

## Трансформационные процессы как форма стратегической реструктуризации нефтесервисных компаний

© 2010 А.В. Городилов

Санкт-Петербургский государственный университет экономики и финансов  
E-mail: fomin@sseu.ru

В статье рассматриваются проблемы развития нефтесервисных компаний в России в контексте изменений в сфере добычи нефти и газа. Показано, что в посткризисный период возможен значительный рост нефтесервисных услуг в рамках трансформации институциональной структуры отрасли.

*Ключевые слова:* нефтесервис, нефть, газ, реструктуризация.

Россия, признанная страной с рыночной экономикой, тем не менее, продолжает сохранять в себе определенные особенности, доставшиеся ей в наследство от СССР. С одной стороны, это сырьевая и топливно-энергетическая ориентация экспорта, с другой - еще сохранившаяся научно-техническая база высокотехнологичной промышленности, в первую очередь отраслей оборонно-промышленного комплекса.

Анализ динамики промышленного производства за период реформ показал значительное снижение промышленного производства в целом при неравномерности его характера в отраслевом разрезе. Экспортная ориентация ряда отраслей (газовая, нефтяная, металлургическая, нефтехимическая промышленность) позволила им удержаться "на плаву" и развиваться темпами, определяемыми внешним рынком. Спад производства во внутренне ориентированных отраслях носил более глубокий характер. Таким образом, развитие экономических реформ сопровождалось усилением сырьевой ориентации российской промышленности, изменением пропорций между производством сырья, промежуточной и конечной продукции за счет уменьшения доли продукции высокой степени переработки.

Поляризация отраслей привела к образованию двух сегментов, использующих в своем развитии различные механизмы и разные ресурсы. Первый сегмент - экспортосырьевые отрасли, подъем в котором опирался на благоприятную внешнеэкономическую конъюнктуру (до начала кризиса 2008-2009 гг.) и относительно низкие внутренние цены на ресурсы (прежде всего, электроэнергию). Второй сегмент образуют внутренне ориентированные отрасли.

Сложившиеся тенденции сформировали структуру экспортно-импортных операций, где основную часть экспорта составляют углеводородное сырье и продукты его переработки. В 2008 г. экспорт машин, оборудования и вооружений со-

ставлял только 6,16% общего объема экспорта. В то же время в Россию импортируются в основном машины, оборудование и автомобили, составляющие примерно 64% импорта.

Структура капиталовложений также отражает экспортно-сырьевую ориентацию российской экономики и способствует закреплению этой структуры в будущем. Тем не менее к кризису 2008-2009 гг. российская экономика подошла на подъеме. Российский внешний государственный долг на 1 января 2009 г. составил 40,6 млрд. долл., или 2,4% от валового внутреннего продукта (ВВП) России, что является одним из самых низких показателей в мире. Для сравнения, после кризиса 1998 г. внешний долг России составлял почти 146,4% ВВП. Уровень безработицы на 1 января 2009 г. составил 7,6%, а инфляция была в пределах 13,3%<sup>1</sup>.

Если динамика внешнего спроса формировалась под влиянием благоприятной ситуации на мировых рынках топливных и сырьевых ресурсов, то расширение внутреннего рынка определялось факторами роста деловой активности отечественного бизнеса и систематического роста платежеспособного спроса населения.

Кризис показал невозможность бесконечного использования экономической модели потребления и заимствования, в ущерб развития модели производства и сбережения, поскольку в долгосрочной перспективе это приводит к существенному промышленному спаду и резкой девальвации отечественной валюты. Представляется однозначным, что вернуться к прежней модели развития вряд ли удастся. Только ее решительное изменение позволит России выйти обновленной из кризиса. Тем не менее реальность такова, что нефтегазовый комплекс продолжает оставаться основой развития экономики России.

Россия является крупнейшим мировым производителем и экспортером природного газа и

входит в число крупнейших производителей и экспортеров нефти в мире. Представим динамику производства и экспорта нефти (рис. 1).

