

Содержание

Оглавление

Реферат	6
Введение.....	7
1. Теоретические основы и практические механизмы формирования цен на нефть.....	9
1.1 Современное состояние мирового рынка нефти.....	9
1.2 Динамика цен в условиях глобализации.....	16
1.3 Факторы, формирующие цены на нефть	25
1.4 Влияние спроса и предложения на ценообразование нефти	31
2. Российские компании на мировом рынке нефти	37
2.1 Текущее состояние российских нефтяных компаний	37
2.2 Сравнительный анализ деятельности крупнейших российских предприятий.....	41
3. Развитие российской экономики в условиях современного нефтяного рынка	55
3.1 Влияние мирового рынка нефти на экономику России	55
3.2 Механизм распределения доходов от экспорта нефти.....	63
3.3 Перспективы России на мировом рынке нефти.....	71
4. Социальная ответственность предприятия.....	84
Заключение	90
Список литературы	93
Приложение А (справочное)	98
Приложение Б Нефтяные запасы России	114
Приложение В Баланс ОАО «НК «Роснефть» 2015 г.....	115
Приложение Г Баланс ПАО «Лукойл» 2015 г.....	117
Приложение Д Агрегированный баланс ОАО «НК «Роснефть»	119
Приложение Д Агрегированный баланс ПАО «Лукойл»	120

Реферат

Выпускная квалификационная работа состоит из 120 страниц. В работе содержится 16 рисунков, 17 таблиц, 43 источника, 6 приложений.

Ключевые слова: цены на нефть; мировой рынок нефти; добыча нефти, экспорт нефти, факторы ценообразования на нефтяном рынке.

Объектом исследования является мировой рынок нефти.

Предметом исследования является влияние цен на нефть, на экономику.

Цель работы – анализ факторов влияющих на формирование цен на нефтяном рынке и их влияние на экономику России.

В процессе исследования были определены факторы, формирующие цены на нефть и влияющие на их изменение. Проведен анализ текущего состояния российских нефтяных предприятий и определены основные показатели финансовой деятельности.

эффективности каналов коммуникаций вузов с выпускниками и сформирован наиболее предпочтительный для них комплекс маркетинговых коммуникаций.

В результате, были определены перспективы развития российской экономики в условиях современного нефтяного рынка.

Практическая значимость работы направлена на охарактеризование современного мирового рынка нефти и его влияние на экономику в целом, а также зависимость ценообразований на нефтяном рынке и ситуации в российской экономике.

Результаты работы могут быть полезны специалистам, аналитикам, а также работа может быть использована для подготовки выступлений, докладов на научных мероприятиях. Работа может базой для написания других научных работ.

Введение

Нефть является исчерпаемым ресурсом, поэтому все экономически развитые государства стремятся получить прямой или косвенный контроль над нефтяным сектором. В настоящее время именно на нефтяном рынке сосредоточено экономическое противостояние стран.

Нефть оказывает влияние на экономическую и политическую ситуацию как отдельных государств, так и в целом на мировую экономику. На нефтяном экономическом рынке представлены не только экспортеры и импортеры «черного золота», но и другие субъекты, которые ставят своими целями совершение спекулятивных сделок и получения сверхприбыли. В результате этого нарушается баланс на мировом рынке и возникает угроза резких скачков цен на нефть, а также экономических кризисов в отдельных регионах и на мировом рынке в целом.

Россия имеет крупные запасы нефти и является одним из крупнейших поставщиков нефти на мировой рынок. Кроме того, уже несколько десятилетий российская экономика очень сильно зависит именно от экспорта нефти, что доказывает актуальность данной работы.

Целью данной работы является – анализ факторов влияющих на формирование цен на нефтяном рынке и их влияние на экономику России.

В работе поставлены следующие задачи:

- изучить теоретические основы и практические механизмы формирования цен на нефть;
- определить текущее состояние российских нефтяных компаний на мировом рынке;
- провести сравнительный анализ финансовой деятельности крупнейших российских предприятий;
- оценить влияние нефтяного рынка на экономику России;

- рассмотреть перспективы России на современном нефтяном рынке.

Объектом исследования является мировой рынок нефти.

Предметом исследования является влияние цен на нефть, на экономику.

Теоретической основой для написания работы являются монографии, материалы научных работ, аналитические материалы, статистические данные, материалы периодических изданий, Интернет-источники.

Практическая значимость работы направлена на охарактеризование современного мирового рынка нефти и его влияние на экономику в целом, а также зависимость ценообразования на нефтяном рынке и ситуации в российской экономике.

Результаты работы могут быть полезны специалистам, аналитикам, а также работа может быть использована для подготовки выступлений, докладов на научных мероприятиях. Работа может базой для написания других научных работ.

Работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка литературы, приложений. Первая глава рассматривает современное состояние и тенденции развития мирового нефтяного рынка. Вторая глава подробно раскрывает факторы, влияющие на формирование цен на мировом рынке нефти. Третья глава описывает влияние мировых цен на нефть на экономику нашей страны и перспективы России на мировом нефтяном рынке.

Работа написана на основе методов изучения, обобщения, анализа, сравнения, прогнозирования.

1 Теоретические основы и практические механизмы формирования цен на нефть

1.1 Современное состояние мирового рынка нефти

Нефть является сырьем для переработки и получения таких товаров, как бензин, керосин, дизельное топливо, мазут, масла, а также используется в химической промышленности.

Ряд продуктов получаемых из нефти могут заменяться альтернативными (бензин, дизельное топливо и другие), а некоторые – незаменимы. К ним относятся парафины, смазочные масла, битум.

В структуре общемирового энергетического рынка в последние годы на долю нефти приходится около 40%. В начале двадцать первого века в мировой экономике, доля нефти в структуре потребления различных видов энергии незначительно снизилась до 35%. По прогнозам аналитиков, такой показатель будет сохраняться на этом же уровне достаточно долго. Согласно долгосрочному прогнозу, сделанному специалистами Стран стран-экспортеров нефти (ОПЕК) и Организации объединенных наций (ООН) к 2020 году доля нефти на мировом энергетическом рынке составит 30%, а в 2050 г. достигнет 28-29%.

Согласно британской компании BP, в 2014 году, мировые запасы составили 239,8 млрд. тонн. Эти данные были опубликованы в Статистическом обзоре мировой энергетики 2015 (Statistical Review of World Energy 2015).[1] Порядка 75% всех имеющихся мировых запасов принадлежит группе нефтеэкспортирующих государств, которые входят в ОПЕК.

ОПЕК – это Организация стран-экспортеров нефти, которая была создана в 1960 году. В настоящее время в ОПЕК входят двенадцать государств: Саудовская Аравия, Иран, Ирак, Кувейт, Катар, Объединенные Арабские Эмираты (ОАЭ), Ливия, Алжир, Ангола, Нигерия, Индонезия, Венесуэла.

На страны ОПЕК приходится 2/3 всех мировых запасов нефти.

Около 60% всех запасов нефти сосредоточены на Ближнем Востоке и принадлежат следующим странам: Саудовской Аравии, Ирану, Ираку, Кувейту и Объединенным Арабским Эмиратам.

Первое место в мире по объему доказанных запасов нефти принадлежит Венесуэле. Ее запасы составляют 29,3 млрд. баррелей (46,6 млрд. тонн), что составляет около 17,5% от общемировых запасов углеводородов.

Второе место занимает - Саудовская Аравия, которая имеет 267 млрд. баррелей или 36,7 млрд. тонн доказанных запасов. Это 15,7% от мировых.

Третье место у Канады, которая обладает запасами в 172,9 млрд. баррелей (27,9 млрд. тонн), или 10,2% от общемировых (см. рисунок 1).[1]

Как можно видеть на диаграмме, в десятку крупнейших стран по запасам нефти помимо перечисленных трех стран, входят Иран, Ирак, Россия, Кувейт, ОЭА, США.

Также значительные запасы сырья сосредоточены в таких государствах, как Мексика, Нигерия, Алжир, Ливия.

Российская Федерация, по данным ВР, в 2014 году увеличила доказанные запасы нефти, что составило 6,1% (по данным прошлых лет - 5,3%).

Многие страны Западной Европы также богаты запасами нефти. Это такие страны, как Великобритания, Норвегия, Дания, Нидерланды. Нефтяные запасы этих стран сосредоточены в Северном, Норвежском и Баренцевом морях.

Следует отметить, что страны стремятся увеличить свои запасы нефти за счет разведки новых месторождений и возможного их освоения. В настоящее время запасы оценивают с точки зрения извлечения их из недр при современном уровне развития техники и технологий.

Начиная с 2010 года, Венесуэла резко увеличила доказанные запасы

нефти, а с 2013 года вышла на первое место среди общемировых запасов, обойдя Саудовскую Аравию – лидера в течение нескольких десятилетий [2,31]

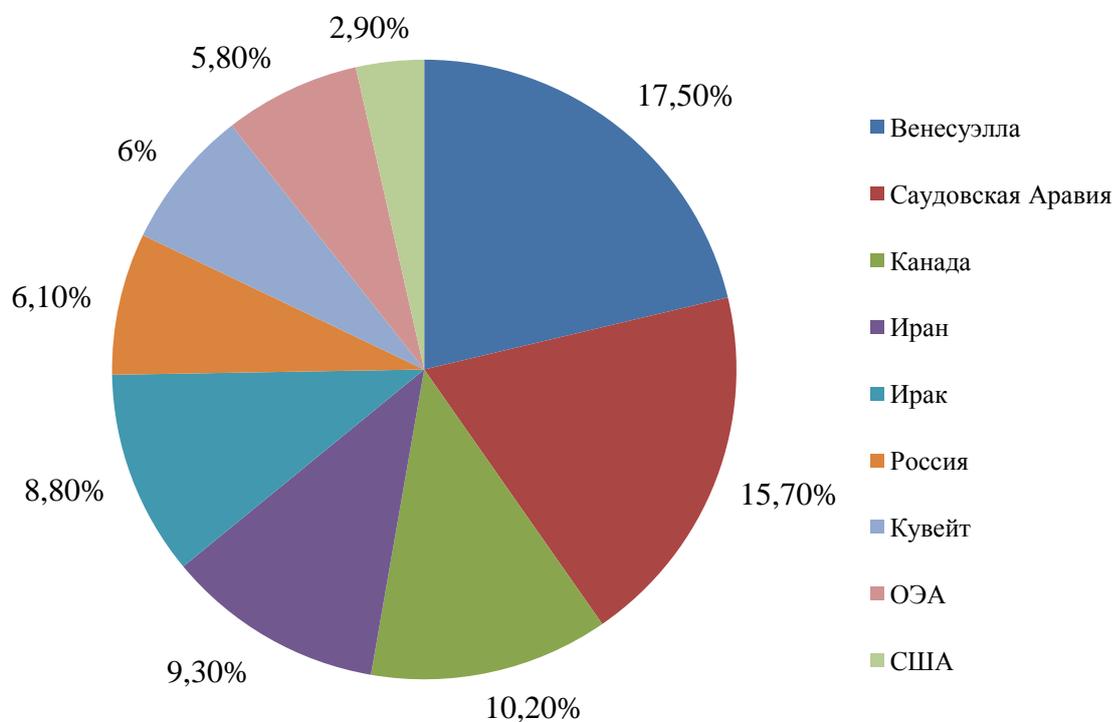


Рисунок 1 - Доля крупнейших десяти стран в общемировых запасах

В 2014 году Американское общество оценило мировые потенциальные запасы традиционной и нетрадиционной нефти, в 546 млрд. тонн.

Раньше при оценке месторождений нефти оценивалась традиционная нефть. Сейчас же изучаются и месторождения других видов нефти (нетрадиционные источники энергии) с целью оценки рентабельности разработки на ближайшую перспективу при активном применении инновационных технологий и новых видов техники. К таким видам относят «сверхтяжелую нефть», представляющую собой природные битумы. Такая нефть твердеет при извлечении на поверхность, и ее облагораживают (подвергают апгрейду).

Самые крупные месторождения тяжелой нефти сосредоточены в Венесуэле. В стране разработано несколько нефтяных проектов. Венесуэла применяет три варианта апгрейда. Например, смешение сверхтяжелой нефти с химикатами, благодаря чему на очень дорогих установках можно производить синтетическую среднюю и легкую нефть.

Особое внимание сейчас уделяют месторождениям нефтеносных сланцев и песчаников. Наиболее значительные месторождения такой нефти сосредоточены в США и Канаде. Россия также имеет подобные месторождения. Нефтеносные пески содержат в себе сырую нефть, кварцевый песок, глинозем и воду [3]. Однако пока себестоимость разработки и добычи достаточна высока.

По добыче нефти страны также распределяются неодинаково. Принято все нефтедобывающие страны делить на несколько групп:

- страны, добывающие более 500 млн. тонн в год (см. таблицу 1);
- страны, добывающие от 200 до 500 млн. тонн;
- страны, добывающие от 50 до 200 млн. тонн;
- страны, добывающие менее 50 млн. тонн.

К первой группой относятся Россия, Саудовская Аравия, США.

Ко второй – КНР и Канада.

Третья группа является самой многочисленной. Она включает: Иран, Ирак, Объединенные Арабские Эмираты, Кувейт, Казахстан, Венесуэла и другие.

Четвертая группа включает Азербайджан, Оман, Украину.

Следует отметить, что выявить исключительного лидера по добыче достаточно сложно. Для этого есть следующие причины:

- невозможность установления достоверности данных по объемам добычи сырой нефти;
- применение в международной практике разных методик

определения объемов добычи.

Таблица 1- Страны с объемом добычи свыше 500 млн.тонн [4]

Страна (млн/тонн)	2013	2014	2015	2016 (прогноз)
1. Россия	531,0	534,1	540,7	525,0
2. Саудовская Аравия	534,8	543,4	568,5	540,0
3. США	448,5	519,9	567,2	510,0

Если сравнить данные таблицы и диаграммы (рисунок 2), то наглядно видно расхождение. Это как раз и подтверждает то, что исключительного лидера сегодня на рынке нет.

Однако тройка лидеров за последние годы остается неизменной. Это Россия, Саудовская Аравия и США.

Следует отметить, что Россия, начиная с 1998 года, активно наращивала объемы добываемой и экспортируемой нефти. Однако в связи с резким снижением цен на нефть на мировом рынке, наша страна снизила объемы добычи «черного золота» в силу высокой зависимости экономики от мировых цен на нефть.

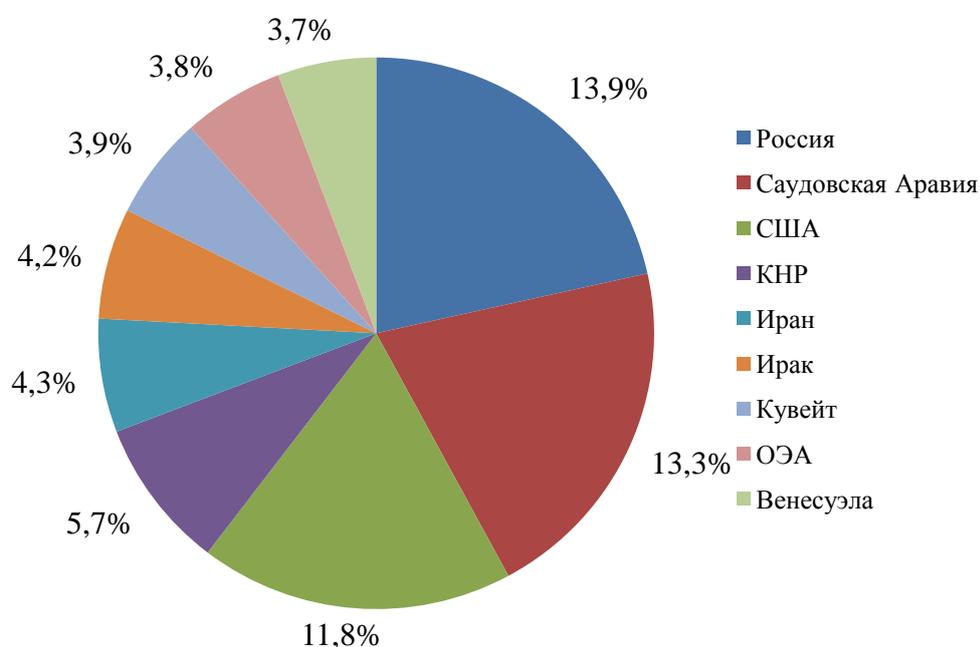


Рисунок 2 -Доля крупнейших стран по нефтедобыче в 2014 году [5]

В свою очередь США активно стало наращивать объемы добычи нефти

за последние годы, что во многом привело к увеличению предложения на мировом рынке нефти, и, соответственно, к снижению мировых цен и обострению ситуации на рынке. Увеличение собственной добычи позволило Соединенным Штатам создать в стране значительные запасы «черного золота». Вследствие этого США уменьшили зависимость от импорта нефти.

По некоторым источникам США в 2014 году по чистой добыче обошла Россию и Саудовскую Аравию, но так как плотность американской нефти ниже, то есть является более легкой, то в пересчете на тонны объем добычи США оказался меньше [6].

В 2016 году следующие данные об объемах добычи нефти (см. табл. 2).

Таблица 2- Добыча нефти в 2016 году (тыс. баррелей в день) [7]

	2016		
	январь	февраль	март
Россия	10466	10032	10927
Страны ОПЕК:	32439	32236	32251
в т.ч. Ирак	4399	4156	4199
в т.ч. Саудовская Аравия	10128	10120	10120

В марте 2016 года средняя фактическая экспортная цена на мировом рынке нефти составила 241,3 доллара США за 1 тонну, что на 14,6% больше, чем в предыдущем месяце.

В международной торговле «черное золото» занимает ведущую роль, и по объемам и доле относится к важнейшим товарам мировой торговли. Следует отметить, что в мировой торговле нефтепродуктами задействовано более ста государств. Особенно это касается импорта нефти. Однако около 80% всего мирового нефтяного импорта осуществляют примерно полтора десятка государств. При этом мировая торговля нефтью географически рассредоточена.

Наиболее масштабная торговля нефтью сосредоточена на Ближнем Востоке (в Персидском заливе), Западной Европе, Юго-Восточной Азии, Карибском бассейне. Это касается торговли сырой нефтью.

А внешняя торговля нефтепродуктами имеет другую особенность. Ведущую роль в торговле нефтепродуктов занимают промышленно развитые страны, располагающие нефтеперерабатывающими заводами (НПЗ), где и сосредоточена переработка.

По масштабам внешнеторговых операций с нефтью можно выделить Персидский залив, Западную Европу, Карибский бассейн, Юго-Восточную Азию.

Между товарными рынками сырой нефтью и нефтепродуктами существует разница. На рынке сырой нефти очень высокая степень монополизации, где представлены национальные монопольные компании, транснациональные компании.

На рынке нефтепродуктов монополизация выражена в меньшей степени, хотя существуют между компаниями вертикально-интегрированные структуры.

Основными экспортёрами нефти в мире являются четырнадцать государств. Все экспортеры распределились по регионам следующим образом:

- Азия (Ближний Восток): Саудовская Аравия, Объединённые Арабские Эмираты (ОАЭ), Иран, Ирак, Катар.
- Европа: Норвегия, Россия, Великобритания.
- Америка: Канада, Мексика, Венесуэла.
- Африка: Нигерия, Ангола, Алжир.

Крупнейшими экспортёрами нефти на сегодняшний день остаются Россия и Саудовская Аравия.

В Южной Америке главным производителем является Венесуэла, которая, не смотря на свои гигантские по величине запасы, добывает относительно немного нефти (примерно 3,5% от мировой добычи).

Страны Северной Америки, доля добычи которых составляет 19% от мировой, за счёт разработки сланцевых месторождений в США, увеличили прирост в добыче по сравнению с 2012 на 9,7%.

При этом крупнейшими импортерами нефти являются США и Китай, несмотря на значительный объем добычи собственной нефти. Однако своей нефти им на нужды экономики не хватает, что вынуждает их закупать нефть в больших объемах.

Помимо этих стран лидерами по импорту нефти являются также Индия и Япония.

1.2 Динамика цен в условиях глобализации

До начала 1970-х годов мировой нефтяной рынок был одним из самых монополизированных во всей мировой экономики. Это подразумевало, что все совершаемые работы и операции от поиска и разведки недр до сбыта нефти и нефтепродуктов конечным потребителям почти полностью был под контролем вертикально-интегрированных компаний Международного нефтяного картеля (МНК), к политике которых были вынуждены подстраиваться другие компании.

Издержки на производство нефти были низкими, что способствовало ускоренному развитию нефтяного сектора экономики. А стремительное совершенствование технологий добычи нефти, переработки, использования и транспортировки привело к тому, что нефтяные компании смогли получить ценовое преимущество по сравнению с другими энергетическими компаниями.

В шестидесятые-семидесятые годы начались серьезные изменения. Реальные цены на сырую нефть на мировом рынке нефти снижались в среднем на 0,1% в год, а цены на нефтепродукты на мировом рынке уменьшались в среднем на 1% в год.

Это было связано с тем, что снижались издержки на добычу и переработку нефти. Снижение издержек стало возможным в результате совершенствования техники и технологий добычи и переработки, а также

благодаря увеличению доли развивающихся стран с низкой стоимостью факторов производства.

В семидесятые годы на нефтяном рынке произошел серьезнейший перелом. С увеличением количества добываемой нефти в Персидском заливе параллельно возрастала роль арабских стран, которые в 1960 году создали ОПЕК – Организацию стран-экспортеров нефти.

Странам, которые вошли в ОПЕК, в течение 10-15 лет боролись за разрыв концессионных соглашений с западными компаниями, что позволило им контролировать свою прибыль, самим и участвовать в формировании цен [16].

После этого сформировалась двухполюсная структура рынка: страны ОПЕК контролировали операции на стадиях добычи и продажи нефти, а нефтяные корпорации – операции транспорта, переработки и сбыта нефтепродуктов.

На смену горизонтальной конкуренции между отдельными вертикально интегрированными нефтяными монополистами пришла вертикальная конкуренция между хозяйствующими субъектами, которая представляет отдельные звенья вертикальной структуры нефтяного бизнеса.

