

3. Экономический эффект				
3.1.	Экономический эффект	т.руб.	433 364,58	
3.3.	ИТОГО:	т.руб.	433 364,58	

Согласно расчетов, расходная часть, включающая в себя проведение капитального ремонта, геофизических исследований при КРС, с учетом аренды подземного оборудования и налога на добычу полезных ископаемых, составила 496 612 920 рублей. Доходная часть, расчет которой производился путем произведения ожидаемой добычи на конец года, с учетом межремонтного периода скважины, на стоимость 1 тонны нефти, составила 929 977 500 рублей. Экономический эффект – 433 364 580 рублей.

ОСОБЕННОСТИ ФИНАНСОВЫХ ОТНОШЕНИЙ МЕЖДУ ОАО «РОСНЕФТЬ» И КИТАЙСКОЙ КОМПАНИЕЙ «СНПС»

Ю.А. Никонов

Научный руководитель доцент И.В. Шарф

Национальный исследовательский Томский политехнический университет, г. Томск, Россия

Азиатско-Тихоокеанская экспортная ориентация нефтегазовых компаний и недостаточность инвестиционных ресурсов требует формирования определенных финансовых взаимоотношений с компаниями этого региона. В работе рассматривается финансовый аспект взаимоотношений ОАО «Роснефть» и китайской «СНПС».

Уже с 1993 г. ОАО «Роснефть», с момента преобразования предприятия «Роснефтегаз», и 69,5% акций которой находится в федеральной собственности, использует имеющийся административный ресурс, ведет агрессивную финансовую политику, что позволяет наращивать мощность на Российском и Мировых нефтегазовых рынках.

Стратегия увеличения доли на мировом рынке черного золота основана на финансовом механизме кредитования под будущие поставки. Так в 2004 году компания «Роснефть» одолжила \$6 млрд у Китайского банка развития в счет будущих поставок нефти, для приобретения основного добывающего подразделения ЮКОСа «Юганскнефтегаз». В 2009-м для рефинансирования покупки активов ОАО «ЮКОС» компания «Роснефть» взяла у Китайского банка развития \$15 млрд, обязавшись 20 лет поставлять по 15 млн т нефти ежегодно. В 2013 году «Роснефть» произвела консолидацию с компанией «ТНК-ВР». В июне компания «Роснефть» совершила сделку с Китайской компанией «СНПС» на более \$65 млрд в счет поставок следующие 25 лет, до 360 миллионов тонн нефти.

В IV квартале 2013 был подписан меморандум между «Роснефтью» и китайскими партнерами «Синорес» и «СНПС». Подписала меморандум в отношении заключения экспортного контракта в объеме до 100 млн тонн в течении 10 лет на условиях предоплаты с «Синорес». Основные принципы в отношении графика запуска Тынцзинского НПЗ и поставок нефти на следующий год с возможностью частичного замещения нефти нефтепродуктам, были согласованы с «СНПС».

Другим важным моментом финансовых взаимоотношений является формирование цены на поставляемую нефть. Формула цены, которая прописана в действующем с 2009 года договоре «Роснефти» с китайской СНПС, основана на котировках нефти в порту Козьмино, которые выставляют независимые ценовые агентства Platts и Argus³. На китайскую сторону ложатся затраты по транспортировке нефти (2000 км) по магистральному нефтепроводу «Восточная Сибирь-Тихий океан» (от Сковородино до Козьмино на Тихом океане).

Данная схема является взаимовыгодной. Китай получает больше нефти от сделки с «Роснефтью». Китайские банки, кредитуяющие покупки «Роснефти» зарабатывают на кредитной марже.

Рассмотрим как отражаются на котировках акций компании ОАО «Роснефть» финансовые взаимоотношения с китайскими компаниями.

Как видно на Рис.1 акции «Роснефти» упали более чем на 75% с началом кризиса в середине 2008 года. После рефинансирования активов компании «ЮКОС» в 2009 году с помощью Китайского банка развития, акции «Роснефти» подорожали более чем в 2 раза. С начала регистрации компании на ММВБ акции «Роснефти» увеличились на 21%, в сравнении с ближайшими конкурентами «Лукойл» подешевел на 7,5%, а «Сургутнефтегаз» подешевел на 26%.