Значительный спад объемов нефтеразведки произошел в 2002 г. в связи с отменой отчислений на воспроизведение минерально-сырьевой

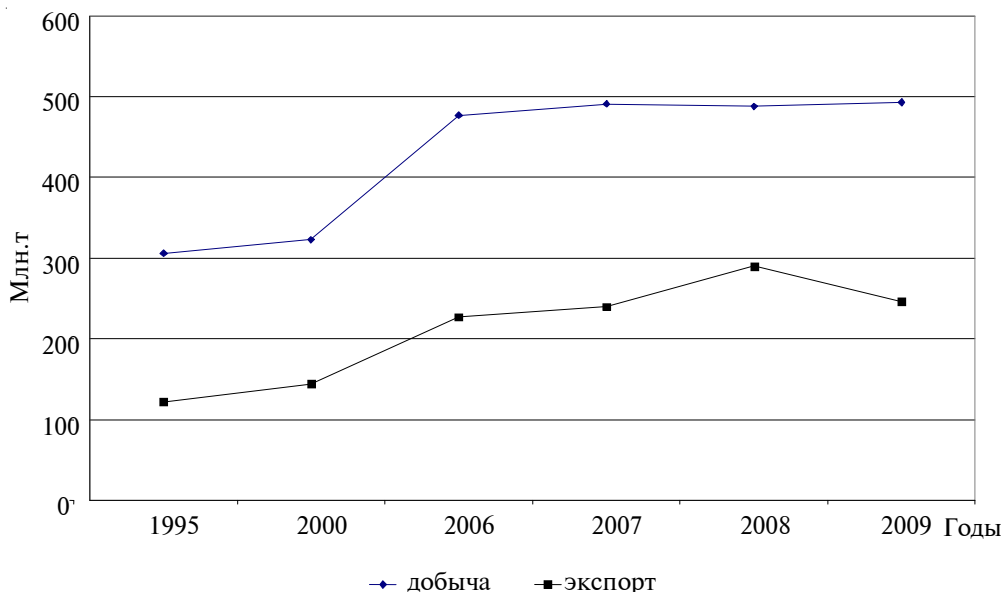


Рис. 1. Динамика добычи и экспорта нефти

Согласно оценкам Минэкономразвития, к 2020 г. добыча нефти в России возрастет до 500-545 млн. т, экспорт нефти составит 250-255 млн. т и переработка нефти - 235-280 млн. т. Добыча газа<sup>2</sup> составит к 2020 г. 815-900 млрд. м<sup>3</sup>, а экспорт газа возрастет до 280-330 млрд. м<sup>3</sup>.

Кризис, связанный с переходом к рыночной экономике, оказал негативное воздействие на динамику добычи нефти. Так, за период 1990 - 1996 гг. нефтедобыча сократилась в 1,7 раза. Соответственно, сократился экспорт России в страны дальнего зарубежья. Рост добычи восстановился лишь в 1999 г. в условиях роста мировых цен на нефть, эффекта девальвации рубля в 1998 г. и увеличения инвестиций в технологии нефтедобычи.

Невозможность поддержания высоких темпов роста нефтедобычи связана с тем, что дополнительные объемы не были основаны на разработке новых месторождений. Большое количество скважин было просто закрыто в связи с необходимостью проведения ремонтных работ или низкой производительностью. Ускоренный рост производства осуществлялся в ущерб стратегии, направленной на замещение текущего производства вновь разведываемыми ресурсами. Однако разработка новых залежей требует не только значительных финансовых вложений, но и применения новейших технологий добычи (например, в Арктике). Поэтому условием ввода новых дорогостоящих месторождений являются высокие мировые цены на нефть.

При этом механизма стимулирования частных инвестиций в геологоразведку оказалось недостаточно, а государственные не были заложены в бюджет. В соответствии с прогнозами Министерства природных ресурсов по основным показателям, таким, как объемы сейсморазведки, поисково-разведочного и параметрического бурения, выход на дореформенный уровень 1986-1990 гг. будет возможен лишь к 2020 г.<sup>3</sup>

Россия располагает крупнейшими в мире запасами природного газа. Доказанные запасы составляют 47 трлн. м<sup>3</sup>, или около 26% мировых запасов природного газа<sup>4</sup>. Внутренний спрос на газ неуклонно возрастает<sup>5</sup> (рис. 2), что тоже делает необходимым развитие инфраструктуры газодобычи.

Развитие нефтегазовой отрасли способствует росту связанных обрабатывающих отраслей промышленности и сектора услуг. Поэтому важно различать эффект цены на энергоносители и эффект роста объемов производства. При последнем положительный эффект для связанных отраслей, в том числе предприятий нефтесервиса, гораздо более значим.