Почти вся поступающая на рынок нефть стала закупаться уже не на внутрифирменной, а на коммерческой основе - по официальным отпускным ценам стран-членов ОПЕК. Именно с этого периода страны ОПЕК стали формировать «корзину цен», получивших статус мировых цен.

В конце семидесятых годов стали быстро развиваться биржевые операции с жидким топливом. Сначала такие операции стали совершаться на Нью-Йоркской товарной бирже, а затем с середины восьмидесятых годов и на Лондонской международной нефтяной бирже.

В настоящее время членами бирж являются крупные брокерские компании, банки, торговые компании, нефтяные компании. Таким образом,

происходит интеграция финансовых и промышленных кругов, что ведет к более согласованным и взаимовыгодным действиям на рынке.

Количество видов товарообменных сделок на нефтяном рынке расширялось. Теперь уже к долгосрочным контрактам прибавились разовые сделки с наличной нефтью, затем - форвардные и, наконец, фьючерсные сделки. Постепенно на рынке стали доминировать сделки с «бумажной» нефтью, а сделок с реальной нефтью становилось все меньше.

К настоящему времени структура мирового нефтяного рынка практически полностью перестроена. Структура обеспечивает существенное повышение его диверсифицированности и увеличение многообразия и гибкости его механизмов.

С изменением нефтяной рыночной структуры менялись и доминирующие цены.

На первых этапах это были трансфертные цены, которые использовались вертикально интегрированными международными нефтяными компаниями для минимизации своих налоговых отчислений по месту добычи нефти.

Также применялись справочные цены для расчета налоговых отчислений в бюджеты тех развивающихся стран, где международные нефтяные компании являлись концессионерами. А рыночные цены применялись на том сегменте рынка, где работали действительно независимые субъекты.

На третьем этапе ситуация стала изменяться. Набор доминирующих цен остался тот же, но иной стала их иерархия. Теперь на первое место вышли рыночные цены, то есть цены разовых сделок.

Справочные цены сохранились, так как наряду с существованием официальных отпускных цен ОПЕК (в основном до 1977 года - до волны национализаций в странах ОПЕК) продолжала существовать и практика

установления справочных цен для исчисления налогов концессионеров. И, соответственно, трансфертные цены.

На четвертом этапе произошли дальнейшие изменения - механизм справочных цен отсутствует. Сохранились лишь цены рыночные и цены трансфертные.

За последние несколько лет цены на нефть резко возросли с 25 долларов в 2002 году до 147 долларов в июле 2008 году, после чего последовало снижение по разным причинам до текущего уровня 62 долларов.

А в 2016 году цена на нефть опускалась ниже 30 долларов за баррель, но затем постепенно установилась в диапазоне 45-50 долларов.

Первый тип рынка, который пришел на смену рынку ОПЕК, был рынок спотовой торговли. На нем стали продавать не только сырую нефть, но и нефтепродукты. Значимость рынка спот проявилась в увеличении количества участников рынка, развитии дополнительных рынков.

Рынок спот - это рынок разовых сделок с немедленной поставкой товара.

Срочный нефтяной рынок был сформирован транснациональными корпорациями и крупными финансовыми организациями, преимущественно, инвестиционными банками.

Сочетание операций на спотовом и срочном рынках позволяет извлекать выгоду благодаря как спекулятивным действиям, так и оптимизации собственной хозяйственной деятельности.

Срочные нефтяные рынки - это ответная реакция на сильные колебания цен. Когда цены являются стабильными, то нет необходимости в защите от вариаций котировок. Когда они изменяются, крупные интегрированные компании не слишком страдают от таких колебаний, поскольку могут распределить риск на другие стадии нефтяной цепочки. В то же время они могут гораздо легче, чем мелкие компании, осуществлять физические покрытия.

Начиная с 1986 года, с введением ценообразования, привязанного к трем международным эталонным сортам - Brent, Дубай и Западно-техасской средней - рынок перешел от торговли по фиксированной цене к торговле с дифференциалами к так называемым ориентировочным сортам (маркерам).

Три основных маркерных сорта соответствуют трем главным биржам на трех региональных рынках:

1. Западная техасская нефть («West Texas Intermediate» -WTI) - для американского рынка, торгуется на Нью-Йоркской товарной бирже.

2. Brent («Brent Crude») - для европейского рынка, торгуется на Международной нефтяной бирже в Лондоне.

3. Дубай - преимущественно для рынка Азиатско-Тихоокеанского региона, торгуется на Сингапурской международной товарной бирже.

За рубежом при определении качественных показателей нефти применяются плотностная и дистилляционная модели качества.

Исторически ситуация развивалась так, что первоначально котировки устанавливались на очень ограниченный круг сортов нефти, которыми наиболее активно велась торговля на рынке и по которым было проще получать необходимую ценовую информацию.

Эти сорта нефти стали называться в дальнейшем базисными. Цены по сделкам с другими некотируемыми сортами нефти формулировались на основе котировок того или иного базисного сорта с учетом скидки или премии.

Если качество конкретной партии нефти отличается от стандартного, то при заключении сделки цена партии устанавливается на базе котировок с учетом скидки или премии за качество.

Огромное влияние на соотношение цен на различные сорта нефти оказывает сезонный фактор:

- зимой возрастает потребность в топливной нефти и, соответственно, - увеличивается спрос на тяжелую нефть;

- летом увеличивается потребность в моторном топливе и, соответственно, увеличивается спрос на легкую нефть.

Кроме того, влияние на изменение соотношения цен на различные сорта нефти оказывают и перемены в технологической структуре нефтеперерабатывающих предприятий [18,6].

И, наконец, важным фактором различий в ценах на разные сорта нефти является степень удаленности места котировочного пункта от основных центров нефтепереработки.

Динамика цен на нефть подвержена целому ряду факторов, среди которых, прежде всего, следует выделить ситуацию на финансовых рынках, баланс спроса и предложения, макроэкономическое и геополитическое положение, курс доллара [19]

С развитием технологий становится возможным вовлечение в производство все большего количества ресурсов, лучшим примером тому является резкий рост добычи нетрадиционных ресурсов в США.

Цена на нефть, а правильнее говорить, котировки нефти - важнейший показатель для российского фондового рынка. Динамику котировок нефти диктует, в основном, экономическая ситуация в США.

Величина цен на нефтепродукты - зависит от суммы таких составляющих:

- как цены SIF на нефть;
- обменный курс доллара;
- транспортный тариф из пункта/порта доставки нефти до нефтеперерабатывающего завода (НПЗ);
- торговая марка НПЗ и распределительной сети;
- налоги и сборы государства на нефть и нефтепродукты.

Добываемая в мире нефть различается качеством и, следовательно, по цене. Цены зависят от состава продукта и различных парафиновых добавок, примешанных в нефть.

Эталоном для цен служит нефть марки BRENT (для рынков Европы и стран ОПЕК), схожая по составу той, которая добывается в Северном море, и контракты на поставку которой заключаются на Лондонской сырьевой бирже IPE.

«Brent» образовано от первых букв названий нефтеносных пластов: Broom, Rannoch, Etieve, Ness и Tarbat.

В США маркерным сортом служит WTI (West Texas Intermediate). Однако на NYMEX принято ссылаться на Light Sweet Crude, имея в виду физические характеристики, а не конкретный сорт нефти.

WTI в основном используется для производства бензина и поэтому на данный тип нефти большой спрос, в первую очередь в США и Китае.

На сегодняшний день курс сырой нефти BRENT находится в пределах 45-50 долларов за баррель [20], а курс сырой нефти марки WTI составляет около 50 доллара за баррель (см. рисунки 3,4).

Поскольку цена на нефть выражена в долларах Соединенных Штатов Америки, зависимость между нефтяными котировками и курсом доллара очевидна. Подтверждающий пример этого - резкий скачок курса американской валюты в октябре 2014 года.

Рост курса доллара способствует росту её покупательной способности, и, следовательно, к снижению цены, выраженной в долларах, а рост цен на нефть ведет к долларовой инфляции и снижению его курса. Нефтяные фьючерсы являются инструментами защиты от долларовой инфляции.

Если имеет место реальная или ожидаемая высокая долларовая инфляция, то увеличивается спрос на нефтяные фьючерсы. Увеличивающийся спрос способствует и росту цен на сырую нефть.

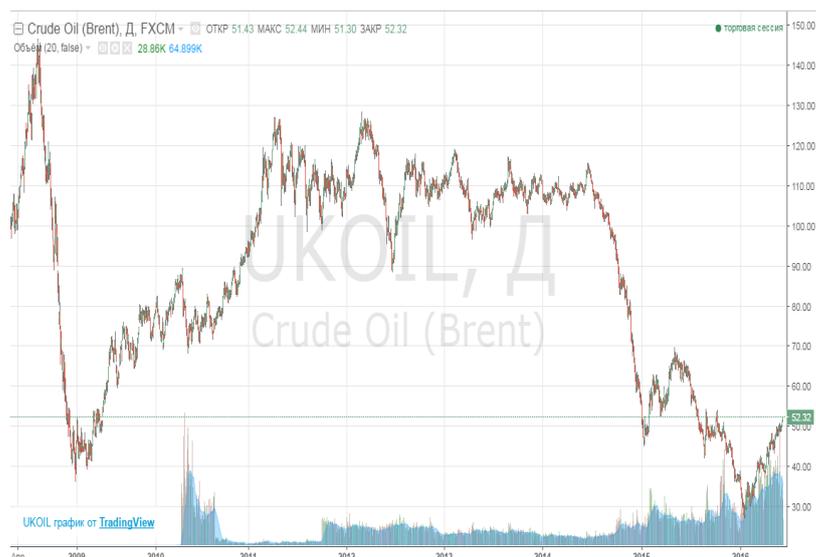


Рисунок 3 - Мировая цена на марку Brent [13]

Таким образом, динамика мировых цен на нефть во многих случаях зависит от движения свободного капитала, который представлен в мировой финансовой системе, на фьючерсный нефтяной рынок.

Нефтяной фьючерсный рынок к настоящему времени является не только частью нефтяного рынка, но и частью финансового рынка. Движение капитала не является стихийным, а управляется финансовыми корпорациями и государственными структурами США и Европейского Союза, финансовыми организациями, которые проводят активную политику денежного стимулирования в целях преодоления долгового кризиса и поддержки мировой экономики.

Существенный отток спекулятивного капитала может иметь место, как результат ужесточения регулирования финансовых рынков. Цель этого - преодоление кризисных явлений в мировом хозяйстве в условиях глобализации.

К таким мерам относится установление спекулятивных ограничений для товарных фьючерсных контрактов и для свопов подобных производных финансовых инструментов.



Рисунок 4 - Мировая цена на марку WTI [13]

Однако в настоящее время ценового регулирования своп-делок не проводится. Это произошло по причине того, что в сентябре 2012 года после переговоров с ОПЕК, Международным энергетическим агентством и рядом корпораций, Международная организация комиссий по ценным бумагам (англ. International Organisation of Securities Commissions, IOSCO) отказалась от реформы в области ценового регулирования своп-делок.

Ее представители отметили, что усиление регулирования не будет эффективным и негативно отразится на рыночных котировках.

Таким образом, в настоящее время рынок не испытывает жестких ограничений со стороны финансового рынка, что позволяет ценам на нефть резко изменяться в течение короткого срока.

Рынок нефти является очень нестабильным, а учитывая, что цены и объемы торговли на нефтяном рынке являются во многом индикатором для

других рынков, ценообразование на рынке нефти очень сильно влияет и на цены других товарных бирж.

1.3 Факторы, формирующие цены на нефть

Теоретически, минимальная мировая стоимость нефти должна определяться индивидуальной ценой производства (издержки производства плюс средняя прибыль) нефти предельных, т. е. наиболее дорогостоящих из разрабатываемых месторождений, включенных в экономический оборот в тот или иной отрезок времени.

Подобное возможно при соблюдении по крайней мере двух условий:

- собственность на недра (месторождения или, точнее, залежи нефти) и на объект хозяйства (нефтепромыслы) совпадают в одном лице;
- разрабатываемые и пригодные для разработки мировые запасы оцениваются как достаточные для удовлетворения спроса на нефть на длительную перспективу.

В действительности подобные условия не соблюдаются. Во-первых, титулы собственника недр и их разработчика, как правило, разъединены. Титул собственника недр может иметь как частное юридическое лицо (в США, например), так и государство (большинство нефтеэкспортирующих стран).

Эксплуатируемые же нефтепромыслы находятся в хозяйственном владении нефтяных компаний (частных или государственных), действующих на основании частного коммерческого права. В силу этого, мировая цена на нефть может быть рассчитана как издержки производства плюс средняя прибыль плюс рента, уплачиваемая владельцу недр предельных месторождений.

Если принимать во внимание конечность нефтяных ресурсов планеты и необходимость их замещения альтернативными, как правило, более дорогостоящими, энергетическими ресурсами, то, по-видимому, величина мировой цены на нефть должна учитывать еще и стоимость этого замещения.

Уровень цен на нефть определяется взаимодействием механизмов их формирования с совокупностью факторов, влияющих на отношения спроса и предложения жидкого топлива на мировом рынке. Эти факторы обычно подразделяются на традиционные и сравнительно недавно возникшие.

К первым относятся такие факторы:

- фаза цикла мировой экономики (подъем или рецессия);
- величина издержек производства нефти из наиболее дорогих в разработке месторождений;
- геополитическая ситуация в основных районах мировой нефтедобычи; сведения о сроках истощения нефтяных ресурсов планеты;
- уровень резервных мощностей стран-производителей нефти и товарных запасов нефти в странах-импортерах;
- заявления ОПЕК в отношении квот на добычу ее участниц и ценовых ориентиров;
- природные и рукотворные катаклизмы для нефтяной инфраструктуры;
- сезонные метеорологические условия;
- проблемы, связанные с несоответствием предложения и спроса на нефть различного качества;
- проблемы экологии и другие.

Вторая группа факторов может включать:

- дерегулирование финансовых рынков, открывающее нефтяные рынки для финансиаризации и чрезмерной спекуляции;
- стремительный рост нефтяного спроса новых рыночных экономик;
- изменение курса американского доллара по отношению к евро.

Эти и ряд других факторов имеют каждый по отдельности свой удельный вес и вектор воздействия на предложение и спрос на физическом и «бумажном» рынках нефти.

Их роль может возрастать при разнонаправленном взаимодействии. Эффект влияния на величину цен сокращающегося предложения при растущем спросе или, наоборот, растущего предложения при сокращающемся спросе на много выше, чем тогда, когда одна из переменных остается неизменной.

В настоящее время на нефтяном рынке действуют различные участники:

- Потребители и производители. Потребителей и производителей энергоносителей, интересует покупка нефти необходимого согласованного качества и количества в целях обеспечения своих потребностей на какой-то период времени и получение объективной информации по ценам, на основе которой можно принимать объективные решения.

- Хеджеры. К этой группе участников рынка относятся те же производители и потребители, но они выходят на рынок не с целью купли-продажи нефти, а для того, чтобы застраховать свой бизнес на случай развития неблагоприятных (по их мнению) событий.

- Брокеры. Брокерами являются профессиональные посредники, которые представляют на современном мировом рынке специфические интересы потребителей и производителей нефти.

- Энергетические дилеры (маркетеры). К этим участникам рынка относятся компании, которые заключают за свой счет сделки на нефть и нефтепродукты на биржевом или внебиржевых рынках, и оказывающих также услуги, связанными с управлением позициями и рисками для производителей и потребителей энергии [11,8].

При анализе структуры глобального нефтяного рынка, обычно, уделяют внимание стандартным параметрам реальных товарных потоков: изменения в спросе, динамике добычи нефти основными странами-производителями, объемам стратегических и коммерческих запасов в странах-импортерах.

Однако уже давно цены на нефть не определяются так же, как на классическом товарном рынке, т.е. соотношением реального спроса и

предложения. Ценообразование осуществляется не на рынке физического товара, а на биржах.

Биржа - юридическое лицо, обеспечивающее регулярное функционирование организованного рынка товаров. Роль биржи - организация контроля и регулирования рынка.

Биржевые и внебиржевые контракты на энергетические товары различаются в зависимости от потребностей участников сделок. Однако все они складываются из тех же основных типов контрактов, которые применяются на товарных и финансовых рынках для других товаров. Они позволяют выстраивать сложные стратегии, которые страхуют комплексные риски экспортеров и импортеров.

С момента развития «бумажного» рынка нефти, определённое влияние на формирование цен на нефть и нефтепродукты, стали оказывать субъекты биржевых рынков.

Первоначально основными действующими участниками этого рынка были хеджеры – игроки физического рынка нефти, которые минимизируют свои риски посредством финансовых инструментов спекуляций. Такими игроками являются не только нефтяные компании, но и разные другие организации, деятельность которых напрямую зависит от стоимости нефти.

Сейчас рынок принадлежит игрокам, прямо не связанным с нефтяным бизнесом. Это банки, инвестиционные, пенсионные и страховые фонды. Они рассматривают нефть как объект для вложений, способный принести большую прибыль.

Главным недостатком нефти, как актива для долгосрочных вложений, является очень высокая зависимость цены от сезонных факторов, природных и политических катаклизмов. Это позволяет спекулянтам играть на непредсказуемости нефтяного рынка.

Вследствие развития торговли производными нефтяными контрактами произошло вливание больших объемов капитала на нефтяной рынок, который превратился из классического во фьючерсную разновидность финансового рынка и приобрел высокую волатильность, свойственную валютно-финансовым рынкам.

Биржевой способ ценообразования нефти привел к тому, что стоимость нефти начала определяться её ценностью как финансового актива и стала тесно коррелировать с такими факторами как фондовые индексы, в частности S&P 500, Dow Jones Index, курс доллара и его инфляционные ожидания.

Торговля успешно развивается как на старых товарных биржах, получивших согласие властей на расширение круга предлагаемых продуктов, так и на новых площадках, пользующихся возможностями современных информационных технологий, позволяющих организовать торговлю в Интернете за считанные дни.

Особенностью последних лет на рынках ценных бумаг стал расцвет «электронных коммуникационных сетей» (ECN), создаваемых брокерами для исполнения заявок клиентов.

Мини-биржи, работающие внутри корпоративных фронт-офисных систем, сводят клиентов брокера друг с другом и выносят на фондовые биржи вовне только неудовлетворенные в системе «спрос и предложение».

К факторам краткосрочного снижения на нефть относят:

- сезонные сокращения спроса;
- краткосрочные замедления экономического роста;
- спекулятивные игры финансовых игроков;
- нестабильность экономической ситуации;
- политическое давление со стороны крупнейших импортеров;
- несогласованные действия экспортеров нефти.

Факторами краткосрочного повышения на нефть являются:

- экономическая нестабильность в странах-экспортерах нефти;
- политические и военные конфликты в регионах, экспортирующих нефть;
- сокращение стратегических запасов нефти у крупнейших импортеров;
- сокращение коммерческих резервов сырой нефти в Европе, США, азиатско-тихоокеанском регионе;
- снижение складских запасов у нефтеимпортеров;
- спекулятивные операции участников рынка;
- различные катастрофы, приводящие к разрушению нефтяной инфраструктуры;
- увеличение инфляции в странах-импортерах;
- сезонное повышение спроса;
- капиталоемкие проекты основными производителями и потребителями.

Факторы, которые оказывают долгосрочное воздействие на снижение цен на нефть:

- повышение эффективности энергопотребления;
- активное применение альтернативных источников энергии;
- увеличение объемов геологоразведочных работ;
- повышение экономической эффективности добычи, переработки, транспортировки нефти;
- увеличение в доли поставок нефти, добываемой с наиболее низкими издержками [12].

Факторами, которые способствуют долгосрочному повышению цен на нефть, считаются:

- повышение общей геологической изученности планеты;
- ухудшение условий разработки месторождений;

- рост удаленности мест добычи от регионов потребления;
- повышение цен на продукцию смежных отраслей;
- рост численности населения Земли;
- рост мировой экономики и индустриализации;
- повышение энергонасыщенности экономики;
- увеличение налогообложения и цен на нефть в странах-импортерах.

В свою очередь, цены на нефть влияют на экономические и политические процессы, которые определяют:

- стоимость акций нефтяных компаний;
- общий уровень энергетических цен;
- изменение спроса и предложения нефти;
- изменение спроса и предложения альтернативных источников энергии;
- открытие новых способов использования нефти;
- скорость экономического роста и инфляции в странах-импортерах.

1.4 Влияние спроса и предложения на ценообразование нефти

Рост мировой экономики, является главным определяющим фактором формирующий спрос на нефть.

Начиная с 1990-х годов и вплоть до мирового кризиса 2008 года мировая экономика неуклонно росла, не смотря на это темпы варьировались от 2,25% в 1991 г. до 5,57% в 2007 году (см.рисунок 5), в этом промежутке рост суточного потребления нефти составлял около 1,9%.

Промышленно развитые страны, являются наиболее крупными потребителями , за счёт них формируется значимая часть спроса на нефть. В настоящее время на страны ОЭСР приходится 55-60% мирового потребления нефти.

