, Р.Р. Субханкулова, К.К. Фурманов // Экономический журнал Высшей школы экономики. – 2015. – Вып. 2. – С. 271–287. – 1 п.л. (личный вклад автора – 0,3 п.л.).

4. Иванова, Н.М. Текущее состояние и перспективы сотрудничества России со странами АТР в области поставок природного газа / Н.М. Иванова // Наука и бизнес: пути развития. – 2014. – Вып. 9(39). – С. 24–29 – 0,3 п.л.

5. Иванова, Н.М. Воздействие прямых зарубежных инвестиций российских нефтегазовых ТНК на развитие ТЭК России / Н.М. Иванова // Экономика и предпринимательство. – 2015. – Вып. 2, ч. 2. – С. 474–482. – 0,5 п.л.

6. Иванова, Н.М. Воздействие капитальных вложений российских нефтегазовых ТНК внутри страны на развитие ТЭК России / Н.М. Иванова, С.Н. Лавров // Минеральные ресурсы России: экономика и управление. – 2016. – Вып. 3. – 1 п.л. (личный вклад автора – 0,8 п.л.).

7. Иванова, Н.М. Экономический анализ инвестиционной политики российских ТНК нефтегазового сектора в посткризисный период 2010–2014 гг. на примере крупнейшей нефтегазовой ТНК отрасли ПАО «Лукойл» / Н.М. Иванова, С.Н. Лавров // Экономика и предпринимательство. – 2016. – Вып. 2, ч. 2.– С. 493–499. – 0,4 п.л. (личный вклад автора – 0,3 п.л.).

Подписано в печать: 18.07.2016
Объем 1,9 усл.п.л.
Тираж 100 экз. Заказ № 203
Отпечатано в типографии «Реглет»
г. Москва, пр-т Мира, д.38
+7(495)979-98-99, www.reglet.ru