³ Platts – независимое информационное агентство в США. Является крупнейшим в мире источником информации об энергетической промышленности.

Argus – деятельность компании заключается в публикации обзоров с ценами и комментариями участников рынка, изданий, в которых анализируется отраслевые тенденции и рыночная конъюнктура.



Рис.1 Динамика котировок акций: Роснефть, Лукойл и Сургутнефтегаз

Вышеописанная стратегия финансового сотрудничества с китайской стороной является весьма чувствительной к котировкам цены на нефть. Порог финансовой прочности для компании составляет 80 долларов за баррель. При текущих капитальных вложениях, долговой и налоговой нагрузке компания сможет зарабатывать прибыль и обслуживать свои долги.

Отметим, что распределение «Роснефтью» китайского аванса не на погашение долгов, а на расширение своих активов за счет приобретения ОАО «Башнефть» и принадлежащих ей месторождений им. Требса и Титова (около 140 млн т) может привести к негативным последствиям. Набрав долгов под залог выручки, «Роснефть» не только минимизирует будущий налог на прибыль, но и подталкивает правительство к избирательному снижению налогов, что влечет к потере доходов бюджетной системы.

Усилиями «Роснефти» нефтегазовые компании получили налоговые льготы по НДС до 2022 года при запуске новых проектов в Восточной Сибири. Компания «Роснефть» за время действия льгот сэкономила более \$2,2 млрд. Налоговый режим действует и для шельфа, разработкой которого «Роснефть» совместно с иностранными партнерами начала геологоразведочные работы и экологические исследования на российском шельфе Баренцева моря.

«Роснефть» стала крупнейшей в мире публичной нефтегазовой компанией по объемам добычи и запасам углеводородов. В результате «ВР» получила 16,65 млрд долларов и 12,84% акций «Роснефти». После чего «ВР» дополнительно приобрела 5,66% акций «Роснефти» у «Роснефтегаза». В результате сделки британская компания стала вторым по величине акционером российской компании с долей в 18,5%. В тоже время для полного завершения интеграции ТНК-ВР необходимо решить массу организационно-экономических вопросов. Исходя из этого, стремление «Роснефти» к монополизации российского нефтяного рынка влечет за собой потерю контроля над уровнем долга поглощаемых компаний, что значительно снижает финансовую устойчивость и увеличение долговой зависимости. «Роснефть» может оказаться не в состоянии погашать свои обязательства, и в свою очередь будет снижаться рыночная цена акций, тем самым кредиторы могут стать крупными акционерами «Роснефти», так как обеспечением кредита являются акции. Возможно, что в данной ситуации целесообразнее сначала завершить интеграцию с «ТНК-ВР» и рассчитаться с китайскими партнерами, прежде чем начинать новые сделки.

Литература

1. Дзячко Т., Дербилова И., Кезик И., Воронова Т. Новая цель «Роснефти» // «Роснефти» нацелилась на «Башнефть» Вестник № 110 (3372) . – 2013. [электронный ресурс] – режим доступа: http://www.vedomosti.ru/companies/news/13467601/novaya_cel_rosnefti свободный
2. История компании «Роснефть» [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://www.rosneft.ru/about/history/> (дата обращения: 23.12.13)
3. Сравнение акций российских компаний. [Электронный ресурс]. - Режим доступа: http://stocks.investfunds.ru/compare/?stock_ex=1&sl%5B%5D=7&sl%5B%5D=320&sl%5B%5D=281&mode=2&br (дата обращения: 23.12.13)
4. «Роснефть» и ВР завершили сделку по продаже доли в ТНК- ВР [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://www.rosneft.ru/news/Finacial/21032013.html> (дата обращения: 23.12.13)

ОПТИМАЛЬНЫЙ ВАРИАНТ СТРАХОВАНИЯ СКВАЖИН

А.О. Огарков

Научный руководитель доцент А.А. Вазим

Национальный исследовательский Томский политехнический университет, Россия, г. Томск

С точки зрения учета рисков любые инвестиционные проекты, связанные с созданием и развитием газодобывающих предприятий, имеют отличительные особенности. Это, прежде всего, значительные капитальные вложения, большие сроки их окупаемости, зависимость технико-технологических параметров