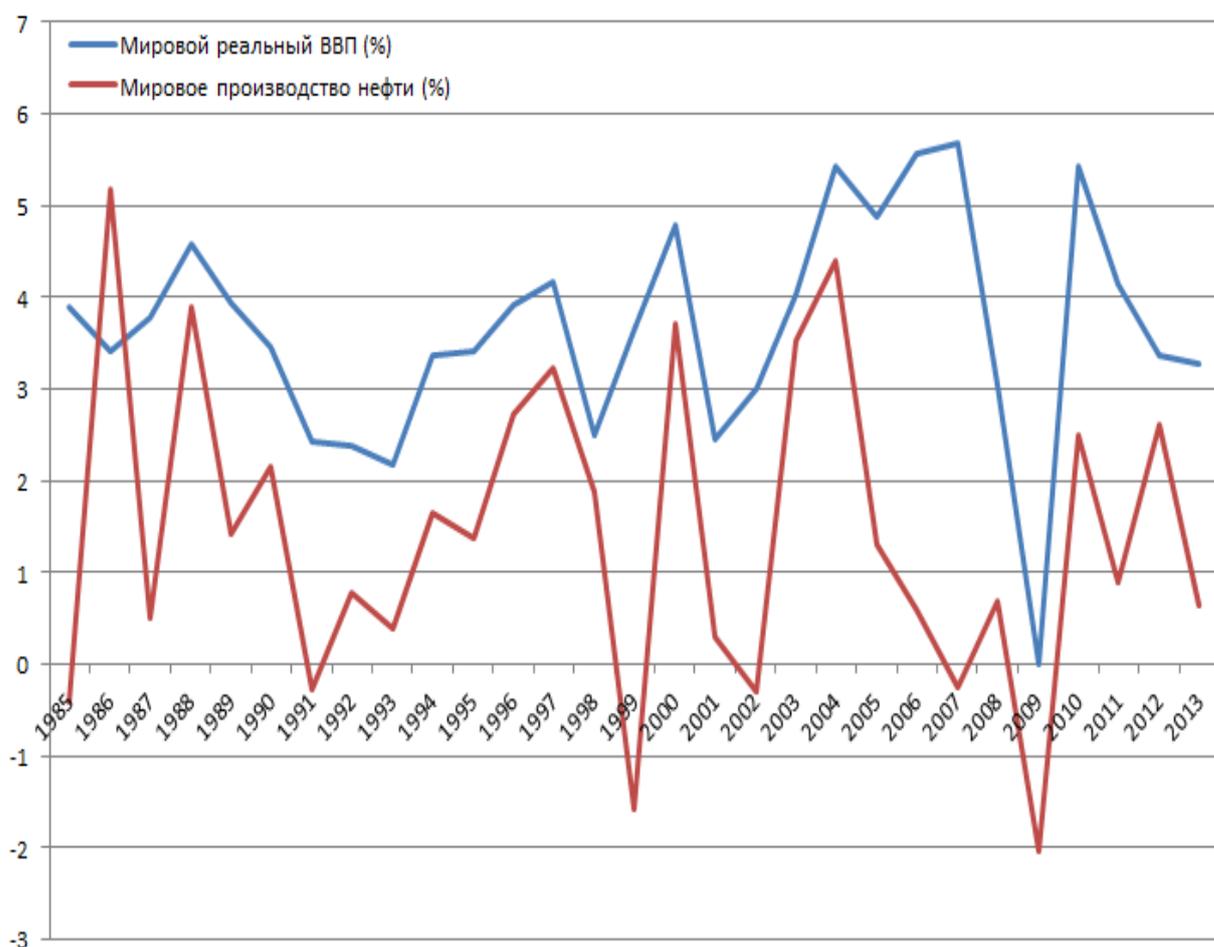


Рисунок 5 - Мировой ВВП и потребление нефти за период 1985-2014 годов [13]

Существует тенденция развития азиатских, стран прежде, всего Китая и Индии, в последние годы именно за счёт них идёт увеличение мирового потребления нефти. Стоит отметить что среднегодовые темпы роста потребления в этих странах, увеличились на 10,2% и 7,2% соответственно (см. таблицу 3).

Таблица 3 - Крупнейшие потребители нефти и нефтепродуктов, 2000-2015 [14]

Страна	Объемы потребления тыс., барр./сут.			Доля в общем объеме 2015
	2000	2010	2015	
США	19701,37	20680,38	18835,47	21,40%
Китай	4765,89	7817,01	10757,66	12,23%
Япония	5544,30	2647,73	2960,97	3,36%
Индия	2261,48	2834,77	3472,64	3,94%

Продолжение таблицы 3 -

Страна	Объемы потребления тыс., барр./сут.			Доля в общем объеме
	2000	2010	2015	2000
Россия	2545,65	5006,73	4417,91	5,02%
Германия	2745,89	2380,42	2362,33	2,68%
Южная Корея	2263,08	2398,95	2397,46	2,72%
Бразилия	2043,97	2235,01	2652,71	3,01%
Канада	1922,16	2322,74	2293,19	2,60%
Саудовская Аравия	1578,00	2162,97	2855,69	3,24%
Мексика	1957,62	2067,33	2027,21	2,30%
Франция	1994,10	1911,42	1724,21	1,96%
Италия	1929,99	1740,34	1486,09	1,69%
Иран	1365,73	1842,94	1824,35	2,07%
Великобритания	1703,92	1716,45	1542,18	1,75%
Всего	76597,00	86321,49	88034,48	100,00%

Что касается импорта нефти, здесь по всем показателям лидируют США и Китай, в 2015 года на их долю приходилось 40% импортируемой нефти и нефтепродуктов.

Так же стоит отметить уверенную позицию Европы и Японии (см. таблицу 4).

Помимо темпа роста мировой экономики, не малое влияние оказывает её энергоёмкость, иными словами потребление энергии на единицу ВВП. Если в стране активно развивается технологии по энергозбережению, то в государстве будет снижение энергоёмкости.

Обычно повышение цен на нефть способствует повышению конкурентоспособности других видов топлива, в результате чего наблюдается относительное снижение спроса на нефть.

В целях поддержания более-менее стабильного уровня цен и обеспечения бесперебойности поставок на случай ограничения или уменьшения

предложения нефти от экспортеров нефти по различным причинам, определенную долю добытой нефти содержат в специальных резервах, т.е. формируют определенные запасы нефти.

Таблица 4- Крупнейшие импортеры нефти и нефтепродуктов, 2015 [14]

Страна	Импорт сырой нефти, тыс. барр./сут	Импорт нефтепродуктов, тыс. барр./сут
США	6629	2400
Китай	6248	2264
Страны Азиатско-Тихоокеанского региона	4505	2785
Европа	5080	2671
Япония	3560	930
Южная и Центральная Америка	375	1308
Индия	3407	171
Сингапур	1107	2040
Южная и Центральная Америка	375	1308
Австралия	538	346
Северная Африка	423	430
Канада	533	265
Мексика	-	684
Ближний Восток	214	239
Восточная и Южная Африка	48	243
Западная Африка	0,5	246
СНГ	0,5	107
Всего	38050	16530

Предложение нефти на мировом рынке определяется спросом на нефтепродукты, геолого-технологическими факторами, государственной политикой нефтедобывающих стран в нефтяном секторе, а также рядом

факторов случайного характера: военные действия в регионах добычи нефти, природные катаклизмы, международные санкции, забастовки и др.

Для геолого-технологических факторов важны такие аспекты, как качественные и количественные характеристики залежей нефти и доступность технологического извлечения.

На данный момент существует множество классификаций оценки запасов нефти, самая распространённая SPE-PRMS, разработанная в 1997 году Обществом инженеров-нефтяников и обновлённая в 2007 году небольшим количеством новой разъясняющей документацией.

SPE-PRMS имеет возможность не только оценивать фактор присутствия нефти на месторождение, но и экономическую эффективность добычи с учетом таких слогающих, как затраты на строительство разведочных и эксплуатационных скважин, транспортировку, налогообложение и др.

Для США существуют свои стандарты, разработанные американской Комиссией по рынку ценных бумаг (Securities and Exchange Commission, SEC), которые во многом различаются от классификации SPE-PRMS.

Например, классификация SEC не рассматривает категории вероятных или возможных запасов; главным инструментом оценки месторождений, является достоверность существующих запасов и срок действия лицензии на разработку данного участка. Когда срок лицензии на разработку подходит к концу, а планируемый объём извлечения не достигнуть, залежи попросту не классифицируются как запасы.

В России начиная с 2001 года действует классификация, установленная приказом МПР РФ № 126, которая координально отличается от зарубежных стандартов, основываясь только на анализе геологических признаков без учёта экономической составляющей.

Добываемые нефтересурсы идут как на внутреннее потребление, так и на мировой рынок. Во всех странах соотношение экспорта и внутреннего

потребления различно: Саудовская Аравия, например, экспортирует более 60% добываемой нефти, в то же время другие страны почти не экспортируют нефть, одним из ярких примеров является США, добываемая нефть преимущественно поставляется на внутренний рынок.

В декабре 2015 года Конгресс США отменил 40-летнее эмбарго на экспорт нефти, что связано с изменениями на нефтяном рынке и желанием США снизить зависимость от импорта нефти и в перспективе усилить уверенность нефтяных американских компаний [15,1].

Объем производства нефти зависит от государственной политики нефтедобывающих стран в отношении нефтяного сектора.

В странах ОПЕК, где добыча нефти ведётся государственными компаниями, все объемы производства нефти формируются квотами на добычу, согласованными на самом высоком уровне.

Таким образом, государственная политика является одним из основных факторов, который определяет объемы предложения и экспорта нефти на мировой рынок.

В странах, где нефтяное производство осуществляют частные нефтяные компании, государственная политика в отношении нефтяной отрасли подразумевает налоговую политику, политику лицензирования, обеспечение доступа к перспективными нефтяным регионам.

Такая политика преследует не только внутренние экономические, но и внешнеэкономические цели, чтобы обеспечить надежность поставок, национальную безопасность, минимизировать негативные экологические последствия.

2 Российские компании на мировом рынке нефти

2.1 Текущее состояние российских нефтяных компаний

Сырьевую базу нефтегазового комплекса России на современном этапе геологического изучения и промышленного освоения составляют 2 734 нефтяных, нефтегазовых, газовых и газоконденсатных месторождений.

Запасы нефти России по состоянию на январь 2013 года составляли 17,8 млрд. т.

Месторождения нефти расположены в сорока субъектах Российской Федерации и на континентальном шельфе. Тридцать три региона России являются нефтедобывающими (см. Приложение)

В настоящее время добычу нефти в России осуществляют около трёхста двадцати организаций, в том числе около ста сорока компаний, входящих в структуру вертикально-интегрированных нефтегазовых компаний (ВИНК): сто восемьдесят организаций относятся к числу независимых добывающих компаний, три компании работают на условиях соглашений о разделе продукции (СРП) [28].

Около 90 % всей добычи нефти и конденсата в России приходится на ВИНКи:

- ПАО «НК «Роснефть»;
- ОАО «НК «ЛУКОЙЛ»;
- ОАО «ТНК-ВР»;
- ОАО «Сургутнефтегаз»;
- «Группа Газпром» (включая ОАО «Газпром нефть»);
- ОАО «Татнефть»;
- ОАО «Башнефть»;
- ОАО «РуссНефть».

«Роснефть» - лидер по добыче нефти в России.

Компания «ЛУКОЙЛ» - это вторая по объемам добычи нефти ВИНК.

Добыча нефти в России сосредоточена в основном в Западно-Сибирской и Волго-Уральской нефтегазоносных провинциях (НГП).

Ведется также добыча в Тимано-Печорской и Северо-Кавказской НГП. Начато широкомасштабное освоение ресурсов и запасов Охотоморской и Лено-Тунгусской провинций.

Главный центр российской нефтяной промышленности - Западная Сибирь, где в 2012 году впервые за предыдущие пять лет объем нефти вырос, что является, прежде всего, следствием внедрения новых технологий и оборудования, повышающих коэффициент извлечения нефти.

Вместе с тем доля Западной Сибири в добыче нефти в России продолжает сокращаться. Так, если в 2004 году на долю региона приходилось 71 % всей добываемой в России нефти, то в 2012 году доля Западной Сибири в добыче составила только 61,2 %.

Около трети всей нефти (151,6 млн. тонн) в России добывается в европейской части России, где крупнейшими регионами нефтедобычи являются Урал и Поволжье, входящие в Волго-Уральскую НГП.

На протяжении последних лет Восточная Сибирь, а также Республика Саха (Якутия) являются основными регионами, за счет которых Россия продолжает наращивать объемы добычи жидких углеводородов. Такая тенденция наблюдается с 2009 года.

Крупномасштабное наращивание объема добычи нефти происходит за счет постепенно вывода на проектную мощность Ванкорского (Красноярский край), Верхнечонского (Иркутская область) и Талаканского (Республика Саха (Якутия)) месторождений.

На Дальнем Востоке на шельфе острова Сахалин добычу нефти осуществляют операторы проектов «Сахалин-1» и «Сахалин-2» - компании Exxon Neftegas Limited и Sakhalin Energy, на суше - ОАО «Роснефть-

Сахалинморнефтегаз», ОАО «Петросах» и ОГУП «Сахалинская нефтяная компания»[11,54]

Около 90 % российской нефти, поставляемой как для переработки внутри страны, так и на экспорт, транспортируется по системе магистральных нефтепроводов «Транснефти». Остальная часть прокачивается в рамках отдельных проектов по альтернативным системам магистральных нефтепроводов.

«Транснефть» - естественная монополия в области транспортировки нефти по трубопроводам в России [11,48].

Если ранее поставки нефти потребителям на Дальний Восток, а также в дальневосточные морские порты осуществлялись преимущественно посредством железной дороги, то завершение строительства ВСТО-2 позволило наладить прямые трубопроводные поставки нефти из нефтедобывающих районов Западной и Восточной Сибири.

Это снизило зависимость от железнодорожного транспорта и позволило нарастить объем поставок нефти на рынок азиатско-тихоокеанского региона, а также на российские нефтеперерабатывающие заводы [11,49].

В 2015 году добыча нефти Российскими компаниями увеличилась на 1,4%.

Лидерами по увеличению добычи, среди компаний стали «Башнефть» и «Газпромнефть», увеличив свою добычу по сравнению с 2014 годом. У компании «ЛУКОЙЛ» добыча выросла с учетом зарубежных активов на 3,5% по сравнению с 2014 годом и превысила 100 млн.т. Следует отметить, что у двух лидеров «Роснефти» и «ЛУКОЙЛ» идет значительное снижение добычи нефти в Западной Сибири. Вложение в разработку в 2015 году также у компаний было значительно меньше, что объясняется нестабильной ситуацией на нефтяном рынке [30].

Таблица 5 – Добыча нефти основными Российскими компаниями в 2012-2015 годах

Год	Добыча млн т						
	Роснефть	ЛУКОЙЛ	Сургутнефтегаз	Газпромнефть	Татнефть	Башнефть	Славнефть
2015	254,2	100,7	61,6	79,7	26,5	19,9	15,5
2014	251,3	97,2	61,4	66,25	26,4	17,8	16,2
2013	214,9	90,8	61,5	62,5	26,3	16,1	4,23
2012	203,5	89,9	60,7	59,71	26,19	15,4	17,9

Несмотря на масштабную модернизацию, рост глубины нефтепереработки был не очень заметен. Компании сконцентрировали усилия на наращивании первичных мощностей и повышении качества моторных топлив. Новые условия заставляют активно модернизироваться (если есть деньги) или оптимизировать загрузку. На рисунке 6 представлено производство нефтепродуктов по отдельным видам [31].



Рисунок 6 - Производство нефтепродуктов по отдельным видам

Экспортируют нефтяные компании (помимо сырой нефти) следующие виды нефтепродуктов (см. рисунок 7).



Рисунок 7 - Экспорт нефтепродуктов по видам [31]

В организационной структуре экспорта нефти по нефтепроводам доминируют компании «Роснефть», «ТНК-ВР», «Сургутнефтегаз», «ЛУКОЙЛ». Эти четыре компании обеспечивают 80 % суммарного экспорта сырой нефти из России (см. таблицу 6).

Таблица 6 - Прибыль нефтяных компаний России [32]

Нефтяная компания	Чистая прибыль, млрд.долл. США			
	2012	2013	2014	2015
Роснефть	3,11	7,17	4,6	4,7
ЛУКОЙЛ	11,0	7,8	4,7	2,9
ТНК-ВР	1,9	9,0	3,78	4,59
Сургутнефтегаз	2,37	3,37	11,64	7,51

2.2 Сравнительный анализ деятельности крупнейших российских предприятий

Проанализируем экономическое положение крупнейших нефтяных российских компаний.

По итогам 2015 года у компании «ЛУКОЙЛ» рыночная конъюнктура не имела сильного влияния на уровень капитала, при этом оказала сильное

влияние на доход. Компании группы «ЛУКОЙЛ» в 2015 году из-за падения цен на нефть показала снизившийся (8,4% против 12,3% в 2014 году), но всё же высокий уровень ROACE, превзойдя по этому показателю крупнейшие частные нефтегазовые компании мира и продемонстрировав конкурентный уровень среди российских нефтегазовых компаний.

Компания преимущественно реализовывала нефть на внешнем рынке, поэтому чистая прибыль снизилась на 26,4% (291 млрд. рублей) по сравнению с 2014 годом (396 млрд. рублей). Следует отметить, что еще в 2014 году было реализовано 11,1 млн. тонн нефти на внутреннем рынке, что на 30,6% больше, чем в 2013 году. При сохранении капитальных затрат на уровне 2014 года и должном финансировании ключевых проектов роста компании удалось увеличить свободный денежный поток более чем в три раза, до 248 млрд. рублей.

В 2015 году выручка группы «ЛУКОЙЛ» составила 5,75 трлн. рублей, что на 4,4 % выше, чем в 2014 году, в основном благодаря росту добычи, трейдинга и курса доллара.

В 2015 году выплаты компании по основным налогам и экспортным пошлинам, кроме налога на прибыль, снизились на 13,9 % и составили 1 098 млрд руб. Расходы по экспортным пошлинам снизились на 44,5 % в результате снижения ставки вслед за снижением среднегодовой цены на нефть и применения льгот [33].

Доказанные запасы нефти группы «ЛУКОЙЛ» по состоянию на конец 2014 года составляют 13,594 млрд. баррелей (1% от общемировых доказанных запасов нефти). По объемам доказанных запасов углеводородов «ЛУКОЙЛ» является одним из лидеров среди российских и международных компаний. Обеспеченность текущей добычи углеводородов доказанными запасами составляет 19 лет.

Снижение цены нефти в 2015 году в два раза негативно отразилось на экономической целесообразности разработки части запасов «ЛУКОЙЛ» и привело к переводу 1 006 млн. баррелей н. э. доказанных запасов в низшие категории [33].

Компания «Роснефть» - лидер российского нефтяного рынка. Анализ показателей компании «Роснефть» также показывает, что ситуация на мировом нефтяном рынке очень влияет на результаты ее деятельность.

В 2015 году выручка от реализации составила 5150 млрд. рублей, что по сравнению с 2014 годом меньше на 6,4%. Чистая прибыль составила 255 млрд. рублей (на 2% больше, чем в 2014 году). Однако в 2014 году было сильное снижение чистой прибыли по отношению к 2013 году (на 36,6%).

Однако свободный денежный поток увеличился на 10,2% по сравнению с 2014 годом.

В долларовом эквиваленте выручка от реализации снизилась на 40,8% к 2014 году; чистая прибыль – на 34,4%; капитальные затраты – на 22,8% [34].

Добыча углеводородов компании составило 5159 тыс. баррелей н.э. в сутки, увеличившись на 1%. Также снизилось производство нефтепродуктов и нефтехимических продуктов.

За два квартала 2016 года выручка от реализации снизилась по сравнению с этим же периодом 2015 года на 14,2% (2280 млрд. рублей); чистая прибыль – на 45,8% (103 млрд. рублей); капитальные затраты увеличились на 14,5% (308 млрд. рублей).

Добыча углеводородов осталась примерно на том же уровне к прошлому 2015 году, и составило увеличение на 0,7% [34].

Обзор нефтегазовой отрасли выполнен на основании финансового анализа самых крупных и влиятельных предприятий, расположенных в России: ОАО "НК "Роснефть" и ПАО «Лукойл». Исходными данными для работы послужили годовые бухгалтерские отчеты, выполненные на основании с РСБУ

и представленные в Приложениях В и Г. Все отчеты были получены из открытых источников, а результаты исследования используют единую методику при изложении финансового положения каждой компании.

Финансовый анализ компаний был проведен вычислением ряда финансовых показателей последовательно в 5 этапов. В процессе работ были исследованы:

- агрегированный баланс;
- ликвидность и платежеспособность;
- финансовая устойчивость;
- рентабельность;
- деловая активность.

1) Агрегированный баланс ОАО "НК "Роснефть" и ПАО «Лукойл»

Агрегированный баланс — это способ упростить внешний вид бухгалтерского баланса, сделать его компактней, форма балансового отчета, предназначенная для управленческого анализа

Для удобства чтения данных и проведения анализа производят преобразование стандартной формы баланса в укрупненную (агрегированную) форму.

Основным отличием агрегированного баланса от стандартного является перегруппировка статей бухгалтерского баланса, объединяющая статьи бухгалтерского баланса с одинаковым экономическим содержанием.

Сформированный агрегированный баланс ОАО "НК "Роснефть" и ПАО «Лукойл» представлены в Приложениях Д и Е.

Исследование основных показателей ОАО "НК "Роснефть" и ПАО «Лукойл», при которых баланс можно считать «хорошим», представлено в табл.

7.

2) Анализ ликвидности баланса и платежеспособности

Ликвидность баланса означает наличие оборотных средств в размере, достаточном для погашения его краткосрочных обязательств. Ликвидность баланса - необходимое условие более общего понятия, платежеспособности организации, то есть ее возможности своевременно выполнять свои платежные обязательства.

Таблица 7 – Соблюдение основных показателей баланса ОАО "НК "Роснефть" и ПАО «Лукойл»

	ОАО «НК «Роснефть»	ПАО «Лукойл»
- валюта баланса в конце отчетного периода увеличивается по сравнению с началом периода	Да	Да
- темпы роста валюты баланса выше уровня инфляции	Да	Да
- темпы роста выручки не ниже темпов роста валюты баланса	Нет	Нет
- темпы роста оборотных активов выше, чем темпы роста внеоборотных активов;	Да	Да
- темпы роста оборотных активов выше, чем темпы роста краткосрочных обязательств;	Да	Да
- размеры долгосрочных источников финансирования (собственного и долгосрочного заемного капитала) превышают размеры внеоборотных активов;	Да	Да
- темпы роста долгосрочных источников финансирования (собственного и долгосрочного заемного капитала) превышают темпы роста внеоборотных активов;	Да	Да
- доля собственного капитала в валюте баланса не ниже 50%;	Нет	Да
- размеры дебиторской и кредиторской задолженности примерно одинаковые (отклонение не более 30%);	Нет	Да
- чистый оборотный капитал больше нуля	Да	Да
- темпы роста дебиторской и кредиторской задолженности примерно одинаковые (отклонение не более 30%);	Нет	Да
- в балансе отсутствуют непокрытые убытки	Да	Да

Платежеспособностью определяются формы и условия коммерческих сделок, деловая и фискальная репутация и т.д. Активы и обязательства делятся на группы. Активы - в соответствии со сроками превращения их в денежную форму, обязательства - по времени их погашения.