В связи с потребностями дальнейшего освоения новых месторождений расширяется нефтесервисный рынок, включающий в себя такие услуги, как: сейсмические исследования; геофизические работы; бурение и сопутствующие работы; капитальное строительство инфраструктуры (дороги и прочие объекты); ремонт (текущий и капитальный) скважин; повышение нефтеотда-

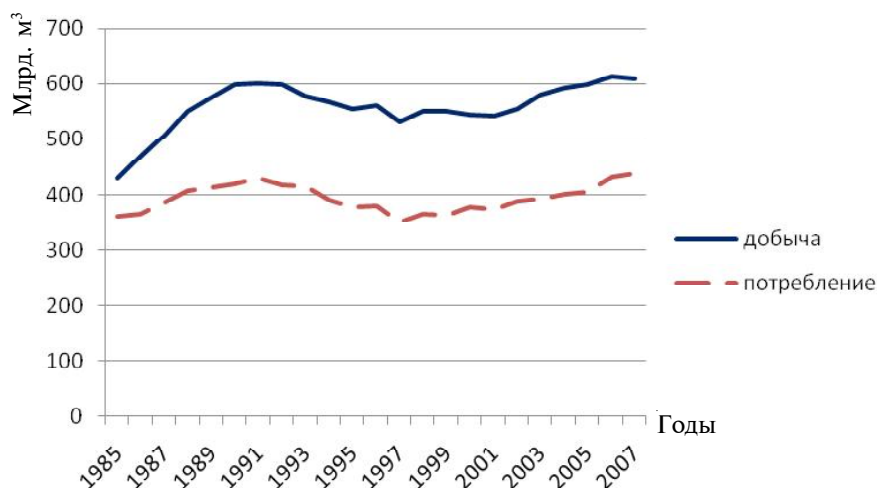


Рис. 2. Добыча и потребление природного газа в России

Источник: BP Statistical Review of World Energy 2008.

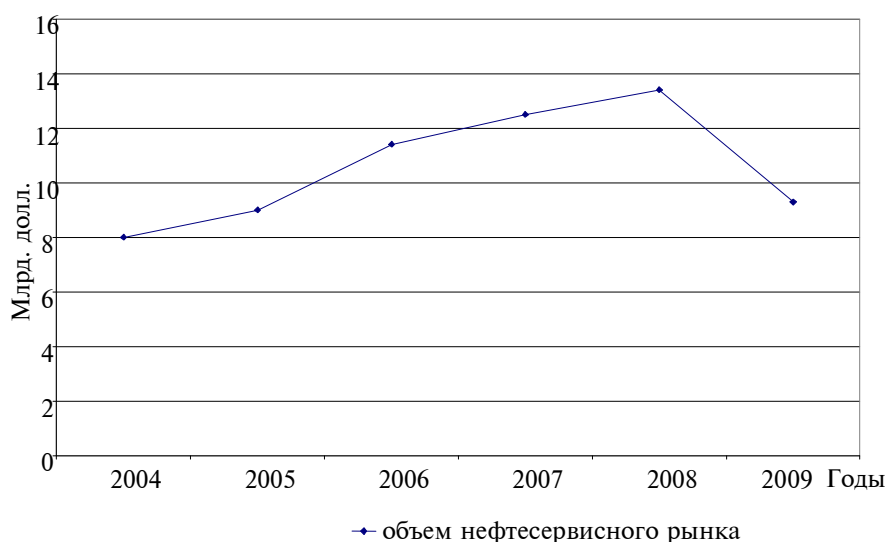


Рис. 3. Объем нефтесервисного рынка в России

чи пластов (в частности, гидравлический разрыв пласта); услуги технологического и общего транспорта; производство, обслуживание и ремонт нефтепромыслового оборудования; производство химических реагентов и растворов. В настоящее время на нефтесервисном рынке представлено около 200 компаний, численность которых значительно увеличилась в период роста цен на нефть, когда нефтедобывающие компании интенсивно расширяли деятельность в области бурения (рис. 3).

Российский посткризисный рынок нефтесервисных услуг на фоне роста цен на нефть будет постепенно восстанавливаться. Именно на это рассчитывают крупнейшие игроки, формируя свою стратегию на текущий год.

Отдельные компании, в частности французская Schlumberger, ожидают “двузначного при-

роста” бизнеса в России, хотя на докризисный уровень нефтесервисный рынок может выйти только через два с половиной года.

Хотя нефтесервисные предприятия серьезно пострадали из-за финансового кризиса и падения цен на нефть, в 2010 г. объем может увеличиться минимум в 2 раза. При этом есть определенный консенсус в том, что на докризисный уровень нефтесервисный рынок может выйти только через два-три года.