П1 - наиболее срочные обязательства;

П2 - краткосрочные пассивы, т. е. краткосрочные заемные средства;

П3 - долгосрочные пассивы - долгосрочные кредиты и заемные средства;

П4 - постоянные пассивы.

Баланс считается абсолютно ликвидным, если одновременно выполнены условия: $A1 \geq П1$; $A2 \geq П2$; $A3 \geq П3$; $A4 \leq П4$.

Таблица 8 - Ликвидность баланса ОАО "НК "Роснефть", в млн. руб.

Условие				Выполнение
A1 =	2 040	$\geq П1 =$	1 416	Да
A2 =	2 038	$\geq П2 =$	5 988	Да
A3 =	1 587	$\geq П3 =$	5 977	Нет
A4 =	5 213	$\leq П4 =$	1 458	Нет

На основании данных, представленных в табл. 8, о ликвидности баланса ОАО "НК "Роснефть" можно сказать следующее: денежных средств предприятия достаточно для осуществления наиболее срочных платежей. В среднесрочной перспективе активы предприятия распределены рационально. Необходим постоянный мониторинг финансового состояния для своевременного выявления проблем и для их предотвращения в будущем.

Таблица 9 - Ликвидность баланса ПАО "Лукойл"

Условие				Выполнение
A1 =	7 229	$\geq П1 =$	1 556	Да
A2 =	1 407	$\geq П2 =$	2 544	Нет
A3 =	0,048	$\geq П3 =$	309	Нет
A4 =	1 159	$\leq П4 =$	1 304	Да

Исходя из результатов, представленных в табл. 9, можно сделать следующие выводы: структура активов предприятия не позволяет выполнить

среднесрочные обязательства. Одним из способов исправления ситуации является привлечение среднесрочных кредитов, гарантией которых могут служить другие группы активов. Поскольку на данный момент наблюдается неплатежеспособность только в среднесрочной перспективе, положение на предприятии можно считать удовлетворительным.

Относительные показатели ликвидности и платежеспособности говорят о сбалансированности оборотных активов и текущих обязательств. Основные коэффициенты представлены в табл. 10.

Полученное значение Ктл по результатам деятельности компаний говорит о том, что оборотных средств достаточно для покрытия краткосрочных обязательств. Однако Ктл имеет большую величину, поэтому оборотные средства размещены не рационально и могли бы использоваться более эффективно. Величина Ккл и Кал находится на допустимом уровне.

Таблица 10 – Показатели ликвидности и платежеспособности ОАО "НК "Роснефть" и ПАО «Лукойл»

Показатель	Формула расчета	ОАО «НК «Роснефть»		ПАО «Лукойл»	
		2015	2014	2015	2014
Коэффициент текущей ликвидности (покрытия) Ктл	$K_{тл} = (A1+A2 + A3) / (П1+П2)$	2,1	1,36	2,11	1,51
Коэффициент критической (быстрой, срочной) ликвидности Ккл	$K_{кл} = (A1+A2) / (П1 + П2)$	2,02	1,28	2,11	1,51
Коэффициент абсолютной ликвидности, Кал	$K_{ал} = (A1) / (П1 + П2)$	1,01	0,38	1,76	1,05
Общий показатель ликвидности Кло	$K_{ло} = (A1 + 0,5*A2 + 0,3*A3) / (П1 + 0,5*П2 + 0,3*П3)$	0,89	0,61	2,11	1,38

Таким образом, общая оценка ликвидности и платежеспособности ОАО «НК «Роснефть» составила 6 из 8, то есть 0,75. Общая оценка ликвидности и платежеспособности ПАО «Лукойл» составила 5 из 8, то есть 0,63.

3) Анализ финансовой устойчивости

Финансовая устойчивость означает способность предприятия функционировать, сохраняя равновесие своих активов и пассивов вне зависимости от внутренней и внешней среды. Хорошие показатели финустойчивости - гарантия постоянной платежеспособности, инвестиционной привлекательности и допустимого уровня риска для владельцев бизнеса.

Абсолютные показатели финансовой устойчивости применяются для ранжирования типа финансовой устойчивости. Абсолютные показатели - это:

- излишек/недостаток (+/-) собственных оборотных средств (ΔE_c);
- излишек/недостаток (+/-) собственных оборотных средств и долгосрочных заемных средств для формирования запасов и затрат (ΔE_d);
- излишек/недостаток (+/-) основных источников средств для формирования запасов и затрат (ΔE_{Σ}).

В зависимости от величин ΔE_c , ΔE_d , ΔE_{Σ} финансовую устойчивость разделяют на 4 типа: абсолютный, нормальный, неустойчивый и кризисный.

Показатели финансовой устойчивости рассматриваемых компаний представлены в табл. 11., в млн. руб.

Таблица 11 – Показатели финансовой устойчивости ОАО «НК «Роснефть» и ПАО «Лукойл»

Показатели	ОАО «НК «Роснефть»		ПАО «Лукойл»	
	2015	2014	2015	2014
ΔE_c	- 3 913	- 3 641	144	- 28
ΔE_d	2 063	572	453	200
ΔE_{Σ}	2 558	1 437	708	393

Согласно данным, представленным в табл. 11, компания ОАО «НК «Роснефть» сохранила нормальный тип финансовой устойчивости. На предприятии оптимально сочетаются собственные и кредитные ресурсы, текущие активы и кредиторская задолженность. Платежеспособность предприятия гарантирована.

По результатам 2015 г. ПАО "Лукойл" имеет абсолютный тип финансовой устойчивости. Собственных оборотных средств хватает для формирования запасов и затрат. На практике это редко случается. Такой тип устойчивости нельзя рассматривать как идеальный, так как предприятие в этом случае не использует внешние источники финансирования в своей хозяйственной деятельности.

4) Анализ рентабельности предприятий

Рентабельность - один из главных показателей финансовой эффективности организации. В странах с развитыми рыночными отношениями торговая палата или промышленные группы периодически систематизируют и публикуют данные о средних значениях показателей рентабельности. Сопоставляя показатели своего предприятия с опубликованными значениями, собственники могут сделать вывод о финансовом положении предприятия.

Наиболее употребительные показатели рентабельности по отношению к рассматриваемым организациям, приведены ниже в табл. 12.

Таблица 12 – Показатели рентабельности ОАО "НК "Роснефть" и ПАО «Лукойл»

Показатели	ОАО «НК «Роснефть»		ПАО «Лукойл»	
	2015	2014	2015	2014
Рентабельность продаж	3,05	3,62	82,17	83,54
Общая (экономическая) рентабельность	2,01	7,92	17,21	26,12
Рентабельность собственного капитала	17,16	36,54	24,83	37,22
Рентабельность внеоборотных активов	4,70	12,03	26,03	34,81
Рентабельность основной деятельности (окупаемость издержек)	3,14	3,75	460,71	507,53
Рентабельность перманентного (постоянного) капитала	2,67	10,95	21,87	34,64
Фондорентабельность	17,27	52,88	2199,41	2985,01
Индекс инфляции	12,9	11,4	12,9	11,4

Из приведенной выше динамики изменения показателей рентабельности относительно ОАО «НК «Роснефть» и ПАО «Лукойл», можно сделать следующие выводы:

—Рентабельность продаж не повысилась, что является важным показателем ухудшения качества менеджмента и эффективности сбытовой политики. В отчетном периоде выручка не увеличилась, прибыль не повысилась. На предприятиях существуют явные проблемы со сбытом.

—Общая рентабельность не повысилась. Увеличение балансовой прибыли не наблюдается. Стоимость активов увеличилась. Это говорит о появлении проблем на предприятиях.

—Показатели чистой прибыли и собственного капитала в отчетном периоде не привели к увеличению рентабельности предприятия, поэтому собственникам нужно уделить внимание контролю над предприятием или рассмотреть альтернативные способы размещения средств.

—Чистая прибыль не повысилась. Стоимость внеоборотных активов возросла. Следовательно, снизилась их рентабельность, что говорит об их неэффективном использовании в отчетном периоде.

—Уменьшение прибыли сопровождается увеличением затрат. Рентабельности издержек снизилась. Это плохой показатель деятельности предприятий в отчетном периоде.

—На предприятиях не произошло увеличение балансовой прибыли и увеличилась сумма собственного капитала и долгосрочных обязательств. Их рентабельность не повысилась, что говорит о неэффективном финансовом менеджменте в части управления долгосрочным капиталом.

—Стоимость основных фондов повысилась. Фондорентабельность не повысилась, что свидетельствует о том, что основные средства стали использоваться менее эффективно.

5) Анализ деловой активности

Деловая активность - это результативность работы предприятия относительно величины задействованных ресурсов или величины их потребления в процессе рабочего цикла. Важный показатель деловой активности - скорость оборота средств: чем быстрее оборот, тем меньше в каждом обороте содержится условно-постоянных расходов, а значит - тем выше финансовая эффективность предприятия. Анализ деловой активности, как правило, основывается на анализе абсолютных показателей, с соблюдения «золотого правила экономики»: темп роста прибыли ($T_{п},\%$) должен быть выше роста объемов реализации ($T_{р},\%$), который, в свою очередь, должен превосходить увеличение стоимости активов ($T_{а},\%$) предприятия, то есть $T_{п} > T_{р} > T_{а} > 100\%$.

Рассмотри соблюдение «золотого правила экономики» на основании результатов финансовой деятельности компаний ОАО "НК "Роснефть" и ПАО «Лукойл».

ОАО "НК "Роснефть": $T_{п} = 47,72 < T_{р} = 89,10 < T_{а} = 121,34 < 100\%$

ПАО «Лукойл»: $T_{п} = 81,29 < T_{р} = 106,72 < T_{а} = 115,25 < 100\%$

«Золотое правило экономики» не выполняется: в анализируемом периоде темп роста прибыли ($T_{п}$) ниже темпа роста рентабельности ($T_{р}$), который ниже темпа роста активов ($T_{а}$). Прибыль не растет. Выручка не растет.

Продемонстрируем динамику доходов двух лидеров нефтяного рынка России на графике (рисунок 8).

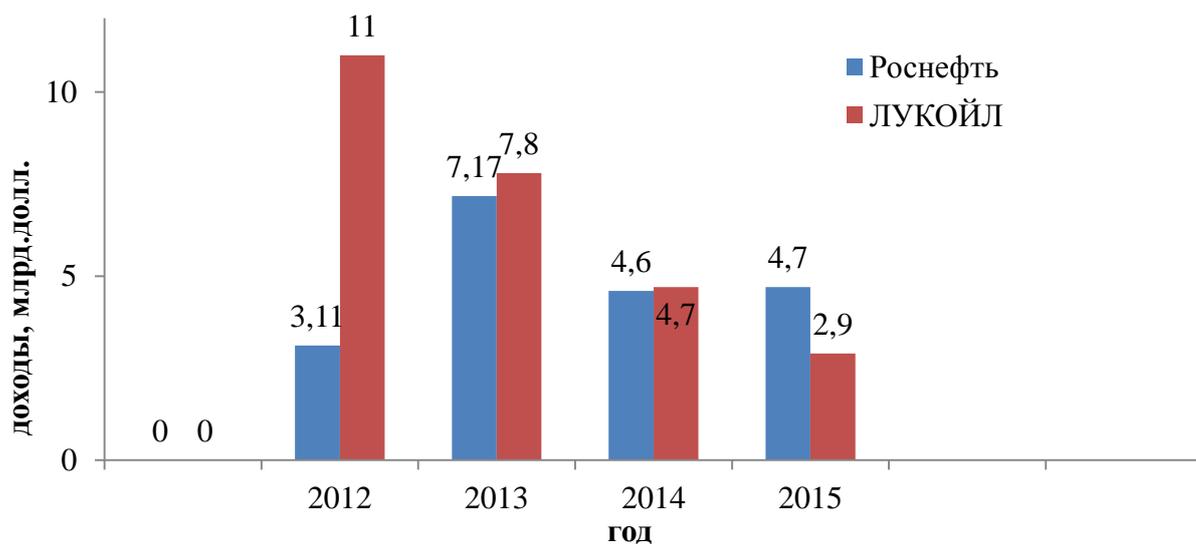


Рисунок 8 - Доходы нефтяных компаний

График наглядно отражает отрицательную динамику доходов российских нефтяных компаний. Такая тенденция сложилась вследствие падения цен, начиная с 2014 года при одновременном сохранении объемов реализации нефти на рынке.

Таким образом, российские нефтяные компании (как видно на примере лидирующих компаний) ощутили всю нестабильность нефтяного мирового рынка. Это отразилось и на объемах добычи у ряда других компаний, на выручке компаний, чистой прибыли. Многие компании были вынуждены сокращать капитальные затраты. И хотя на сегодняшний момент ситуацию в нефтяных компаниях нельзя назвать критической, но она является достаточно сложной. Снижение прибыли повлекло за собой снижение инвестиций в перспективные проекты, а также в разведку и изучение возможных запасов с целью их доказанности и дальнейшего освоения.

При этом, снижения добычи российскими компаниями не произошло (см. рисунок 9)

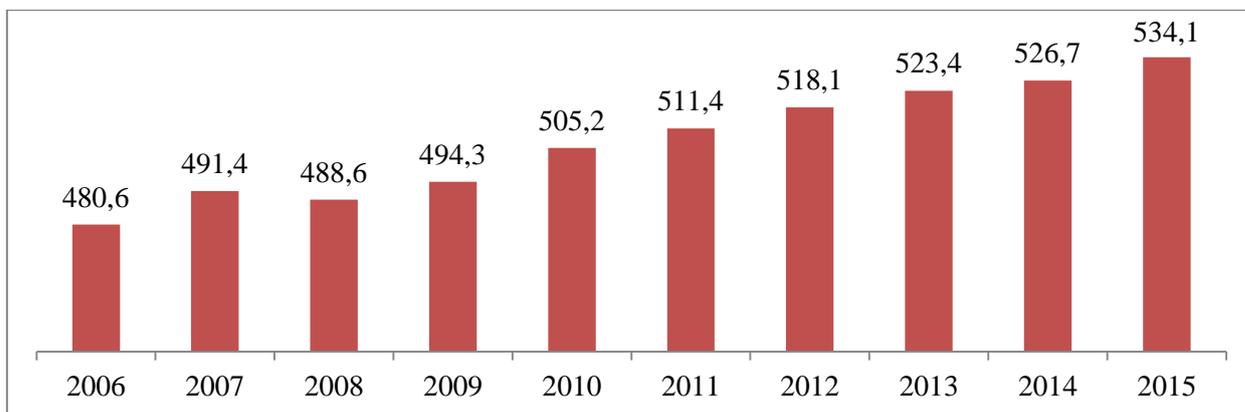


Рисунок 9 - Добыча нефти российскими компаниями

Как видно на графике, добыча нефти за последние два года увеличилась. Причем прирост к 2014 году составил 7,4 млн. тонн.

В 2016 году добыча нефти должна остаться на уровне 2015 года. А вот в 2017, по данным Минэнерго, возможно снижение на 10 млн. тонн. из-за санкций, конъюнктуры и других причин.

Все лидирующие компании показывают высокие результаты по добыче нефти, что является одной из причин, которая позволила компаниям не сдать свои позиции на мировом рынке.

Пока российские компании располагают определенной прочностью за счет результатов предыдущих лет, что создавало стабильность и возможность действовать на перспективу. На сегодняшний день компании имеют возможность увеличивать инвестиции. Однако нестабильная ситуация на рынке позволяет предполагать, что компании могут столкнуться с более серьезными проблемами. Некоторые аналитики прогнозируют возможные риски для добычи российских компаний уже после 2018 года [36].

В 2016 году нефтяной рынок несколько стабилизировался. Одной из причин является договоренность ведущих экспортеров (включая страны ОПЕК) о снижении объёмов добычи нефти. Однако гарантий нет, что цены будут держаться хотя бы на этом уровне. Нефтяным компаниям России следует задуматься о применении более совершенных технологий, добычи «нетрадиционной» нефти и больше внимания уделять переработке нефти и

производству нефтепродуктов и нефтехимических продуктов. Как вариант, можно подумать не только о развитии нефтяной, но и нетрадиционных видов энергетики. Состояние компаний также будет зависеть и от государственной поддержки, которая будет выражаться в разумной налоговой политике.

3 Развитие российской экономики в условиях современного нефтяного рынка

3.1 Влияние мирового рынка нефти на экономику России

Мировой рынок нефти оказывает огромное влияние на экономику России. Именно топливно-энергетическая отрасль занимает в экономике Российской Федерации наиболее значительную долю в общем объеме промышленности и ВВП.

Топливо-экономический комплекс (ТЭК) – один из самых важнейших и устойчивых секторов отечественной экономики. Именно он обеспечивает треть объема промышленного производства, четверть производства валового внутреннего продукта, более половины дохода отечественного бюджета.

Наибольшая доля всех валютных поступлений также приходится на энергетическую отрасль [23]. Соответственно, отечественный бюджет очень сильно зависит именно от доходов, которые приносит энергетическая отрасль.

Нефтяная отрасль является одной из составляющих российского ТЭК, которая и обеспечивает большинство валютных и налоговых поступлений в российский бюджет.

При этом Россия занимает первое место в мире среди нефтедобывающих стран по такому показателю, как превышение производства нефти над потреблением.

Уровень этого показателя говорит о том, что большинство произведенной российской нефти предназначено не для внутреннего потребления, а для экспорта. Такая тенденция наблюдается в российской экономике в течение многих лет, начиная с конца 1990-х годов прошлого века.

Такая ситуация является очень неоднозначной для развития российской экономики, т.к. наполняемость российской бюджета зависит именно от экспорта нефти.

Соответственно, если спрос на нефть высокий, то и доходы от продажи будут высокими. В свою очередь, при снижении спроса на нефть доходы в бюджет значительно снижаются.

Имеются и другие негативные моменты превалирования нефтяного комплекса над остальными в структуре экономике в целом и экспорте.

Зависимость нашей страны от экспорта нефти, приводит к тому, что наблюдается активный спад производства в других отраслях промышленности и сельском хозяйстве по причине того, что нефтяной сектор обеспечивает высокие поступления в бюджет страны.

В результате этого в экономике начинают формироваться стагнационные факторы. Это происходит из-за того, что государство не оптимизирует налоговую политику, не стимулирует внутреннее производство.

Кроме того, государство увеличивает и стимулирует различные социальные обязательства вместо того, чтобы стимулировать развитие других отраслей экономики [12].

Самая главная проблема, которая возникает при такой ситуации в экономике – это прямая зависимость наполняемости бюджета от продажи нефти на внешнем рынке.

Если цены на мировом рынке высокие, то и доходы в бюджете высокие. Такая ситуация, как раз, и наблюдалась с 2000 года по 2008 год, когда очень сильно выросли цены нефть, и отечественная экономика получала значительные пополнения бюджета от экспорта нефти.

Государство увеличило расходы на социальную сферу, увеличила зарплаты, социальные выплаты, пенсии, стимулировало демографическую ситуацию.

Однако с точки зрения макроэкономических факторов, долговременных прогнозов развития мировой экономики, экономистам и аналитикам было понятно, что высокий спрос на нефть не может быть очень продолжительным,

и со временем будет снижаться. Соответственно, снижение спроса вызывает и снижение цен на нефть. Следовательно, доходы от экспорта нефти также будут снижаться.

В 2008 году российская экономика уже столкнулась с этой проблемой, но тогда падение цен на нефть было краткосрочным, и на бюджете нашей страны отразилось незаметно для большинства населения.

Начиная с 2014 года, российская экономика в полном объеме ощутила влияние мирового нефтяного рынка. А 2015 год стал самым тяжелым для отечественной экономики за последние годы.

По данным таможенной статистики, в январе-декабре 2015 года внешнеторговый оборот России составил 530,4 млрд. долларов, сократившись по сравнению с прошлым годом на 33,2%.

Показатели этого года стали самыми низкими за последние пять лет. Экспорт России составил 345,9 млрд. долларов, сократившись на 31,1%, а импорт 184,5 млрд. долларов, снизившись на 36,7%.

Главной причиной этого стали цены на нефть - из-за избыточного предложения на мировом рынке нефти и дальнейшего наращивания темпов добычи со стороны стран-членов ОПЕК нефтяные котировки вновь обновили многолетние минимумы.

Нефть марки Brent за год подешевела с 55 до 33 долларов за баррель. Это отразилось и на стоимостных объемах экспорта нефти, и на падении доходов федерального бюджета.

Падение нефтяных цен повлекло за собой сильнейшую девальвацию рубля - в декабре 2015 года, доллар превысил отметку в 70 рублей, а евро - в 80 рублей, хотя ещё год назад это казалось невозможным.

Высокие цены в валюте стали причиной и падения импорта, резко упал спрос на многие зарубежные товары и сырье, а также услуги, которые оказываются иностранными компаниями.

Кроме того, очень сильно ударила девальвация и по другой стороне бизнеса - кредитованию и налогам. Ещё в конце декабря 2014 года Центральный Банк установил ключевую ставку в размере 17%, что привело к росту ставок по кредитам для коммерческих предприятий.

Наряду с этим ужесточилось налоговое законодательство, выросли налоги, связанные с недвижимостью, тарифы ЖКХ. В результате российскому бизнесу стало намного сложнее, что привело к сокращению производства и, как следствие, экспорта отдельных товаров. По данным Росстата промышленное производство в России упало более чем на 4%, а по отдельным товарам и на все 25-30%.

Наибольшее снижение показателей внешней торговли было зафиксировано в январе. В этот период наблюдался резкий спад цен на нефть и снижение курса рубля.

В отличие от динамики прошлых лет, когда заметный прирост торговли наблюдался летом и осенью, в 2015 году этого не произошло. Ухудшение конъюнктуры на нефтяном рынке и ещё большая девальвация свели на нет торговую активность и поставки сезонных товаров.

Несмотря на то, что во внешней торговле со странами СНГ товары топливно-энергетического сектора занимают также ведущую роль. Однако их доля в стоимостном и натуральном выражении сократилась. Физические объемы экспорта сырой нефти снизились на 5,2%, нефтепродуктов - на 13,6% [24].

По данным Федеральной таможенной службы, доходы России от экспорта нефти в 2015 году составили 89,576 млрд. долларов, что на 41,8% ниже уровня 2014 года. Доходы России от экспорта нефти по итогам первого полугодия 2016 года рухнули на 31,5% и составили 32,929 млрд.долл. (48,103 млрд.долл. в 2015 г.).

Несмотря на то, что физический объем поставок российской нефти в

2015 году увеличился на 9,4%, до 244,485 млн. тонн (в 2014 году - 223,415 млн. тонн), доходы от продажи черного золота упали на 41,8%, до 89,576 млрд. долларов. Основная причина этого - падение цен на нефть на мировых рынках, которое продолжается с лета 2014 года [25].

Ниже представлен график изменения доходов от экспорта нефти [26].

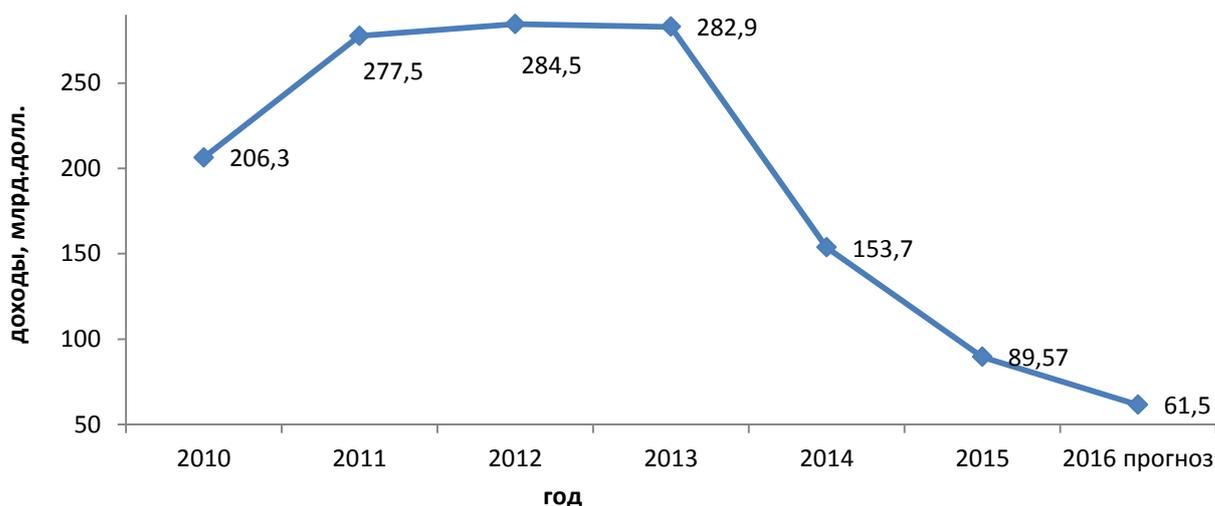


Рисунок 10 - Доходы от экспорта российской нефти

Отрицательная динамика обусловлена сильным снижением средних контрактных цен, прежде всего на нефть сырую – на 47,0 %, нефтепродукты – на 44,0 %. Вместе с тем физические объемы экспорта нефти сырой выросли на 9,4 % до 244,5 млн. тонн, нефтепродуктов – на 4,1 % до 171,5 млн. тонн

Показатели экспорта нефти за предыдущие пять лет представлены в таблице 13.

Таблица 13 - Экспорт нефти и нефтепродуктов в 2011-2015 годах [28]

Год	Экспорт сырой нефти		Экспорт нефтепродуктов		Экспорт всего
	Млрд. долл. США	%	Млрд. долл. США	%	Млрд. долл. США
2011	171,7	35,9	91,3	19,1	478,2
2012	180,9	34,5	103,4	19,7	524,7
2013	173,7	33,0	109,2	20,7	526,4
2014	144,6	31,5	108,1	23,5	459,4
2015	89,7	25,9	67,4	19,5	345,6

Основная часть российской нефти в 2015 году была экспортирована странами дальнего зарубежья - выручка от этих поставок составила 83,955 млрд. долларов это примерно 40 % от всей экспортируемой нефти.

Удельный вес экспорта нефти в общем объеме российского экспорта в 1 квартале 2016 года. составил 23%; в экспорте топливно-энергетических товаров - 39,3%. В 1 квартале 2015 года это соответственно составило 25,2% и 38,5% (см. таблица 14).

Таблица 14 - Добыча, поступление на переработку и экспорт нефти России в 1-ых кварталах 2016 и 2015 года [7]

	1 квартал 2016	1 квартал 2015	Март 2016 года	Март 2015 года
	млн. тонн	млн. тонн	млн. тонн	млн. тонн
Добыча	138,0	131,5	47,9	45,1
Поступило на переработку	69,3	71,7	23,3	24,1
Экспорт	62,0	59,3	21,8	20,2
Доля экспорта в добыче, %	44,9	45	45,5	44,3

Доходы от экспорта российской нефти в страны Содружества составили 5,62 млрд. долларов, что на 32,3% уступает показателям 2014 года.

Однако имеется положительный момент в снижении доходов от экспорта нефти.

Наблюдается постепенное (хотя и очень небольшое) снижение экспорта нефти в общем объеме ВВП. Ниже представлен график, на котором отражена данная зависимость.

При этом в течение указанного на графике периода наблюдалось снижение цен на нефть на мировом рынке. Сильнейший обвал произошел в 2014-2015 годах.

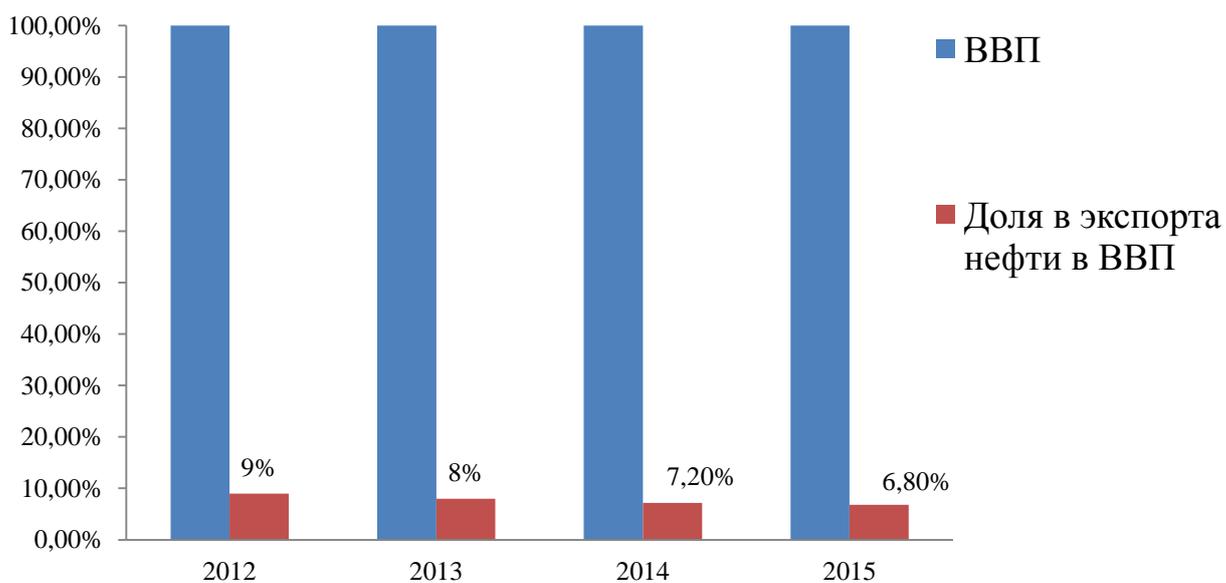


Рисунок 11 - Доля экспорта нефти в ВВП

Наблюдается снижение доли доходов от экспорта нефти в общей структуре доходов бюджета. Это представлено на рисунке 12.

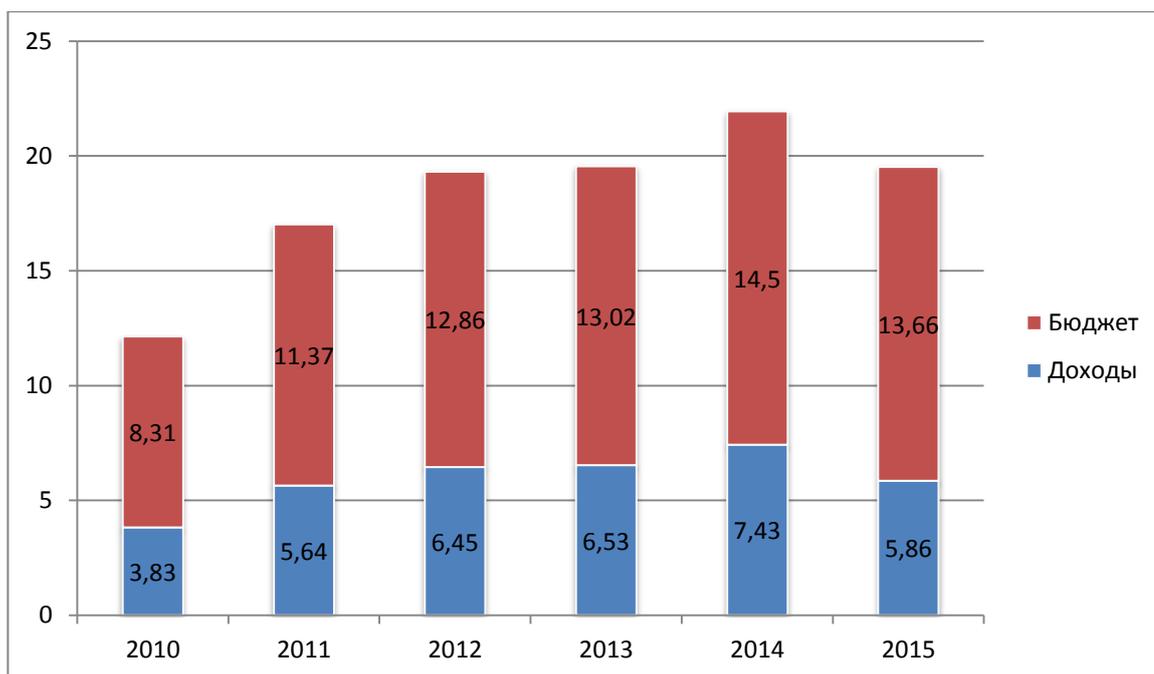


Рисунок 12 - Доля нефтяных доходов в бюджете (по данным Минфина) [26]

Заметно снижение: 2010 год - 46%; 2011-2013 года - 50%; 2014 год - 51%; 2015 - 43%.

В 2016 году эта тенденция усилилась, и доля от экспортной реализации

нефти составила 37,4%.

Это говорит о том, зависимость российской экономики хотя и медленно, но неуклонно снижается за счет увеличения в экспорте доли не сырьевых товаров (прежде всего нефти), увеличения производства и реализации готовой продукции.

Каковы бы небыли причины снижения цен на нефть на мировом рынке, ситуация на данный момент времени такова, что экономика России находится в очень сильной зависимости от мирового нефтяного рынка. Россия является крупным экспортером на рынке нефти, но при этом цены диктуются, преимущественно, странами ОПЕК и указанными выше факторами.

Кроме того, санкционные меры, наложенные на Россию, несут дополнительное негативное влияние на отечественную экономику. Это связано с тем, что западные страны ввели запрет на определенные виды продукции и технологии.

Например, Европейский Союз ввел запрет на тридцать видов продукции для нефтяного сектора. Это касается, в первую очередь, продажи высокотехнологичного оборудования и новых технологий.

Кроме того, Соединенные Штаты Америки запретили поставки в Россию оборудования для глубоководной добычи: буровые платформы, подводное оборудование, дистанционно управляемые подводные аппараты, насосы высокого давления и другие [11,51].

А при разведке и добыче российская нефтяная отрасль использует преимущественно зарубежную технику и оборудование, отечественное же оборудование составляет не более 20%, и при этом нужно учитывать старение имеющейся отечественной техники и технологий.

Услуги нефтесервисных компаний, которые владеют технологией горизонтального бурения и гидроразрыва, тоже оказываются зарубежными компаниями, а российские компании не владеют этими технологиями и не

имеют соответствующего оборудования.

Это делает российскую нефтяную отрасль, а, следовательно, и всю экономику нашей страны еще более уязвимой в ближайшее время.

В связи с чем необходимо развивать конкурентоспособную экономику, способную производить и экспортировать не только нефть и нефтепродукты, но и товары других отраслей экономики.

3.2 Механизм распределения доходов от экспорта нефти

Доходы, которые формируются от экспорта нефти можно рассматривать с точки зрения двух составляющих.

Первая составляющая – это поступление в государственный бюджет и его распределение.

Вторая составляющая – это доходы нефтегазовых компаний и их распределение.

Рассмотрим доходы нефтегазовых компаний.

Можно выделить три основных этапа распределения экспортных доходов российских нефтегазовых компаний.

На первом этапе осуществляются поставки нефти российскими экспортерами посредством подписания долгосрочных договоров с изменяющимися ценами.

За поставку нефти и нефтепродуктов происходят перечисления в иностранной валюте на счета нефтяных компаний. Определенную часть доходов компании перечисляют на расходную часть своей деятельности.

Затем, на втором этапе, компании в соответствии с действующим законодательством продают часть своей валютной выручки на внутреннем рынке.

Именно эти доходы определяют большую часть предложения на отечественном финансово-валютном рынке и очень сильно влияет на динамику курса рубля.

После этого (на третьем этапе) доходы от экспорта перераспределяются внутри компаний. Это выражается в виде выплаты заработной платы сотрудникам, модернизации оборудования, социальных программах компаний, отчислений на НИОКР, новые технологии.

Благодаря такому механизму формируются и распределяются доходы нефтедобывающих компаний.

Государственный бюджет формируется за счет налоговых отчислений и экспортных пошлин. Нефтегазовые компании должны уплачивать акциз и налог на добычу полезных ископаемых. Налоговые ставки, сроки и порядок уплаты налогов определяется Налоговым кодексом РФ [37].

Кроме того, при экспорте нефти и нефтепродуктов компании уплачивают обязательные экспортные пошлины, размеры которых устанавливаются Правительством Российской Федерации. К основным экспортным пошлинам относятся:

- экспортные пошлины на сырую нефть;
- экспортные пошлины на бензин;
- экспортные пошлины на дизельное топливо;
- экспортные пошлины на мазут, масла, смазочные материалы, нефтяной кокс [37,38].

Несмотря на то, что начиная с 2014 года из-за значительного снижения цен на нефть, российский бюджет формируется очень сложно, российское правительство пока не увеличивало размеры экспортных пошлин, что позволяет на сегодняшний день нефтяным компаниям чувствовать себя достаточно уверенно. Ниже на рисунке 13 представлено соотношение налогов.

Рисунок наглядно показывает, что доля налогов в цене нефти снизилась,

в первую очередь это касается экспортной пошлины.

В настоящее время Правительство РФ рассматривает различные варианты совершенствования налоговой политики нефтяных компаний. Предлагаются такие варианты, как отмена экспортных пошлин при увеличении НДС. Рассматривается и вариант увеличения экспортных пошлин. Уже принято решение о втором за год повышении акцизов на бензин [26].



Рисунок 13 - Налогообложение нефтяного сектора [31]

По предварительной оценке исполнение основных показателей федерального бюджета за январь-сентябрь 2016 года составило:

- объем поступивших доходов - 9 293 990,1 млн. рублей или 67,6% к общему объему доходов федерального бюджета, утвержденному Федеральным законом «О федеральном бюджете на 2016 год»;

- исполнение расходов - 10 869 524,2 млн. рублей или 67,5% к общему объему расходов федерального бюджета, утвержденному Федеральным законом «О федеральном бюджете на 2016 год» и 66,6% к уточненной росписи.

- дефицит - (-) 1 575 534,1 млн. рублей [39].

Сальдо источников внутреннего и внешнего финансирования дефицита федерального бюджета за отчетный период составило 1 446 578,9 млн. рублей и 128 955,2 млн. рублей соответственно.

На рисунке 14 наглядно видно соотношение доходов и расходов бюджета. По прогнозам, также как и прошлый год, 2016 год будет закончен с дефицитом. При этом вопрос с дефицитом необходимо решать для выполнения государством своих обязательств. Так как пока экспортным поступлениям от нефти соответствующей замены нет, то правительство будет либо урезать расходы бюджета, либо повышать налоговые ставки. Безусловно, наполнение бюджета будет зависеть и от развития всего производства в стране, а не только добывающей сферы.

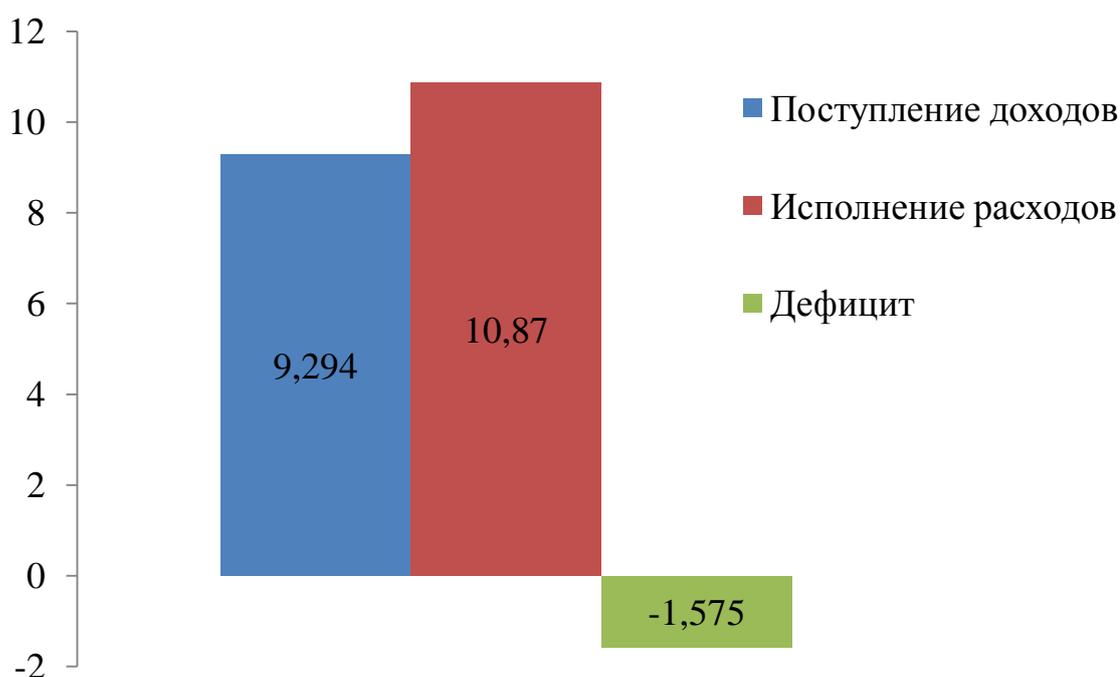


Рисунок 14 - Федеральный бюджет России в 2016, трлн. рублей (на октябрь 2016 г.)

Доходы федерального бюджета за январь-сентябрь 2016 года в разрезе федеральных органов исполнительной власти:

- Федеральной налоговой службой - в сумме 5 111 137,7 млн. рублей,

или 68,2% к прогнозным показателям доходов федерального бюджета на 2016 год;

- Федеральной таможенной службой – в сумме 3 121 467,8 млн. рублей, или 65,9% к прогнозным показателям доходов федерального бюджета на 2016 год;

- Другими федеральными органами – в сумме 1 061 384,6 млн. рублей, 70,5% к прогнозным показателям доходов федерального бюджета на 2016 год [39].

На графике (см. рисунок 15) представлен вклад федеральных органов государственной власти в формирование доходов бюджета. Как видно на графике, наибольшая доля приходится в 2016 году на Федеральную налоговую службу, а не на Федеральную таможенную службу.

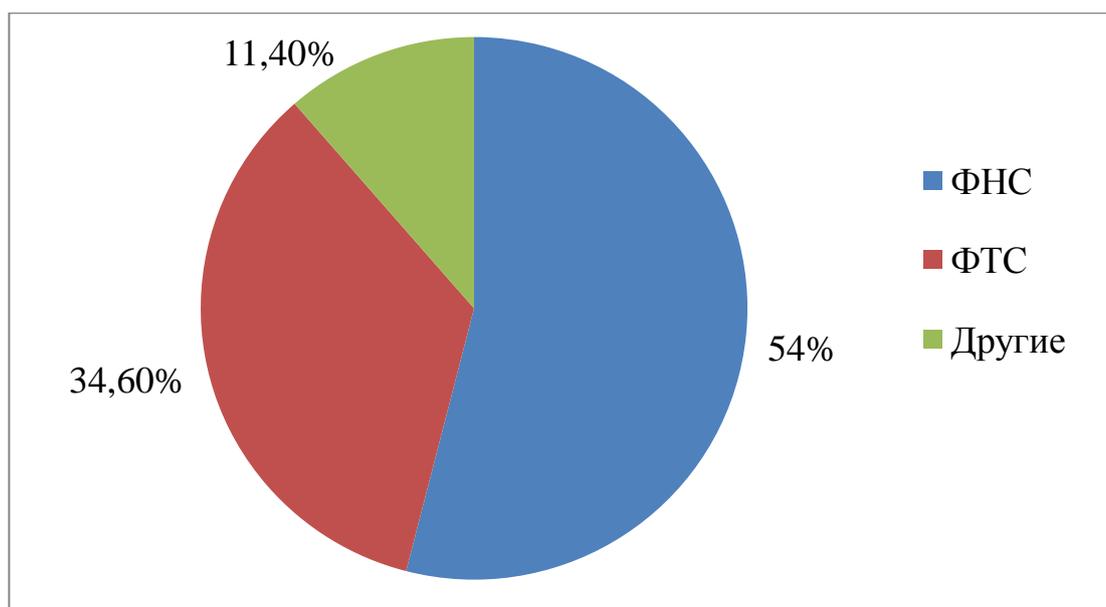


Рисунок 15 - Доходы в разрезе федеральных органов государственной власти

С начала 2000-х годов прошлого века все доходы, которые поступали в бюджет в полном объеме и использовались для обеспечения финансирования необходимых бюджетных расходов.