Анализ показывает, что нефтесервисные услуги можно рассматривать в двух ипостасях. С одной стороны, это комплексный вид экономической деятельности, с другой – классический рыночный товар, в отношении которого покупатели и продавцы в конечном итоге приходят к согласию относительно условий оказания данных услуг, поэтому можно ожидать, что с рос-

том потребности в нефти и газе российские нефтесервисные компании, объем работ которых резко сократился в 2009 г., получают новые заказы.

Так, одна из ведущих нефтесервисных компаний (и производителей нефтегазового оборудования) группа компаний «Интегра» сократила объем выручки на 42,2% в связи с тем, что объем бурения снизился на 50% по сравнению с 2008 г., сейсморабот - на 11%, число буровых установок, сданных заказчиком, - на 30%. В то же время компаниями на 2010 г. выиграны тендеры и заключены контракты на поставку услуг и оборудования на 23 704 млн.руб. При этом общий портфель заказов на 9,4% ниже, чем в 2009 г. Предполагается, что в нефтесервисе активный рост сначала произойдет в секторе услуг по поддержанию действующих месторождений, затем в геологоразведочных работах и далее в машиностроении.

Одним из реальных путей выхода предприятий нефтесервиса из кризиса и перехода на траекторию устойчивого развития в посткризисный период является их реструктуризация, или структурная перестройка, в широком смысле означающая перестройку объекта как системы, изменения состава, содержания его составных частей, пропорций и связей между ними с целью реализации новой стратегии развития в измененной внешней среде. Автор проанализировал различные подходы к процессу реструктуризации и пришел к выводу, что, в отличие от известной оперативной реструктуризации, в ходе которой решается, как правило, проблема ликвидности, в сфере нефтесервиса наиболее значимой является стратегическая реструктуризация, которая может быть представлена как процесс структурных изменений, направленный на повышение инвестиционной привлекательности компании, расширение ее возможностей по привлечению внешнего финансирования и роста стоимости, т.е. на достижение долгосрочных целей. Результатом ее становится возросший поток чистой текущей стоимости будущих доходов, рост конкурентоспособности компании и ее рыночной стоимости. Проведение как оперативной, так и стратегической реструктуризации может охватывать либо все элементы бизнес-системы, либо отдельные ее составляющие, что позволяет выделить, соответ-

ственно, комплексную (проводится в несколько этапов, а преобразования включают все элементы компании) и частичную (затрагивает один или несколько элементов бизнес-системы, формируя локальные результаты) реструктуризацию.

Нужно отметить, что, хотя, по мнению автора, проблема реструктуризации в первую очередь касается непосредственно предприятия, как основной единицы хозяйственной деятельности, понятие реструктуризации значительно шире и может трактоваться либо как разделение ранее единой структуры на ряд самостоятельных организаций, которые примут наиболее адекватную новым для них условиям функционирования организационно-правовую форму, сохраняя финансовые (посредством участия в капитале) или технологические связи, либо, напротив, как слияние предприятий с сохранением или без сохранения ими прав юридического лица. В этом случае мы приближаемся к проблеме идентификации трансформации как возможным вариантам реструктуризации в форме слияний, поглощений, присоединений, разделений и т.п.

Подход к идентификации трансформационных процессов базируется на появлении в результате новой компании либо осуществлении в рамках существующих форм. В этом случае можно рассмотреть основные направления трансформационных процессов, реализуемых в рамках стратегической реструктуризации, с некоторой степенью их детализации до подвидов: интеграционные; интеграционно-дезинтеграционные; дезинтеграционные. Подобное деление позволит выявить основные направления стратегической реструктуризации, происходящие в нефтесервисном бизнесе в зависимости от внешних экономических условий.

<sup>1</sup> По данным Росстата.

<sup>2</sup> Концепция долгосрочного социально-экономического развития Российской Федерации / Минэкономразвития. М., 2008.

<sup>3</sup> Выступление министра природных ресурсов РФ Ю. Трутнева на заседании Правительства РФ, 27 марта 2008 года. URL: <http://www.trutnev.ru/smi/view/70.html>.

<sup>4</sup> Данные Международного Энергетического Агентства.

<sup>5</sup> МЭА. Энергетическая политика России. Обзор 2002. ОЭСР/МЭА, 2002. С. 135.

*Поступила в редакцию 06.09.2010 г.*