К таким расходам относятся содержание органов государственной власти, социальной сферы, обороны и т.д.

В 2006 году был создан Стабилизационный фонд, предназначенный для снижения зависимости российской экономики от рыночной конъюнктуры нефтяного рынка.

Позже, в 2008 году, он был трансформирован в Резервный фонд и Фонд национального благосостояния, на счетах которых аккумулировались доходы от экспорта нефти. К настоящему времени (на 01.10.2016) объем средств Резервного фонда составляет 2037,19 млрд. рублей (2,7% ВВП) и объем средств Фонда национального благосостояния составил 4617,54 млрд. рублей [39].

Доходы могут использоваться для бюджетных целей в условиях его дефицита и ухудшения экономической ситуации.

Средства, которые были накоплены на счетах указанных фондов частично были использованы в 2012 году для поддержания отечественной экономики в неблагоприятный период.

В настоящее время средства Резервного фонда и Фонда национального благосостояния активно используются для поддержания отечественной экономики и финансирования бюджета в условиях его дефицита.

Как уже было сказано в предыдущих разделах, доходы отечественного бюджета очень сильно снизились из-за падения цен на мировом рынке нефти.

Можно заметить снижение поступлений в бюджет от налогов и экспортных пошлин, поэтому наблюдается дефицит бюджета. И ожидать в ближайшей перспективе улучшения не приходится исходя из макроэкономической ситуации и ситуации на нефтяном рынке [40].

И в настоящее время можно говорить о том, что имеющиеся резервы неуклонно снижаются за счёт содержания бюджетной сферы, заработную плату работников, пособия, пенсии.

Если проанализировать, насколько эффективно формируются доходы от экспорта нефти, то здесь следует отметить, что помимо имеющихся налогов, предлагалось ввести налог на сверхприбыль для нефтяных компаний, которые

имели действительно высокие доходы, мотивируя тем, что недра (т.е. полезные ископаемые) по российскому закону «О недрах» [41] принадлежат всему народу.

Однако практической реализации это не имело, вопрос до сих пор активно обсуждается.

Хочется отметить, что в условиях очень высоких цен на нефть на мировом рынке, компании должны платить более высокие отчисления.

В условиях, когда цены падают, падают и доходы, компании не будут иметь сверхприбылей и платить дополнительные налоги будет не нужно.

Многие специалисты и аналитики говорят о том, что доходы от экспорта нефти расходуются очень неэффективно, т.к. они преимущественно направляются на поддержание текущих расходов.

Совсем малая часть доходов бюджета направляется на модернизацию российской экономики, на НИОКР, на поддержание инновационных проектов, стимулирование развития высоких технологий, и тем самым снижения зависимости отечественной экономики от «нефтяной иглы».

Именно такую ситуацию мы сегодня и наблюдаем. Как только упали мировые цены на нефть, сократились и поступления в российский бюджет.

Это очень сильно ударило не только по нефтяному сектору, но по всем другим отраслям, включая банковскую сферу, а также по каждому отдельному гражданину нашей страны. Снижение налоговых поступлений привело к росту безработицы, снижению уровня доходов граждан, снижению покупательной способности населения.

Также есть такая точка зрения, что доходы, получаемые от добычи и продажи полезных ископаемых, включая нефть, в нашей стране распределяются очень несправедливо.

Несмотря на то, что по согласно Конституции РФ природные ресурсы являются общенародным достоянием, право собственности на них

принадлежит государству. Государство распределяет эти доходы в виде поддержки отраслей, повышении зарплат и пособий. Доходов от продажи общенародного достояния каждый отдельный гражданин не видит.

За рубежом имеется интересный опыт распределения доходов от реализации нефти.

Например, в Норвегии на личный счет каждого норвежца поступают отчисления от полученной прибыли нефтяных доходов. На сегодняшний день эти отчисления составляют более 100 000 долларов у каждого норвежца [42].

На каждого ребенка, при рождении открывается счет в банке, куда поступает не менее 3 тысяч долларов доходов от налога на прибыль. Доходы от продажи нефти также идут на социальные выплаты.

Во многих арабских странах также на каждого жителя открывают счет, куда идут отчисления от продажи нефти. Такая практика принята в Объединенных Арабских Эмиратах, Кувейте, Саудовской Аравии [43].

Этот опыт, я думаю, можно использовать и в нашей стране. Даже небольшое отчисление на личный счет позволило бы каждому гражданину чувствовать уверенность в завтрашнем дне и ощущать справедливость распределения доходов.

В 2000-е года значительная часть поступлений от экспорта нефти вкладывалась в так называемые нефтедоллары, т.е. в акции крупнейших западных (преимущественно американских) компаний. В итоге российский капитал работал на западную экономику. Такого подхода ни в коей мере нельзя допускать. Российские доходы должны работать на развитие российской экономики (включая нефтеперерабатывающую и нефтедобывающую отрасли) с целью ее модернизации, внедрения новых технологий, повышения конкурентоспособности.

Средства Резервного фонда не должны просто храниться, а активно работать в российской экономике, т.е. направляться на НИОКР, инновации,

льготное кредитование различных отраслей экономики. В первую очередь, это относится к высокотехнологичным отраслям, на развитие готовой продукции.

Только в этом случае доходность российского бюджета не будет зависеть от экспорта нефти (как количественного, так и ценового) и все необходимые расходы будут покрываться за счет имеющихся доходов, вне средств Резервного фонда и Фонда национального благосостояния.

3.3 Перспективы России на мировом рынке нефти

В настоящее время положение в нефтяной отрасли необходимо рассматривать как очень сложное по ряду причин:

- сокращение объемов геологоразведочных работ в несколько раз за последние десятилетия;
- разрушение системы государственного управления геологической службой страны;
- неудовлетворительное воспроизводство запасов. Более трети всех добываемых нефтяных запасов находятся ниже порога рентабельности;
- регулярное отставание фактической годовой добычи нефти от плановых показателей;
- резкое снижение профессионального уровня планирования, прогнозирования, управления и контроля за процессами геологоразведки, оценки воспроизводства запасов, рациональной и рачительной разработки месторождений со стороны федеральных органов управления;
- высокая степень устаревания техники и оборудования нефтяного сектора;
- высокая степень зависимости нефтяной отрасли от импортных технологий, оборудования и обслуживания;
- снижение спроса на нефть и нефтепродукты на мировом рынке;

- нестабильная ситуация на мировом финансовом рынке.

Однако в нашей стране имеется положительный опыт. Например, Республика Татарстан (РТ). Опыт республики показывает, что в благоприятные периоды необходимо увеличивать резервы нефтедобычи.

ОАО «Татнефть» в период рыночных отношений, в неимоверно трудных горно-геологических и экономических условиях, сумело не только удержать, но и значительно увеличить (более чем на 2 млн. тонн в год) добычу нефти.

Это стало возможным благодаря умелому, высокопрофессиональному использованию сформированного в предшествующий период потенциала (огромные мощности по добыче нефти - скважины, нефтяные промыслы, технологии, кадры) и получения в рыночных условиях доступа к качественной зарубежной технике.

К главным причинам кризисного положения в нефтяной сфере можно отнести еще и такие:

- ожидаемый коэффициент извлечения нефти (КИН) по месторождениям, вступившим в поздние стадии разработки, на уровне 0,3, в то время как в мире он превышает 0,4;
- нефтяные запасы высокопродуктивных месторождений, позволяющих извлекать более 60 % сырья, являются выработанными более чем на 50%;
- свыше 60 % в балансе запасов приходится на долю так называемых трудноизвлекаемых нефтяных запасов, которым требуются сложные и затратные технологии;
- отсутствие единой достоверной информационной базы для систематического анализа ситуации, составления сводных региональных и федеральных данных по производству и потреблению топливно-энергетических ресурсов;

- неблагоприятная экономическая среда для развития топливно-энергетического отрасли;
- неэффективный механизм, не позволяющий стимулировать инвестиционную и инновационную деятельность;
- низкие объемы инвестирования в развитие отечественной топливно-энергетической отрасли;
- несогласованность региональных органов государственной власти с федеральными по вопросам стратегического развития нефтяного сектора;
- отсутствие системы оптимального распределения доходов, полученных от извлечения и переработки минеральных ресурсов;
- необходимость оптимизации добычи нефти с учетом будущей рыночной конъюнктуры.

В настоящее время имеется необходимость уделять главное внимание не проблеме увеличения добычи нефти, а экономическим показателям нефтедобычи, ее использования, а также оценки конкурентоспособности отечественных жидких углеводородов.

Это необходимо, так как издержки добычи и производства нефти увеличиваются, что приводит к низкой конкурентоспособности отечественной нефти.

Себестоимость российской нефти выше, чем в странах, не входящих в ОПЕК, и, чем в странах-членах нефтяного картеля. Естественно, что данные страны имеют преимущество перед Россией.

При этом планируется удержать 500-миллионный уровень нефтедобычи до 2020 года, а затем, к 2030 году не дать ей упасть ниже 400-450 млн. тонн в год. В современных неблагоприятных условиях это является очень сложной задачей.

Для того чтобы попытаться ее решить, необходимо использовать конкурентные преимущества Российской Федерации. Прежде всего, огромный

потенциал недр. Огромные резервы имеются в старых районах нефтедобычи, какими являются Татарстан, Башкортостан, Западная Сибирь и ряд других, потенциал которых пока полностью не оценен.

Эти резервы могут быть получены в виде реального увеличения доказанных запасов посредством использования современных методов геологических исследований, изменения подходов к составлению геолого-гидродинамических моделей, а также в сравнительно низких проектных КИН по причине применения в основном только методов заводнения.

Также следует применять наиболее мощные системы разработки с тепловым, газовым или комплексным воздействием. В нашей стране такой подход почти не использовался. В зарубежных странах этот метод применяется уже достаточно широко.

В целях формирования заинтересованности в значительном увеличении добываемых запасов на старых высокопродуктивных месторождениях за счет роста КИН с 0,4-0,5 до 0,6-0,7 и выше, необходимо разработать механизм стимулирования.

Государство на весь период разработки таких месторождений должно создать определенные налоговые льготы до выхода на порог окупаемости проектов разработки, и затем разработать эффективную налоговую политику.

Это будет способствовать вторичному и третичному использованию истощенных месторождений. Пока же компании не заинтересованы в участии в таких проектах, так как это очень затратно.

В ближайшее время имеющиеся недостатки можно преодолеть и даже обратить в огромные преимущества, но без поддержки государства это сделать невозможно.

Стимулировать это должно государство, а нефтяные предприятия должны обеспечить управление разработками современными перспективными инженерными и техническими кадрами.

Огромным резервом нефтеотдачи в Российской Федерации являются остаточные запасы нефти промытых в процессе эксплуатации пластов и участков.

Основным фактором повышения эффективности разработки нефтяных месторождений является повышение коэффициента извлечения нефти, который в нашей стране, к сожалению, имеет тенденцию к снижению. Для этого имеется ряд причин.

До сих пор проектирование разработок ведется согласно регламентам, которые были утверждены в семидесятых годах прошлого века. Однако понятия и принципы рациональной разработки нефтяных месторождений, которые были сформулированы в советское время для командно-административной экономики, в новых условиях оказались неработающими.

В настоящее время уже не действуют «Правила разработки нефтяных месторождений» советского периода. В результате нефтяная отрасль оказалась без фундаментальных основ проектирования оптимальной разработки нефтяных месторождений, к которым носится нормативно-правовая база.

Наблюдается парадоксальная ситуация в российской нефтедобыче - техника и технология нефтедобычи неуклонно развиваются, а нефтеотдача при этом снижается.

Кроме того, следует использовать потенциал имеющихся у России запасов природного битума и тяжелой нефти. Это может быть большим резервом увеличения добычи нефти.

Кроме того, Россия располагает запасами сланцевой нефти. И у нашей страны в советский период имелся опыт добычи сланцев. Это также может стать резервом увеличения извлечения нефти.

Республика Татарстан, имеющая развитую нефтедобывающую отрасль, в ближайшей перспективе не должна остаться в стороне от сланцевой проблемы.

Уже в целях оценки перспективы нефтегазоносности имеющихся сланцевых и подобных отложений под эгидой Академии Наук Республики Татарстан разработана программа, выполнение которой не только подтвердит перспективы мендо-доманиковых толщ, но и даст возможность оценить их ресурсы и экономику добычи углеводородов.

Россия имеет значительные перспективы также в освоении углеводородов из баженовских отложений Западной Сибири, которые залегают на огромной площади - около 2,3 млн. км³.

Для того чтобы выполнить изложенные выше меры, позволяющие оптимизировать добычу «черного золота» и повысить КИН в нашем государстве, необходимо изменить действующее законодательство, регулирующие вопросы о недрах в части его либерализации.

Необходимо провести полномасштабную налоговую реформу для стимуляции добычи нефти из залежей с трудноизвлекаемыми, остаточными запасами и продления работы малодебитных, высокообводненных скважин.

России следует значительно усилить роль государства в вопросах добычи минерального сырья, повысив управляемость нефтегазовой сферы, а также необходимо усилить роль науки.

Отдельно следует сказать о нефтехимическом производстве.

По данным Федеральной Службы Государственной Статистики восстановление нефтехимической промышленности началось приблизительно в конце первого квартала 2009 года. Но с 2010 года ситуация снова имеет противоположную динамику.

В 2013 году в нефтехимической сфере наблюдалась положительная динамика производства, но при этом темп роста сильно замедлился. В 2012 году он составлял около 15 %, а в 2013 году - чуть более 5 %.

В 2013-2014 годах в нефтехимической сфере было введено большое количество новых производственных мощностей.

В настоящее время по мощностям и объему переработки нефти Россия занимает третье место в мире. Динамика переработки нефти среди Российских компаний в последние годы идёт на спад, можно предположить, что это связано не простой ситуацией на рынке нефтепродуктов (рис. 16). Глубина переработки нефти повысилась с 71,8 % в 2013 года до 74,5 % в 2015 году, во многих развитых и развивающихся стран этот показатель соответствует 85-90 %, в США - 93 % [35].

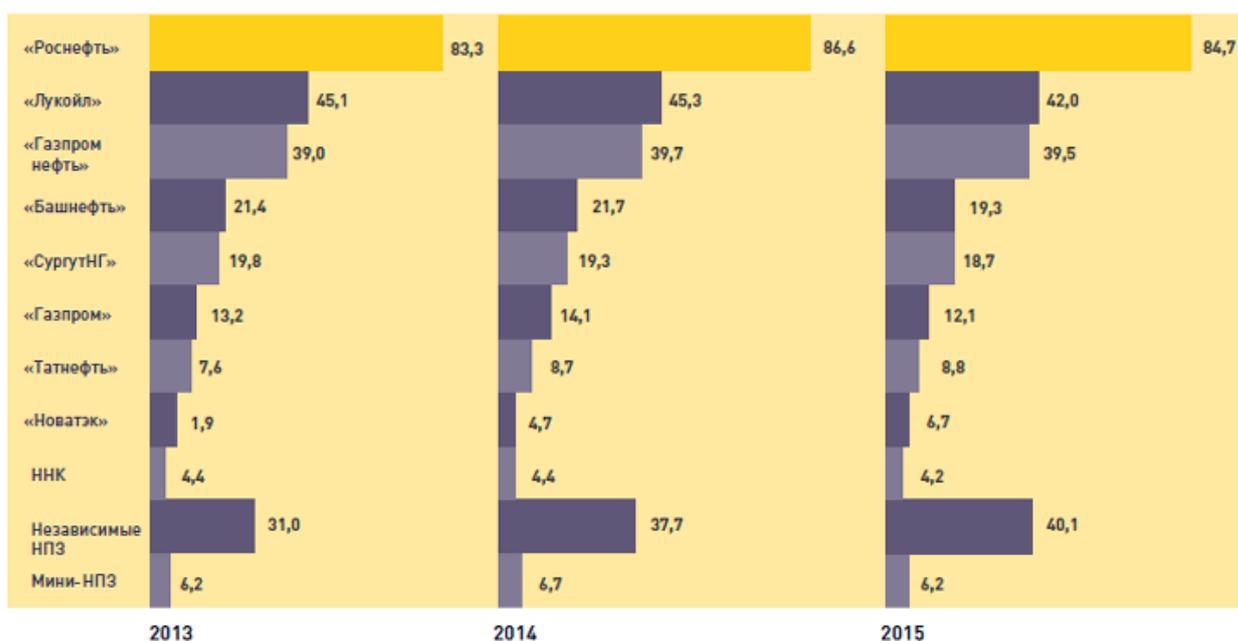


Рисунок 16 – Динамика переработки нефти в РФ, млн. т

В структуре выпуска нефтепродуктов в России продолжает доминировать производство тяжелых и средних фракций, прежде всего мазута и дизельного топлива.

В 2014 году доля дизельного топлива в структуре производства нефтяных топлив и масел составила около 35,2 %, мазута топочного - 37,6 %,

бензина автомобильного - 19,3 %, прочих нефтепродуктов (авиационного бензина, авиакеросина, масел и др.) - 7,9 %.

При этом доля высокооктанового бензина в общем объеме производства автомобильного бензина выросла с 89,5 % в 2013 году до 92,6 % в 2014 году.

Основная часть производимого в России автомобильного бензина поставляется на внутренний рынок, в то время как более половины дизельного топлива и около 70 % мазута экспортируются.

По объему производства этилена Россия в 2014 году занимала пятнадцатое место в мире (впереди находятся США, Евросоюз, Таиланд, Тайвань, Бразилия, Иран, Китай и т. д.). Доля нефтехимии в ВВП России составляет всего 1,7 %, в то время как в Индии - 12 %; в США - 25 %; в Китае - 30 %.

Спрос на нефтехимическую продукцию неуклонно растет на мировом и внутреннем рынках. При этом российская нефтегазохимия сильно отстает в своем развитии от мирового уровня. Она не обеспечивает даже внутренние потребности страны. Спрос на товары нефтегазохимии во многом удовлетворяется за счет импорта.

Большая часть работающих в России нефтегазохимических предприятий используют физически и морально устаревшее оборудование. Его работоспособность поддерживается путем постоянных ремонтов и модернизаций.

Невысокая производительность и устаревшие технологии российских нефтехимических производств обуславливают более высокую себестоимость производства продукции в сравнении с большинством действующих и строящихся во всем мире современных высокотехнологичных комплексов, объясняется отсталостью в финансировании НИОКР и использовании современных технологий.

Россия упорно продолжает следовать по пути сырьевой экономики, о чем свидетельствуют все крупнейшие инвестиционные проекты последних лет.

Десятки миллиардов долларов упорно вкладываются в поддержание транспортной инфраструктуры по экспорту все более труднодоступных отечественных ресурсов вместо развития собственной переработки газа, как это делают практически все остальные крупные добывающие страны, включая США и Ближний Восток.

Например, на Ближнем Востоке за последние 20 лет за счет разумного вложения прибыли от добычи нефти и газа, был создан крупнейший мировой нефтехимический узел, уже превзошедший по своему промышленному потенциалу Западную Европу.

Для России с ее дорогостоящими и удаленными от мировых рынков природными ресурсами наиболее перспективный путь их освоения - переработка в продукты с более высокой добавленной стоимостью.

В последнее время пришло понимание важности развития нефтегазохимической промышленности как одного из реальных направлений структурной перестройки российской экономики.

Минэнерго РФ в 2010 году разработало План развития нефтехимии (включая газохимию) на период до 2030 году и в 2013 году Минпромторг РФ начал разработку Стратегии развития химической промышленности на период до 2030 года.

Эти документы, безусловно, имеют большое значение.

Перечислим возможные риски и угрозы, которые могут ожидать российскую нефтегазохимию в ближайшей перспективе.

Среди них - сохранение дисбаланса сырьевой составляющей отрасли с производством базовых полупродуктов, полимеров и изделий из них и потеря конкурентоспособности отечественной нефтегазохимической продукции.

Причин тому несколько:

- удорожание всех внутренних факторов производства (сырья, материалов, энергоресурсов, стоимости рабочей силы, транспортных тарифов);
- создание крупных производств в странах с большими ресурсами относительно дешевого сырья (Саудовская Аравия, Иран и другие) и относительно дешевой рабочей силой (Китай и другие);
- поставки на российский рынок нефтегазохимической импортной продукции высоких переделов.

Как видно из приведенных данных, отечественная нефтехимическая сфера на мировой арене занимает очень скромное место.

Экспорт отечественных полимеров в настоящее время составляет около 1 % от общемирового экспорта. Для сравнения, российский объем экспорта сырой нефти составляет 10 %.

Проанализируем долю других товаров нефтехимического производства в мировом объеме. На этилен приходится всего 2,6%, а на пластик и того меньше – 1,8%.

Суммарная доля всех производимых товаров нефтехимического сектора позволяет России занимать только девятнадцатое место в мире. В то время как у России имеется явный потенциал в этой сфере.

В 2014 году суммарная выручка от продажи товаров нефтехимической отрасли составило около 5 трлн. долларов. Такие доходы практически соответствуют выручке на нефтяном рынке.

По мнению многих специалистов, некоторая продукция нефтехимического комплекса превосходит цену на золото и драгоценные камни, так как после нескольких стадий переработки стоимость нефтепродуктов (в виде готовой продукции) возрастает в несколько раз по отношению к стоимости сырой нефти на рынке.

Отдельные продукты после переработки на некоторых стадиях способны превосходить стоимость сырой нефти до 100 раз.

Развитие мировой экономики сегодня во многом зависит от создания и разработки новейших материалов, которые в ближайшей перспективе аналитики связывают с переходом к новому технологическому укладу.

Стратегическим направлением развития топливно-энергетического комплекса России является создание особого кластера, который будет включать различных участников и инфраструктуру нефтяного сектора.

В мировой экономике функционируют огромное количество нефтяных компаний, которые специализируются:

- на разработке и добыче;
- на бурении;
- на переработке нефти;
- на сервисном обслуживании;
- на транспортировке;
- на экологических вопросах;
- на контроле за коррозией;
- на информационном и программном обеспечении;
- на поставках нефтяного оборудования и реагентов;
- на оказании консалтинговых услуг и других услуг [11,52].

В настоящее время ведущие предприятия стремятся осуществлять глобальные операции по всему миру. К ним относятся:

- купля-продажа;
- рассредоточение производственных предприятий в различных регионах и государствах;
- закупка сырья и материалов у разных поставщиков;
- иностранные инвестиции в нефтяной сектор;

- проведение научно-исследовательских, конструкторских, инновационных проектов в различных государствах [11,53].

Совершенствование деятельности отечественных предприятий и организаций нефтяной сферы будет зависеть от того, насколько компании смогут изменить вектор развития за счет использования преимущественных факторов.

Если сейчас конкуренция осуществляется за счет сырья, рабочей силы, в ближайшей перспективе необходимо факторы конкурентоспособности переводить в сторону эффективного управления, использования современных и эффективных технологий, постоянных научно-исследовательских работ.

Без этого российские компании, как на стадиях добычи, так и на стадиях переработки, не смогут стать конкурентоспособными на мировом рынке.

В современных условиях глобализации, высокого уровня конкуренции, отечественные компании вынуждены пересматривать устоявшиеся способы методы развития нефтяной сферы.

В целях усиления своей конкурентоспособности и экономической мощи, снижения различных рисков, компании должны стремиться к диверсификации своей деятельности.

В целом следует отметить, что несмотря на сложное геополитическое положение в мире, усиления конкуренции в мировой экономике и на нефтяном рынке, а также активном развитии альтернативных источников энергии, нефть в ближайшей перспективе останется базовым товаром на мировом рынке.

В связи с этим, российские компании имеют неплохие возможности для дальнейшего развития. Однако сфокусировать свое внимание нефтяным компаниям необходимо не на увеличении добычи сырья, а на повышении эффективности извлечения нефти.

Особое внимание следует уделить переработке нефти, так как именно нефтепродукты открывают наибольшие перспективы для этой сферы, доходы от экспорта которых, значительно выше доходов от экспорта сырой нефти.

Заключение

Нефть является одним из важнейших товаров мировой экономики, который представляет собой монопродукт, состоящий из различных фракций.

Нефть является важнейшим энергетическим ресурсом современности, а также сырьем для переработки производства других товаров, таких как бензин, керосин, парафин и другие. Многие из которых незаменимы другими товарами.

Нефтяная отрасль является важнейшей отраслью мировой и отечественной экономик.

Нефтяная сфера определяет и все развитие экономики в мире. От того, как складывается ситуация на нефтяном рынке, зависит ситуация и на других рынках.

Динамика цен на нефть подвержена целому ряду факторов, среди которых, прежде всего, следует выделить ситуацию на финансовых рынках, баланс спроса и предложения, макроэкономическое и геополитическое положение, курс доллара. Уровень цен на нефть определяется взаимодействием механизмов их формирования с совокупностью факторов, влияющих на отношения спроса и предложения жидкого топлива на мировом рынке.

Результаты диссертационного исследования, позволили сделать вывод о том, что мировые цены на нефть существенно влияют как на деятельность отечественных нефтяных компаний так и на экономику страны в целом.

На основе анализа финансовой деятельности крупнейших нефтяных компаний определено текущее состояние отрасли и произведена оценка влияния нефтяного рынка на экономику России. Российские нефтяные компании (как видно на примере лидирующих компаний) ощутили всю нестабильность нефтяного мирового рынка. Это отразилось и на объемах добычи, на выручке, чистой прибыли. Многие компании были вынуждены сокращать капитальные затраты. И хотя на сегодняшний момент ситуацию в

нефтяных компаниях нельзя назвать критической, но она является достаточно сложной. Снижение прибыли повлекло за собой снижение инвестиций в перспективные проекты, а также в разведку и изучение возможных запасов с целью их доказанности и дальнейшего освоения.

В рамках исследования были определены основные перспективы развития страны и сформирован список рекомендаций по улучшению экономической ситуации.

В ближайшей перспективе нашей стране необходимо:

- модернизировать нефтяную отрасль за счет внедрения новых технологий и оборудования;
- повышения эффективности добычи и управления;
- развития нефтехимического сектора;
- увеличения финансирования на НИОКР, инновационные проекты; продуманной налоговой политикой.

В целом политика государства должна быть направлена на модернизацию всех важнейших отраслей, особенно высокотехнологичных. Необходимо снижать зависимость отечественной экономики от мировой конъюнктуры.

Конечно, это влияние будет в любом случае, но если экономика будет более конкурентоспособной, то степень влияния негативных факторов не так больно бить по экономике, а, следовательно, и по гражданам России.

В целом следует отметить, что несмотря на сложное геополитическое положение в мире, усиления конкуренции в мировой экономике и на нефтяном рынке, а также активном развитии альтернативных источников энергии, нефть в ближайшей перспективе останется базовым товаром на мировом рынке.

В связи с этим, нефтяным компаниям нашей страны следует сделать работу своих предприятий более эффективными, сделать упор на переработку

нефти, расширять ассортимент нефтепродуктов, повышать эффективность нефтедобычи за счет использования новых технологий.

Кроме того, следует подключаться и к разработке так называемой тяжелой нефти и сланцевой нефти, которые также открывают новые возможности для отрасли.

1.1 The current state of the world oil market

Oil is the raw material for processing and preparation of such products as gasoline, kerosene, diesel fuel, fuel oil, an oil and used in the chemical industry.

A number of products derived from petroleum may be replaced by alternative (gasoline, diesel fuel, etc.), and some - indispensable. These include paraffins, lubricating oil, bitumen.

In the structure of the global energy market share of oil in recent years, accounting for about 40%. In the early twenty-first century in the global economy, the share of oil in the structure of different types of energy consumption decreased slightly to 35%. Analysts predict that this figure will remain at the same level for a long time. According to the long-term forecast made by experts of the country of Petroleum Exporting Countries (OPEC) and the United Nations (UN) in 2020 the share of oil is 30% in the world energy market, and to reach 28-29% in 2050.

According to the British company BP, in 2014, global stocks amounted to 239.8 billion. Tons. These data were published in the Statistical Review of World Energy 2015 (Statistical Review of World Energy 2015). [1] About 75% of the world's available reserves belongs to the group of oil-exporting countries, which are part of OPEC.

OPEC - is the Organization of Petroleum Exporting Countries, which was established in 1960. Currently, OPEC includes twelve countries: Saudi Arabia, Iran, Iraq, Kuwait, Qatar, United Arab Emirates (UAE), Libya, Algeria, Angola, Nigeria, Indonesia, Venezuela.

OPEC countries account for $\frac{2}{3}$ of the world's oil reserves.

About 60% of all oil reserves are concentrated in the Middle East and belong to the following countries: Saudi Arabia, Iran, Iraq, Kuwait and the United Arab Emirates.

First place in the world in terms of proven oil reserves belongs to Venezuela. Its reserves amount to 29.3 billion. Barrels (46.6 billion. Tons), representing approximately 17.5% of the world's hydrocarbon reserves.

The second place is occupied - Saudi Arabia, which has 267 billion barrels and 36.7 billion tons of proven reserves... This is 15.7% of the world.

Third place in Canada, which has reserves of 172.9 billion. Barrels (27.9 billion. Tons), or 10.2% of the world (see. Figure 1). [1]

As you can see in the diagram, the top ten countries in terms of oil reserves in addition to these three countries include Iran, Iraq, Russia, Kuwait, UAE, USA.

Also, significant stocks of raw materials are concentrated in countries such as Mexico, Nigeria, Algeria, Libya.

Russian Federation, according to BP, in 2014 increased its proven oil reserves, which amounted to 6.1% (according to the previous years - 5.3%).

Many Western European countries are also rich in oil reserves. It is countries such as the UK, Norway, Denmark, the Netherlands. Oil reserves in these countries are concentrated in the North, Norwegian and Barents seas.

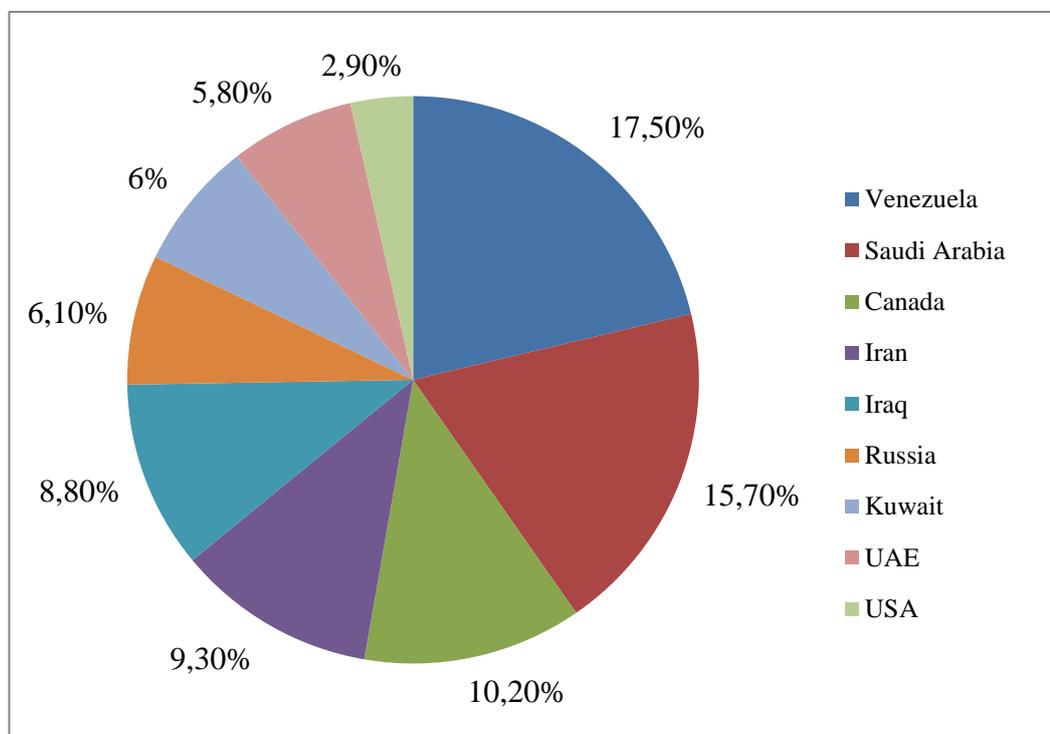


Figure 1 - The share of the ten largest countries in the world reserves

It should be noted that countries seek to increase their oil reserves through exploration of new deposits and their possible development. Currently, stocks are valued in terms of their extraction from the subsoil at the present level of technological development.

Since 2010, Venezuela has sharply increased proven oil reserves, and in 2013 took the first place among the world reserves, surpassing Saudi Arabia - the leader for several decades [2.31].

In 2014, the American Society of estimated global potential reserves of conventional and unconventional oil in 546 billion. Tons.

Previously, conventional oil estimated in the assessment of oil fields. Now we study and deposits of other types of oil (alternative energy sources) in order to assess the profitability of the development in the near future, with the active use of innovative technologies and new types of equipment. These types include "extra-heavy oil", which is a natural bitumen. This oil solidifies on the surface of the extraction and ennoble it (upgrade subjected to).

The largest deposit of heavy oil are concentrated in Venezuela. The country has developed several oil projects. Venezuela uses three options to upgrade. For example, a mixture of extra-heavy crude oil with chemicals, so very expensive installations can produce a synthetic medium and light oil.

Particular attention is now paid deposits of oil shale and sandstone. The most significant deposits of this oil is concentrated in the US and Canada. Russia also has a similar field. Oil sands contain crude oil, quartz sand, clay and water [3]. However, while the cost of development and production is quite high.

According to the country's oil production is also distributed unequally. Adopted by all oil-producing countries divided into several groups:

- The country, producing more than 500 million tons per year (see table 1.).
- The country from 200do producing 500 million tons.
- The country, producing between 50 and 200 million tons.

- Countries that produce less than 50 million tons..

The first group includes Russia, Saudi Arabia, USA.

The second - China and Canada.

The third group is the most numerous. It includes Iran, Iraq, United Arab Emirates, Kuwait, Kazakhstan, Venezuela and others.

The fourth group includes Azerbaijan, Oman, Ukraine.

Table 1- Countries with a production volume of more than 500 million tons

№	Country	2013	2014	2015	2016 (forecast)
1	Russia	531,0	534,1	540,7	525,0
2	Saudi Arabia	534,8	543,4	568,5	540,0
3	USA	448,5	519,9	567,2	510,0

It should be noted that reveal the exceptional leader for the extraction is difficult. To do this, there are the following reasons:

- The inability to establish the reliability of the data on the volume of crude oil;
- Used in international practice different techniques determine the production volumes.

If we compare the data tables and charts (Figure 2), it is clearly seen the difference. It just confirms that there is an exceptional leader in the market today.

However, the three leaders remains unchanged for the past few years. This is Russia, Saudi Arabia and the United States.

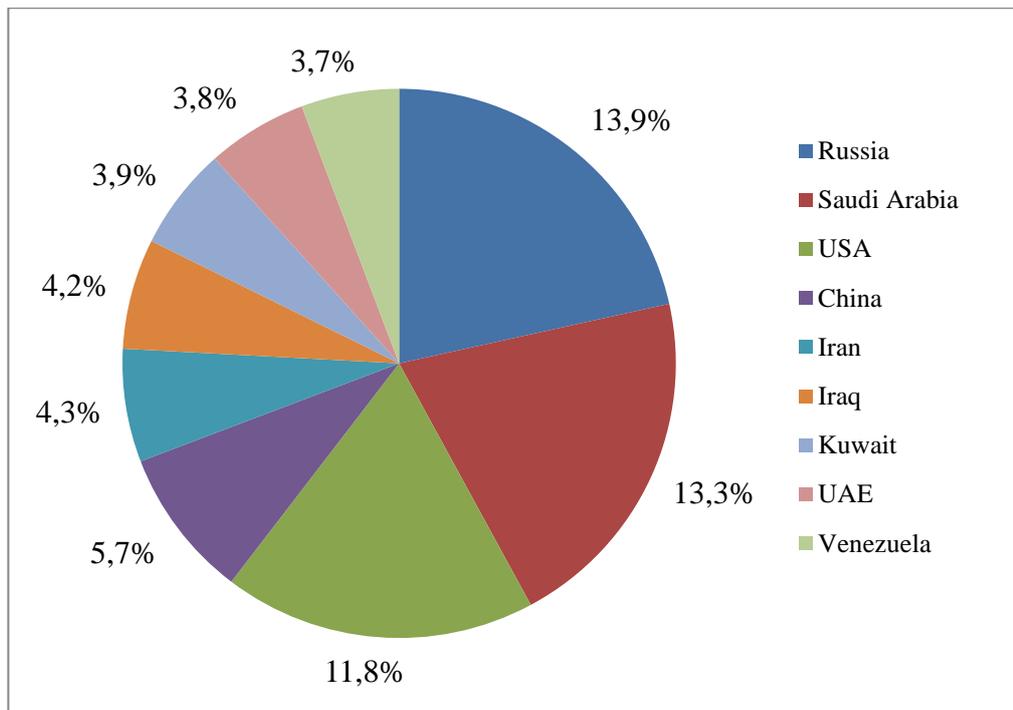


Figure 2 A-share of the largest countries in oil production in 2014

(For OPEC) [5]

It should be noted that Russia, since 1998, actively increasing volumes of oil produced and exported. However, due to the sharp decline in oil prices on the world market, our country has reduced the volume of production of "black gold" because of the high dependence of the economy on world oil prices.

In turn, the US has started to increase its oil production in recent years, which largely led to an increase in demand on the world oil market, and, consequently, to a decrease in world prices and the deterioration of the situation on the market. Increased domestic production has allowed the United States to create the country's significant reserves of "black gold". As a result, the United States to reduce dependence on imported oil.

According to some sources, the United States in 2014 on net production surpassed Russia and Saudi Arabia, but since American oil density is lower, then there is an easier, in terms of the amount of tons of US production was lower [6].

In 2016, the following data on the amount of oil (see. Table 2).

Table 2 - Oil in 2016 (th. Barrels per day) [7]

	2016		
	January	February	March
Russia	10466	10032	10927
OPEC	32439	32236	32251
Incl Iraq	4399	4156	4199
Incl Saudi Arabia	10128	10120	10120

In March 2016, the average actual export price on the world oil market was 241.3 US dollars per 1 tonne, which is 14.6% more than in the previous month.

In the "black gold" international trade takes a leading role, and the volume and proportion among the most important commodities in world trade. It should be noted that in the global oil trade involved more than one hundred countries. This is especially true of oil imports. However, about 80% of global oil import is carried out about a dozen states. At the same time the world oil trade is geographically dispersed.

Most large-scale trade in oil is concentrated in the Middle East (Gulf), Western Europe, Southeast Asia, the Caribbean. This includes trade in crude oil.

A foreign trade in petroleum products is another feature. The leading role in the trade of oil products occupy industrialized countries with refineries (refinery), where he focused processing.

The scale of foreign trade operations in the oil can be distinguished Persian Gulf, Western Europe, the Caribbean, South-East Asia.

In the commodity markets crude oil and petroleum products there is a difference. In the crude oil market is very high degree of monopolization, which presents national monopoly companies, multinational companies.

On the monopolization of the market of petroleum products is less pronounced, although there are between companies vertically integrated structures.

Major oil exporters are fourteen countries in the world. All exporters were distributed by region as follows:

- Asia (Middle East): Saudi Arabia, United Arab Emirates (UAE), Iran, Iraq, Qatar.
- Europe: Norway, Russia, United Kingdom.
- America: Canada, Mexico, Venezuela.
- Africa: Nigeria, Angola, Algeria.

The largest oil exporters, Russia and Saudi Arabia remain today.

In South America, Venezuela is the main manufacturer, which, despite their giant-largest reserves, produces relatively little oil (approximately 3.5% of world production).

North American countries, whose share of production is 19% of the world, due to the development of shale deposits in the United States, increased growth in production compared to 2012 by 9.7%.

At the same time the largest oil importers are the United States and China, despite the significant amount of its own oil production. However, its oil to the needs of the economy it is not enough, forcing them to buy oil in large quantities.

In addition to these countries, leaders in oil imports are also India and Japan.

1.2 The dynamics of prices in the context of globalization

Prior to the 1970s, the world oil market was one of the most monopolized in all world economy. This meant that all the committed work and operation of search and exploration of mineral resources to the marketing of oil and oil products to end consumers was almost entirely controlled by vertically integrated companies International oil cartel (MNCs), to which the policies were forced to adapt to other companies.

The costs of oil production were low, which contributed to the rapid development of the oil sector of the economy. A rapid improvement of technologies

in oil production, refining, transport and use has led to the fact that oil companies were able to obtain cost advantage in comparison with other energy companies.

In the sixties and seventies, major changes began. The real price of crude oil on the world oil market decreased by an average of 0.1% per year, and for oil products in the world market prices decreased by an average of 1% per year.

This was due to the fact that reduce costs for extraction oil. Cost reduction has been made possible as a result of technical development and production and processing technologies, as well as by increasing the share of developing countries with low cost production factors.

In the seventies, the oil market was a serious fracture. With increasing amounts of crude oil in the Persian Gulf in parallel increased the role of the Arab countries, which in 1960 created the OPEC - Organization of Petroleum Exporting Countries.

Countries that entered the OPEC, 10-15 years fought to break concession agreements with foreign companies, allowing them to control their own income, by and involved in the formation of prices. [16]

After that shaped the bipolar structure of the market: OPEC controlled operations at stages of production and sale of oil and oil companies - transport operations, refining and marketing of petroleum products.

In place of the horizontal competition between the individual vertically integrated oil monopoly came vertical competition between business entities, which represents the individual links of the vertical structure of the oil business.

Almost all oil entering the market began to buy longer on, and on a commercial basis - according to the official selling prices of OPEC. It is from this period, OPEC countries began to form "price basket", received the status of world prices.

At the end of the seventies began to develop rapidly exchange operations with liquid fuel. First, such operations were performed on the New York Mercantile

Exchange, and then from the middle of the eighties and the London Petroleum Exchange.

Currently, members of the Exchange are the major brokerage firms, banks, shopping companies and oil companies. Thus, the integration of financial and industry, leading to a more coherent and mutually beneficial actions on the market.

The number of species of barter transactions in the expanding oil market. Now to the long-term contracts were added one-time cash transactions of oil, then - forward and finally the futures transaction. Gradually, the market began to dominate deal with "paper" oil and oil deals with real dwindled.

To date, the structure of the world oil market is almost completely rebuilt. The structure provides a significant increase in its diversification and the increase in the variety and flexibility of its mechanisms. С изменением нефтяной рыночной структуры менялись и доминирующие цены.

In the early stages it was the transfer prices used by vertically integrated international oil companies to minimize their tax payments in place of oil.

reference prices are also used for the calculation of tax deductions to the budgets of the developing countries, where international oil companies is the concessionaire. A market prices applied on the market segment where they worked really independent entities.

In the third stage the situation began to change. Set dominant price remained the same, but some became their hierarchy. Now, the first place went the market price, the price of one-time transactions.

Reference prices are preserved, because along with the existence of the official selling price of OPEC (mostly until 1977 - until the wave of nationalizations OPEC) continued to exist, and the practice of setting reference prices for the calculation of taxes concessionaires. And, accordingly, they transfer prices.

In the fourth stage there were further changes - the mechanism of reference prices available. Preserved only market prices and transfer prices.

Over the last few years, oil prices have risen sharply from \$ 25 in 2002 to 147 dollars in July 2008, followed by a decline for various reasons, to the current level of 62 dollars.

And in 2016 the price of oil fell below \$ 30 a barrel, but then gradually established in the range of 45-50 dollars.

The first type of market, which replaced the OPEC market was spot trading market. He began to sell not only crude oil, but also oil. The significance of the spot market manifested in the increase in the number of market participants, the development of additional markets.

Spot Market - a market with a single transaction for immediate delivery of the goods.

Term Oil Market was formed by transnational corporations and major financial institutions, mainly investment banks.

The combination of spot and futures markets allow transactions to benefit from a speculative action and optimize its own economic activity.

Term oil markets - this is a response to strong price fluctuations. When rates are stable, then there is no need to be protected from variations in stock. When they change, large integrated companies are not affected by such fluctuations, because they can spread the risk on the other stage the oil chain. At the same time, they can be much more easily than smaller companies, to carry out the physical coverage.

Since 1986, with the introduction of pricing tied to the three international standard grade - Brent, Dubai and West Texas Intermediate - the market has moved from a fixed price trade to trade with the differentials of the so-called indicative varieties (markers).

Three main varieties of marker correspond to the three major stock exchanges in three regional markets:

5. West Texas oil («West Texas Intermediate» -WTI) - for the US market, traded on the New York Mercantile Exchange.

6. Brent («Brent Crude») - for the European market, is traded on the International Petroleum Exchange in London.

7. Dubai - mainly for the market of the Asia-Pacific region, is traded on the Singapore International Mercantile Exchange.

Abroad, in the determination of the oil quality indicators are used and a density distillation quality model.

Historically, the situation developed in such a way that the original quotes were established on a very limited number of grades of oil, which was carried out most actively trading in the market and in which it was easier to obtain the necessary price information.

These varieties of oil began to be called in the future basic. Rates are quoted in transactions with other varieties of oil formulated on the basis of quotations of a base grade, taking into account any discount or premium.

If the quality of a particular batch of oil is different from the standard, the price at closing party established on the basis of quotations with the discount or premium for quality.

Huge impact on the ratio of various grades of oil prices has a seasonal factor:

- Winter growing need for oil and fuel, respectively, - increasing demand for heavy oil;

- Summer increased demand in motor fuels and, consequently, increases the demand for light oil.

In addition, the impact on the change in the ratio of prices for various grades of crude oil and have a change in the technological structure of refineries [18.6].

Finally, an important factor in the differences in the prices of various grades of oil is the degree of remoteness of the place of a quotation item from the main centers of oil refining.

The dynamics of oil prices is subject to a number of factors, among which, above all, highlight the situation in the financial markets, supply and demand balance, macroeconomic and geopolitical situation, the dollar [19]

With the advancement of technology, it is possible involvement in the production of more and more resources, the best example of this is the sharp increase in production of unconventional resources in the United States.

The price of oil, but more correct to say, oil prices - a key indicator of the Russian stock market. The dynamics of oil quotations dictated mainly the economic situation in the United States.

The magnitude of prices of petroleum products - depends on the sum of these components:

- As the SIF oil prices;
- The dollar exchange rate;
- Transport tariff from / to a delivery port of the oil refinery (refinery);
- A trademark of the refinery and distribution network;
- State taxes and fees on oil and oil products.

the world's oil quality varies and hence the price. Prices depend on the composition of the product and various wax additives mixed into the oil.

The standard price is used for crude oil BRENT (for European markets and OPEC), similar in composition to that which is produced in the North Sea, and supply contracts which are concluded on the London Commodity Exchange IPE.

«Brent» is derived from the first letters of the names of reservoirs: Broom, Rannoch, Etieve, Ness and Tarbat.

In the United States serves as a marker grade of WTI (West Texas Intermediate). However, on the NYMEX taken to refer to the Light Sweet Crude, referring to the physical characteristics, rather than a specific grade of oil.

WTI is mainly used to produce gasoline and therefore on the type of oil in great demand, especially in the United States and China.

Today BRENT crude oil rate is in the range of 45-50 dollars per barrel [20], and of WTI crude oil rate of about 50 dollars per barrel (see. Figures 3,4).

As the price of oil the United States of America expressed in dollars, the relationship between oil and the dollar quotes obvious. Confirming an example of this - a sharp jump in the US currency in October, 2014.

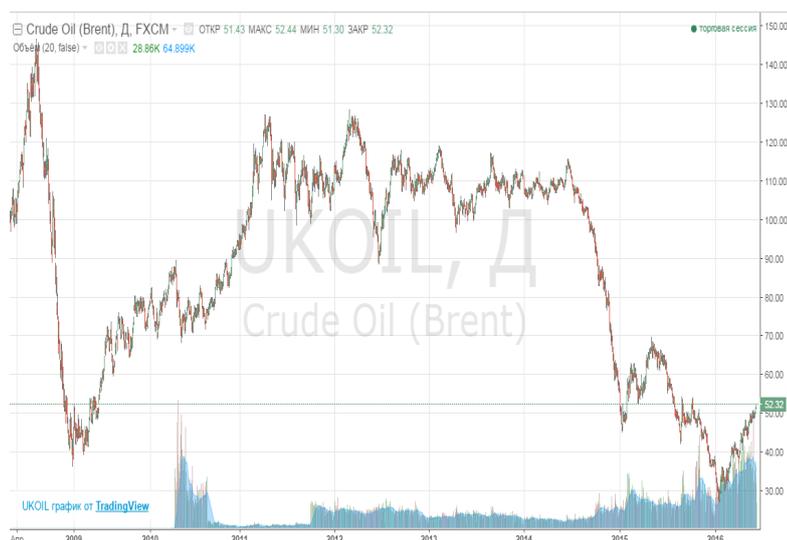


Figure 3 - The world price for Brent crude [13]

The growth rate Dollar promotes the growth of its purchasing power, and, consequently, to a decrease in prices expressed in dollars, and rising oil prices lead to dollar inflation and a decrease in its rate. Oil futures are instruments of protection from dollar inflation.

If there is a real or expected high dollar inflation, the increasing demand for oil futures. The increasing demand and contributes to the growth of crude oil prices.

Thus, the dynamics of world oil prices in many cases depends on the movement of free capital, which is represented in the global financial system, the oil futures market.

Oil futures market so far is not only a part of the oil market, but also a part of the financial market. The movement of capital is not a natural and controlled financial corporations and the US and the European Union, government agencies,

financial institutions, which conduct an active policy of monetary stimulus in order to overcome the debt crisis and support the global economy.



Figure 4 - The world price for brand WTI [13]

A significant outflow of speculative capital may occur as a result of stricter regulation of financial markets. The purpose of this - to overcome the crisis in the world economy in the context of globalization.

Such measures include the establishment of limits for speculative commodity futures contracts and swaps, such derivative financial instruments.

However, the current price regulation swap transactions were not carried out. This was due to the fact that in September 2012 after negotiations with OPEC, the International Energy Agency and a number of corporations, the International Organization of Securities Commissions (Eng. International Organisation of Securities Commissions, IOSCO) gave up reforms in the field of price regulation swap transactions .

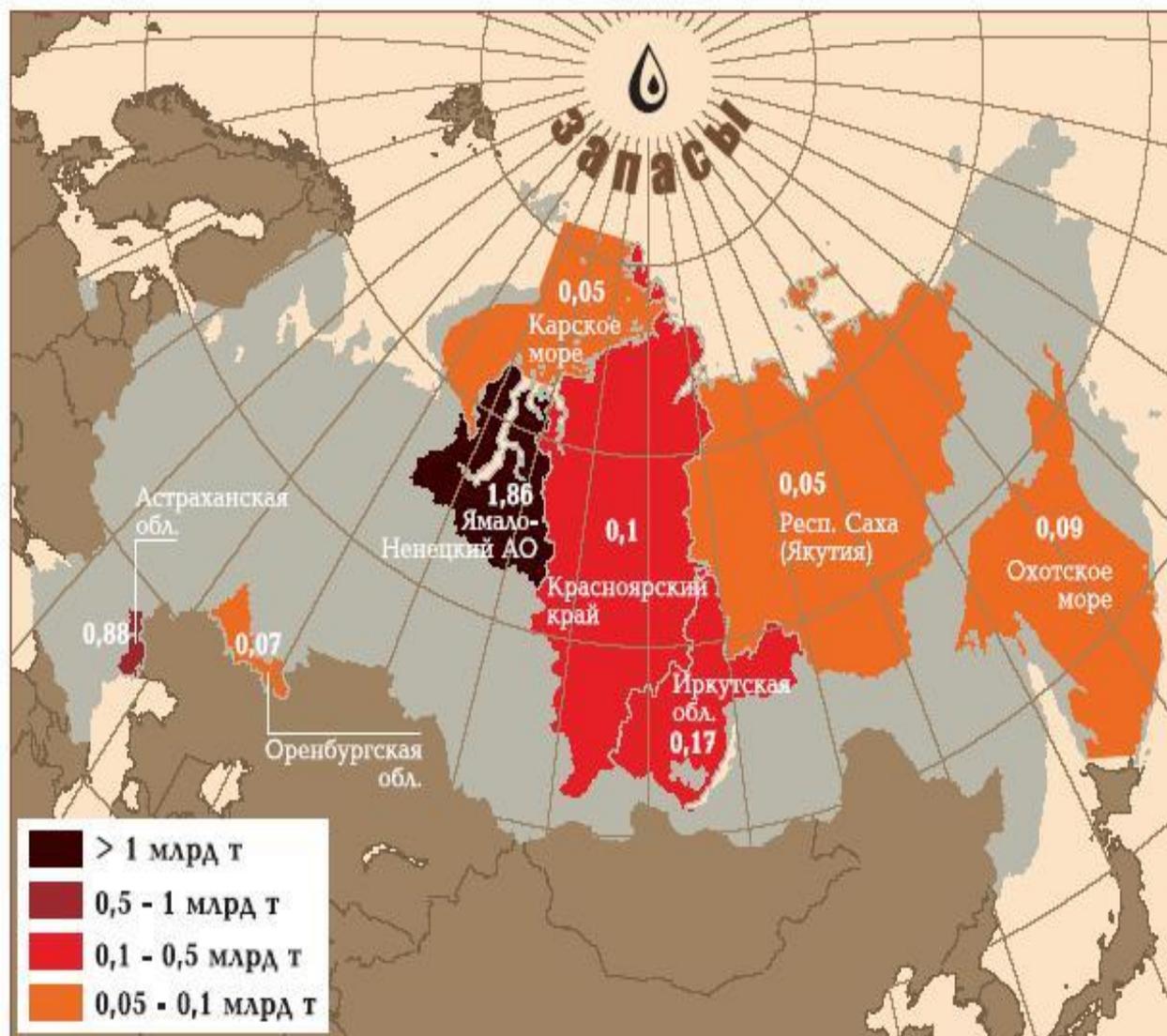
Its representatives said that increased regulation will not be effective and have a negative impact on quoted market prices.

Thus, at present the market is not experiencing severe restrictions on the part of the financial market, allowing oil prices change dramatically in a short period of time.

The oil market is very volatile, and given that prices and trading volumes in the oil market is largely an indicator for other markets, tsenoobrazovanie the oil market very much influences the prices in other commodity markets.

Приложение Б (справочное)

Нефтяные запасы России



Приложение В (справочное)

Баланс ОАО «НК «Роснефть» 2015 г.

Наименование	Код	31.12.2015	На 31.12.2014	На 31.12.2013
АКТИВ				
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Нематериальные активы	1110	20 933 757	20 276 532	9 646 678
Результаты исследований и разработок	1120	2 514 742	2 595 082	1 952 071
Нематериальные поисковые активы	1130	74 650 438	64 928 439	36 457 262
Материальные поисковые активы	1140	11 338 131	10 015 844	5 582 686
Основные средства	1150	1 003 328 498	956 824 133	838 018 865
Доходные вложения в материальные ценности	1160	0	0	0
Финансовые вложения	1170	3 945 699 651	3 816 440 204	2 401 568 509
Отложенные налоговые активы	1180	120 214 709	73 523 479	16 008 063
Прочие внеоборотные активы	1190	34 679 041	38 320 987	44 977 476
Итого по разделу I	1100	5 213 358 963	4 982 924 700	3 354 211 610
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Запасы	1210	107 207 260	114 414 155	95 983 700
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	51 445 066	56 191 201	59 707 919
Дебиторская задолженность	1230	2 025 601 918	1 847 735 638	848 191 801
Финансовые вложения (за исключением денежных экв)	1240	1 637 719 899	645 291 444	426 826 835
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	402 389 690	127 975 011	199 904 499
Прочие оборотные активы	1260	12 151 470	13 614 675	7 646
Итого по разделу II	1200	4 236 515 301	2 805 222 124	1 630 622 400
БАЛАНС	1600	9 449 874 264	7 788 146 824	4 984 834 010
ПАССИВ				
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	105 982	105 982	105 982
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	0	0	0
Переоценка внеоборотных активов	1340	15	15	15
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	113 244 694	113 261 430	113 276 744
Резервный капитал	1360	5 299	5 299	5 299
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	1 321 075 063	1 242 434 722	1 275 039 243
Итого по разделу III	1300	1 434 431 053	1 355 807 448	1 388 427 283
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1410	4 081 526 948	3 230 812 633	1 729 241 793
Отложенные налоговые обязательства	1420	69 693 400	58 997 819	43 735 992
Оценочные обязательства	1430	40 469 001	37 705 894	38 242 591
Прочие обязательства	1450	1 784 929 682	886 778 534	470 151 376
Итого по разделу IV	1400	5 976 619 031	4 214 294 880	2 281 371 752
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1510	494 337 961	864 389 446	622 881 018
Кредиторская задолженность	1520	1 416 028 642	1 197 024 178	671 333 226
Доходы будущих периодов	1530	1 571 330	144 815	63 798
Оценочные обязательства	1540	22 443 697	19 212 252	14 820 150
Прочие обязательства	1550	104 442 550	137 273 805	5 936 783
Итого по разделу V	1500	2 038 824 180	2 218 044 496	1 315 034 975
БАЛАНС	1700	9 449 874 264	7 788 146 824	4 984 834 010

Продолжение Приложения В

(справочное)

Отчет о прибылях и убытках ОАО «НК «Роснефть» 2015 г.

Наименование показателя	Код строк и	За отчетный период	За аналогичный период прошлого года
Выручка	2110	3 831 094 945	4 299 680 200
Себестоимость продаж	2120	-2 629 940 330	-2 466 346 903
Валовая прибыль (убыток)	2100	1 201 154 615	1 833 333 297
Коммерческие расходы	2210	-1 018 103 482	-1 610 827 753
Управленческие расходы	2220	-66 251 075	-66 620 484
Прибыль (убыток) от продаж	2200	116 800 058	155 885 060
Доходы от участия в других организациях	2310	440 667 780	507 777 727
Проценты к получению	2320	140 152 094	64 866 869
Проценты к уплате	2330	-327 398 599	-129 651 537
Прочие доходы	2340	180 374 364	34 823 555
Прочие расходы	2350	-377 310 911	-127 328 483
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	173 284 786	506 373 191
Текущий налог на прибыль	2410	47 768 608	36 578 563
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	119 534 206	186 244 916
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	-10 695 581	-15 261 827
Изменение отложенных налоговых активов	2450	46 691 230	57 515 416
Прочее	2460	-17 635 788	-83 529 045
Чистая прибыль (убыток)	2400	239 413 255	501 676 298

**Приложение Г
(справочное)**

Баланс ПАО «Лукойл» 2015 г.

Наименование	Код	31.12.2015	На 31.12.2014	На 31.12.2013
АКТИВ				
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Нематериальные активы	1110	347 421	354 221	318 450
Результаты исследований и разработок	1120	33 719	39 704	64 639
Нематериальные поисковые активы	1130	0	0	0
Материальные поисковые активы	1140	0	0	0
Основные средства	1150	14 781 123	13 350 116	13 138 136
Доходные вложения в материальные ценности	1160	0	0	0
Финансовые вложения	1170	1 143 632 674	1 148 294 380	959 049 433
Отложенные налоговые активы	1180	493 340	539 909	483 471
Прочие внеоборотные активы	1190	214 286	580 347	255 148
Итого по разделу I	1100	1 159 502 563	1 163 158 677	973 309 277
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Запасы	1210	19 191	31 076	32 659
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	28 699	186 689	95 472
Дебиторская задолженность	1230	140 709 715	181 891 930	168 113 561
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	595 695 298	337 746 230	142 331 861
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	127 225 906	72 481 947	12 393 373
Прочие оборотные активы	1260	0	0	0
Итого по разделу II	1200	863 678 809	592 337 872	322 966 926
БАЛАНС	1600	2 023 181 372	1 755 496 549	1 296 276 203
ПАССИВ				
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	21 264	21 264	21 264
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	0	0	0
Переоценка внеоборотных активов	1340	179	184	184
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	12 624 929	12 624 929	12 624 929
Резервный капитал	1360	3 191	3 191	3 191
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	1 288 596 284	1 121 448 545	851 528 337
Итого по разделу III	1300	1 301 245 847	1 134 098 113	864 177 905
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1410	309 182 175	228 021 462	73 145 713
Отложенные налоговые обязательства	1420	421 368	373 916	403 974
Оценочные обязательства	1430	0	0	0
Прочие обязательства	1450	0	52 696	601 225
Итого по разделу IV	1400	309 603 543	228 448 074	74 150 912
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1510	254 371 687	193 383 794	213 144 333
Кредиторская задолженность	1520	155 615 738	198 408 144	142 898 544
Доходы будущих периодов	1530	0	0	0
Оценочные обязательства	1540	2 344 557	1 158 424	1 904 509
Прочие обязательства	1550	0	0	0
Итого по разделу V	1500	412 331 982	392 950 362	357 947 386
БАЛАНС	1700	2 023 181 372	1 755 496 549	1 296 276 203

Продолжение Приложения Г

(справочное)

Отчет о прибылях и убытках ПАО «Лукойл» 2015 г.

Наименование показателя	Код строк и	За отчетный период	За аналогичный период прошлого года
Выручка	2110	259 197 748	242 880 237
Себестоимость продаж	2120	-21 896 068	-17 799 989
Валовая прибыль (убыток)	2100	237 301 680	225 080 248
Коммерческие расходы	2210	-1 607 869	-1 494 273
Управленческие расходы	2220	-22 723 125	-20 684 140
Прибыль (убыток) от продаж	2200	212 970 686	202 901 835
Доходы от участия в других организациях	2310	0	0
Проценты к получению	2320	66 565 274	43 401 283
Проценты к уплате	2330	-42 937 268	-19 173 951
Прочие доходы	2340	99 026 992	174 449 269
Прочие расходы	2350	-10 527 867	-3 075 784
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	325 097 817	398 502 652
Текущий налог на прибыль	2410	-24 620 694	-29 570 900
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	2 093 418	-10 157 715
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	-47 452	30 058
Изменение отложенных налоговых активов	2450	-46 569	56 438
Прочее	2460	1 911 579	2 862 857
Чистая прибыль (убыток)	2400	302 294 681	371 881 105

Приложение Д

(справочное)

Агрегированный баланс ОАО «НК «Роснефть»

Агрегированный баланс	Абсолютные величины		Удельные веса, % к валюте баланса		Изменения		
	на начало года	на конец года	на начало года	на конец года	в абс. велич.	темп роста к началу года, %	к изменению валюты баланса, %
АКТИВ							
1	2	3	4	5	6	7	8
Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	773266455	2040109589	9,928761	21,5887	1266843134	163,830091	76,2365177
Дебиторская задолженность и прочие оборотные активы	1861350313	2037753386	23,89978	21,5638	176403073	9,47715601	10,61564422
Запасы и затраты	170605356	158652326	2,190577	1,67888	-11953030	-7,00624545	-0,719313511
Всего текущих активов (оборотных средств)	2805222124	4236515301	36,01912	44,8314	1431293177	51,0224543	86,13284842
Имобилизованные средства (внеоборотные активы)	4982924700	5213358963	63,98088	55,1686	230434263	4,62447813	13,86715158
Итого активов	7788146824	9449874264	100	100	1661727440	21,3366219	100
ПАССИВ							
Кредиторская задолженность и прочие краткосрочные пассивы	1353510235	1542914889	17,37911	16,3274	189404654	13,9935886	11,39805779
Краткосрочные кредиты и займы	864389446	494337961	11,09878	5,23116	-370051485	-42,8107361	-22,26908433
Всего краткосрочный заемный капитал (краткосрочные обязательства)	2217899681	2037252850	28,47789	21,5585	-180646831	-8,14495049	-10,87102654
Долгосрочный заемный капитал (долгосрочные обязательства)	4214294880	5976619031	54,11165	63,2455	1762324151	41,8177703	106,0537431
Собственный капитал	1355952263	1436002383	17,41046	15,196	80050120	5,90360901	4,817283393
Итого пассивов	7788146824	9449874264	100	100	1661727440	21,3366219	100

Приложение Д

(справочное)

Агрегированный баланс ПАО «Лукойл»

<i>Агрегированный баланс</i>	Абсолютные величины		Удельные веса, % к валюте баланса		Изменения		
	на начало года	на конец года	на начало года	на конец года	в абс. велич.	темп роста к началу года, %	к изменению валюты баланса, %
АКТИВ							
1	2	3	4	5	6	7	8
Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	410228177	722921204	23,36821	35,7319	312693027	76,224171	116,8138797
Дебиторская задолженность и прочие оборотные активы	181891930	140709715	10,36128	6,95487	-41182215	-22,6410347	-15,38459093
Запасы и затраты	217765	47890	0,012405	0,00237	-169875	-78,0084036	-0,063460826
Всего текущих активов (оборотных средств)	592337872	863678809	33,7419	42,6891	271340937	45,8084735	101,3658279
Имобилизованные средства (внеоборотные активы)	1163158677	1159502563	66,2581	57,3109	-3656114	-0,31432633	-1,365827901
Итого активов	1755496549	2023181372	100	100	267684823	15,2483822	100
ПАССИВ							
Кредиторская задолженность и прочие краткосрочные пассивы	199566568	157960295	11,3681	7,80752	-41606273	-20,8483181	-15,54300783
Краткосрочные кредиты и займы	193383794	254371687	11,0159	12,5729	60987893	31,5372306	22,78347062
Всего краткосрочный заемный капитал (краткосрочные обязательства)	392950362	412331982	22,384	20,3804	19381620	4,9323329	7,240462789
Долгосрочный заемный капитал (долгосрочные обязательства)	228448074	309603543	13,0133	15,3028	81155469	35,5246895	30,31754587
Собственный капитал	1134098113	1301245847	64,6027	64,3168	167147734	14,7383839	62,44199134
Итого пассивов	1755496549	2023181372	100	100	267684823	15,2483822	100